

Presentación Corporativa 2T 2019

 **Tanner**

SEP | 2019

Índice

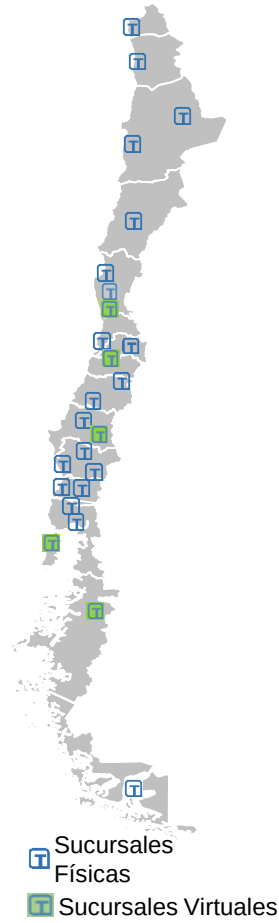
- **Tanner en una Mirada**
- Nuestros Negocios
- Pilares



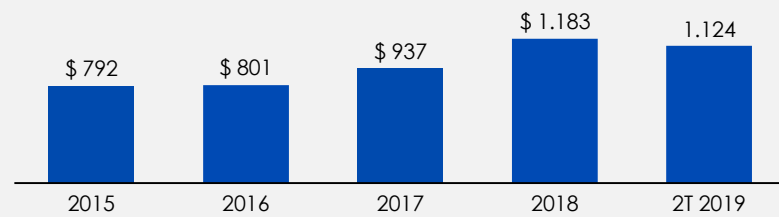
» Tanner es la institución financiera no bancaria, líder en Chile con más de 25 años de trayectoria y una posición de liderazgo en factoring y crédito automotriz.

» Posee una cartera de créditos y fuentes de financiamiento altamente diversificadas:

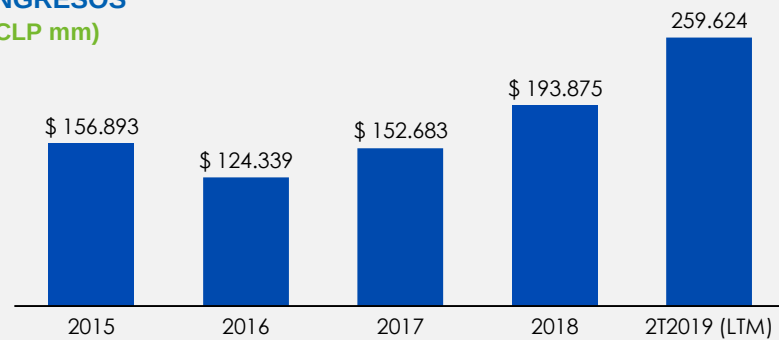
- Ningún segmento representa más del 45% de las colocaciones brutas.
 - Colocaciones distribuidas en +16 industrias
 - Los cinco mayores clientes no superan el 10% del portafolio total
 - Ningún acreedor representa más del 6% de las obligaciones
- » El modelo de negocio se basa en excelencia operacional sustentado por tecnología de vanguardia.
- » Equipo directivo y Directorio de primer nivel, apoyados por accionistas con amplia experiencia.
- » Uno de los ROAA más altos de la industria financiera de Chile



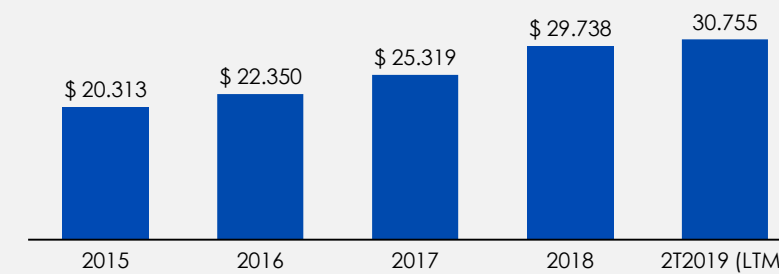
COLOCACIONES NETAS (CLP mmm)



INGRESOS (CLP mm)



UTILIDAD NETA (CLP mm)



Rating Internac.

BBB-

S&P Global Ratings

Fitch Ratings

Rating Local

AA-

FellerRate Clasificadora de Riesgo

Humphreys ELASIFICADORA DE RIESGO



DIVISIÓN EMPRESAS

FACTORING

- 1) **Facturas:** Factoring Tradicional,
- 2) **Confirming:** Factoring reverso, donde Tanner financia las facturas por pagar al deudor.
- 2) **Cheques y Pagarés:** estos documentos son cedidos a Tanner, quien paga un porcentaje del valor de la factura.

Canales

- 1) **Canal Tradicional:** Sucursales, canal telefónico
- 2) **Canal Digital:** SFP, AMF y Chita

CRÉDITO CORPORATIVO Y LEASING

A. CRÉDITO CORPORATIVO

- Crédito tradicional, generalmente respaldado por un colateral.
- Prestamos garantizados a medida, respaldados por pagarés de proyectos inmobiliarios y una póliza de seguro..

B. LEASING

- **Bienes raíces:** garantizados por una propiedad.
- **Vendor:** garantizado por TI y software.
- **Equipamiento y Vehículos:** garantizados por maquinaria y vehículos. Actualmente Tanner, no está otorgando este tipo de créditos, producto de la nueva estrategia de Tanner.



DIVISIÓN AUTOMOTRIZ

Productos

- 1) **Cuota fija:** consiste en una cuota fija por un período de 12 a 60 meses.
- 2) **Opción Inteligente:** pago de cuotas la mayor parte del crédito y una cuota mayor al final (cuotón, equivalente al 45% del valor total aprox.)
- 3) **Floor Planning:** financiamiento de stock de vehículos a las concesionarias

Canales

- 1) **AMICAR**
- 2) **Dealer:** Representantes comerciales ubicados en las concesionarias
- 3) **Directo:** Representantes comerciales que contactan al cliente final directamente.



TANNER INVESTMENTS

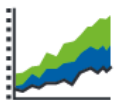
- Intermediación de activos en el mercado de valores: Tanner Corredor de Bolsa se encuentra entre las principales instituciones no bancarias, en términos de volumen transado a clientes institucionales e individuales.
- Líder en instrumentos de renta fija.
- Tanner Asset Management ofrece instrumentos de inversión publica, privada y activos alternativos.



SEP | 2019

Índice

- Tanner en una Mirada
- **Nuestros Negocios**
- Pilares



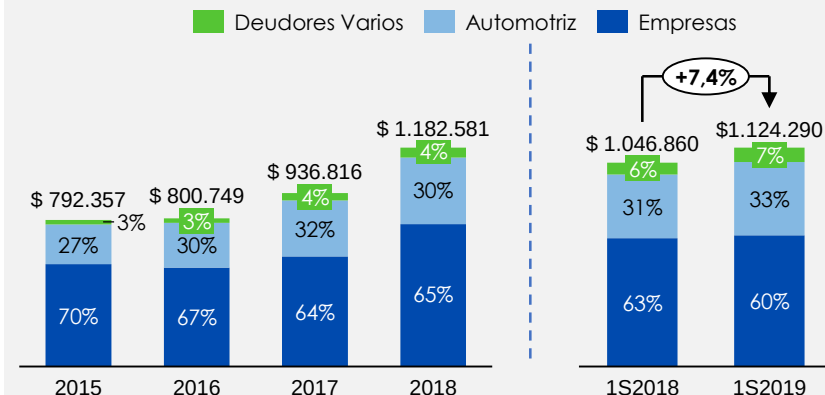
Sólido crecimiento durante el primer semestre, manteniendo el riesgo dentro de los rangos esperados.

HIGHLIGHTS

- Se observó un crecimiento en la utilidad de 7,3% a/a y 7,4% a/a en las colocaciones netas.
- La mora mayor a 90 días se mantuvo en el rango de 2,9% a/a.
- Durante el semestre se han colocado bonos locales por UF 4 millones y un bono en suiza por CHF 125 millones.

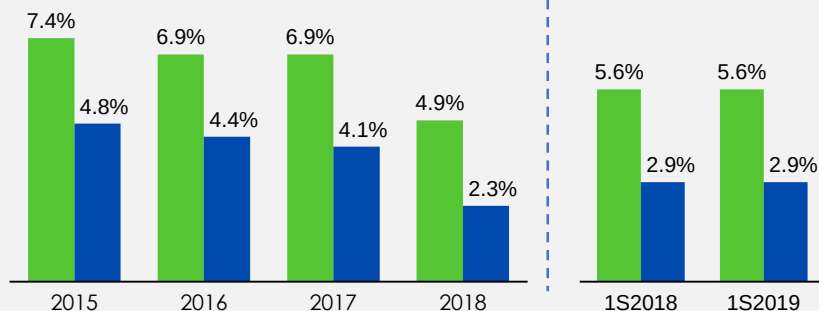
DISTRIBUCIÓN DE LAS COLOCACIONES NETAS

(CLP mm)



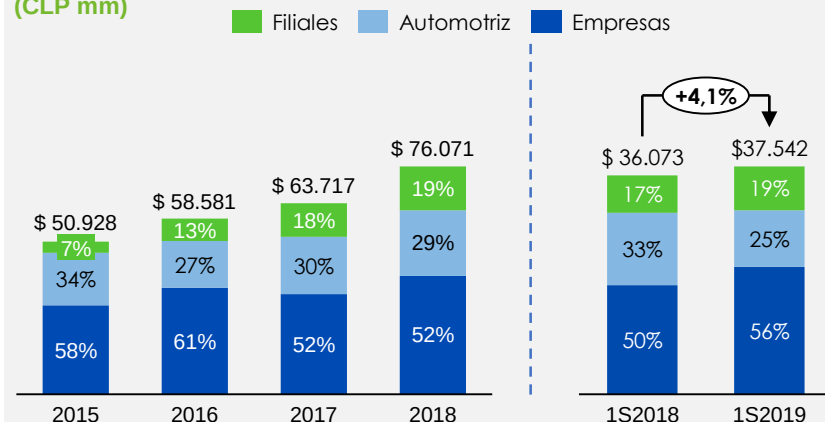
ÍNDICES DE MORA (1)

NPLs > 30 días NPLs > 90 días



DISTRIBUCIÓN DEL MARGEN BRUTO

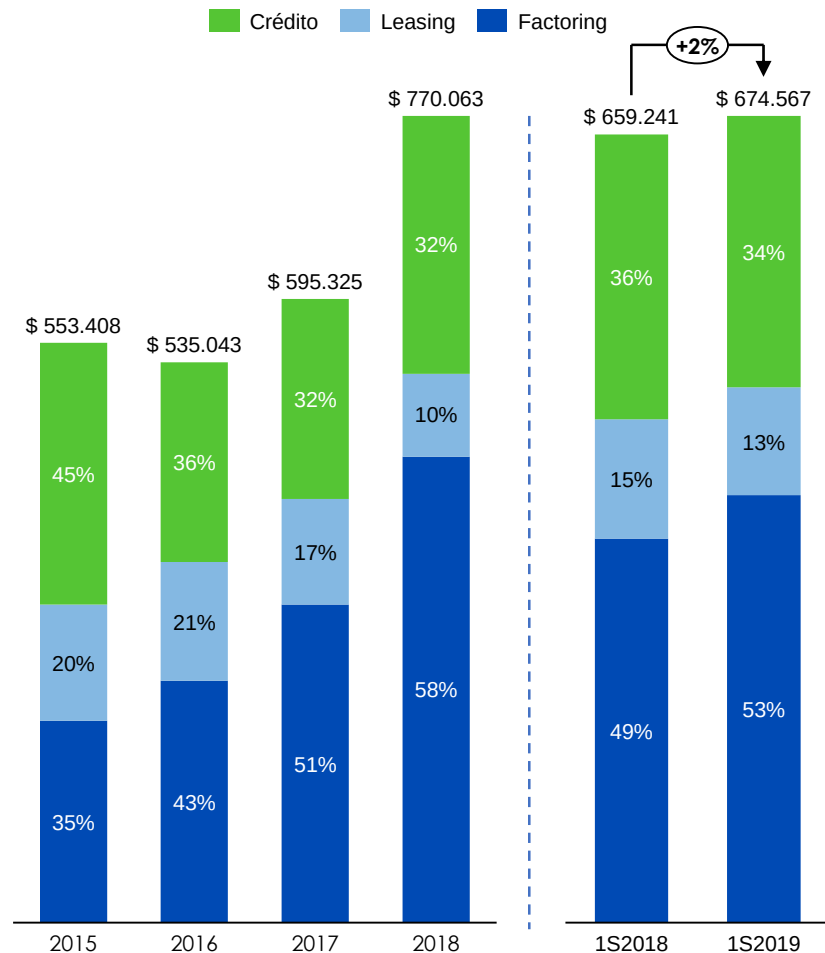
(CLP mm)



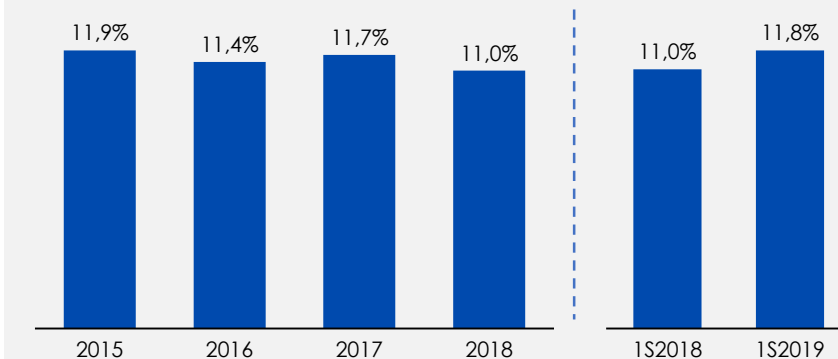


COLOCACIONES NETAS

(CLP mm)

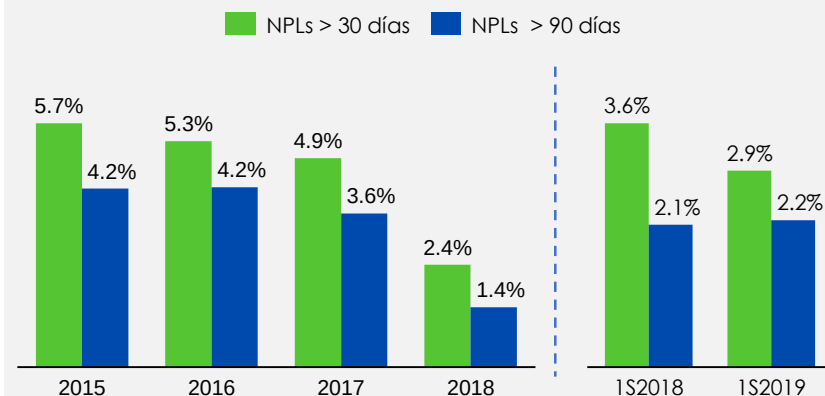


RETORNO(1)



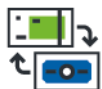
ÍNDICES DE MORA(2)

(CLP mm)



(1) Retorno = Ingresos anualizados/colocaciones netas promedio

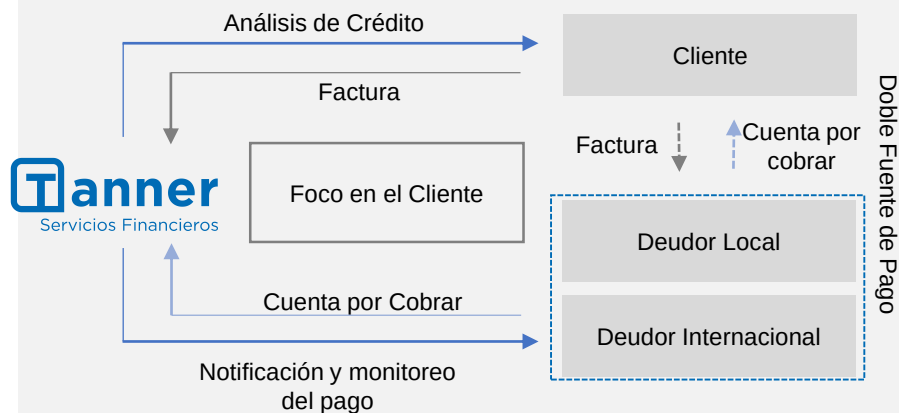
(2) Mora = Saldo Moroso / (Stock de Colocaciones + Provisiones)



HIGHLIGHTS

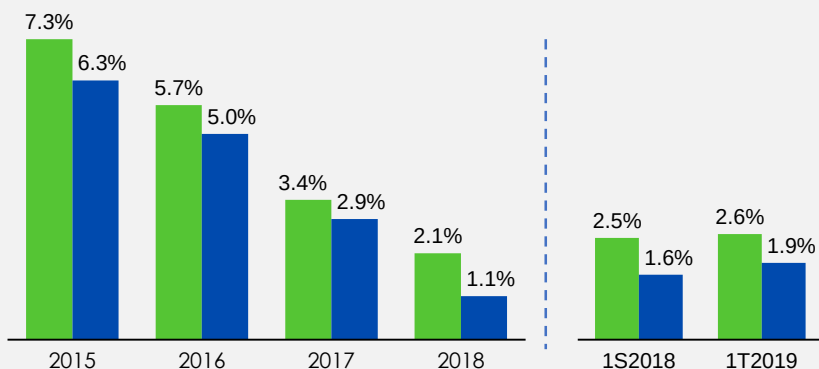
- El segmento objetivo de Tanner son las pequeñas y medianas empresas, otorgándoles alternativas de financiamiento diferentes a las entregadas por la banca tradicional.
- Los ingresos se obtienen de los intereses y los fees que se descuentan del valor original de la factura.
- Tanner ofrece los siguientes servicios:
 - **Facturas:** corresponden a más del 50% del total del volumen de Factoring. **Confirming** está en torno al 2% del volumen transado.
 - **Cheques y Pagarés:** representan aprox. 20% y 8% del volumen total de Factoring.

PROCESO



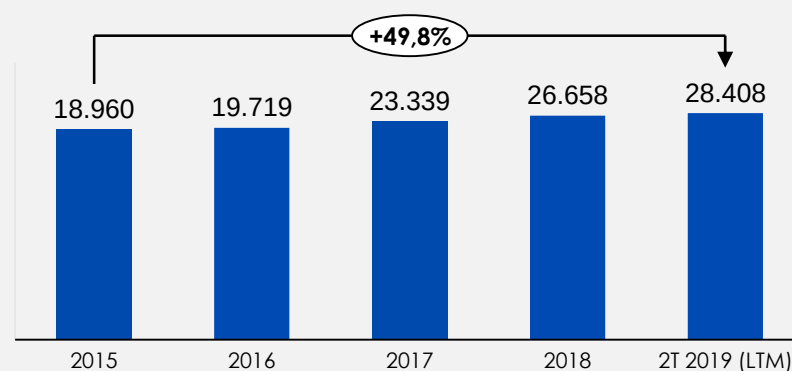
ÍNDICES DE MORA (1)

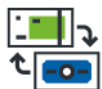
■ NPLs > 30 Días ■ NPLs > 90 Días



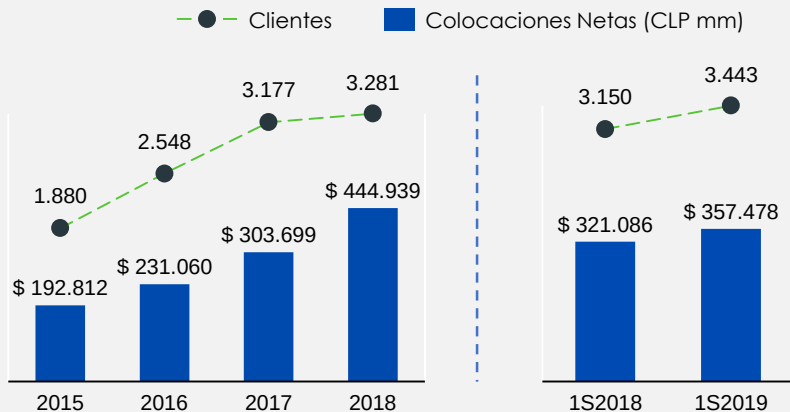
MARGEN BRUTO

(CLP mm)

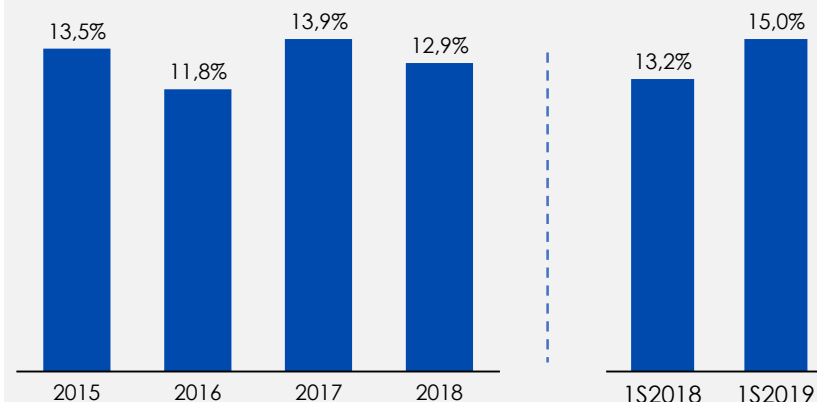




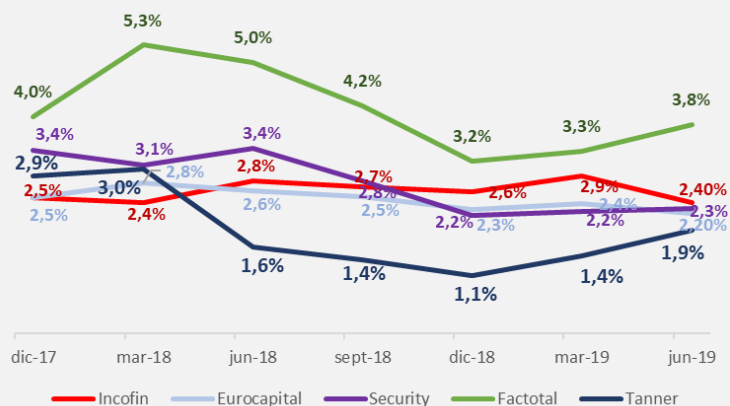
COLOCACIONES NETAS Y # CLIENTES



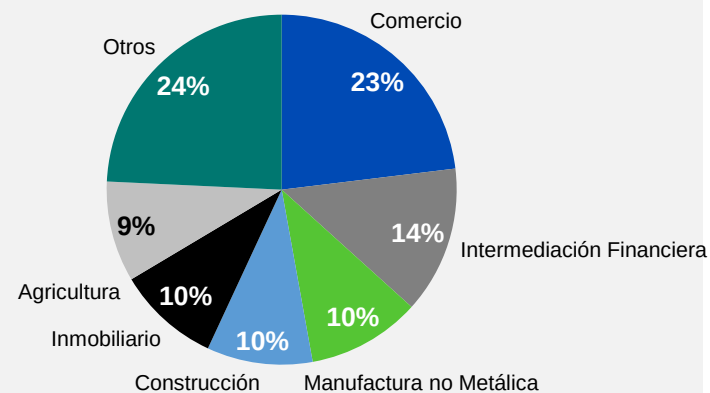
RETORNO(1)



ÍNDICES DE MORA(2)



COLOCACIONES POR SECTOR ECONÓMICO



(1) Retorno = Ingresos anualizados/colocaciones netas promedio

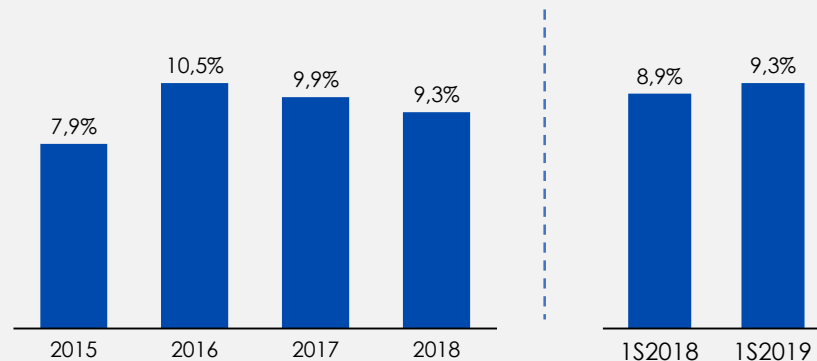
(2) Mora = Saldo Moroso / (Stock de Colocaciones + Provisiones)



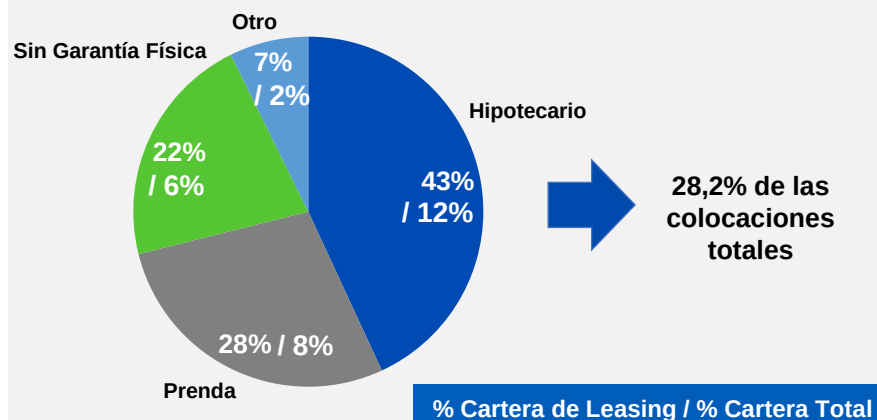
HIGHLIGHTS

- El objetivo principal es diversificar el portafolio, con créditos garantizados de mayor duración.
- La mayoría de los clientes son parte de la base de Factoring de Tanner.
- En leasing, durante el 2018 se decidió dejar de otorgar leasing mobiliario, enfocándose exclusivamente en leasing inmobiliario

RETORNO(1)

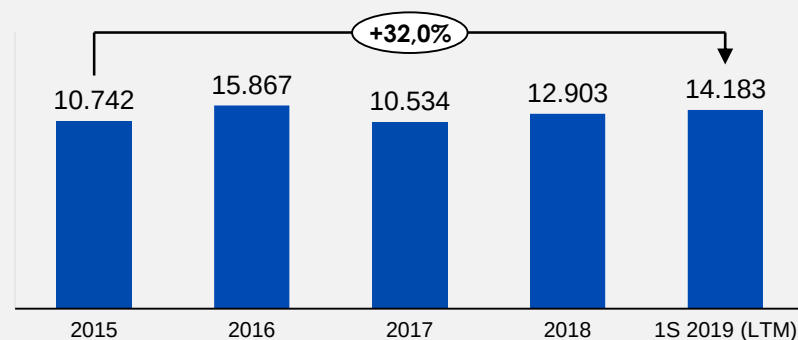


GARANTÍA DE CRÉDITOS + LEASING



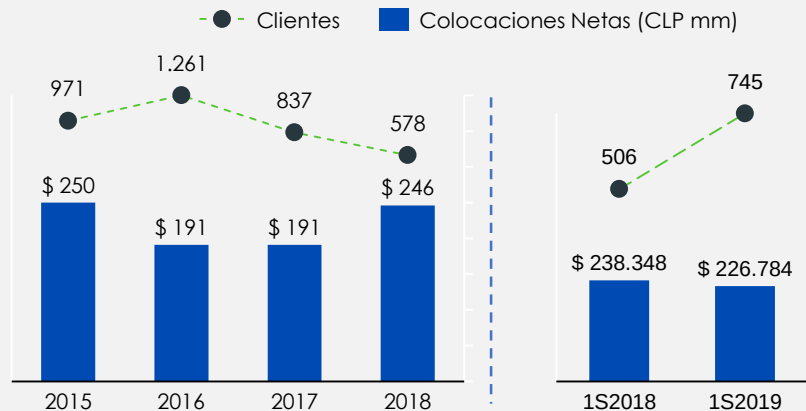
MARGEN BRUTO CRÉDITO + LEASING

(CLP mm)

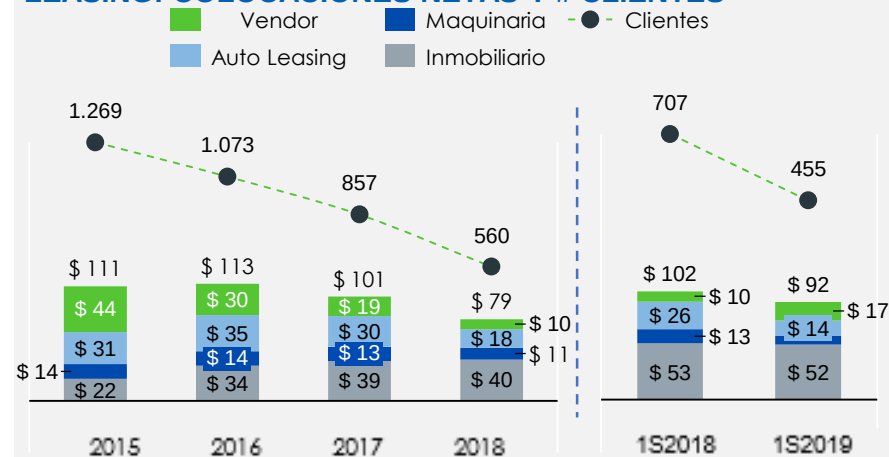




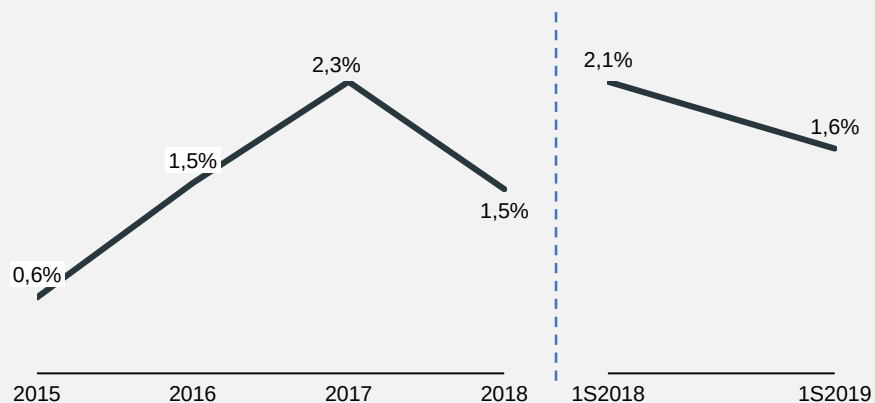
CRÉDITO: COLOCACIONES NETAS Y # CLIENTES



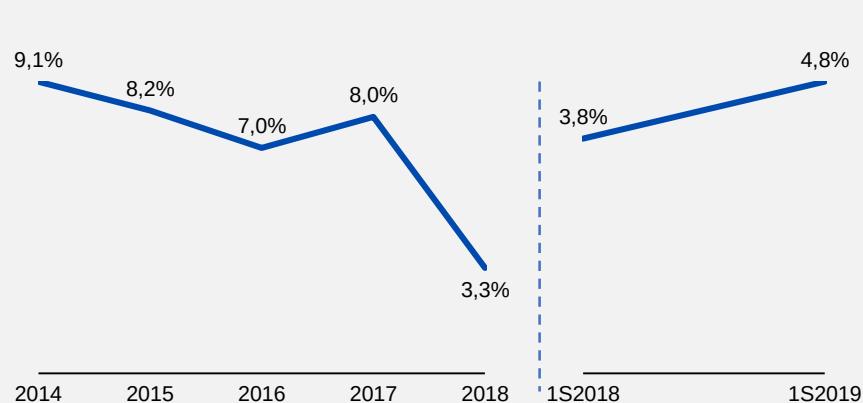
LEASING: COLOCACIONES NETAS Y # CLIENTES



CRÉDITO: MORA > 90 DÍAS (1)



LEASING: MORA > 90 DÍAS (1)



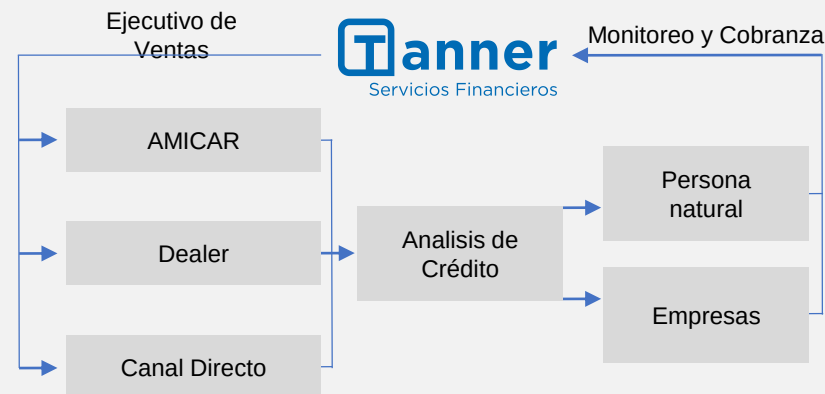
(1) Mora > 90 Días = Saldo Moroso > 90 Días / (Stock de Colocaciones + Provisiones)



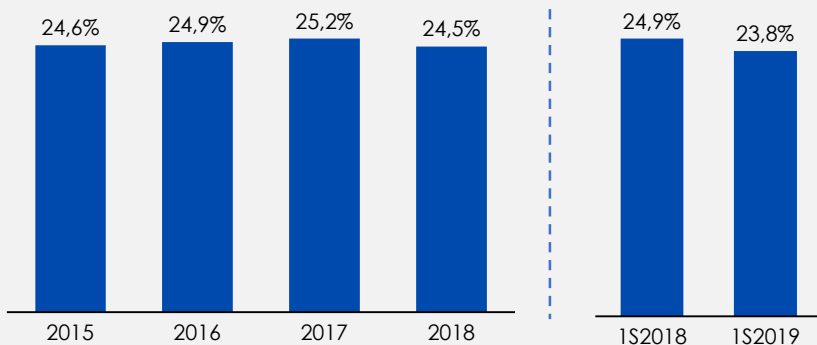
HIGHLIGHTS

- Producto con un atractivo perfil de riesgo retorno, el cual es garantizado y con un elevado pie.
- La compañía se ha diversificado en tres canales de venta: 1) AMICAR; 2) Dealers y 3) Canal Directo.
- La composición del portafolio es de 69% autos nuevos / 31% usados
- Esperamos aumentar nuestra participación de Mercado en autos nuevos, por su mejor comportamiento.
- Cross-selling con Tanner Corredora de Seguros.

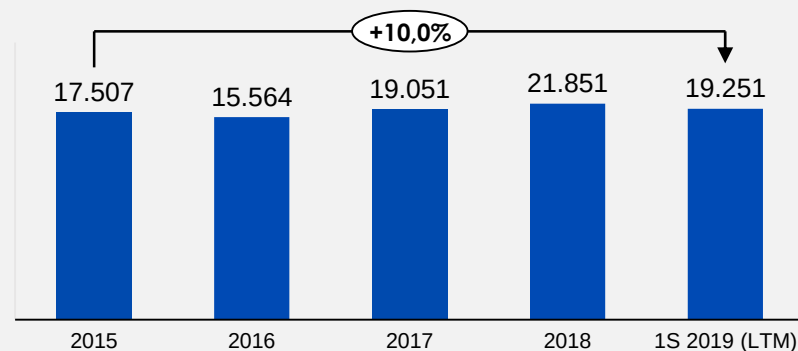
PROCESO



RETORNO(1)



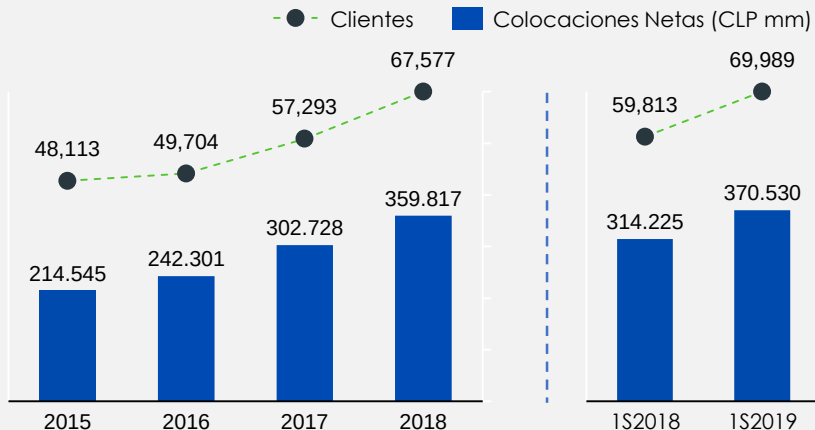
MARGEN BRUTO (CLP mm)



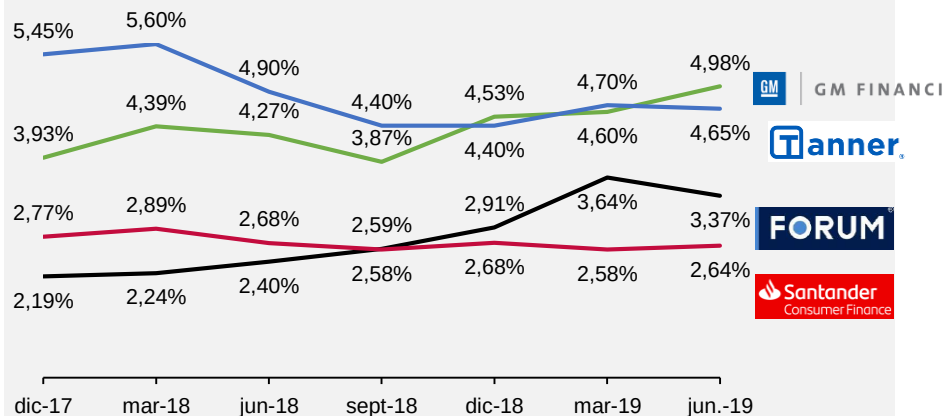
(1) Retorno = Ingresos anualizados/colocaciones netas promedio



COLOCACIONES NETAS Y # CLIENTES

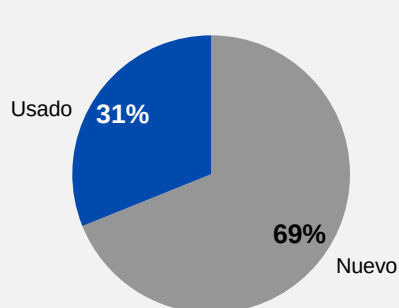


MORA > 90 DÍAS (1)

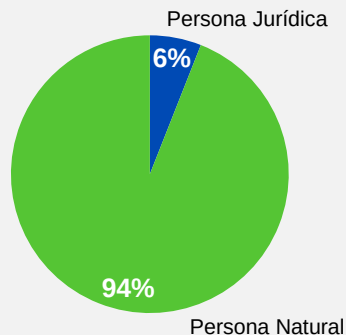


APERTURA DEL PORTAFOLIO DE COLOCACIONES

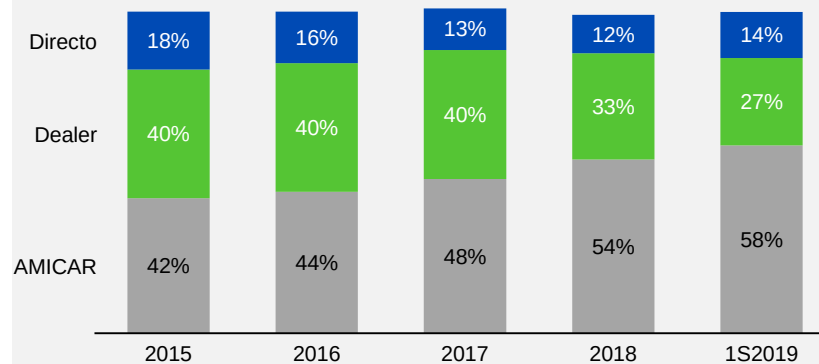
Por Tipo de Auto



Por Tipo de Cliente



CANAL DE VENTA



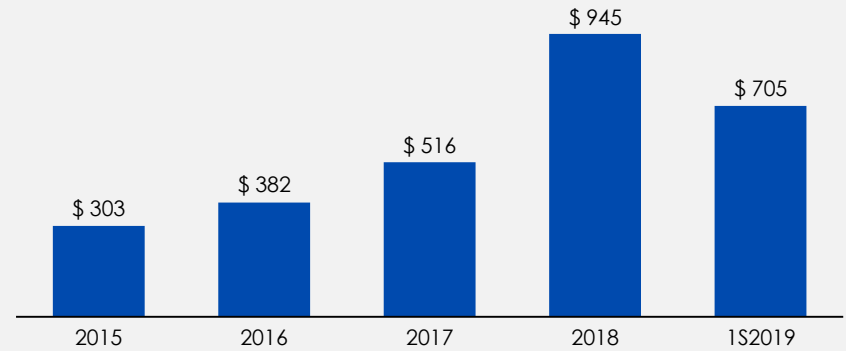
(1) Mora > 90 Días = Saldo Moroso > 90 Días / (Stock de Colocaciones + Provisiones)



HIGHLIGHTS

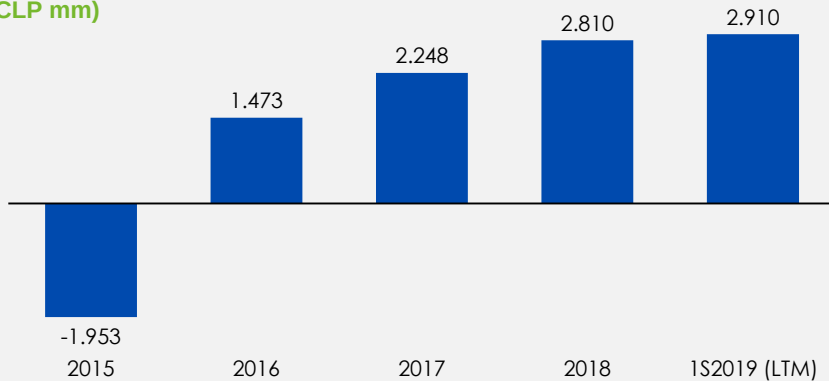
- Tanner Investments, adquirido en 2009, es la division más reciente de Tanner Servicios Financieros.
- A través de sus tres vehículos ofrece alternativas de inversion a sus clientes individuales e institucionales:
 - Tanner Corredores de Bolsa: Ofrece servicios de intermediación.
 - Asset Management (TAM): Distribución de fondos de terceros.
 - Asesorías e Inversiones (TAI): Servicios de asesoría estratégica.
- Tiene más de US\$ 700 mm de AuM y más de 2.000 clientes

AuM (USD mm)

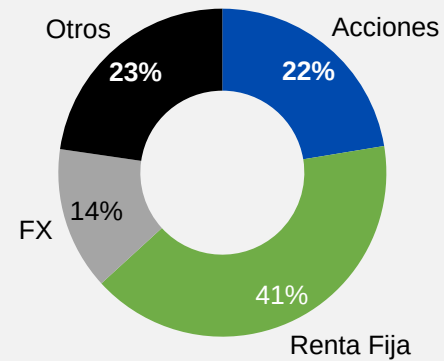


UTILIDAD NETA

(CLP mm)



DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS



A photograph of rowers in a boat, showing their legs and hands on the oars. The image is partially obscured by a white circular graphic element.

SEP | 2019

Índice

- Tanner en una Mirada
- Nuestros Negocios
- **Pilares**

Todo lo anterior es sostenido por los siguientes pilares fundamentales

1



Ser la Institución financiera no bancaria líder, con un portafolio diversificado y con foco en segmentos de alto ROA

2



Rendimiento financiero superior, con una estructura de capital robusta, y un amplio acceso a fuentes de financiamiento

3



Estrategia corporativa sólida y modelo de negocios respaldado por tecnología financiera de vanguardia

4



Oportunidades comerciales crecientes con ventajas frente a la banca en medio de una perspectiva regulatoria favorable

5



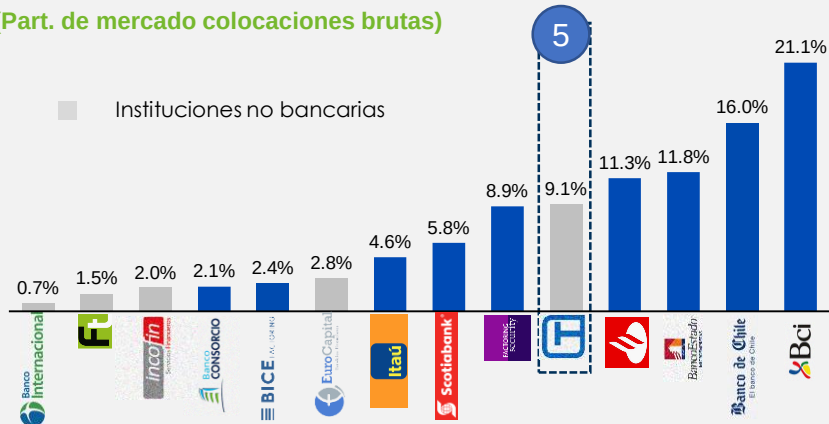
Equipo corporativo sólido, apoyado por un equipo de accionistas acreditado y altos estándares de gobierno corporativo



Ser la Institución financiera no bancaria líder, con un portafolio diversificado y con foco en segmentos de alto ROA

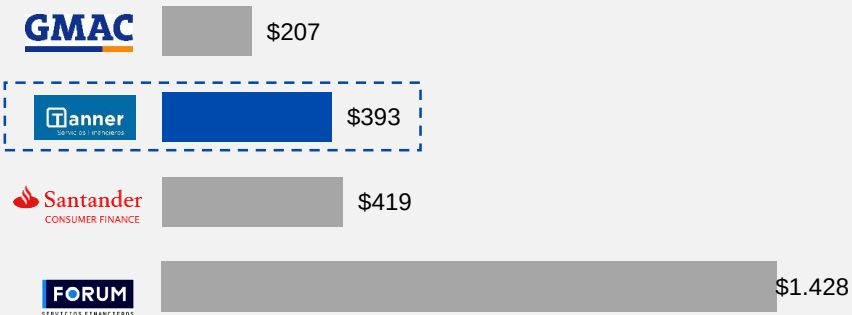
FACTORING NO BANCARIO MÁS GRANDE DEL SISTEMA

(Part. de mercado colocaciones brutas)



FUERTE PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN CRÉDITO AUTOMOTRIZ

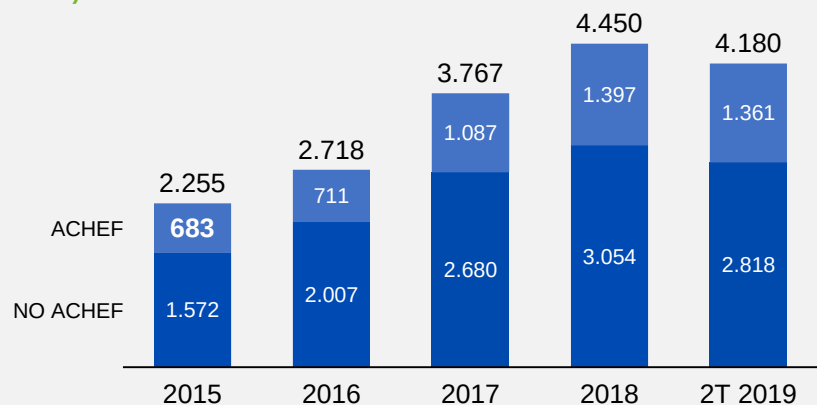
(Colocaciones brutas 2T 2019)



INDUSTRIA DEL FACTORING

(CLP bn)

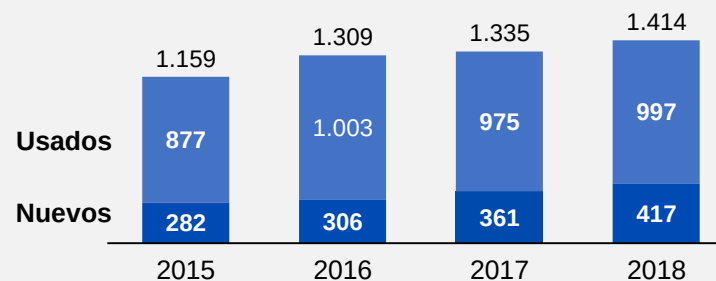
'15-'18 CAGR: 25,4%



INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

(Venta de vehículos livianos y medianos en miles)

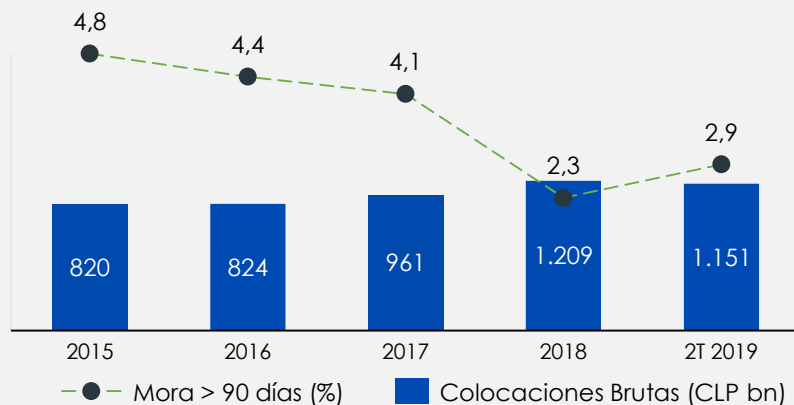
'15-'18 CAGR: 6,8%



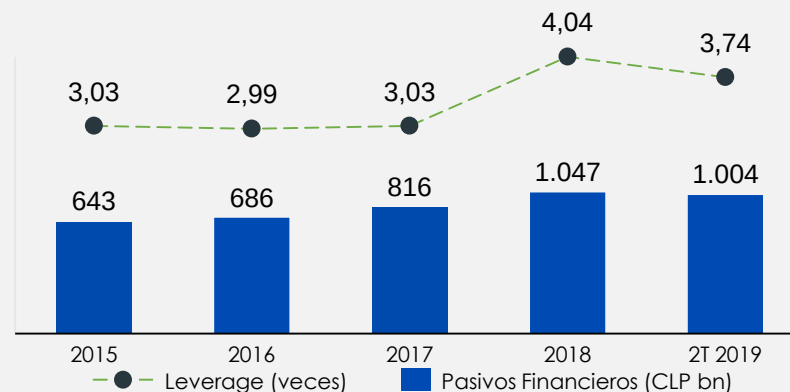


Rendimiento financiero superior, con una estructura de capital robusta, y un amplio acceso a fuentes de financiamiento

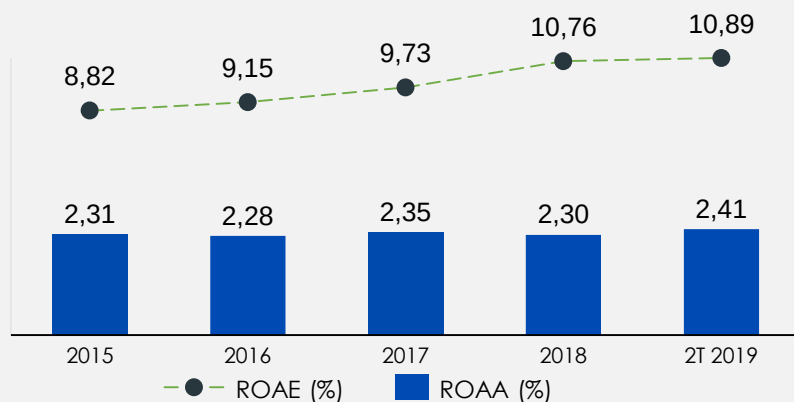
COLOCACIONES BRUTAS VS MORA > 90 DÍAS



PASIVOS FINANCIEROS VS LEVERAGE

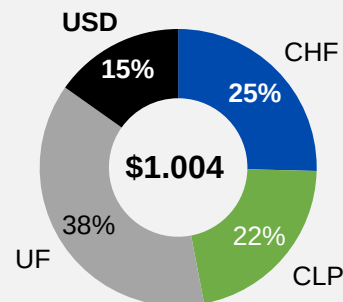


RENTABILIDAD (1)(2)

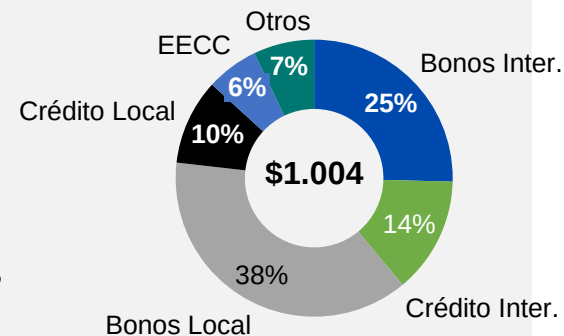


APERTURA DE LOS PASIVOS FINANCIEROS

Por Moneda (clp mm)



Por Fuente (clp mm)



(1) ROAE = Utilidad Neta LTM / Patrimonio Promedio

(2) ROAA = Utilidad Neta LTM / Activo Promedio

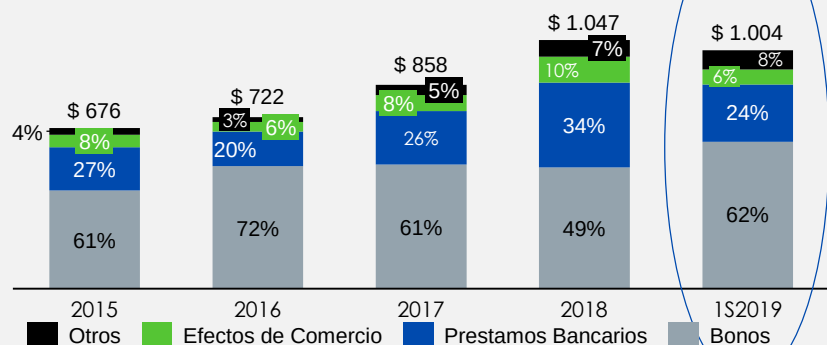


Rendimiento financiero superior, con una estructura de capital robusta, y un amplio acceso a fuentes de financiamiento

Perfil de Deuda y Balance

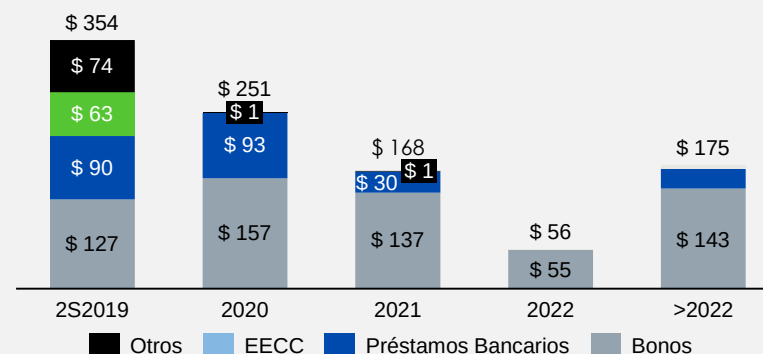
COMPOSICIÓN DEL FINANCIAMIENTO

(CLP mmm)

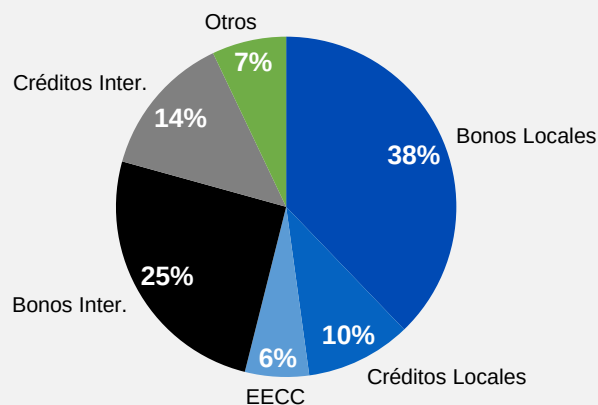


PERFIL DE VENCIMIENTO

(CLP mmm)



DISTRIBUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO



ESTRUCTURA DEL BALANCE Y COBERTURA

- Duración promedio de activos: 0,88 años.
- Duración promedio de pasivos: 2,34 años.

Partida	CLP	USD	EUR	CHF	UF	TOTAL
Total Activos	\$ 995	\$ 208	\$ 0	\$ -	\$ 197	\$ 1.399
Total Pasivos+ Patrimonio	\$ 592	\$ 172	\$ -	\$ 263	\$ 372	\$ 1.399
Diferencial por Moneda	\$ 403	\$ 35	\$ 0	\$ -263	\$ -176	\$ -
Coberturas	\$ -453	\$ -34	\$ -	\$ 263	\$ 225	\$ -
Exposición	\$ -51	\$ 1	\$ 0	\$ -	\$ 49	\$ -

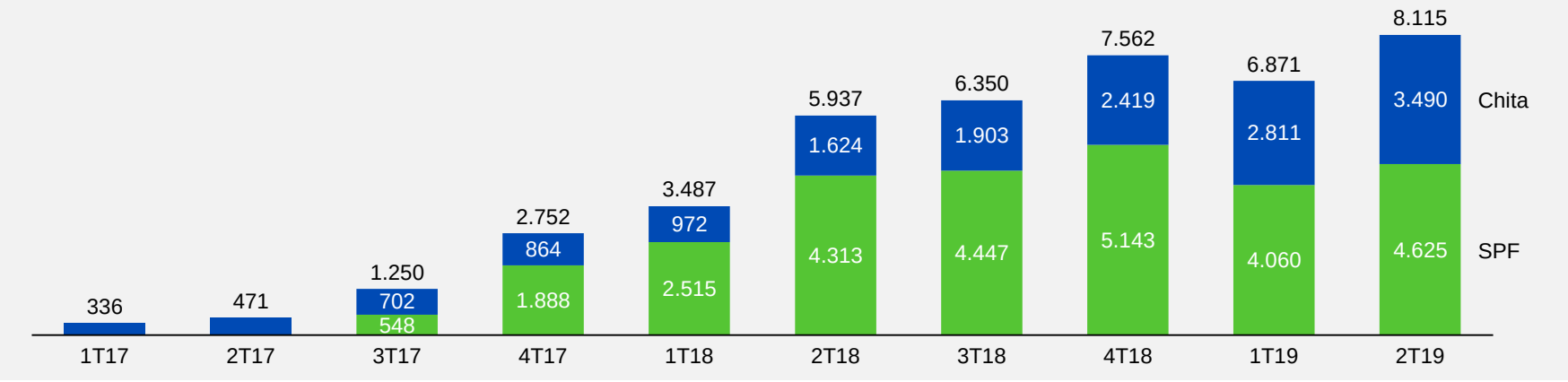


Estrategia corporativa sólida y modelo de negocios respaldado por tecnología financiera de vanguardia

HIGHLIGHTS

- » Actualmente Tanner desarrolla cantidades considerables de tecnología In-House que soportan el negocio del factoring, automotriz y riesgo.
- » Tanner, es la única empresa del Mercado usando tecnología para la definición de líneas dinámicas, decisiones de pricing, validación y verificación.
- » Adicionalmente está entre las pocas empresas que conectan a sus clientes con plataforma web y móviles.

KPI DIGITAL- Número de Operaciones de Factoring





Oportunidades comerciales crecientes con ventajas frente a la banca en medio de una perspectiva regulatoria favorable

NUESTRO MODELO...

EXCELENCIA OPERACIONAL



ACCIONISTAS CON ALTO COMPROMISO

...NOS PERMITE

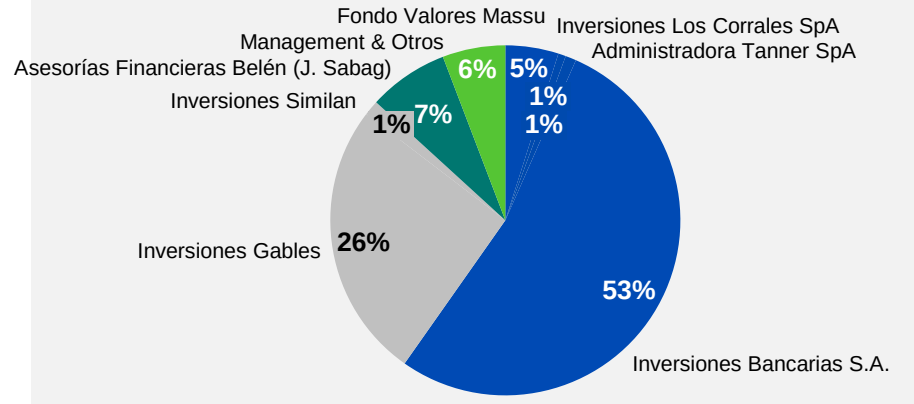
- **LIDERAR** EN LAS INDUSTRIAS DONDE OPERAMOS
- TENER **>90%** COLOCACIONES CON 2DA FUENTE DE PAGO
- POSEER UN MODELO **RESILIENTE Y DE BAJO RIESGO**
- ALCANZAR ALTA **RENTABILIDAD Y CRECIMIENTO**
- ENTREGAR UNA EXPERIENCIA **ÚNICA** AL CONSUMIDOR
- **APALANCAMIENTO ÓPTIMO**

Nuestro modelo de negocio está enfocado en préstamos garantizados, gestión de riesgos operativos, eficiencia de costos y aprobaciones más rápidas

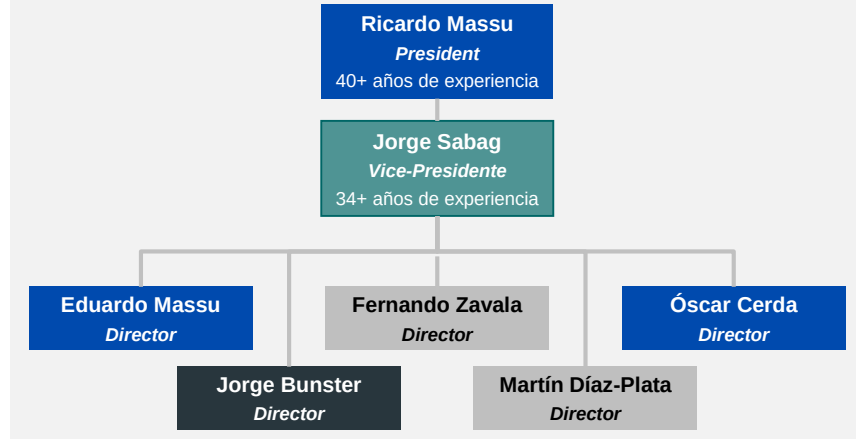


Equipo corporativo sólido, apoyado por un equipo de accionistas acreditados y altos estándares de gobierno corporativo similar a la banca tradicional: **Propiedad y Directorio**

COMPOSICIÓN DE PROPIEDAD



MIEMBROS DEL DIRECTORIO



PERFIL DE LOS PRINCIPALES ACCIONISTAS



- Grupo Massu**
 - Liderado por Ricardo Massu, fundador y actual Presidente del Directorio.
 - Grupo Massu tiene 100% de Inversiones Bancarias.
- Capital Group**
 - Capital International Private Equity fund (CIPEF) es el brazo de patrimonio privado de Capital Group, una empresa con ~ US\$ 1,4 billones en AuM con más de 80 años de experiencia.
 - Actualmente la participación del grupo se encuentra en proceso de venta.
- Asesorías Financieras Belén**
 - Controlada por Jorge Sabag, actual Vice-Presidente del Directorio



Equipo corporativo sólido, apoyado por un equipo de accionistas acreditado y altos estándares de gobierno corporativo similar a la banca tradicional: **Marco de Comité Corporativo**

Directorio	Revisar y controlar la estrategia de la compañía, los resultados mensuales, inversiones, desempeño financiero, entre otros.
Comité de Crédito	- Aprobar todas las líneas por sobre US\$ 300.000 para factoring y créditos corporativos, y sobre US\$ 400.000 para leasing. - Propuestas para mejorar los procedimientos detrás del proceso de suscripción de créditos
Comité de Auditoría	Revisión de informes de auditoría interna, control del plan anual de auditoría, cumplimiento normativo y cumplimiento de los comentarios de auditores externos y del regulador.
CAPA	Revisión de los indicadores macroeconómicos y microeconómicos y su impacto en las líneas de negocios, así como el desempeño financiero, posición de liquidez y los mismatch de duración y moneda.
Comité de Contraloría	Prevención de lavado de dinero y financiamiento de terrorismo, y revisar otros temas de cumplimiento.
Comité de Riesgo Operacional y Seguridad de la Info.	Priorizar y proveer los recursos para mitigar los principales eventos de riesgo operacional, implementar modelos de gestión y políticas y procedimientos de seguridad de la información
Comité de Nuevos Productos	Determinar la viabilidad de incorporar un nuevo producto o modificar productos existentes

Contamos con altos estándares de gobierno corporativo, similar al de la banca, basados en la experiencia de Capital Group



Tanner®

Contact Information:

Maria Paz Merino

Subgerente de Relación con Inversionistas

El Golf 40, piso 9, Las Condes, Santiago – Chile

Teléfono: + 562 2731 8810

E-mail: maria.merino@tanner.cl

ANEXOS

Activos (MM\$)	30-06-2019	31-12-2018	Δ \$	Δ %
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalente al efectivo	22.998	25.474	(2.476)	-9,7%
Otros activos financieros corrientes	113.755	104.324	9.431	9,0%
Otros activos no financieros corrientes	1.410	1.765	(355)	-20,1%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	674.777	770.975	(96.198)	-12,5%
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	412	458	(46)	-10,1%
Activos por impuestos corrientes	11.359	12.851	(1.491)	-11,6%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10.274	7.968	2.306	28,9%
Total Activos Corrientes	834.986	923.816	(88.830)	-9,6%
Activos No Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	43.438	37.555	5.883	15,7%
Otros activos no financieros no corrientes	9.491	2.822	6.669	236,3%
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	449.513	411.606	37.907	9,2%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	474	681	(207)	-30,4%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	5.867	5.520	347	6,3%
Plusvalía	1.764	1.764	-	0,0%
Propiedades, planta y equipo	10.979	3.189	7.791	244,3%
Propiedades de inversión	9.920	9.316	604	6,5%
Activos por impuestos diferidos	32.682	31.278	1.404	4,5%
Total Activos No Corrientes	564.129	503.730	60.398	12,0%
Total Activos	1.399.114	1.427.546	(28.432)	-2,0%

Pasivos (MM\$)	30-06-2019	31-12-2018	Δ \$	Δ %
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	433.032	597.596	(164.563)	-27,5%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	95.670	90.908	4.762	5,2%
Otras provisiones a corto plazo	716	306	410	134,1%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.118	3.957	(1.839)	-46,5%
Pasivos por impuestos corrientes	859	2.306	(1.447)	-62,7%
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	
Total Pasivos Corrientes	532.395	695.073	(162.678)	-23,4%
Pasivos No Corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	571.094	449.213	121.880	27,1%
Cuentas por pagar no corrientes	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	194	113	80	70,9%
Total Pasivos No Corrientes	571.288	449.327	121.961	27,1%
Total Pasivos	1.103.683	1.144.400	(40.717)	-3,6%
Patrimonio	295.431	283.146	12.285	4,3%
Total Pasivos Más Patrimonio	1.399.114	1.427.546	(28.432)	-2,0%

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	MM\$	01-01-2019 30-06-2019	01-01-2018 30-06-2018	Δ \$	Δ %	01-04-2019 30-06-2019	01-04-2018 30-06-2018	Δ \$	Δ %
Ingresos de actividades ordinarias		152.624	86.875	65.749	75,7%	76.477	42.129	34.348	81,5%
Costo de ventas		(113.724)	(50.191)	(63.533)	126,6%	(55.866)	(21.483)	(34.383)	160,0%
Ganancia bruta		38.899	36.683	2.216	6,0%	20.611	20.646	(35)	-0,2%
Otros ingresos por función		1.184	856	328	38,3%	916	796	120	15,1%
Gastos de administración		(22.172)	(21.364)	(808)	3,8%	(11.406)	(11.335)	(71)	0,6%
Otras ganancias (pérdidas)		-	(9)	9		-	(9)	9	-
Margen operacional		17.912	16.167	1.744	10,8%	10.121	10.099	22	0,2%
Ingresos financieros		46	14	32	224,9%	30	15	15	96,1%
Costos financieros		(212)	(144)	(68)	46,9%	(120)	(72)	(49)	67,7%
Diferencias de cambio		47	(118)	165	139,3%	27	(116)	143	-123,1%
Resultado por unidades de reajuste		8	19	(11)	-59,9%	7	11	(5)	-41,8%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		17.800	15.938	1.863	11,7%	10.064	9.937	126	1,3%
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias		(2.835)	(1.990)	(845)	42,5%	(1.450)	(1.359)	(91)	6,7%
Ganancia (pérdida)		14.965	13.948	1.017	7,3%	8.613	8.578	35	0,4%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la contrc		14.730	13.720	1.010	7,4%	8.455	8.432	23	0,3%

