



MEMORIA
ANUAL



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

Sitio Web: www.tanner.cl

Auditores externos: KPMG Auditores Consultores SpA

Clasificadores Locales:

- Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada
- Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada

Clasificadores Internacionales:

- Fitch Ratings
- Standard & Poor's Rating Services

Contacto:

María Paz Merino Pagola
Gerente de Relación con Inversionistas

Fono: + 56 23 325 7503

Email: investorrelations@tanner.cl

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, bajo el N° 777 con fecha 27 de agosto de 2002.

22  MEMORIA
ANUAL

 Tanner®

22 MEMORIA ANUAL ÍNDICE

01
CAPÍTULO
**CARTA DEL
PRESIDENTE
5**

02
CAPÍTULO
**CARTA DEL
GERENTE GENERAL
7**

03
CAPÍTULO
**HISTORIA
10**

04
CAPÍTULO
**TANNER EN
UNA MIRADA
12**

05
CAPÍTULO
**DIRECTORIO
14**

06
CAPÍTULO
**ADMINISTRACIÓN
16**

07
CAPÍTULO
**PILARES
ESTRATÉGICOS
18**

08
CAPÍTULO
**PERFIL DE
NEGOCIOS
20**

09
CAPÍTULO
**GESTIÓN 2020
29**

10
CAPÍTULO
**NUESTRAS
DIVISIONES
33**

11
CAPÍTULO
**GESTIÓN
DE PERSONAS
55**

12
CAPÍTULO
**COMPLIANCE
59**

13
CAPÍTULO
**GOBIERNO
CORPORATIVO
61**

14
CAPÍTULO
**OFICINAS
Y SUCURSALES
70**

15
CAPÍTULO
**ESTRUCTURA
SOCIETARIA
73**

16
CAPÍTULO
**ESTADOS
FINANCIEROS
83**

17
CAPÍTULO
**DECLARACIÓN
DE RESPONSABILIDAD
220**

RESILIENCIA

A middle-aged man with thinning hair, wearing a dark navy blue suit, a light pink shirt, and a dark purple tie, stands with his hands clasped in front of him. He is looking directly at the camera with a neutral expression. The background is a stylized, semi-transparent image of a city skyline with several tall skyscrapers under a bright, hazy sky. The overall tone is professional and corporate.

01

CARTA DEL PRESIDENTE

Ricardo Massu
Presidente de Tanner

En un desafiante año a nivel local y global, todas las empresas se vieron enfrentadas a un escenario poco previsible, con una economía global mermada producto de las cuarentenas preventivas y las complejidades que esto implicó para el mercado laboral.

Ante este escenario, las empresas que mejor se adaptaron y supieron aprovechar las escasas oportunidades, fueron aquellas con sólidos procesos corporativos, un fuerte y diversificado balance, y con culturas corporativas flexibles e innovadoras.

Con orgullo puedo destacar que, en este contexto, Tanner consolidó su posición como la mayor entidad financiera crediticia no bancaria del país, superando con éxito la Pandemia gracias a un gobierno corporativo robusto y la consolidación de procesos internos, entre los que resalta una política de crédito flexible y exigente para una adecuada gestión de riesgo, por ejemplo, otorgando sólo créditos con garantías. Además, mantuvimos nuestro Investment Grade Credit Rating Internacional y las clasificaciones locales, lo cual confirma, una vez más, la solidez de la institución.

A su vez, este resultado se sustenta en un balance eficientemente diversificado, lo que ha sido una prioridad para la compañía, formando ya parte de nuestro ADN. Nuestra decisión de albergar tres líneas de negocio busca manejar no sólo las estacionalidades, sino también hacer frente a escenarios como el registrado en 2020. Estas características sustentaron una utilidad de \$27.511 millones, lo que represento un ROAE del 8,8%.

Además, tenemos un perfil financiero sólido, lo que ha permitido tener nuestros pasivos estratégicamente diversificados. Nuestra alta capitalización, en torno a

los USD 450 millones, y nuestro leverage acotado – que por estatuto se limitó a sólo 5 veces, sustentó la diversificación de nuestras fuentes de financiamiento, levantando un equivalente a USD 1.000 millones de nuevos financiamientos, gracias a la confianza de múltiples acreedores y el mercado de capitales, que, en un contexto tan inesperado, nos permitió seguir proporcionando liquidez a nuestros más de 83 mil clientes. Con todo, cerramos el 2020 con un leverage de 3,6 veces.

Nuestros resultados, aún en un ejercicio golpeado por la crisis sanitaria, son fruto de un trabajo mancomunado de toda la organización que evidencia el compromiso de cada uno de nuestros colaboradores. Nuestro directorio está integrado por profesionales con una larga trayectoria bancaria y financiera, quienes aportan una visión única y profesional, perfeccionando cada una de sus políticas y procesos para cumplir con todas las exigencias regulatorias y contribuir al sistema financiero local y la sociedad en general descartando cualquier tipo de conflicto de interés.

Este mandato es secundado por una experimentada plana ejecutiva, encabezada por Derek Sassoon, quien ha liderado -bajo estos mismos objetivos- un equipo de casi mil colaboradores, que buscan siempre entregar el mejor servicio a cada uno de nuestros clientes. ¡Sin ellos no serían posibles estos buenos resultados!

De cara a este ejercicio, con importantes desafíos económicos y políticos, estoy seguro de que Tanner está preparado para enfrentar contextos tan dinámicos como el 2020. Tenemos la flexibilidad suficiente para adaptarnos rápidamente a nuevos escenarios, lo que nos permitirá transitar gradualmente hacia una nueva normalidad.



02

CARTA DEL GERENTE GENERAL

Derek Sassoon
Gerente General de Tanner

En mi primer ejercicio como gerente general de Tanner, estoy orgulloso de destacar los buenos resultados obtenidos por la organización frente a uno de los contextos más desafiantes de los últimos años. Esto es relevante, porque en este escenario que la compañía y sus distintas líneas de negocio revelaron con fuerza sus fortalezas: un sólido y diversificado balance, una visión innovadora y flexible, un equipo de primer nivel y un servicio ágil y confiable.

Esto permitió finalizar el resultado con colocaciones netas de \$1.125.010 millones, manteniendo y reforzando nuestras posiciones de mercado en cada una de las industrias en que participamos. De esta forma, consolidamos nuestro liderazgo en la industria de factoring principalmente en el segmento PYME, manteniéndonos como el mayor actor no bancario del país, gracias a una oferta ágil, con canales digitales y un servicio de calidad.

En tanto, en el área de crédito automotriz nos posicionamos como el segundo mayor actor, resultado que fue impulsado por nuestra alianza con Nissan en el área de financiamiento automotriz minorista, de concesionarios y distribuidores de vehículos de la marca en Chile a través de Credinissan. Al finalizar el primer año, estamos orgullosos de poder haber plasmado en nuestro primer año de trabajo conjunto, la calidad de nuestro servicio y la solidez de nuestros procesos, que permitió un aumento en la penetración de venta con crédito de Nissan a nivel retail desde un 82,4% hasta un 87,3%, al comparar 2019 y 2020. Además, nuestro equipo trabajó para que el 90% de las operaciones se evaluara en menos de 10 minutos, lo que refleja nuestro dinamismo y flexibilidad.

Esto, sumado a una estratégica gestión de riesgo, nos permitió seguir avanzando en eficiencia y rentabilidad, cerrando 2020 con un ROAE de 8,8%, un ROAA de 1,8% y una mora a 90 días de 2,3%, por debajo

de lo registrado en el ejercicio anterior. Además, la adecuada diversificación de nuestros negocios, sumado a la consistencia en nuestra ruta estratégica, tuvieron como resultado la mantención de nuestra clasificación de riesgo local e internacional en “AA-“ y “BBB-“, respectivamente.

Estas características han permitido que la compañía concentre sus esfuerzos para cumplir objetivos trascendentales que permitan plasmar la contribución que hacemos a la sociedad. Por eso, el equipo directivo y ejecutivo han reforzado su compromiso con varios ítems, como avanzar en la igualdad de oportunidades -reflejado en diferentes políticas corporativas que decretan tolerancia cero a la discriminación en cualquiera de sus formas-, minimizar el impacto negativo de nuestra actividad en el medio ambiente y actuar de forma competitiva y ética, acotando cualquier tipo de conflicto de interés alguno con nuestros clientes, colaboradores y accionistas.

Agradezco la confianza del directorio para comandar el avance de Tanner a una empresa digital y con un servicio de excelencia, lo que se refleja en los NPS de las distintas líneas de negocio -un 65% en Empresas y un 55% en automotriz- que destacan dentro de los resultados habituales de la industria financiera y bancaria del país.

Finalmente, es relevante destacar que estamos cerrando un buen año en un contexto tan particular gracias a cada uno de los colaboradores que día a día viven los principios de Tanner en cada contacto con clientes y proveedores.

Este 2021 trabajaremos para seguir consolidando el liderazgo de nuestra compañía, que ha estado a la vanguardia de las nuevas prácticas y negocios, aportando con su innovadora visión al desarrollo del mercado financiero chileno.

1 Net Promoter Score





PERSEVERANCIA

Nuestros resultados son fruto de un trabajo mancomunado de toda la organización que evidencia el compromiso de cada uno de nuestros colaboradores.

1993

Los principales accionistas y controladores del entonces Banco BHIF -los grupos Massu y Said- anticipando el fuerte desarrollo que tendría el factoring en nuestro país, crean Bifactoring S.A.

La Sociedad tiene por objeto social a) la prestación de toda clase de servicios financieros que la legislación permita, y en especial actividades de factoring; b) la ejecución de operaciones de arrendamiento y/o leasing operativo o financiero, con o sin opción de compra, para lo cual podrá importar, comprar, adquirir, ceder enajenar, explotar y dar en arrendamiento toda clase de bienes muebles, como asimismo, adquirir, enajenar, construir por cuenta propia o ajena, dar en arrendamiento con o sin opción de comprar y ceder toda clase de bienes inmuebles; c) conceder mutuos, efectuar e intermediar todo tipo de préstamos hipotecarios, automotrices de consumo u otros, emitir tarjetas de crédito, y en general, efectuar toda clase de operaciones de crédito de dinero; d) la inversión, reinversión, compra, venta, adquisición, enajenación a cualquier título de toda clase de bienes muebles, corporales e incorporeales, valores mobiliarios, acciones, créditos, bonos debentures, facturas, derechos en sociedades, efectos de comercio en general, y cualquier otro valor mueble, administrar, comercializar dichas inversiones, percibir sus frutos y rentas a cualquier título; e) Adquirir, construir, invertir, enajenar y efectuar toda clase de operaciones sobre bienes inmuebles, explotarlos y administrarlos, percibiendo sus frutos y rentas a cualquier título; f) Efectuar cobranzas de cualquier naturaleza y concurrir a la constitución de sociedades de cualquier naturaleza; g) La prestación de servicios de asesorías contables, tributarias, financieras, informáticas y comerciales.

1996

Se comenzó a ofrecer factoring internacional para complementar su oferta de productos, junto con 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.

Además, la empresa fue aceptada como miembro del Factors Chain International ("FCI"), cadena de empresas de factoring más grande del mundo (400 miembros en 90 países).

1999

En diciembre, la Junta General de Accionistas aprueba el cambio de nombre de Bifactoring S.A. a Factorline S.A.

2002

Se inscribió 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 con la normativa de la época.

En octubre de ese año, se convirtió en la primera empresa en Chile en registrar y colocar una línea de Efectos de Comercio por \$7.000 millones.

2004

En su afán por alcanzar un mayor desarrollo, consiguió su primer financiamiento por parte de una organización internacional como el Banco Interamericano de Desarrollo, a través de la Corporación Interamericana de Inversiones (CII). Con el objetivo de diversificar el portafolio de negocios se creó la División Automotriz.

2005

Continuando con la estrategia de diversificación, se inscribió Tanner Corredora de Bolsa de Productos S.A., filial de Tanner Servicios Financieros S.A., en la CMF, convirtiéndose en la primera corredora de bolsa de productos del país.

2007

Nace la División de Leasing y se emitió por primera vez un bono en el mercado local. Ese mismo año, el Grupo Massu, a través de Inversiones Bancarias S.A., adquirió la participación de la familia Said, transformándose en el controlador de la Compañía. 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), con el 18% de la propiedad.

2010

Para seguir expandiendo sus servicios se adquirió la propiedad de Gestora Tanner SpA, dueña de Tanner & Cia. Corredores de Bolsa, fundada en 1924 y miembro de la Bolsa de Santiago, que a partir de ese momento también se incorporó a la Bolsa Electrónica de Chile.

2011

Se creó 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 tomó el nombre de Tanner Servicios Financieros S.A.

2012

La Organización fue clasificada con grado de inversión internacional por parte de Standard & Poor's y Fitch Ratings (BBB-).

La Familia Massu aumenta su participación en la propiedad de Tanner Servicios Financieros S.A., desde 55,66% a 70,61% a través de la adquisición de las acciones de IFC.

2013

En marzo se realizó la colocación de un bono internacional por US\$ 250 millones. Luego, en octubre realizó un aumento de capital por US\$ 200 millones a través del cual ingresó a la propiedad de la Compañía con el 27% de la propiedad, The Capital Group, que actualmente mantiene más de US\$ 2,06 billones en activos administrados.

2015

Se colocó la serie de bonos W, a un plazo de 21 años con 10 años de gracia, convirtiéndose, para este tipo de compañía, en el instrumento de mayor plazo colocado en el mercado local.

2016

En mayo se obtuvo un crédito por parte de IFC por US\$ 84 millones y en diciembre de ese año otro con Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft (DEG), entidad alemana dependiente de Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), por US\$ 40 millones. En octubre del mismo ejercicio, se emitió un bono internacional por CHF 150 millones con vencimiento a tres años, transformando a Tanner en la primera compañía chilena no bancaria ni estatal en emitir un instrumento en Suiza.

2017

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

2018

Tanner Servicios Financieros S.A. mejoró su clasificación de riesgo desde 'A+' a 'AA-' por parte de Humphreys y Standard & Poor's ambas con perspectiva estable, mientras que Fitch ratings ratificó su clasificación anterior de 'A+'. Adicionalmente, realizó dos exitosas colocaciones de bonos en el mercado local, por un valor total de UF 4.000.000.

2019

En marzo Feller Rate ratificó la clasificación de riesgo local de Tanner en AA-.

En abril se realizó el desembolso del tercer bono suizo colocado por la compañía, por CHF 125 millones. Adicionalmente, en el mercado local, se colocaron exitosamente UF 4.000.000.

En diciembre se concreta la asociación comercial entre Tanner y Nissan Chile SpA, donde se acuerda el financiamiento de inventario de los Distribuidores y Concesionarios de Nissan, y las líneas de créditos de capital de trabajo otorgadas por Tanner y Nissan a los clientes finales de los distribuidores de vehículos de la marca. Este hito nos llena de orgullo y es prueba del duro trabajo que se ha realizado en la División Automotriz, lo cual permitió obtener la confianza de esta importante marca.

03

HISTORIA



2020

Febrero

En febrero de 2020 se materializó el desembolso del cuarto bono emitido en el mercado suizo por CHF 200 millones a un yield de colocación de 0,588% anual por un plazo de dos años y nueve meses.

Julio

En el mes de julio se materializó la venta de la filial Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.

Septiembre

En el mes de septiembre, se concretó el desembolso de un nuevo financiamiento con Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft (DEG), entidad alemana dependiente de Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), por US\$ 23 millones.

Noviembre

En el mes de noviembre, se realizó el pago íntegro del segundo bono emitido en el mercado suizo (CHF 100 millones) evidenciando la solvencia que destaca a la compañía, dado el desafiante mercado financiero que se enfrentó durante el año producto de la crisis sanitaria. Adicionalmente, en este mismo mes se vendió la filial Chita SpA.

Diciembre

En el mes de diciembre Tanner suscribió un acuerdo con BID Invest, miembro del Grupo BID, para acceder a un paquete de financiamiento de hasta US\$ 106,8 millones, en un plazo de hasta cinco años.

**QUEREMOS LLEGAR
MÁS LEJOS**

CIFRAS E INDICADORES POR PRODUCTO

DIVISIÓN EMPRESAS	2020	2019	2018	2017	2016
Colocaciones Netas (Millones)	\$636.000	\$781.595	\$772.655	\$598.645	\$543.835
Ingresos (Millones)	\$67.884	\$85.691	\$73.415	\$64.378	\$60.048
Márgen Bruto (Millones)	\$44.758	\$57.703	\$49.852	\$42.096	\$38.633
Mora* > 30 días	5,7%	3,4%	2,4%	4,9%	5,2%
Mora* > 90 días	2,0%	2,0%	1,4%	3,6%	4,2%
(i) Factoring	2020	2019	2018	2017	2016
Colocaciones Netas (Millones)	\$314.419	\$406.062	\$445.600	\$304.233	\$231.063
Ingresos (Millones)	\$38.848	\$52.246	\$44.030	\$35.746	\$28.127
Márgen Bruto (Millones)	\$27.140	\$36.499	\$31.662	\$24.288	\$20.060
N° Clientes	1.822	3.650	3.734	3.354	2.573
Mora* > 30 días	0,9%	3,0%	2,1%	3,4%	5,8%
Mora* > 90 días	0,8%	1,5%	1,1%	2,9%	5,1%
(ii) Crédito	2020	2019	2018	2017	2016
Colocaciones Netas (Millones)	\$250.322	\$292.902	\$246.069	\$190.715	\$190.840
Ingresos (Millones)	\$21.777	\$25.162	\$20.517	\$16.833	\$18.743
Márgen Bruto (Millones)	\$13.241	\$17.777	\$13.936	\$10.656	\$11.379
N° Clientes	567	771	578	837	1.261
Mora* > 30 días	12,7%	3,3%	1,6%	2,8%	2,0%
Mora* > 90 días	3,8%	2,1%	1,5%	2,3%	1,5%
(iii) Leasing	2020	2019	2018	2017	2016
Colocaciones Netas (Millones)	\$71.258	\$82.631	\$80.986	\$103.697	\$121.933
Ingresos (Millones)	\$7.259	\$8.284	\$8.868	\$11.799	\$13.178
Márgen Bruto (Millones)	\$4.377	\$3.427	\$4.254	\$7.153	\$7.194
N° Clientes	217	348	560	857	1.073
Mora* > 30 días	2,1%	5,8%	6,7%	13,0%	9,2%
Mora* > 90 días	1,1%	4,2%	3,2%	7,8%	6,5%
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ	2020	2019	2018	2017	2016
Colocaciones Netas (Millones)	\$466.521	\$458.360	\$369.002	\$312.260	\$249.405
Ingresos (Millones)	\$90.810	\$88.445	\$81.388	\$68.926	\$55.643
Márgen Bruto (Millones)	\$42.879	\$40.572	\$40.581	\$33.857	\$30.701
N° Clientes	79.240	75.797	67.577	57.293	49.704
Mora* > 30 días	6,0%	10,1%	10,4%	11,2%	10,9%
Mora* > 90 días	2,8%	4,4%	4,3%	5,3%	4,9%
DIVISIÓN TESORERÍA E INVESTMENTS	2020	2019	2018	2017	2016
Colocaciones Netas (Millones)	\$20.201	\$59.635	\$39.127	\$20.513	\$3.927
Ingresos (Millones)	\$38.961	\$19.333	\$25.367	\$13.306	\$12.814
Márgen Bruto (Millones)	\$16.970	\$12.698	\$10.761	\$7.797	\$6.129
N° Clientes	1.721	1.707	1.621	1.580	1.627
Mora* > 30 días	0,3%	0,0%	0,9%	2,4%	13,0%
Mora* > 90 días	0,2%	0,0%	0,7%	2,4%	13,0%

(*) Mora calculada como saldo insoluto moroso/(Stock de Colocaciones+Provisiones)

(**) Ratio calculado como Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)

Nota: Datos de Ingresos y Márgen Bruto de los años 2016, 2017 y 2018 consideran reexpresión de estados financieros realizadas el año 2020.

04

TANNER
EN UNA MIRADA

CIFRAS CONSOLIDADAS

Resultado del Ejercicio (Millones de Pesos)	2020	2019	2018	2017	2016
Ingresos Consolidados	\$197.655	\$193.469	\$180.169	\$146.610	\$128.505
Ganancia Bruta	\$104.607	\$110.973	\$101.193	\$83.750	\$75.463
Gastos de Administración y Ventas	\$46.102	\$46.128	\$44.196	\$38.282	\$37.991
Ganancia Antes de Impuestos	\$32.875	\$39.044	\$33.908	\$27.900	\$24.915
Utilidad Neta	\$27.511	\$32.597	\$29.738	\$25.319	\$22.350
Actividad y Balance	2020	2019	2018	2017	2016
Colocaciones Netas Consolidadas (Millones de Pesos)	\$1.125.010	\$1.302.204	\$1.182.581	\$936.816	\$800.749
Número de Clientes ⁽¹⁾	83.181	81.578	73.388	63.744	52.834
Número de Colaboradores	910	1.007	945	971	998
Activos (Millones de Pesos)	\$1.465.796	\$1.610.668	\$1.427.546	\$1.157.810	\$1.001.058
Patrimonio (Millones de Pesos)	\$317.743	\$307.052	\$283.146	\$269.481	\$250.976
Índices	2020	2019	2018	2017	2016
Mora ⁽²⁾ > 90 días/Colocaciones	2,3%	2,7%	2,3%	4,1%	4,4%
ROAE ⁽³⁾	8,8%	11,0%	10,8%	9,7%	9,2%
ROAA ⁽⁴⁾	1,8%	2,1%	2,3%	2,3%	2,3%
Razón de Endeudamiento ⁽⁵⁾	3,6	4,2	4,0	3,3	3,0
Razón de Liquidez ⁽⁶⁾	1,5	1,2	1,3	1,7	2,6

(1) Clientes Totales considera clientes únicos de Tanner Servicios Financieros, los cuales pueden tener más de un producto (factoring, crédito, leasing, crédito automotriz y Tanner Investments)

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

(3) ROAE: Utilidad Neta del período / Patrimonio promedio

(4) ROAA: Utilidad Neta del Período / Activos promedio

(5) Razón de Endeudamiento: Pasivos / Patrimonio

(6) Razón de Liquidez: Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

Nota: Ingresos Consolidados y Ganancia Bruta de los años 2016, 2017 y 2018 consideran reexpresión de estados financieros realizadas el año 2020.

ANÁLISIS Y EXPERIENCIA



1.

Ricardo Massu M.
Presidente

Rut: 6.420.113-1
Ingeniero en Finanzas / MBA
Fecha de Ingreso: marzo de 2007

2.

Jorge Sabag S.
Vicepresidente

Rut: 6.735.614-4
Ingeniero Comercial
Fecha de Ingreso: enero de 2002

3.

Eduardo Massu M.
Director

Rut: 4.465.911-5
Ingeniero Comercial / MBA
Fecha de Ingreso: mayo de 1994

4.

Óscar Cerda U.
Director

Rut: 6.912.260-2
Ingeniero Comercial
Fecha de Ingreso: enero de 2017

5.

Martin Díaz Plata
Director

Pasaporte Británico U.K. / 720111843
Profesional en Finanzas y Relaciones
Fecha de Ingreso: octubre de 2013

6.

Fernando Zavala C.
Director

Rut: 7.054.226-9
Ingeniero Comercial
Fecha de Ingreso: junio de 2019

7.

Fernando Tafra S.
Director

Rut: 4.778.406-9
Ingeniero Comercial
Fecha de Ingreso: marzo de 2020

8.

Felipe Massu H.
Asesor del Directorio

Rut: 17.406.903-4
Ingeniero Comercial

9.

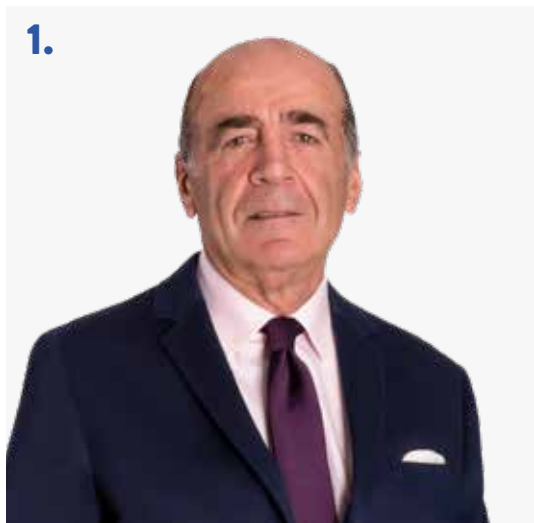
Mario Espinoza F.
Fiscal y Secretario del Directorio

Rut: 9.092.010-3
Abogado
Fecha de Ingreso: enero de 2010

DIRECTORIO

Nota: Los miembros del Directorio, fueron nombrados por la Junta Ordinaria de Accionistas el día 6 de marzo de 2020.

1.



2.



3.



4.



5.



6.



7.



8.



9.



06

1.

Derek Sassoon
Gerente General

Rut: 14.568.029-8

Biólogo, MBA

Fecha de Ingreso: 1 de septiembre de 2020

Fecha de Nombramiento: 1 de septiembre de 2020

2.

Tomás Vedoya R.
Subgerente General y
Gerente División Empresas

Rut: 23.058.990-9

Economía y Negocios, MBA Finanzas

Fecha de Ingreso: 1 de febrero de 2019

Fecha de Nombramiento: 26 de agosto de 2020

3.

Jorge Tagle A.
Gerente División Automotriz

Rut: 10.434.482-8

Ingeniero Comercial

Fecha de Ingreso: 1 de septiembre de 2020

Fecha de Nombramiento: 1 de septiembre de 2020

4.

Gustavo Inostroza A.
Gerente División Tesorería e Investments

Rut: 15.385.538-2

Ingeniero comercial, Msc en Finanzas, MBA

Fecha de Ingreso: 9 de febrero de 2015

Fecha de Nombramiento: 2 de enero de 2020

5.

Roberto Baraona U.
Gerente de Productos Estructurados

Rut: 9.784.767-3

Ingeniero Comercial

Fecha de Ingreso: 1 de marzo de 2018

Fecha de Nombramiento: 28 de octubre de 2020

6.

Cecilia Arevalo S.
Gerente de Recursos Humanos

Rut: 10.389.742-4

Ingeniero Comercial

Fecha de Ingreso: 28 de octubre de 2020

Fecha de Nombramiento: 28 de octubre de 2020

7.

Verónica Crovetto H.
Gerente de Control Financiero y Administración

Rut: 16.162.868-9

Ingeniero Civil Industrial

Fecha de Ingreso: 18 de enero de 2016

Fecha de Nombramiento: 28 de octubre de 2020

8.

Ruperto Edwards M.
Gerente de Marketing Corporativo

Rut: 10.914.352-9

Comunicador Social mención Marketing

Fecha de Ingreso: 4 de enero de 2021

Fecha de Nombramiento: 4 de enero de 2021

9.

Sandro Franchi B.
Gerente de TI

Rut: 25.369.397-5

Experto en Tecnología

Fecha de Ingreso: 2 de enero de 2019

Fecha de Nombramiento: 28 de octubre de 2020

10.

César Segura S.
Contralor

Rut: 15.124.587-0

Contador Auditor, Ingeniero Comercial,

Msc en Finanzas, MBA

Fecha de Ingreso: 1 de septiembre de 2020

Fecha de Nombramiento: 1 de septiembre de 2020

ADMINISTRACIÓN

1.



2.



3.



4.



5.



6.



7.



8.



9.



10.



Tanner®

07

PILARES ESTRATÉGICOS

**GARRA Y PASIÓN
POR LO QUE HACEMOS**

Existimos para Revolucionar la industria financiera entregando la mejor asesoría y atención a nuestros clientes, de manera ágil, innovadora y cercana, siendo el mejor partner, siempre.



El propósito corporativo es el fin último de nuestra organización. Un modelo que reconoce el rol social de la compañía y el impacto de su actividad en la vida de nuestros colaboradores, clientes y para el desarrollo de Chile.

En tanto, el Modo Tanner refleja el sello de la cultura corporativa, que se traduce en seis principios corporativos, los cuales son las directrices de comportamiento que se espera de toda la organización.



**SOMOS
VALIENTES**

Desafiamos el status quo y nos empoderamos de nuestro rol para mejorar el servicio e ir más allá.



**SOMOS
INNOVADORES**

¡Nunca está todo hecho! Buscamos oportunidades de mejoras y mayor eficiencia para entregar una experiencia única de servicio.



**SOMOS
FLEXIBLES**

Evolucionamos constantemente, somos parte del cambio.



**SOMOS
CONFIABLES**

Lo que decimos es lo que hacemos, ¡Ser transparentes es fundamental para nosotros!



**SOMOS
EMPÁTICOS**

Nos ponemos en el lugar del otro, conectando con su situación y necesidades.



**SOMOS
EQUIPO**

Enfrentamos los desafíos en conjunto ¡Todos somos parte del resultado final!

08

PERFIL DE NEGOCIOS

Tanner tiene una exitosa trayectoria de casi 30 años, la cual se basa en una sólida diversificación de sus líneas de negocio y fuentes de financiamiento, que, acompañado con un excelente equipo directivo y ejecutivo, colaboradores comprometidos y altos estándares de calidad de servicio, le han permitido posicionarse como la institución financiera no bancaria líder en el país.

Las fortalezas de Tanner se sustentan en un portafolio altamente diversificado y una sólida posición financiera, gracias a la gestión proactiva y eficaz del riesgo y fuentes de financiamiento diversificadas, un management experimentado y accionistas comprometidos, que buscan alinearse con los más altos estándares de gobierno corporativo. Estas cualidades han permitido alcanzar una clasificación “BBB-” en escala internacional y, a partir del año 2018, “AA-” en escala local, lo que posiciona a la Compañía dentro de un selecto grupo de entidades financieras no bancarias con grado de inversión en Latinoamérica.

El número de clientes activos al cierre del 2020 es de 83.181⁽¹⁾, incluido factoring, crédito, crédito automotriz, leasing y Tanner Investments.

Al 31 de diciembre, no existe una concentración relevante de clientes, ya que el porcentaje de stock de operaciones de los cinco principales clientes sobre el stock de cartera total no supera el 10%.

Tanner Servicios Financieros S.A. tiene inscritos en sus registros aproximadamente 687⁽²⁾ proveedores, dentro de los cuales destacan los relacionados a las líneas de negocio (automotoras y bienes generales), servicios generales, servicios de computación y comunicación.

Los negocios principales de Tanner son el factoring (nacional e internacional) y el crédito automotriz. Completan la oferta integral de productos financieros los préstamos corporativos y el leasing. A su vez, la Empresa entrega servicios complementarios de intermediación de renta fija, acciones y seguros; y asesoría financiera a empresas.

De acuerdo a las definiciones de segmentos presentes en la NIIF 8, Tanner Servicios Financieros tiene como único giro comercial el negocio de prestación de servicios financieros. La Sociedad opera en el mercado a través de cinco segmentos: Factoring, Créditos, Leasing, Crédito Automotriz y Tesorería e Investments, los cuales son alocados en tres divisiones: División Empresas, División Automotriz y la División Tesorería e Investments.

(1) Ningún cliente concentra un 10% o más de los ingresos de su respectivo segmento, durante el año 2020.

(2) Ningún proveedor concentra un 10% o más de las compras, durante el año 2020.



DIVERSIFICACIÓN

Tanner está organizado bajo 3 divisiones:



EMPRESAS



AUTOMOTRIZ



**TESORERÍA E
INVESTMENTS**





**Entregamos la mejor asesoría y atención
a nuestros clientes, de manera ágil,
innovadora y cercana, siendo el mejor
partner siempre.**

1

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 principalmente poder 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 que, dada la Reforma Tributaria, no pueden operarse a través de leaseback.

LEASING

Destinado principalmente a financiar adquisiciones de bienes de capital, enfocándonos en el otorgamiento de leasing inmobiliario, lo que permite a nuestros clientes poder crecer y renovar sus activos.





2

Automotriz

Entrega crédito automotriz a personas naturales y empresa que desean adquirir o renovar sus vehículos a través de financiamientos que se ajustan a sus necesidades, con diversos productos y plazos. Adicionalmente, dentro de esta división se encuentra la filial de Corretaje de Seguros, que permite asesorar a nuestros clientes en materias de protección, con una propuesta de valor competitiva. Adicionalmente, este segmento incluye el negocio de financiamiento de inventario bajo consignación ("Floor Plan").



3

Tesorería e Investments

Dentro de esta División se encuentra la Gerencia de Tesorería, la cual administra la posición financiera y mantiene una estructura óptima de fondeo, junto con colocar los excedentes al mejor retorno que ofrezca el mercado. En este segmento, se encuentran también las filiales Tanner Corredores de Bolsa S.A. y Tanner Asset Management AGF S.A., las cuales entregan asesoría a los clientes de forma integral, acorde a sus necesidades, ofreciendo alternativas de inversión a su medida a través de corretaje de productos financieros, gestión de inversiones en activos mobiliarios e inmobiliarios, desarrollo de distintos tipos de fondos de inversión privados y asesoría financiera. Para eso cuenta con un equipo consolidado, con experiencia y conocimiento de mercado, que a través de una plataforma robusta, apoya a clientes institucionales, empresas y family offices.



DESEMPEÑO

Este resultado se sustenta en un balance eficientemente diversificado, lo que ha sido una prioridad para la compañía, formando ya parte de nuestro ADN.



**ENFRENTAMOS LAS
ADVERSIDADES CON VALENTÍA**

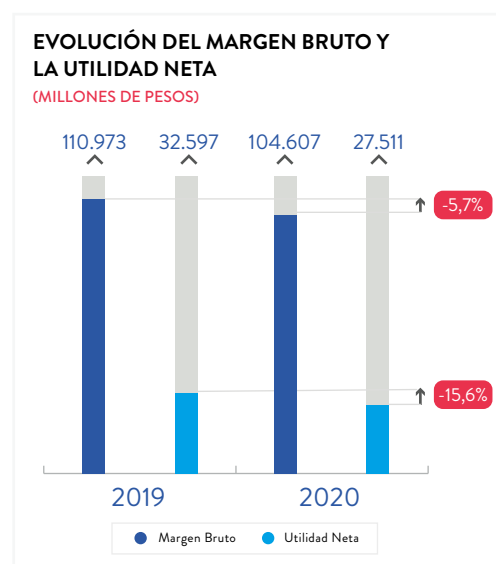
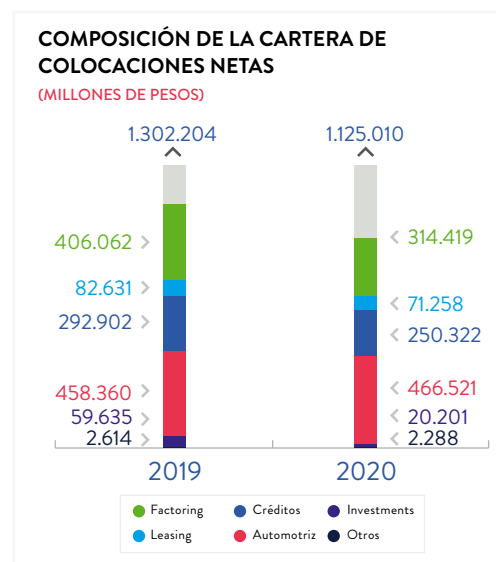
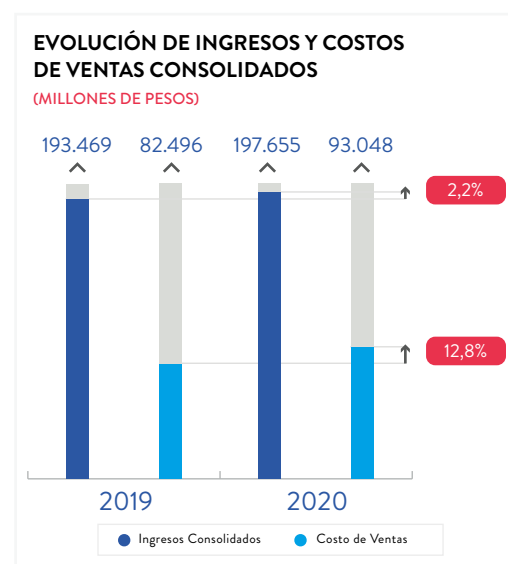


09 GESTIÓN 2020

Las empresas que mejor se adaptaron y supieron aprovechar las escasas oportunidades, fueron aquellas con sólidos procesos corporativos, un fuerte y diversificado balance, y con culturas corporativas flexibles e innovadoras.

La utilidad después de impuestos para el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2020, totalizó \$27.511 millones, registrando un retroceso de 15,6% con respecto a 2019, en línea con la caída en el margen operacional de 14,8% a/a.

Las colocaciones brutas de 2020 alcanzaron \$1.147.816 millones (-13,7% a/a), mientras que el stock de provisiones completó \$22.807 millones, una contracción de 20%, con lo que las colocaciones netas totales al cierre de 2020 llegaron a \$1.125.010 millones, retrocediendo 13,6% respecto de diciembre de 2019.



DISTRIBUCIÓN DE LAS COLOCACIONES NETAS POR INDUSTRIA*



34,52%	Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler
15,40%	Intermediación Financiera
14,60%	Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura
10,07%	Comercio al por Mayor y Menor; Reparación de Vehículos Automotores / Enseres Domésticos
9,32%	Industrias Manufactureras No Metálicas
5,34%	Construcción
3,05%	Explotación de Minas y Canteras
2,89%	Actividades de Servicios Comunitarias, Sociales y Personales
2,21%	Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones
1,01%	Servicios Sociales y de Salud
0,98%	Industrias Manufactureras Metálicas
0,27%	Enseñanza
0,17%	Hoteles y Restaurantes
0,12%	Pesca
0,04%	Electricidad, Gas y Agua
0,01%	Otros
0,00%	Consejo de Administración de Edificios y Condominios

* Excluye colocaciones netas de la División Automotriz

La cartera continúa concentrándose en negocios estratégicos: factoring y crédito automotriz, que al cierre de 2020 representaban 27,9% y 41,5%, respectivamente. Durante 2020 se registró un avance en las colocaciones netas de la División Automotriz (+1,8% a/a), contrarrestada por el retroceso observado en la División Empresas (-18,6%) la cual totalizó \$636.000 millones por una disminución en Factoring (-22,6% a/a), Créditos (-14,5% a/a) y Leasing (-13,8% a/a). Por su parte, la División

Tesorería e Investments también exhibió una contracción en su cartera de 66,1% a/a.

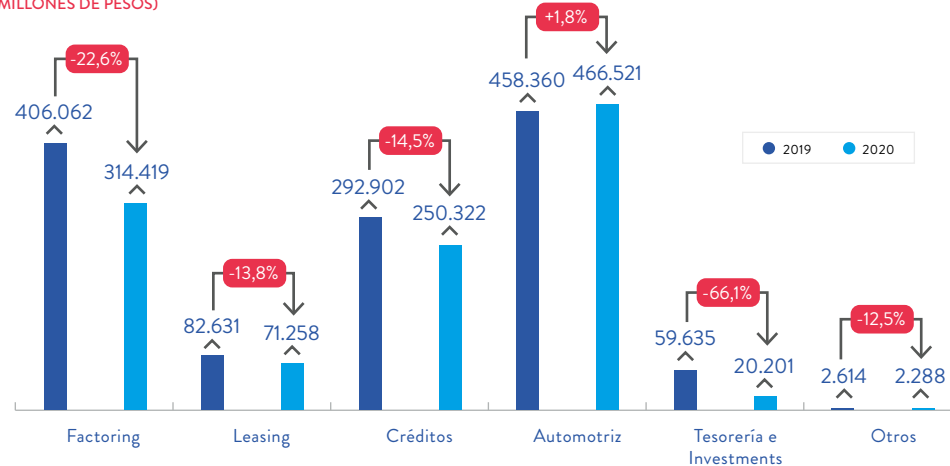
Se mantuvo una significativa diversificación por industria y tipo de cliente, sumado a una baja concentración de clientes, donde el porcentaje de stock de operaciones de los cinco principales clientes sobre el stock de la cartera total no supera el 8,9%. De la misma forma, los ingresos asociados a estos clientes es inferior al 5,0% del total de ingresos de la Compañía.

La calidad de los activos refleja las mejoras en las Políticas de Admisión, Control y Cobranza que Tanner implementó en 2015 y revisa constantemente, con el objetivo de reducir los niveles de mora, llevándolos a niveles óptimos.

Al 31 de diciembre de 2020 se observa que, en términos de liquidez y solvencia, se mantiene una posición sana y robusta, reflejando la solidez de Tanner y su capacidad de hacer frente a sus compromisos inmediatos y de largo plazo.

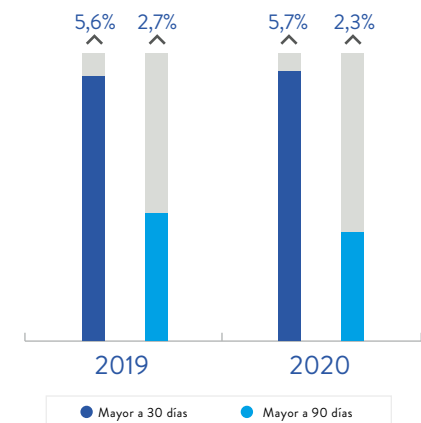
EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES NETAS POR NEGOCIO*

(MILLONES DE PESOS)



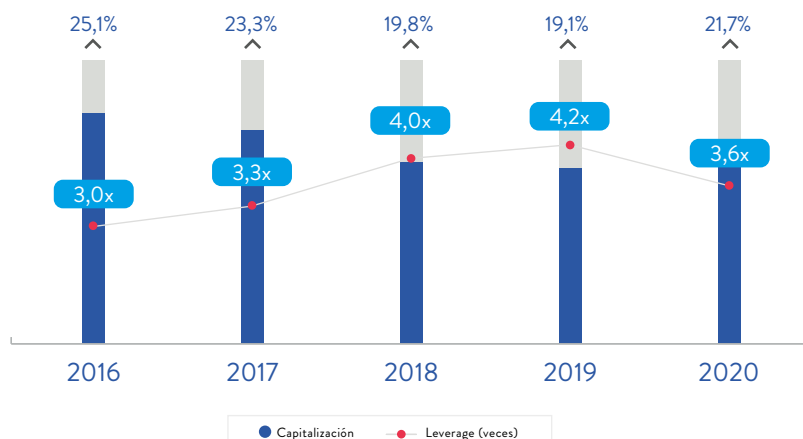
*Colocaciones Netas definidas como Colocaciones Brutas - Provisiones

EVOLUCIÓN DE LA MORA A NIVEL CONSOLIDADO*



*Mora definida como saldo insoluto en mora > 30/90 / Colocaciones Brutas

EVOLUCIÓN DE LOS ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO* Y CAPITALIZACIÓN**



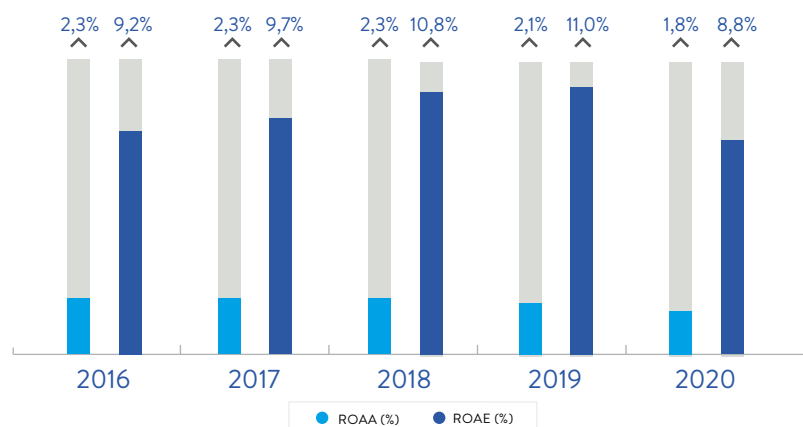
*Razón de Endeudamiento calculada como Pasivos / Patrimonio

** Capitalización calculada como Patrimonio / Activos

A nivel general, los pasivos totales retrocedieron en \$ 155.563 millones (-11,9% a/a) con respecto al cierre de diciembre de 2019, completando \$ 1.148.053 millones, mientras que por el lado del activo la contracción fue de 9% (\$ 144.872 millones), alcanzando \$ 1.465.796 millones. Así, el patrimonio muestra un alza de \$ 10.692 millones (+3,5% a/a), llegando a los \$ 317.743 millones.

La rentabilidad de la compañía cae en 2020 con respecto al año anterior, en línea con el descenso en utilidad, alcanzando un ROAE de 8,81% y ROAA de 1,79%, debido al complejo contexto enfrentado en el reciente ejercicio. No obstante, la estrategia de gestión de riesgo compensó las variables externas y permitió mantener acotada la mora, registrando una mora a 90 días de 2,3%, por debajo de lo registrado en el ejercicio anterior.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD SOBRE LOS ACTIVOS* Y EL PATRIMONIO**



*ROAA: Rentabilidad sobre Activo Promedio, calculada como Utilidad Neta / Activo Promedio

**ROAE: Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio, calculado como Utilidad Neta / Patrimonio Promedio

HITOS 2020

enero

En enero empezó a operar el acuerdo firmado con Nissan, donde Tanner es la primera opción de financiamiento de los vehículos de esa marca.

febrero

En febrero se materializó la cuarta colocación de bonos en el mercado suizo realizada por Tanner, por un monto de CHF200 millones a un plazo de dos años y nueve meses.

julio

En el mes de julio, se suscribió un crédito a tres años plazo por US\$50 millones con Cargill Trade & Capital Markets.

septiembre

En el mes de septiembre, se concretó el desembolso de un nuevo financiamiento con DEG, entidad alemana dependiente de Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), por US\$23 millones.

noviembre

En el mes de noviembre, se realizó el pago íntegro del segundo bono emitido en el mercado suizo (CHF100 millones).

diciembre

En el mes de diciembre Tanner suscribió un acuerdo con BID Invest, miembro del Grupo BID, para acceder a un paquete de financiamiento de hasta US\$106,8 millones, en un plazo de hasta cinco años.



10

NUESTRAS DIVISIONES

DIVISIÓN
EMPRESAS

35

DIVISIÓN
AUTOMOTRIZ

43

DIVISIÓN
TESORERÍA E
INVESTMENTS

49





Colocaciones Netas:

\$636.000

Millones



Ingresos:

\$67.884

Millones



Mora sobre 90 días:

2,0%



N° de Clientes:

Factoring: 1.822

Créditos: 567

Leasing: 217



Margen Bruto:

\$44.758

Millones



10.1

DIVISIÓN EMPRESAS



El reciente ejercicio fue muy desafiante para la industria del Factoring. El año 2020 comenzó con una fuerte reactivación durante los primeros tres meses; sin embargo, la llegada del Coronavirus al país, generó un punto de inflexión en el ritmo de la actividad económica y en la oferta de financiamiento disponible para el segmento de clientes de este producto, en línea con la activación de nuevas fuentes de liquidez de emergencia, principalmente vinculadas a la banca.

Además, considerando la incertidumbre en torno al impacto de la crisis sanitaria en la continuidad y libre desarrollo de diferentes industrias, se observó un aumento en el número de empresas que declararon su insolvencia, afectando los indicadores de riesgo del sector.

No obstante, la industria del Factoring pudo hacer frente a un ejercicio desafiante, totalizando colocaciones no bancarias de los miembros de la Asociación Chilena de Factoring (ACHEF) por \$1.147.052 millones, retrocediendo un 23,1% respecto del 2019, y un total de la industria (bancarios + no bancarios) de 22,5% (\$3.671.921 millones). Asimismo, el número de clientes anual del sector, alcanza 6.446, disminuyendo un 41,1% respecto del cierre del año anterior.

ESTRATEGIA

En 2020, la División Empresas siguió fortaleciendo los negocios que aportan mayor valor a la Compañía, manteniendo el enfoque en el cliente y mejorando la calidad del servicio. Para eso, se priorizó el estricto seguimiento a la rentabilidad de nuestras operaciones y la productividad de los ejecutivos comerciales, siempre con especial atención en los tramos de mora y riesgo.

Las colocaciones de la división disminuyeron un 18,6%, en términos netos durante el reciente ejercicio, como resultado de la coyuntura económica mundial por la Pandemia del COVID-19 y su fuerte impacto en el PIB nacional. No obstante, la división pudo aprovechar dicha coyuntura para realizar aquellos negocios de mayor rentabilidad, manteniendo los índices de mora.

En línea con los desafíos asociados a la crisis sanitaria, se implementó la modalidad de teletrabajo para toda el área, lo que fue sustentado gracias al desarrollo e inversión tecnológica realizado en años anteriores que nos permitió no sólo tener robustos canales digitales, sino también

garantizar la continuidad del negocio y la seguridad de los colaboradores. De esta forma, durante gran parte del 2020, tuvimos al mínimo equipo comercial y operativo requerido en sucursales para atender requerimientos presenciales de clientes y operaciones puntuales.

En tanto, se mantuvieron los desarrollos para perfeccionar los canales digitales. Entre estas mejoras, destaca cambios a la aplicación de los ejecutivos comerciales para incorporar a toda el área comercial, lo que permitió realizar un mejor monitoreo y seguimiento de las interacciones con clientes durante el período de Pandemia.

A su vez, para mantener la rentabilidad y el número de clientes activos se monitoreó permanentemente la productividad de los ejecutivos y se optimizó la estructura comercial y operativa. Adicionalmente, se implementó un nuevo sistema digital de pricing que permitió homologar el mismo precio a todos los canales de ingreso de operaciones, así como agilizar el proceso de aprobación de condiciones comerciales en el curse, lo que contribuirá a futuro definir de forma más eficiente la tasa en nuestras operaciones de crédito.

En paralelo, se persistió en la optimización, automatización y robotización de varios procesos en las áreas de riesgo, ratificación, visado y giro, lo que ha generado que un 20% de los financiamientos se realicen en menos de 30 minutos, y el 100% de éstos en menos de dos horas. Lo anterior, en conjunto con una mejora continua en la información de curse y cobranza, permitió mejorar la calidad del servicio, obteniendo un NPS de 65% en septiembre de 2020.

Producto de las extensas cuarentenas y su impacto en la economía, y con el fin de mantener el riesgo controlado, se privilegiaron negocios de menor duración, como el Factoring, por sobre los negocios tradicionales de mayores plazos. Además, se reforzaron los equipos de Normalización y Cobranzas, lo que nos posibilitó cerrar con niveles de mora históricos y por debajo del promedio de la industria.

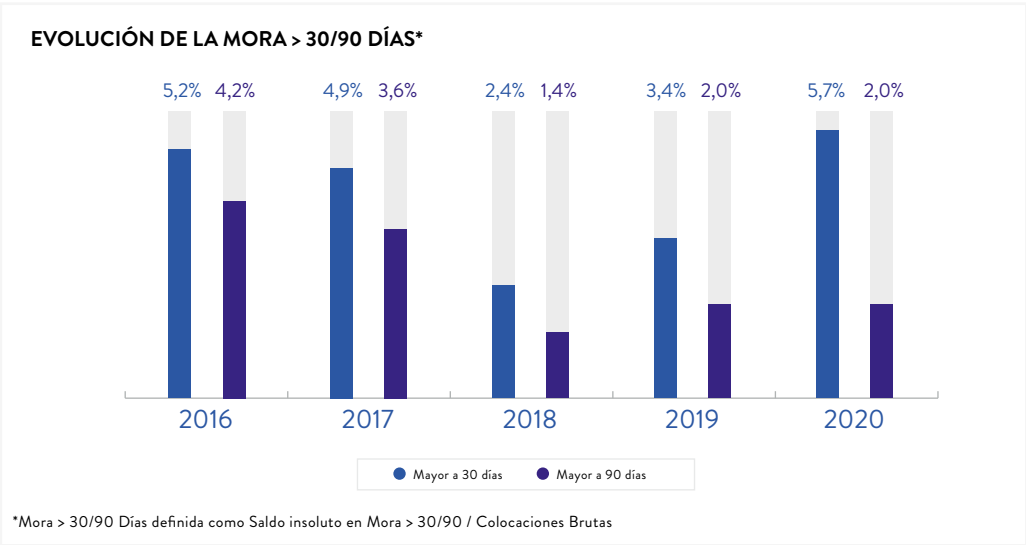
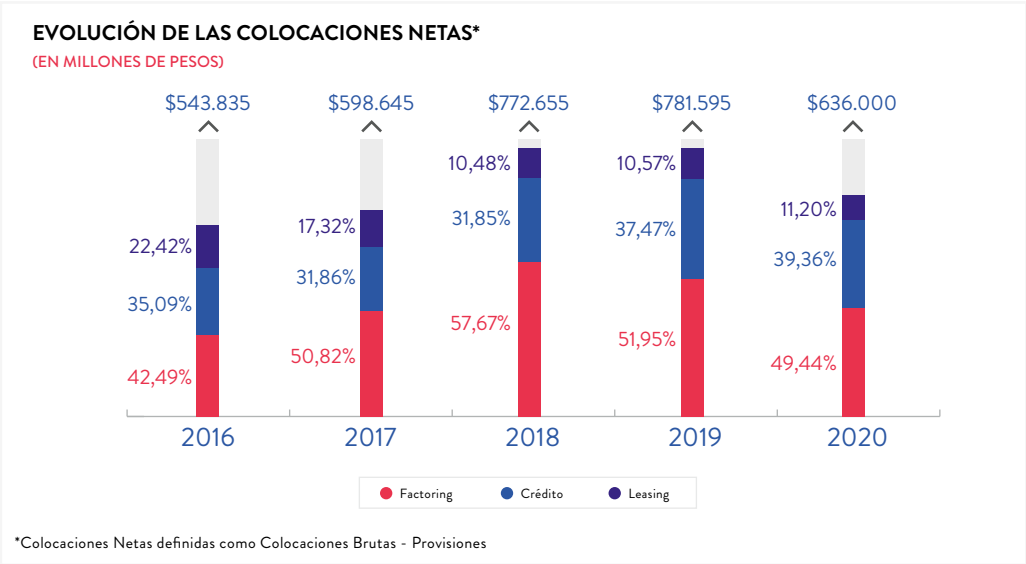
Por último, a fines del 2020 se disponibilizó una nueva herramienta que permitirá a los clientes del segmento Grandes Empresas evitar fraudes y entregar un mejor servicio a sus proveedores, permitiendo acceso a financiamiento Confirming y Pronto Pago de manera digital.

Para mantener una cartera de leasing estable, sana y rentable, se continuó priorizando el segmento inmobiliario, donde existe vasta experiencia tanto en la evaluación como en la suscripción de este tipo de operaciones de financiamiento. A su vez, desde 2018 que el leasing mobiliario, de maquinarias y vehículos, no integra el abanico de productos, lo que se evidencia en una caída del stock neto de 13,8%.

A nivel de créditos corporativos, se conservó la estrategia de secured lending, ya que dada la contingencia sanitaria primó la decisión de mantener un bajo perfil de riesgo

y, enfocándonos en aquellos negocios que cuentan con sólidas garantías.

Tal como lo hemos planteado con anterioridad, y en correlación con la decisión corporativa, durante el reciente ejercicio se reforzaron todas las políticas de riesgo, siendo un ítem transversal y sustantivo en todas las decisiones. Ese trabajo, combinado con una política comercial intensiva, se tradujo en un acotado aumento en la morosidad para la cartera total de la división, pasando de una mora mayor a 90 días de 1,99% en 2019 a 2,03% en 2020.



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 este, menos una diferencia de precio. El día en que vence el documento, la compañía recibe el pago del deudor de la cuenta por cobrar y entrega el cliente el porcentaje restante.

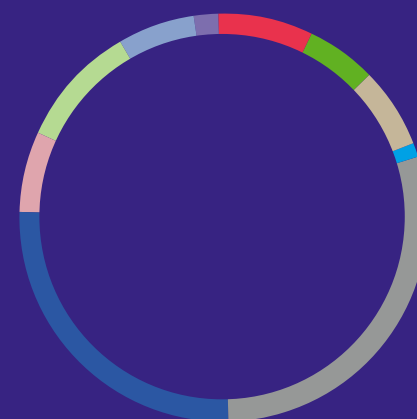
Por esto, el factoring constituye una alternativa de financiamiento de capital de trabajo adicional a la cuenta bancaria, principalmente para pequeñas y medianas empresas, las que pueden transformar sus cuentas por cobrar en recursos líquidos inmediatos, que se gestionan ágilmente y no perjudican los índices de endeudamiento de los clientes.

Además, para las firmas que realizan exportaciones y/o importaciones, Tanner ofrece el servicio de factoring

internacional, que permite adelantar las ventas, en el caso de las exportaciones, o financiar compras, en las importaciones.

La industria del Factoring es altamente competitiva y está dominada por las entidades bancarias. La Asociación de Empresas de Factoring -que reúne a los 10 mayores actores del sector- reportó en su informe mensual de diciembre de 2020 un stock de colocaciones de \$1.147.052 millones a ese mes, retrocediendo un 23,1% anual.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO STOCK ACHEF



29,44%	Security
25,89%	Tanner
9,77%	Primus Capital
7,60%	BICE
6,31%	Incofin
6,21%	Eurocapital*
6,01%	Finameris
5,65%	Consortio
1,91%	Latam Trade
1,22%	Internacional

Fuente: ACHEF

* Corresponde al stock a noviembre 2020.

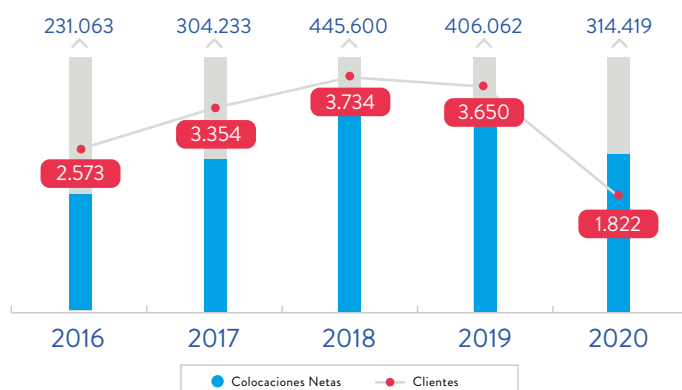
Los ingresos provienen principalmente de intereses y comisiones descontados del total del monto asociado a los documentos. Se suma a esto los intereses por mora, devengados de acuerdo con el número de días que transcurren entre el vencimiento del documento y el pago definitivo. En este contexto, los ingresos de esta línea de negocios alcanzaron \$38.848 millones, con una disminución de 25,6% respecto al año anterior y

un margen bruto de \$27.140 millones; 25.6% inferior al resultado logrado en 2019.

En este escenario, las colocaciones netas de factoring de Tanner se redujeron 22,6% respecto de 2019, totalizando \$314.419 millones, con un alza en la calidad de cartera, reflejando una disminución de 67 pbs en la mora, pasando de 1,5% en 2019, a 0,8% en 2020.

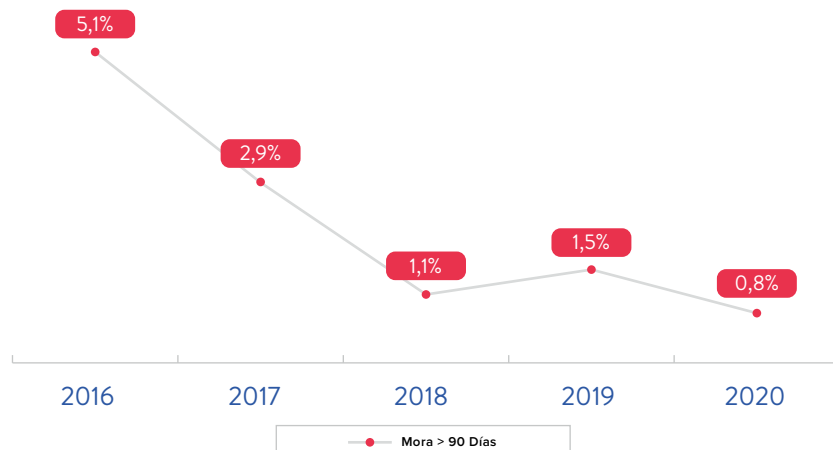
EVOLUCIÓN DEL N° DE CLIENTES Y COLOCACIONES NETAS*

(EN MILLONES DE PESOS)



*Colocaciones Netas definidas como Colocaciones Brutas - Provisiones

EVOLUCIÓN DE LA MORA > 90 DÍAS*



*Mora definida como Saldo insoluto en mora > 90 / Colocaciones Brutas

LEASING

Es un servicio financiero que obedece a las necesidades de financiamiento de bienes de capital orientado a las empresas, que les permite invertir, crecer, ampliarse y renovarse accediendo a importantes ventajas financieras y tributarias. Se genera un contrato de arriendo, a un plazo pactado, en el cual el arrendatario cancela rentas mensuales que en su totalidad amortizan el valor de los bienes. Al término del contrato, el cliente tiene la alternativa de adquirir el bien, cancelando la renta de opción de compra, que en la mayoría de los casos equivale a una renta más del contrato.

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

1. A diferencia de otros productos, permite financiar el 100% de la operación.
2. Lleva el 100% de la cuota a gasto, lo que disminuye la base imponible.
3. Los bienes están asegurados durante todo el período de vigencia del contrato, permitiendo acceder a mejores condiciones de primas y coberturas.

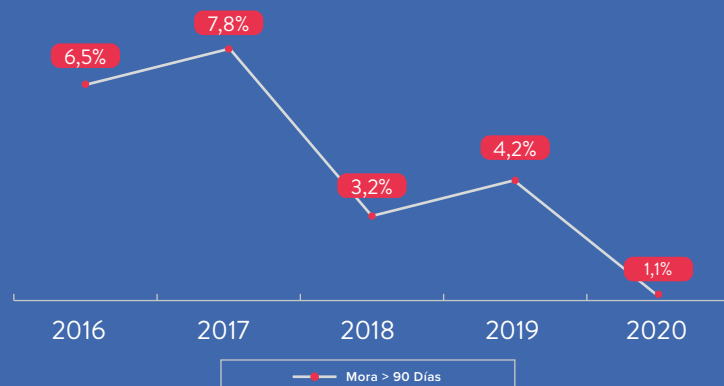
4. Se generan cuadros de pago según sus necesidades, con flexibilidad en monedas y plazos.

De acuerdo con el reenfoque de la estrategia del producto -de concentrarse en colaterales inmuebles-, las colocaciones de leasing de Tanner alcanzaron los \$71.258 millones en 2020, un 13,8% menos que al cierre del año anterior. No obstante, se registró un alza en la calidad de la cartera, reflejada en una disminución de la mora

mayor a 90 días, retrocediendo desde 4,2% en 2019 hasta 1,1 % en 2020.

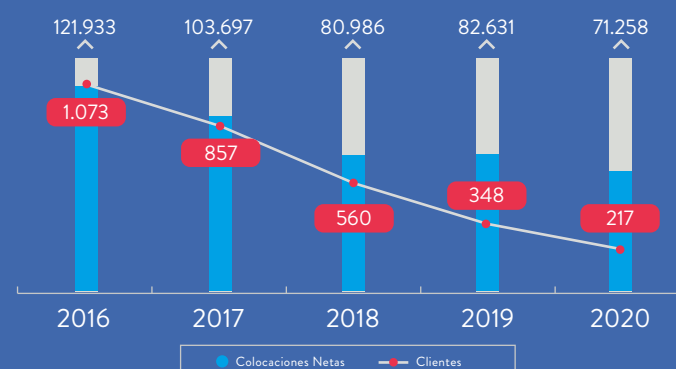
Los ingresos del negocio durante el año totalizaron los \$7.259 millones, disminuyendo un 12,4% respecto del ejercicio anterior. Por el lado de los costos, se observó un retroceso de 40,7%, frente al año anterior, alcanzando \$2.883 millones, lo que provocó que el margen bruto aumentara un 27,7%, totalizando \$4.377 millones.

EVOLUCIÓN DE LA MORA > 90 DÍAS*



*Mora definida como Saldo insoluto en mora > 90 / Colocaciones Brutas

EVOLUCIÓN DEL N° DE CLIENTES Y COLOCACIONES NETAS*
(EN MILLONES DE PESOS)



*Colocaciones Netas definidas como Colocaciones Brutas - Provisiones

CRÉDITOS

Este producto, que surgió en 2014, busca financiar las necesidades de capital de trabajo de los clientes, complementando el factoring para no impactar el funcionamiento de la empresa en el corto plazo.

La principal ventaja de este producto es que se ajusta a las necesidades y capacidades financieras de los clientes, lo que permite mayor flexibilidad.

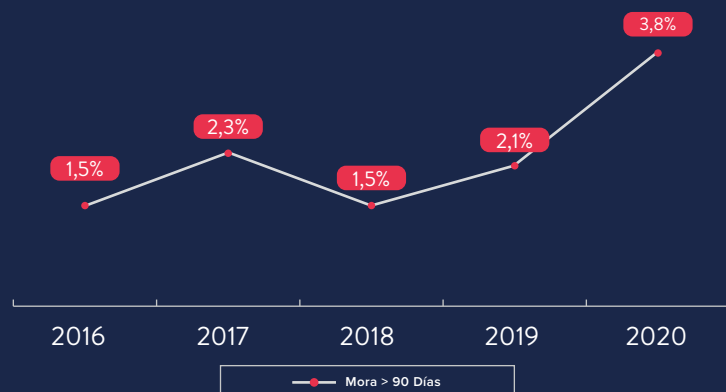
Las colocaciones de este segmento disminuyeron 14,5%, alcanzando \$250.322 millones al cierre del ejercicio. En

términos de morosidad, esta aumenta 172 pbs durante el año, llegando a 3,8% de mora superior a los 90 días.

Los ingresos de este segmento totalizaron \$21.777 millones, disminuyendo en 13,5%, lo que se explica por una baja en comisiones. En tanto, los costos sumaron \$8.536,

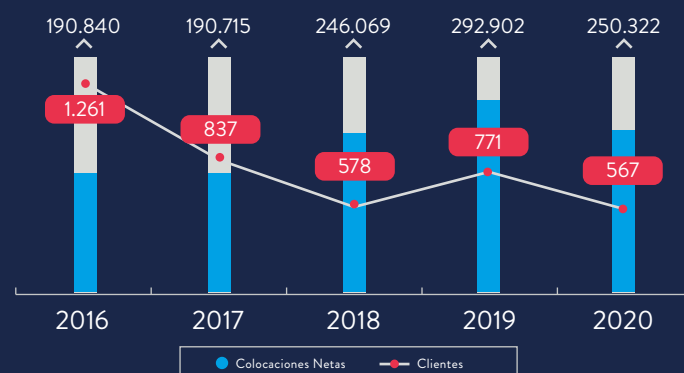
un 15,6% más que el período anterior, producto de un menor gasto de intereses. De esta forma, el margen bruto tiene una variación negativa de 25,5% a/a, totalizando \$13.241 millones.

EVOLUCIÓN DE LA MORA > 90 DÍAS*



*Mora definida como Saldo insoluto en mora > 90 / Colocaciones Brutas

EVOLUCIÓN DEL N° DE CLIENTES Y COLOCACIONES NETAS*
(EN MILLONES DE PESOS)



*Colocaciones Netas definidas como Colocaciones Brutas - Provisiones





Colocaciones Netas:

\$466.521

Millones



Ingresos:

\$90.810

Millones



Mora sobre 90 días:

2,8%



N° de Clientes:

79.240



Margen Bruto:

\$42.879

Millones



10.2

DIVISIÓN AUTOMOTRIZ

Estrategia

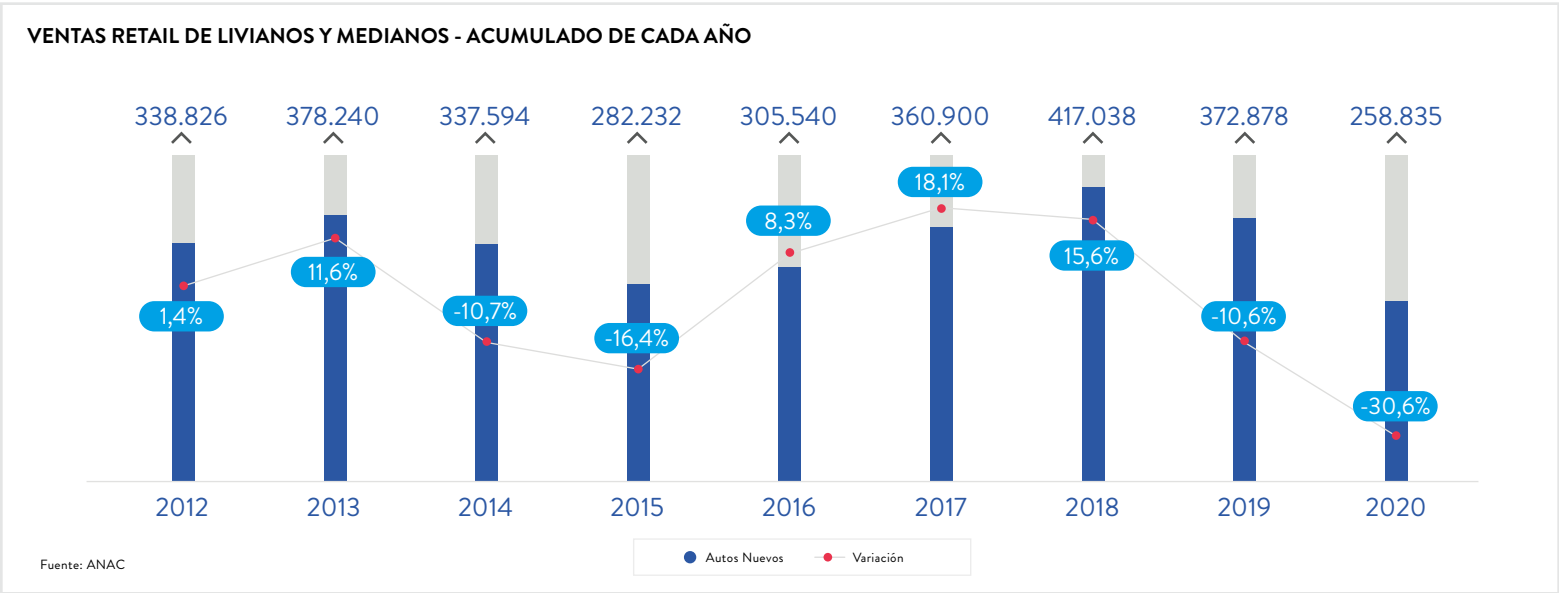
El reciente ejercicio fue un año de contrastes para la industria automotriz de vehículos nuevos, afectado fuertemente por la pandemia mundial. El primer bimestre partió de manera normal y auguraba cifras auspiciosas para la industria, pero luego del arribo del Coronavirus al país fue decayendo de manera considerable en los meses de marzo a julio, registrando niveles de hasta 73% bajo el año anterior.

En los últimos meses del año, se evidenció una reactivación en el mercado, asociado a la demanda contenida y las políticas internas del país -como el retiro del 10% de los fondos individuales de AFP, bonos y subsidios-, permitiendo un repunte considerable a las ventas, llegando a niveles similares e incluso más altos que los del 2019 (29% sobre el año anterior en el mes de octubre y 22% en el mes de noviembre).

Con todo, el mercado cerró con más de 250.000 unidades vendidas, cifra considerablemente mayor a

la proyectada en el momento más álgido de la crisis, lo que incluso llevó a que la gran mayoría de las marcas, incluidas las aliadas de Tanner como Nissan, Opel y Tattersall, tuvieran quiebres en sus stocks, situación que se normalizaría entre marzo y mayo de 2021.

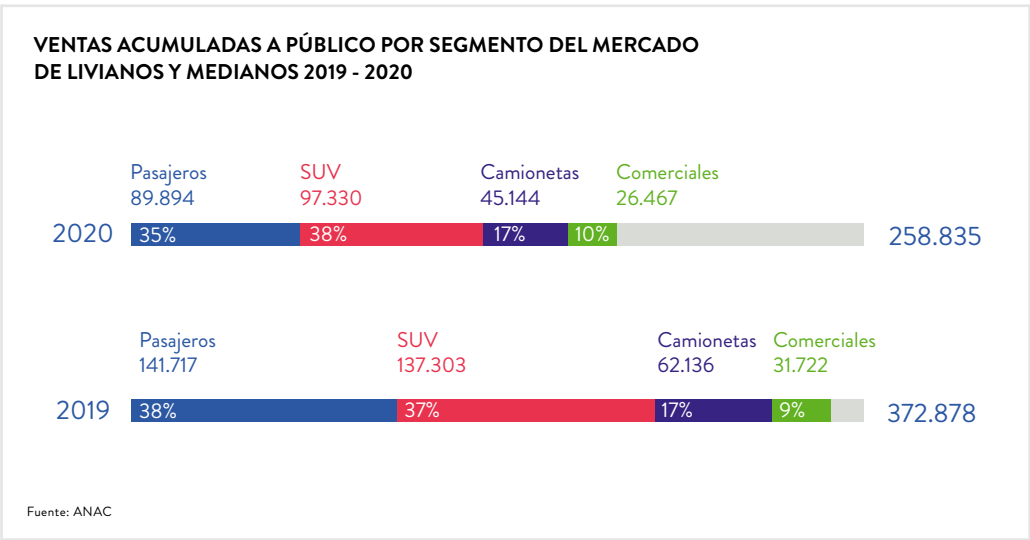
El mercado de las motocicletas no estuvo exento de lo anterior, evidenciando un aumento en sus ventas de un 2,7% respecto de 2019. A pesar de lo anterior, nuestra principal alianza en el rubro, Yamaha, vio una disminución en sus ventas de un 8% respecto del año anterior.



Por otra parte, y en contraposición a lo que se proyectaba, el mercado de autos usados incrementó el número de vehículos comercializados en 2020 respecto del año anterior, beneficiado en gran medida por la falta de stock de vehículos nuevos, lo que provocó que los precios para este segmento se incrementaran entre 20% y 35%, dependiendo de la categoría.

En cifras totales, en el segmento de autos nuevos se registró una venta total de 258.835 unidades, lo que representa una disminución de 30,6% respecto al año anterior. Y en el mundo de usados la venta total fue de 1.010.984 lo que representa un 3,6% por sobre el ejercicio del 2019.

Así, durante el reciente ejercicio, el segmento “SUV” desplazó al segmento “Pasajeros” desde la primera

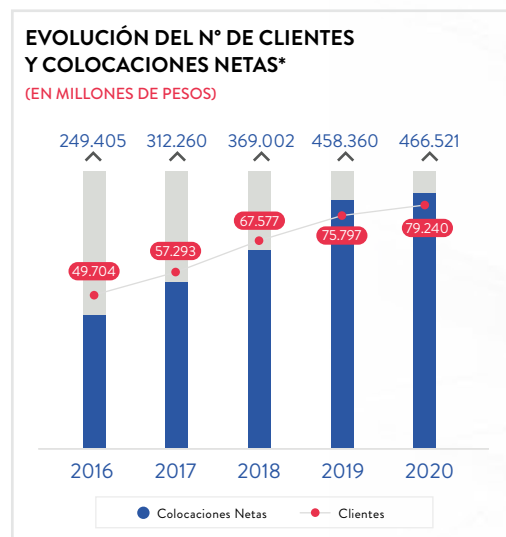


posición, consolidando el alza mostrada los años anteriores. Sin embargo, el segmento que tuvo un mejor comportamiento respecto del año anterior fue el de comerciales, que sólo disminuyó un 16,6%.

De cara al 2021, las proyecciones de la industria son más auspiciosas, considerando la regularización que tendrá el stock en los meses de febrero/marzo, el control parcial de la pandemia y la crisis social, y el comportamiento a la baja que ha tenido el dólar en la última parte del 2020. Las proyecciones de la ANAC consideran la incorporación de 356.540 unidades nuevas durante este ejercicio, lo que representaría un crecimiento del 37,7%.

La división Automotriz esbozó cuatro objetivos para sustentar la consecución de las metas 2021, en línea a las proyecciones declaradas por la ANAC: desarrollo de nuevas alianzas con marcas y dealers relevantes; consolidación del canal de comerciales y pesados; fortalecimiento del canal directo con especial foco en la eficiencia en la compra y venta entre particulares; y eficiencias para aumentar la rentabilidad por canal de venta y automotora.

El área considera que la evolución positiva que ha mostrado el indicador de medición de calidad de servicio (NPS) sustenta la oferta que permitiría buscar nuevas alianzas con dealers prime y marcas. Más aún si consideramos que la última medición realizada en 2020 alcanzó un índice de recomendación neto de 55%, el que se encuentra muy por sobre la industria financiera y bancaria del país.





Además, el primer año de la alianza con Nissan registró buenos resultados, posicionándose como uno de los canales más relevantes de la división, gracias a los más de 10.000 autos nuevos financiados en 2020, lo que también permitió contribuir a la consolidación de la marca automotriz japonesa como uno de los líderes en la industria nacional. Este flujo incremental de negocios representó para la división Automotriz de Tanner un 36% del total del volumen anual.

Así, en términos de venta, las colocaciones totales netas de la división Automotriz totalizaron \$466.521 millones, un 1,8% más que en 2019.

En tanto, la adecuada gestión de riesgo permitió que los niveles de morosidad de la cartera automotriz evolucionaran de manera positiva a partir de agosto, alcanzando al cierre de diciembre un índice de mora mayor a 90 días de 2,8% vs. 4,4% del cierre del año anterior.

Si bien el comportamiento de la cartera tuvo una conducta muy diferenciada durante 2020, con un primer cuarto (enero, febrero y marzo) en línea con nuestro plan de negocio, la pandemia mundial, las cuarentenas y sus consecuentes restricciones en varios rubros de la actividad económica, impactaron negativamente en los niveles de morosidad de los posteriores trimestres, lo que se evidenció al cierre de junio y septiembre, respectivamente.

Sin embargo, la implementación de diversas acciones para mitigar el riesgo: (i) Criterios de admisión más

selectivos, en algunos casos según rubro/ actividad, (ii) implementación de nuevo modelo de admisión y mejoras en los sistemas, (iii) conformación de un equipo especial transversal de la división (Riesgo, Operaciones, Comercial, Inteligencia Negocios), con foco en la gestión de cobranzas, (iv) segmentación de la cartera morosa, (v) flexibilizaciones de producto para facilitar nuevo esquema de pagos de los clientes (vi) cambios organizacionales en la Gerencia de Cobranzas y (vii) conformación de Comité Ejecutivo de Cobranzas y Normalización, junto con medidas externas, como los programas e incentivos facilitados por el Estado para mitigar impacto de la pandemia, los retiros del 10% de los fondos previsionales individuales, y otras facilidades de diferimientos de pagos del sistema Bancario, permitieron capturar y lograr una reducción de los niveles de riesgo, a niveles inferiores a los últimos años.

En paralelo, la estrategia de crecimiento comercial en canales como Amicar, Dealers TOP y la incorporación de Nissan, modificó la composición de la cartera en términos de financiamiento de vehículos nuevos (88%) respecto de usados (12%), y, en consecuencia, se mejoró el perfil crediticio de los clientes.

En términos de resultados, la división alcanzó un margen bruto de \$42.879 millones, 5,7% superior a lo alcanzado en 2019; con un crecimiento de 2,7% en los ingresos, llegando a \$90.810 millones; y en los costos de 0,1%, totalizando \$47.931 millones.

LA DIVISIÓN

La División Automotriz de Tanner cuenta con más de 300 colaboradores, quienes integran diferentes áreas: riesgo, tecnología y operaciones, seguros, inteligencia de negocios y el área comercial. El foco de la estrategia comercial está principalmente en cuatro canales:

AMICAR: un portal de subastas electrónico creado por los grupos importadores Derco y AG para comercializar y financiar automóviles en la red propia o de automotoras de las marcas que representan (Mazda, Suzuki, Renault, Hyundai, Mini, Mahindra entre otras), donde participan nueve empresas de crédito automotriz. Este canal representa un 35% de la venta de la división.

MARCAS: Segmento principalmente enfocado al desarrollo de alianzas con marcas de la industria, dentro

de las que destacan Opel, Tattersall -con sus marcas FAW, Lifan, ZX, KYC y la recientemente incorporada Jetour, Yamaha dentro del segmento motocicletas además de la alianza con Nissan, líder en el mercado de SUV y una de las principales marcas del país. Se considera el servicio de retail y el financiamiento de floorplan.

SEMINUEVOS Y USADOS: En este canal se encuentran casi todas las automotoras del país que tengan como complemento de su venta de vehículos nuevos los automóviles seminuevos o aquellas que estén completamente focalizadas en la venta de usados. En este segmento se establecen relaciones uno a uno con cada concesionario y se despliega un equipo de F&I en sus locales para fomentar la venta de créditos automotrices. Este es el tercer canal más importante para Tanner y representa aproximadamente un 13% de la venta total de la división.

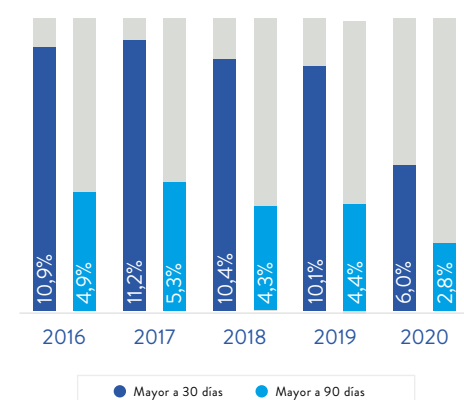
DIRECTO: Canal donde los clientes llegan mayoritariamente de forma directa con una solicitud de crédito, en que la gran mayoría tienen una relación de muchos años con la compañía. No obstante, desde hace un par de años, Tanner está potenciando este canal en el segmento web o electrónico, ayudando a los clientes en todo su proceso de compra, lo que ha dado muy buenos resultados, llegando a significar más de un 15% de la venta total (sin considerar Nissan).

Dentro de los principales productos que ofrecemos se encuentran:

- Crédito Convencional
- Tanner Opción Inteligente
- Plan Pesados orientado a clientes pyme (renueva-capitaliza-full-flexible)
- Floor Plan y líneas de capital de trabajo para apoyar financiamiento de inventario de nuestros principales aliados.

Finalmente, contamos con una corredora de seguros, que tiene más de 9 años en el mercado, la cual se ha consolidado dentro de la industria ofreciendo una amplia gama de productos, que van desde seguros y asistencias automotrices (tanto para vehículos livianos y pesados), hasta seguros de vida e invalidez. En 2020, la corredora enfrentó un desafiante contexto que la llevó a disminuir las primas intermediadas totales en 6% en el canal automotriz y sus utilidades se contrajeron menos del 5%, logrando un resultado de \$3.589 millones antes de impuestos.

EVOLUCIÓN DE LA MORA > 30/90 DÍAS*



*Mora definida como Saldo insoluto en mora > 30/90 / Colocaciones Brutas





Margen Bruto:

\$16.970

Millones



Utilidad Neta:

\$12.993

Millones



N° de Clientes:

1.721



10.3

DIVISIÓN

TESORERÍA E INVESTMENTS

Esta división concentra a la gerencia de Tesorería de Tanner Servicios Financieros, las filiales que se encuentran bajo la sociedad Tanner Investments SpA (Tanner Corredores de Bolsa S.A. y Tanner Finanzas Corporativas Ltda.) y Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Todas vinculadas por su exposición al mercado de capitales, considerando que Tanner Corredores de Bolsa es el agente colocador de Tanner.

El mercado chileno tuvo un desafiante 2020, marcado localmente por las consecuencias de la coyuntura social de 2019 -que provocó una inestabilidad económica y obligó al Banco Central a disminuir las tasas de interés para reactivar la economía-, y externas vinculadas a la incertidumbre generada por el Covid-19.

Gestión de Tesorería

Los cuatro pilares del actuar del área de Tesorería en Tanner son Liquidez, Diversificación, Gestión del Balance y Eficiencia, los que permiten mitigar riesgos y gestionar la excelencia operacional por la que destaca la empresa.

Con ese objetivo, el equipo garantiza día a día la disponibilidad de fondos que permitan el financiamiento de los distintos negocios de la compañía, el pago de los vencimientos de los pasivos y el monitoreo de los posibles escenarios que impacten la liquidez de la industria.

Dado que el principal riesgo en el ejercicio de sus diferentes negocios de la compañía es la gestión de liquidez se establecieron dos políticas internas muy estrictas con este objetivo, las cuales son monitoreadas diariamente por la administración y mensualmente por el directorio de la compañía en cada Comité de Activos y Pasivos.

La primera busca mantener un spread de duración promedio entre el activo y el pasivo de, por lo menos, seis meses, lo que implica que los pasivos financieros tengan una duración promedio mayor a la duración promedio de nuestras colocaciones. Al cierre de este año dicha política

se cumplió registrándose una duración promedio del activo de 0,94 años y el pasivo de 2,08 años.

La segunda contempla el análisis de los vencimientos de corto plazo, que implica mantener líneas bancarias disponibles e inversiones financieras de corto plazo suficientes para hacer frente a todos los vencimientos no renovables (Bonos, Créditos y Efectos de Comercio) por, al menos, seis meses. Para este cálculo se consideran también los vencimientos y recolección esperada de la cartera de colocaciones de créditos de la División Empresas, protegiendo el crecimiento de las otras carteras de colocaciones estratégicas.

Finalmente es importante destacar que la cartera del negocio de factoring -dada su corta duración- produce una recaudación diaria de entre \$5.000 millones y \$8.000 millones, dejando una contundente fuente de liquidez de última instancia.

Una de las prioridades de la gestión ha sido consolidar la diversificación de fuentes de financiamiento, lo que se ha transformado en uno de los principales activos de Tanner, permitiéndole hacer frente a coyunturas económicas complejas, como el reciente ejercicio.

La compañía mantuvo los mercados internacionales de capitales abiertos durante 2020, concretando en febrero su cuarta y más grande emisión en Suiza por CHF 200 millones. Esta exitosa operación tiene su base en la constancia de Tanner como emisor recurrente en el mercado suizo, lo que le ha valido la fidelidad y el

HISTORIA

TANNER CORREDORES DE BOLSA

1924

Nace Tanner & Cía. Corredores de Bolsa sentando la base de Tanner Corredores de Bolsa

1988

Tanner & Cía. Corredores de Bolsa se asocia con Continental Illinois Bank para potenciar los servicios de corretaje de valores y administración de fondos.

1996

Tanner se incorpora como socio principal del primer portal de transacciones internacionales en línea Patagon.com

1961

Tanner Administradora de Fondos se constituye como la primera empresa de su género en Chile.

1990

ABN AMRO Bank y Tanner forman el banco comercial ABN Tanner Bank.

incremento de su base de inversionistas, facilitando la emisión de mayor monto y con la tasa de colocación más baja en ese país.

Esto permitió realizar anticipadamente el refinanciamiento de la segunda emisión en Suiza, que vencía en noviembre de 2020, y contar con una sólida base de liquidez para afrontar la crisis generada por el coronavirus.

Adicionalmente, y ya durante el curso de la pandemia, Tanner cerró tres financiamientos internacionales por un total de USD 160 millones con Cargill Trade & Capital Markets, Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft (DEG), entidad alemana dependiente de Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) y un sindicado entre el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y otros cinco bancos internacionales.

En paralelo, durante todo el 2020, Tanner emitió Efectos de Comercio (EECC) por casi \$ 400 mil millones en el mercado local, una cifra anual histórica.

Sumando los fondos financiados en Bonos, EECC y los Créditos Internacionales otorgados en un año muy globalmente complicado, Tanner logro captar casi USD 1.000 millones de financiamiento no renovable.

De esta forma, a diciembre de 2020 el pasivo financiero de la compañía se descompone en 16,6% de efectos de comercio, el 25,6% a créditos y líneas bancarias, bonos locales e internacionales 50,5% y 7,2% a otros pasivos, lo que refleja la saludable diversificación del fondeo de la compañía.

Considerando que Tanner se encuentra expuesto a distintos mercados y monedas, y que su foco está en mantener una buena diversificación de fuentes de financiamiento, es prioritario minimizar el riesgo cambiario del fondeo internacional, ya que las políticas internas resguardan el balance frente a este tipo de riesgos. Por esto, las emisiones internacionales son constantemente cubiertas vía derivados financieros, principalmente swaps, registrados en los balances como cobertura contable para reflejar en los estados financieros el real costo de cada una de las emisiones y financiamientos internacionales.

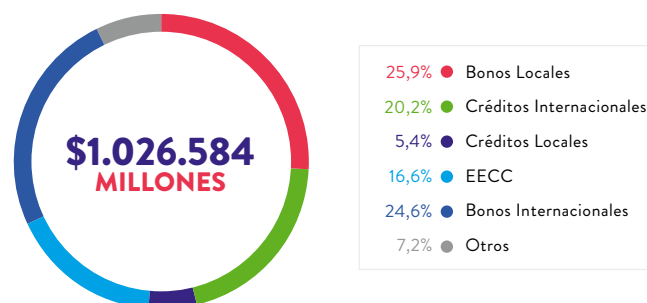
A su vez, dado que los productos que ofrece Tanner están en distintas monedas (principalmente dólar, peso chileno y UF), existe una estrategia activa de coberturas de corto plazo para que el balance tenga una mínima exposición a divisas extranjeras y mantenga una posición estructural

larga en UF. Por estas razones, al cierre de 2020, la exposición a moneda extranjera representa el 0,22% del patrimonio total de la compañía, y la exposición a UF un 44,47% del patrimonio total.

Estos tres pilares anteriormente mencionados, son parte integral de la eficiencia financiera manejada por el área, cuyo objetivo es que la disponibilidad de fondos, además de holgada, sea lo más competitiva posible para mantener un costo de fondo bajo y mejorar la eficiencia global de Tanner.

El ejercicio 2020 finalizó con siete bonos vigentes en el mercado local y dos en el mercado internacional –ambos en Suiza con vencimientos en 2021 y 2022 respectivamente; diferentes líneas pactadas con bancos chilenos y extranjeros, y créditos de largo plazo con instituciones reconocidas a nivel internacional.

COMPOSICIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO AL CIERRE DE 2020



2010

Tanner se asocia con el grupo Factorline potenciando sus áreas de Finanzas Corporativas, Fondos de Inversiones y la Corredora de Bolsa. Factorline ahora Tanner Servicios Financieros, adquiere el 100% de Tanner Corredora de Bolsa.

2018

Aumento de capital en octubre.

2013

The Capital Group ingresa a Tanner Servicios Financieros como accionista.

2020

Aumento de capital en abril.



Apertura de Balance por Moneda y Exposición Neta (millones de pesos)

Ítem	CLP	USD	CHF	UF	Otros	Total
Activos	1.029.782	228.758	31	206.675	552	1.465.796
Pasivos + Patrimonio	667.863	272.141	253.091	272.198	503	1.465.796
Diferencial por moneda	361.918	(43.384)	(253.060)	(65.523)	49	-
Cobertura	(502.596)	42.698	253.060	206.838	0	-
Exposición Neta	(140.678)	(685)	0	141.314	49	-

Política de Inversión

Las inversiones de Tesorería buscan maximizar el retorno del patrimonio en base a niveles de riesgo y madurez que concuerden con los límites designados.

Estas inversiones se efectúan con el excedente de caja y buscan generar un uso activo del dinero mientras está inutilizado, generalmente con madurez corta para mantener un nivel de liquidez adecuado.

Este portafolio es manejado bajo el concepto de administración de activos y pasivos, permitiendo así capturar la naturaleza de los compromisos de la compañía y su política de riesgo, lo que permite mitigar los movimientos macroeconómicos que se generan en el tipo de moneda, tasa, plazo, liquidez y crédito.

Tanner Corredores de Bolsa

La desafiante coyuntura nacional impactó el negocio de intermediación de valores en 2020. Por esto, la Corredora se focalizó en consolidar su relación con inversionistas institucionales y family offices; fomentar sus líneas de negocio con los clientes corporativos de Tanner; y

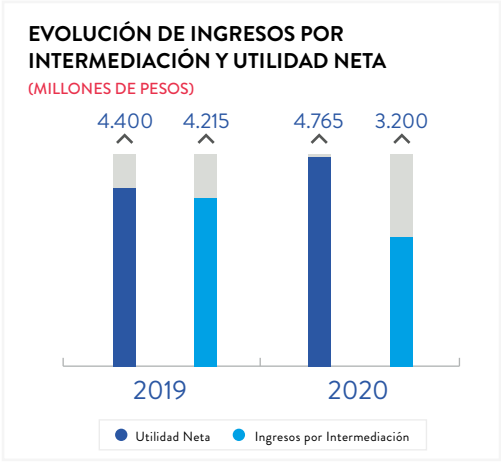
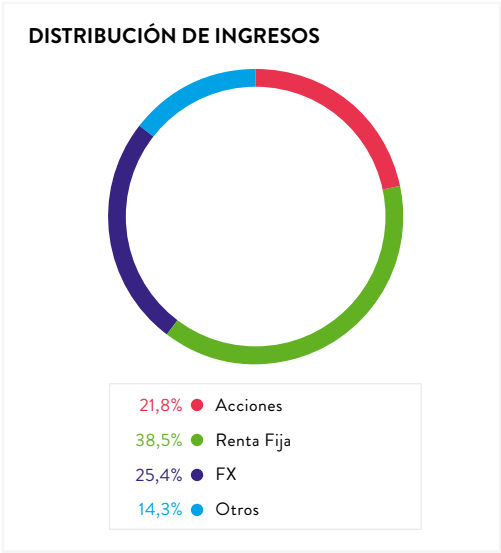
potenciar la estructura operativa y tecnológica para sustentar el crecimiento esperado. Tras una reinversión del modelo de negocio y la eficiencia operacional generada por la flexibilidad laboral que sustenta la estructura del área, Tanner Corredores de Bolsa repuntó el impacto negativo que tuvo en los resultados de la compañía los efectos de la crisis social que comenzó a fines de 2019 y la Pandemia, durante el primer semestre, cerrando un exitoso segundo semestre, registrando uno de los mejores años de su historia.

Así, durante 2020, la Compañía logró posicionarse como la segunda Corredora de Bolsa no bancaria del mercado de instrumentos de renta fija y de intermediación financiera, según montos transados en la Bolsa de Comercio de Santiago; pese a que el reciente ejercicio estuvo marcado por una disminución de 22,85% en intermediación de instrumentos de renta fija, consistente con una caída de 50,45% en las colocaciones de estos instrumentos, la Corredora se posicionó en octavo lugar del mercado. En tanto, las cuotas de fondos de inversión se contrajeron un 50,33%, no así los montos transados en valores extranjeros, que registran un alza de 44,3%.

Por su parte, los montos transados en renta variable cayeron un 10,27%, influenciado por retroceso del IPSA

de 10,55%, lo que generó el descenso de un puesto en el ranking global. Además, se evidenció un descenso de 51,34% en remates de estos activos respecto del 2019 y, finalmente, los volúmenes en instrumentos de intermediación financiera subieron un 17,57%, en línea con el aumento de 58,35% en colocaciones de este tipo de instrumentos.

Por último, en el volumen de las operaciones en USD, realizadas a través del DATATEC de la Bolsa Electrónica, Tanner registró un aumento de 7,9% respecto del año anterior, lo que le permitió escalar al puesto 16, siendo la cuarta corredora no bancaria en el ranking.



De esta forma, Tanner Corredores de Bolsa registró un desempeño que se tradujo en un retroceso de 24,1% de los resultados por intermediación, hasta \$3.200 millones, y un avance de 8,3% en su última línea, totalizando ganancias por \$4.765 millones.

En 2021, el foco continuará siendo, principalmente, el negocio ligado a instrumentos de renta fija y FX, alineando la estrategia de esta división con la experiencia de Tanner Servicios Financieros.

Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (TAM) inició operaciones a mediados de 2016, para ofrecer a inversionistas institucionales y calificados,

fondos de inversión públicos y privados, en línea con sus necesidades de rentabilidad y diversificación, con especial enfoque en activos alternativos. El 2017 se lista nuestro primer fondo en la Bolsa de Comercio de Santiago.

El 2020 fue un año muy desafiante, ya que TAM había enfrentado un complejo cierre de año, a lo que se sumó una Pandemia que afectó fuertemente a los mercados. Así, durante el reciente año TAM puso foco en administrar los fondos existentes y proteger el patrimonio de los clientes, el que al cierre del ejercicio alcanzaba los \$100.000 millones de pesos distribuidos en cinco fondos.

Pese al dinamismo de las condiciones económicas, en octubre de 2020, TAM ingresó a la CMF el reglamento de TAM Leaseback Inmobiliario Fondo de Inversión, lanzando así el tercer fondo público.

Considerando los desafíos de 2021, TAM tendrá su foco en poner toda su experiencia a disposición de sus clientes, lo que será respaldado a través de la estructuración de nuevos fondos y del cierre de alianzas que permitan hacer frente a esta nueva realidad.

Resultados

La División, logra una Utilidad Neta de \$12.993 millones, avanzando un 21,4% respecto al año anterior, con un Margen Bruto que supera en un 33,6% el cierre de diciembre de 2019, alcanzando un nivel de \$16.970 millones; principalmente producto del buen resultado alcanzado por Tanner Corredores de Bolsa y la Gerencia de Tesorería.





GESTIÓN DE PERSONAS

1. Desarrollo Organizacional

La cultura organizacional es prioridad en la Organización, lo que se apalanca fuertemente en la participación de los colaboradores. Dado lo anterior, se continuó el proceso colaborativo iniciado en 2019 para definir el propósito y los principios de la Compañía. Atendiendo el contexto remoto producto de la Pandemia, en junio el 80% de los colaboradores de Tanner participó de una encuesta vinculante donde eligió la redacción del propósito y los seis diferentes principios corporativos.

Esto permitió también alinear las características y desarrollo de los liderazgos internos, más aún en un escenario tan desafiante como el reciente ejercicio. Para fortalecer nuevas competencias e integrar otras pertinentes al contexto, se realizó una serie de cuatro talleres online dirigidos a todos los líderes de equipos, alcanzando una participación de 70%, con un nivel de satisfacción de 6,5.

En reemplazo de la encuesta de clima, se determinó la realización de una Encuesta de Pulso bimensual, con el fin de poder monitorear el sentir y bienestar de los equipos.

Desde su primera aplicación, en mayo, que permitió medir dimensiones críticas para el trabajo en Pandemia, se impulsaron diferentes acciones para favorecer el clima laboral.

Una de ellas, fue la instancia de “Tanner a la Carta”, que registró 36 ediciones, con una participación -considerando visitas únicas- de un 59% de la Organización, de los cuales un 11% asistió a seis o más. Estos workshops, que entregan nuevas herramientas para enfrentar los desafíos organizacionales y personales con una visión crítica, eficiente e innovadora, abordaron gestión de emociones, teletrabajo y vida familiar, mindfulness, entre otras temáticas. Esta actividad ha contado con una alta adhesión interna y quienes han participado evalúan las temáticas con un nivel de satisfacción del 6,7.

Además, durante los meses más críticos de la Pandemia, se realizaron 79 encuentros con integrantes de diferentes equipos de la Empresa, que permitieron compartir, levantar inquietudes y buenas prácticas con un 67% de la dotación que no lidera equipo. Para las jefaturas, en tanto, se llevó a cabo un proceso de acompañamiento que le permitiese abordar las dificultades propias del cargo y afectadas por el contexto, dinámica en la que participaron un 40% de los líderes de equipos.

El NPS interno de noviembre, que busca saber si los colaboradores recomendarían la gestión de Tanner durante la Pandemia, totalizó un 59%, lo que, dado la acidez de la escala, es un buen resultado y deja espacio para abordar mejoras este año.

2. Comunicaciones:

La gestión de comunicaciones es una herramienta crítica en la transformación cultural, más aún en contexto de Pandemia, debido a su dinamismo y agilidad. Así fue reconocido por los colaboradores, quienes la destacaron en las diferentes Encuestas de Pulso como una de las mejores áreas de apoyo de la Empresa.

En el reciente ejercicio, los canales de comunicación internos alcanzaron una alta penetración en la Compañía. Así, la gestión de mailings cerró 2020 con un promedio mensual de 23 mails, cuya tasa de apertura fue de 81%.

A su vez, la intranet aumentó su penetración desde un 80% a un 84% promedio mensual, con una tasa de visitas diaria que supera el 35%. En tanto, el Instagram corporativo registra una cobertura de 65%, que representa un avance del 20% respecto de 2019. En esta plataforma,

se ha potenciado la interactividad y conectividad con todos nuestros colaboradores a lo largo de todo el país, lo que ha permitido avanzar hasta un 70% de interactividad diaria y un 89% semanal.

En tanto, a nivel externo, Tanner consolidó su presencia estratégica en medios de comunicación, con 30% de menciones protagónicas, sustentado principalmente por noticias corporativas, de financiamiento y análisis del mercado de Renta Fija; del total publicado, un 80% de las apariciones fueron positivas.

3. Capacitación:

El dinámico escenario registrado en 2020 aceleró varios procesos de formación digitales, pero que ya habían comenzado a ser abordados previamente por la Organización. Esto permitió que un 94% de la Compañía participara de alguna instancia de capacitación, un avance de 10% respecto de 2019. Parte de este crecimiento fue impulsado por nuevas actividades de capacitación transversal y las capacitaciones con foco en desarrollo de competencias.

Además, se profundizó el desarrollo de más de 20 workshops comerciales, a los que asistieron más del 93% de los ejecutivos comerciales de nuestras diferentes áreas de negocio, aumentando su cobertura más de 10%, lo que impactó positivamente en la eficiencia del negocio.

Dado el contexto, el área consolidó el uso de la modalidad remota a través de la gamificación, que es una técnica de aprendizaje que traslada la mecánica de los juegos al ámbito educativo y profesional, bajo la modalidad e-learning, que permite que todos puedan aprender y capacitarse sin horario ni lugar físico fijo, administrando los propios logros y objetivos. Esto permitió que el 25% de la dotación pudiera incorporar nuevos conocimientos por esta vía.

4. Compensaciones

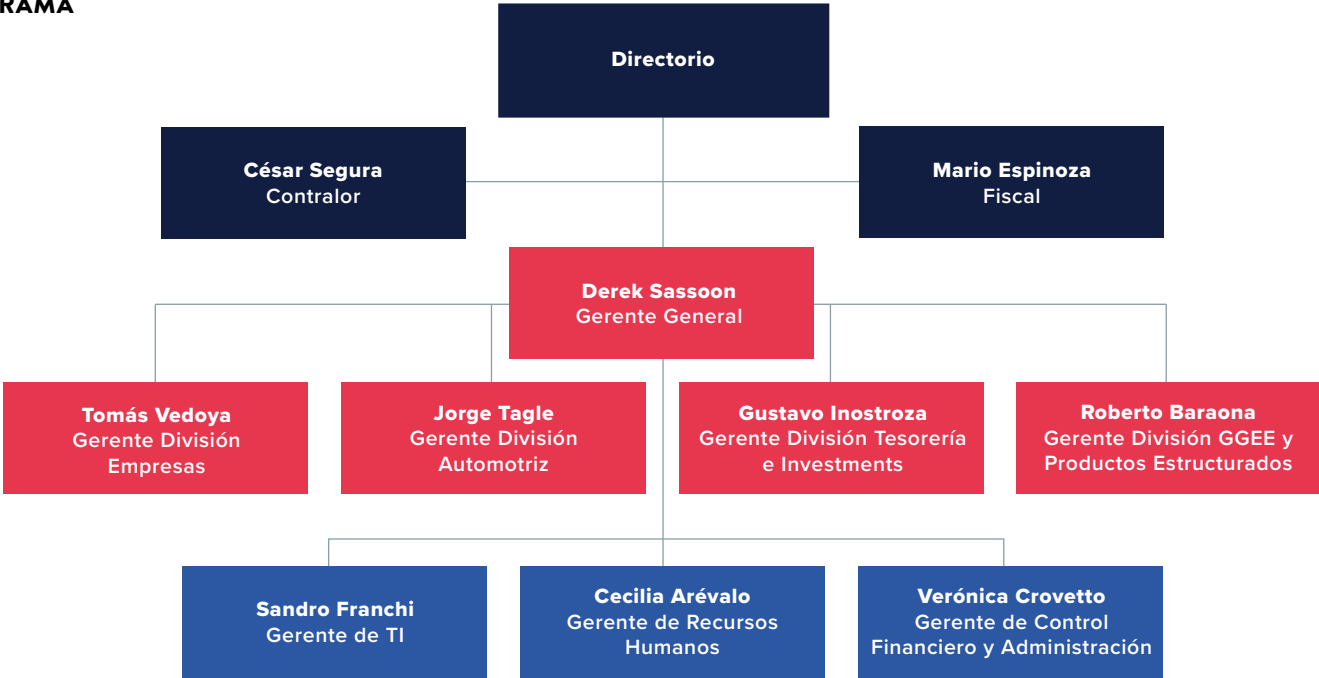
Durante el año 2020, con base en la Política de Compensaciones de la Compañía, la cual define los lineamientos y criterios de compensaciones para lograr objetivos estratégicos, se puso énfasis en actualizar las bandas salariales con información de mercado a través

de un análisis de la compensación fija y total. De esta forma, se evaluaron todos los cargos de la Empresa, con el objetivo de ajustar las ofertas salariales y contribuir a alcanzar nuestros objetivos de equidad interna y competitividad externa. Esto permitió que el promedio del sueldo fijo mensual aumentara en un 7,6% durante el reciente ejercicio.

Por otro lado, se revisaron los modelos de incentivos con el propósito de ajustar los modelos de remuneración variable conforme a las tendencias de mercado. Lo que sumado a la política del sueldo mínimo en Tanner, que implica tener una renta mínima igual al doble del salario mínimo nacional, se consolida la oferta de valor que se construye como Marca Empleadora, considerando que la mayor cantidad de colaboradores se concentra entre los 26 y 35 años con una antigüedad promedio de 3,7 años, y un 51% corresponde a mujeres y un 49% a hombres.

Los beneficios entregados por Tanner se mantuvieron durante el año 2020 y se realizaron distintos focus group para conocer las motivaciones e intereses de los colaboradores que puedan aportar al desarrollo de nuevos beneficios.

ORGANIGRAMA



Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

La diversidad de la organización, gerencias (gerencia general y demás gerencias que reportan al gerente general o al Directorio) y Directorio por género, nacionalidad, edad y antigüedad al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Género		Masculino	Femenino
Directorio		7	0
Gerencia		8	2
Organización		449	461

Nacionalidad		Chilenos	Extranjeros
Directorio		6	1
Gerencias		7	3
Organización		825	85

Edad	Menor a 30 años	Entre 30 y 40 años	Entre 41 y 50 años	Entre 51 y 60 años	Entre 61 y 70 años	Más de 70 años
Directorio	0	0	0	1	5	1
Gerencias	0	3	2	5	0	0
Organización	233	372	218	66	21	0

Antigüedad	Menos de 3 años	Entre 3 y 6 años	Entre 6 y 9 años	Entre 9 y 12 años	Más de 12 años
Directorio	2	2	0	0	3
Gerencias	7	2	0	1	0
Organización	519	207	95	40	49

Brecha Salarial

La brecha salarial del año 2020, medida como la proporción que representa el sueldo bruto base promedio, por tipo de cargo, responsabilidad y función desempeñada, de las ejecutivas y colaboradoras respecto de los ejecutivos y colaboradores, es la siguiente:

Brecha Salarial 2020	Sueldo bruto base promedio de las mujeres / Sueldo bruto base promedio de los hombres (%)
Administrativo	98,8%
Ejecutivos	72,6%
Jefaturas	94,0%
Profesionales	96,5%
Supervisores	93,3%
Técnicos	94,9%

PERSONAL al 31 de diciembre de 2020

GERENTES Y EJECUTIVOS PRICIPALES		PROFESIONALES		TÉCNICOS		TOTAL	
51 TANNER	58 CONSOLIDADO	385 TANNER	427 CONSOLIDADO	402 TANNER	425 CONSOLIDADO	838 TANNER	910 CONSOLIDADO



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, receptación, entre otros. Basado en un enfoque principalmente preventivo, esta área se encarga también de velar por el cumplimiento de la Ley FATCA (Foreign Account Tax Compliance) y CRS (Common Reporter Standing) a nivel del holding, y la aplicación del Programa de Cumplimiento.

La unidad forma parte de la Gerencia de Fiscalía y reporta directamente al Comité de Cumplimiento.

El subgerente de Cumplimiento, además, ejerce como “Encargado de Prevención de Delitos”, 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 y sus filiales.

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

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, receptación y del Modelo de Prevención de Delitos. Adicionalmente, toma conocimiento, analiza y adopta las acciones que correspondan acerca de los casos reportados por el Oficial de Cumplimiento.

POLÍTICA AMBIENTAL Y SOCIAL

Tanner mantuvo su compromiso con el desarrollo cultural en términos de responsabilidad Ambiental y

Social, respondiendo a las obligaciones adquiridas con los acreedores externos y la sensibilidad de Tanner con la preservación del medio ambiente y la responsabilidad social, que es hoy uno de los principales desafíos para el desarrollo sostenible de la humanidad, junto a los modelos económicos y empresariales.

CAPACITACIÓN

Durante 2020, la Subgerencia de Cumplimiento ejecutó su plan anual de capacitación que consideró las siguientes actividades:

- **Inducción:** Participación en el proceso de inducción corporativo.
- **Cursos e-learning:** Todos los colaboradores deben capacitarse en materias de prevención de lavado de activos y responsabilidad penal de las personas jurídicas una vez al año.



GOBIERNO CORPORATIVO

La colaboración de largo plazo entre los stakeholders de la Empresa, directa e indirectamente, influyen en el logro de sus objetivos. Por eso, un adecuado sistema de Gobierno Corporativo permite evitar y resolver los conflictos de interés, velando por que se cumplan los objetivos empresariales de forma transparente.

El Gobierno Corporativo se nutre por el conjunto de relaciones, normas, procesos y prácticas institucionales en el ejercicio de la autoridad y control, que contribuyen a la creación sustentable de valor, definiendo 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.

Durante la última década, se han perfeccionado diferentes procesos que garantizan este objetivo, en línea con las mejores prácticas del mercado.

Las partes relacionadas a Tanner y el foco de las acciones a desarrollar respecto de cada uno son las siguientes:

1.

ACCIONISTAS:

Crear valor y rentabilizar su inversión.



2.

DIRECTORIO:

Órgano encargado de la administración de la Empresa, como también de la elaboración, aprobación y monitoreo de los principales lineamientos de la Compañía; también encargado de cuidar, gestionar y administrar los bienes y recursos de la organización, y asegurar el cumplimiento de la legislación aplicable.

3.

COLABORADORES:

Promover un ambiente de trabajo grato, respetando las necesidades y derechos de estos.



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 estables y permanentes.



6.

INTERMEDIARIOS:

Establecer una relación colaborativa y de largo plazo, llegando de la mejor manera a los clientes.



7.

ESTADO:

Respetar, aplicar y colaborar permanentemente adhiriendo a la legislación vigente.



8.

COMPETIDORES:

Promover la libre competencia, interactuando respetuosamente con todos los actores de la industrias en las que participamos.





Instancias de Gobierno Corporativo y Administración del Riesgo

Junta de Accionistas

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

Directorio

La Mesa Directiva de Tanner está formada por siete miembros (no cuenta con suplentes), cuyos cargos tienen una duración de tres años, pudiendo ser reelegidos. Este organismo es responsable de aprobar las políticas y establecer la estructura para la adecuada administración de los negocios y 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 Sociedad, fijar los límites y sus controles, y monitorear el cumplimiento de estos. En base a los antecedentes que se recogen y su análisis, se revisan regularmente las políticas y se mantienen o redefinen los límites a fin de que se 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, funciones y obligaciones.

Comité de Auditoría

Esta instancia está compuesta por tres Directores, el Gerente General, el Fiscal y el Contralor de la Compañía, reportando directamente al Directorio. Debe informar sobre 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; y el análisis y conformidad a los estados financieros trimestrales y anuales, incluyendo los que son auditados por la empresa auditora externa. Adicionalmente, se informa la aprobación 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 el área de Auditoría Interna.

Comité de Crédito

Mensualmente, se reúnen los Directores de la Compañía con el fin de revisar y aprobar las principales exposiciones de las líneas por clientes de la sociedad. Esta es la instancia máxima dentro de la robusta estructura de gobierno en materia de decisiones crediticias, de tal manera que toda propuesta a sus 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, entre otros.

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, que permite 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 con sus objetivos particulares y con los requerimientos regulatorios.

Comité de Activos y Pasivos (CAPA)

Este comité está compuesto por todos los Directores, Gerente General, Gerente de Finanzas, Gerente de Tesorería y Gerente de IR y su función es realizar la revisión mensual de evolución y estado actual de las posiciones financieras y de los riesgos de liquidez, mercado, precio, tasa, moneda y reajustabilidad; permitiendo proyectar con un adecuado nivel de confianza, potenciales situaciones futuras que pudieran beneficiar o afectar a la Compañía y tomar las acciones correspondientes. A esta instancia 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 Comisión para el Mercado Financiero.

Comité de Cumplimiento

Este Comité está compuesto por dos Directores, el Gerente General, el Fiscal, el Contralor y el Oficial 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 establecido por la Empresa y cumple con dos objetivos:

- Dar cumplimiento a la 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 o algunas de sus filiales.

Comité de Nuevos Productos

La instancia está compuesta por el Gerente General, Fiscal, Gerente de Finanzas y Subgerente de Tecnología. Adicionalmente, participan el Gerente de Riesgo divisional y Subgerente de Operaciones divisional, según corresponda, de acuerdo con el producto a evaluar. 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.

Este comité toma conocimiento de los nuevos productos evaluando además de la factibilidad comercial y económica, aspectos legales y 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. Este comité sesiona cada vez que se requiera la evaluación de algún nuevo producto.

Comité de Riesgo Operacional y Seguridad de la Información

Este grupo es integrado por los Gerentes de Riesgo Divisionales, Gerente Legal Corporativo, Oficial de Seguridad de la Información, Subgerente de Tecnología, Gerente de Finanzas y Gerentes de Operaciones por división.

Este comité sesiona mensualmente y su objetivo es 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. Adicionalmente, realiza 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.

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 mensual de Gestión Integral de Riesgo.

Durante las sesiones del Comité, se reportan 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 estos, en conjunto con los resultados de los compromisos adquiridos anteriormente.

Propiedad

Al 31 de diciembre de 2020 el capital de la Sociedad es de \$195.224 millones, dividido en 1.212.129 acciones de una misma serie, sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, distribuidas en 17 accionistas. A continuación, se presenta los accionistas al cierre del ejercicio 2020:

Accionista	Rut	Relacionado a	N° Acciones	Participación %
Inversiones Bancarias S.A.	99.546.550-7	Grupo Massu	699.544	57,7120%
Administradora Tanner SpA	76.917.587-3	Grupo Massu	11.648	0,9610%
Inversiones Los Corrales SpA	76.618.804-4	Grupo Massu	8.736	0,7207%
Anita SpA	74.472.406-2	Grupo Massu	3.947	0,3256%
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 2020 SpA	77.719.080-6	Jorge Sabag S.	78.182	6,4500%
Inversora Quillota Dos S.A.	76.010.029-3	Suc. Ernesto Bertelsen R.	24.842	2,0495%
E. Bertelsen Asesorías S.A.	96.501.470-5	Suc. Ernesto Bertelsen R.	688	0,0568%
Inversiones Río Abril SpA	77.569.400-9	Mauricio González S.	22.783	1,8796%
Jameson SpA	77.218.598-7	Derek Sassoon	12.121	1,0000%
Inversiones Maita SpA	77.266.528-8	Gustavo Inostroza A.	6.060	0,4999%
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%
Xaga Asesorías e Inversiones Limitada	76.477.310-1	Julio Nielsen S.	3.000	0,2475%
Inversiones Anita e Hijos Limitada	76.066.686-6	Ana María Lizárraga C.	1.909	0,1575%
Total			1.212.129	100,0000%

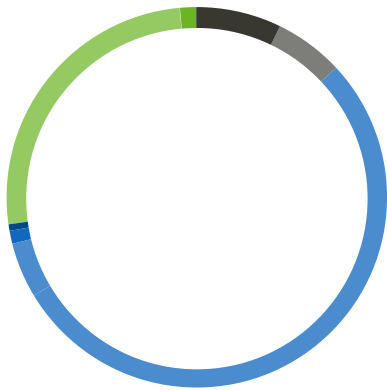
La persona jurídica controladora de la sociedad al cierre de este ejercicio, según lo definido en el Título XV de la Ley N° 18.045 del Mercado de Valores, es Inversiones Bancarias S.A. con 699.544 acciones en forma directa y 24.331 acciones en forma indirecta, que a su vez representan el 59,7193% de la propiedad de la compañía.

Actualmente, no existen personas naturales que sean controladoras directas de Tanner Servicios Financieros S.A.

La propiedad sobre la sociedad Inversiones Bancarias S.A. es ejercida en un 100% y conjuntamente por 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 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.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD



- 1,35% Invesiones Similan S.L.U.
- 25,65% Inversiones Gables S.L.U.
- 57,71% Inversiones Bancarias S.A.
- 0,96% Administradora Tanner SpA
- 0,72% Inversiones Los Corrales SpA
- 6,45% Asesorías Financiera Belén 2020 SpA (Jorge Sabag)
- 6,83% Otros

59,7% ■ Grupo Massu
27,0% ■ CIPEF

Transacción de Acciones

Durante 2020 se registraron las siguientes transacciones de acciones:

Ventas	Relación	Compras	Relación	N° acciones	Precio unitario (\$/acción)	Monto \$ millones
Asesorías Financieras Belen Limitada	Accionista	Antonio Turner Fabres	Accionista	12.121	253.316	3.070
Anita SpA	Accionista	Inversiones Bancarias S.A.	Accionista	3.947	253.357	1.000
Antonio Turner Fabres	Accionista	Jameson SpA	Accionista	12.121	255.754	3.100
Inversora Quillota Dos S.A.	Accionista	Inversiones Maita Spa	Accionista	6.060	260.714	1.580

Comentarios y Proposiciones de los Accionistas

En sesión de Accionistas no hay comentarios ni proposiciones.

Clasificación de Riesgo

Tanner cuenta con clasificaciones de riesgo a nivel nacional por parte de Humphreys y Feller Rate e internacional, correspondiente a Standard & Poor's y Fitch Ratings.

A nivel local, la clasificadora de riesgo Feller Rate otorgó a Tanner una categoría de 'AA-' para instrumentos de deuda de largo plazo y 'Nivel 1+' para corto plazo, con tendencia estable que se fundamenta en una fuerte capacidad de generación, adecuado perfil de negocios, respaldo patrimonial, fondeo y liquidez y moderado perfil de riesgo. En tanto, la clasificadora Humphreys designó a Tanner la clasificación 'AA-', con perspectiva estable mencionando la elevada liquidez que dispone la Compañía para enfrentar la crisis, como también destacando la gestión activa del riesgo dentro de un modelo de negocios diversificado y resiliente.

En cuanto a clasificación internacional, Tanner mantiene el Investment Grade "BBB-", lo que entrega una posición distintiva entre las instituciones financieras no bancarias en Latinoamérica y, a su vez, favorece el acceso a distintos mercados financieros y la diversificación del financiamiento de la empresa. La clasificación de la Empresa 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 mercado. El 2020 tanto Standard & Poor's y Fitch Ratings cambiaron las perspectivas de sus ratings a negativas debido a los impactos esperados de la crisis sanitaria global sobre el sector financiero.

Nacional

Feller Rate	
Ratings	Clasificación
Solvencia	AA-
Línea Bonos	AA-
Efectos de Comercio	Nivel 1+
Perspectiva	Estable

Humphreys	
Ratings	Clasificación
Solvencia	AA-
Línea Bonos	AA-
Efectos de Comercio	N1+/AA-
Perspectiva	Estable

Internacional

Fitch Ratings	
Ratings	Clasificación
Largo Plazo Moneda Extranjera	BBB-
Corto Plazo Moneda Extranjera	F3
Largo Plazo Moneda Nacional	BBB-
Corto Plazo Moneda Nacional	F3
Perspectiva	Negativa

Standard & Poor's	
Ratings	Clasificación
Solvencia	BBB-/Negativo
Perspectiva	Negativo

Política de Dividendos

La política de reparto de dividendos de la Compañía es distribuir al menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2020 el valor de la provisión de dividendos con cargo a la utilidad de 2020 es de \$8.198 millones. Entre 2013 y 2020 se han pagado los siguientes dividendos a valor histórico con cargo a las utilidades del ejercicio señalado:

Ejercicio	Tipo Dividendo	N° Acciones	Dividendo por Acción (\$)	Fecha de Pago
2019	Definitivo	1.212.129	7.933	Marzo 2020
2018	Definitivo	1.212.129	7.269	Marzo 2019
2017	Definitivo	1.212.129	6.093	Marzo 2018
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

Distribución de las Utilidades

Al 31 de diciembre de 2020, el capital está compuesto por 1.212.129 acciones suscritas y pagadas. La utilidad distributable ejercicio 2020 es de \$27.511 millones.

Remuneraciones

Remuneraciones del Directorio

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 2 de abril de 2013, se modificaron los estatutos de la Sociedad determinando que los directores serían remunerados. Dicha modificación estableció la cuantía de las remuneraciones, la cual es fijada anualmente por la Junta Ordinaria de Accionistas. Conforme a ello en las Juntas Ordinarias de Accionistas celebradas en los años 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020 se ha fijado la remuneración del Directorio.

La dieta para los Directores establecida en la Junta Ordinaria de Accionistas del año 2020 asciende a UF 100 mensuales, la del Presidente y Vicepresidente a UF 200 mensuales, además de dietas por integrar los distintos comités. Las sumas pagadas a los Directores en 2019 y 2020, por concepto de dietas y otras remuneraciones, fueron las siguientes:

- Ricardo Massu M., \$86 millones (\$84 millones en 2019) por concepto de dieta del Directorio y Comité de Crédito.
- Jorge Sabag S., \$106 millones (\$103 millones en 2019) por concepto de dieta del Directorio, Comité de Crédito y Comité Comercial.

- Óscar Cerda U., \$90 millones (\$87 millones en 2019) por concepto de dieta del Directorio, Comité de Crédito, Comité de Auditoría y Comité Comercial.
- Eduardo Massu M., \$69 millones (\$67 millones en 2019) por concepto de dieta del Directorio y Comité de Crédito.
- Fernando Zavala C., \$69 millones (\$34 millones 2019) por concepto de dieta del Directorio, Comité de Auditoría y Comité Comercial.
- Fernando Tafrá S⁽¹⁾, \$79 millones por concepto dieta del Directorio, Comité de Auditoría y Comité de Crédito.
- Jorge Bunster B., \$9 millones (\$38 millones en 2019) por concepto de dieta del Directorio, Comité de Crédito y Comité de Auditoría.

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 no hubo gastos por concepto de asesorías y auditorías.

Remuneraciones a Gerentes y Ejecutivos Principales del Grupo

Las remuneraciones pagadas a los principales Ejecutivos que forman parte de la administración superior de la Compañía durante 2020 fue de \$5.743 millones. La compensación para los ejecutivos de la Compañía está basada en la rentabilidad de ésta, además, de parámetros objetivos medibles, que van de acuerdo con las responsabilidades de cada cargo. Esta compensación es medida y percibida una vez al año. Durante el ejercicio, en tanto, se pagaron indemnizaciones por \$1.569 millones.

Marco Regulatorio

Tanner Servicios Financieros S.A. está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley N°18.046 y se encuentra inscrita bajo el N°777 en el Registro de la Comisión para el Mercado Financiero. Las compañías asociadas a Tanner, correspondientes a entidades del mercado de valores

(Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A., y Tanner Corredores de Bolsa S.A.) y el mercado de seguros (Tanner Corredora de Seguros Ltda.) se encuentran reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero, ex Superintendencia de Valores y Seguros, entidad que vela por el funcionamiento, estabilidad y desarrollo del mercado financiero, y el cumplimiento de las leyes, normas, reglamentos, estatutos, entre otros, de los regulados.

Análisis de Factores de Riesgo

La administración de los riesgos de la Sociedad se apoya en la especialización, el conocimiento del negocio y la experiencia de los 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 en 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 en Tanner reconocen las singularidades que existen en los diferentes mercados y segmentos, otorgando un tratamiento especializado a cada uno de ellos.

La estrategia considera el nivel de riesgo deseado para cada línea de negocio, lo que alinea las áreas comerciales; además, cuenta 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 Empresa, 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.

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. En el análisis, 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.

Adicionalmente, en Tanner se 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 Sociedad evaluar la pérdida potencial resultante de los riesgos y tomar acciones correctivas.

El análisis y la aprobación de créditos operan bajo un enfoque diferenciado de acuerdo con 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 expone.

El control y seguimiento permanente del riesgo de crédito es la base de una gestión proactiva de la cartera, permitiendo reconocer oportunamente el riesgo y detectar 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 los 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

(1) Ingresó al Directorio de Tanner en marzo de 2020, en reemplazo de don Jorge Bunster

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).
- **Tesorería e Investments:** Adicionalmente, en cuanto a los deudores del segmento Investments, estos corresponden principalmente a la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A. y se clasifican en su balance individual como deudores por intermediación. Las provisiones asociadas a este tipo de deudores se determinan conforme a un modelo de pérdida esperada de acuerdo con lo que establece la NIIF 9.

Tanner 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 con las categorías de riesgo que establece la normativa vigente (automotriz y leasing) y una actualización permanente de acuerdo con 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 efectúa 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, por sobre 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, generando que los flujos de efectivo de pagos por pasivos sean 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. Además, mantiene un sistema de manejo de flujo de caja diario, el que 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), donde mensualmente se revisan las proyecciones y las condiciones de mercado y se definen acciones en función de estas. 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 de mercado 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 puedan impactar el valor de cualquier operación registrada en balance y que la Compañía no tenga debidamente cubiertos, pudiendo afectar el valor de cualquier operación registrada en balance.

• Riesgo de Precio

Se define como la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en la valorización de los instrumentos financieros mantenidos por la Empresa, que corresponden principalmente a bonos. Surge de la posibilidad de recibir un monto menor de lo invertido al 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 bonos corporativos y soberanos cuyos VaR son insignificantes con respecto al Patrimonio de Tanner.

• Riesgo de Tasa de Interés

Se define como el riesgo al que se está expuesto por mantener operaciones financieras cuya valoración se



afecta, entre otros factores, por movimientos en la estructura inter temporal de tasa de interés. La Empresa 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. Tanner, producto de sus actividades de negocio y su necesidad de financiamiento diversificado, mantiene un descalce en dólares, que gestiona diariamente y mitiga con instrumentos derivados de negociación y cobertura. Además, la Empresa posee operaciones en francos suizos cuyo riesgo de moneda está completamente cubierto.

• **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. Tanner, producto de las actividades propias del negocio y de la necesidad de financiamiento diversificado, mantiene activos y pasivos en Unidades de Fomento cuyo descalce se gestiona diariamente y se mitiga también con instrumentos derivados de cobertura.

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, no obstante, aquellos que son críticos tienen una matriz de riesgo inherente y residual por cada una de las líneas de negocio más relevantes, con la identificación de los puntos críticos y los controles mitigantes.

Seguros

Tanner mantiene seguros con importantes compañías a nivel local e internacional. Las pólizas de dichos seguros buscan cubrir los riesgos asociados a incendio de instalaciones, responsabilidad civil, riesgos de crédito y garantías, robo con fuerza, vehículos, vida y salud de los funcionarios, entre otros.

Marcas

Las principales marcas registradas tanto por la matriz como por sus subsidiarias y asociadas, que son utilizadas en su operación, son las siguientes:

- Tanner
- Tanner Corredores de Bolsa

Hechos Relevantes o Esenciales

Con fecha 14 de enero de 2020, Tanner Servicios Financieros acordó la colocación de un Bono en el Mercado Suizo, por la suma de 200.000.000 de Francos Suizos. Con fecha 7 de febrero de 2020, Tanner Servicios Financieros S.A., colocó bonos en mercado extranjero (Suiza) por 200.000.000 de Francos Suizos, a una tasa de 0,588% anual por dos años y nueve meses plazo.

El 13 de febrero de 2020, se informó que en Sesión Extraordinaria celebrada en dicha fecha, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas el 6 de marzo de 2020, a las 11:00 horas en las oficinas de la compañía, a fin de tratar las materias que son de su competencia: Memoria,

Balance, Estados Financieros e informes de los Auditores Externos, relativos al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019; distribución de las utilidades y aprobación y reparto de dividendos; operaciones a que se refiere a los artículos 44 y 89 de la Ley sobre sociedades anónimas; designación de Auditores Externos; designación de Clasificadores de Riesgo; Designación del periódico en que se publicaran convocatorias a Juntas; remuneración del Directorio; toda otra materia propia de ser tratada en la junta.

El 6 de marzo se indicó que fueron aprobados, entre otras cosas, la Memoria, el Balance, Estados Financieros e Informes de Auditores Externos, relativos al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 20 de julio de 2020, Tanner Servicios Financieros S.A. vendió a Factop SpA 10.000 acciones emitidas por Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A., cuyo capital accionario se encuentra dividido en 10.000 acciones. El precio de venta fue la suma \$ 88.243 por acción, lo que totaliza la suma de M\$ 882.430. De esta forma, Tanner Servicios Financieros S.A. ha vendido la totalidad de su participación directa e indirecta en Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.

En Sesión de Directorio celebrada el 26 de agosto de 2020, el Directorio de la Compañía acordó designar como Gerente General al señor Derek Sassoon a partir del día 1 de septiembre de 2020, en reemplazo del señor Antonio Turner, quien dejó sus funciones el día 31 de agosto de 2020.

Hechos Posteriores

Entre el 26 de enero de 2021 y el 9 de febrero de 2021, Tanner Servicios Financieros S.A. colocó bonos en el mercado local de la serie AG, por un monto total de UF 1.484.000, a una tasa promedio de 0,13% anual por 3 años y 7 meses plazo.

Los estados financieros consolidados de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2020, han sido aprobados en sesión extraordinaria por el Directorio con fecha 17 de febrero de 2021.



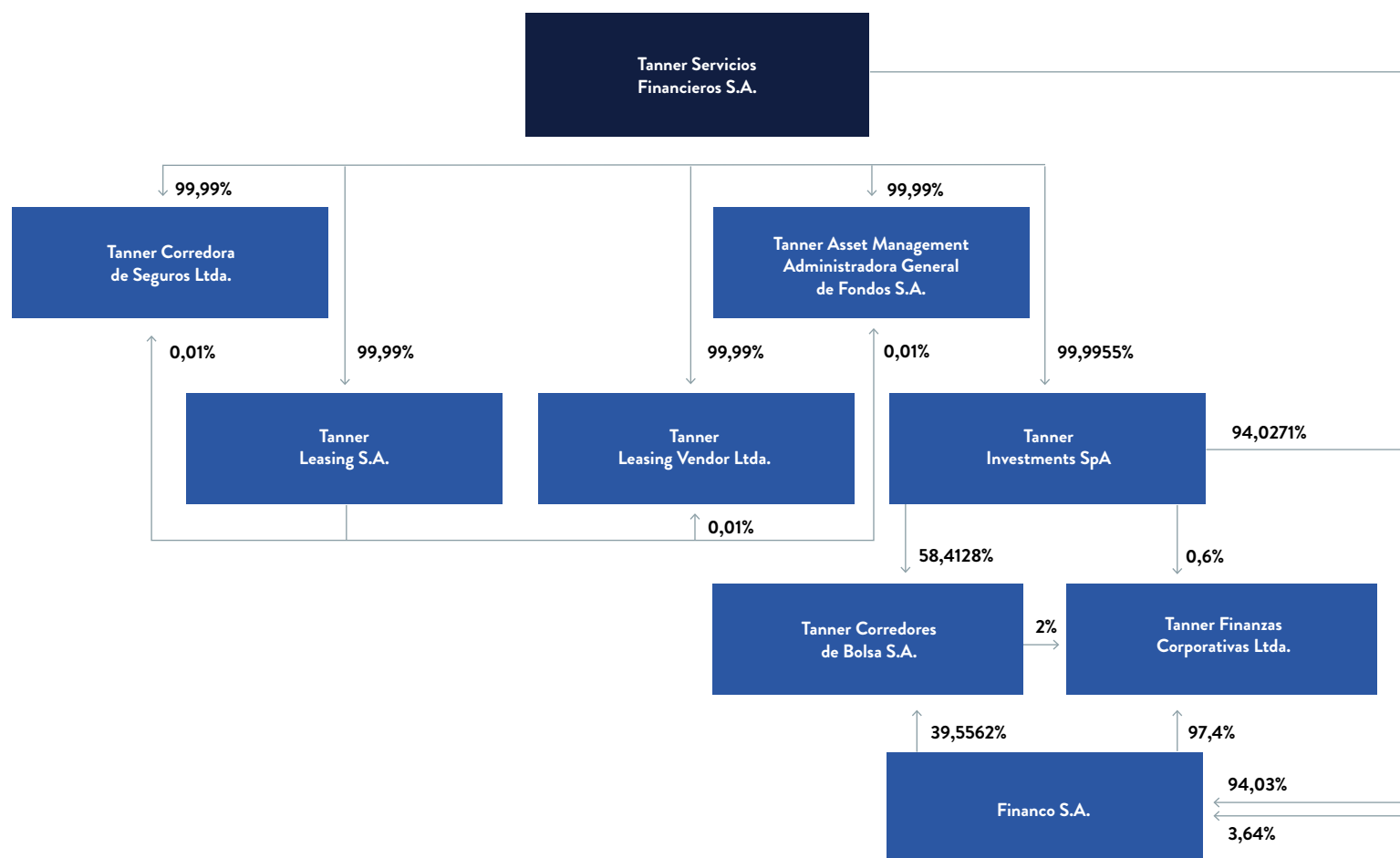
OFICINAS Y SUCURSALES

División	Ubicación	Categoría	m ²	Tipo propiedad
Santiago Centro / Casa Matriz				
Casa Matriz	Huérfanos 863 - piso 2-9-10	Oficinas	2.054,0	Arriendo
Comercial Factoring y Leasing	Huérfanos 863 - piso 3	Oficinas	1.690,0	Arriendo
Comercial Automotriz	Huérfanos 863 - piso 10	Oficinas	1.690,0	Arriendo
Atención Clientes	Estado 337 - Entrepisos	Oficinas	1.628,0	Arriendo
Santiago				
Tanner Corredores de Bolsa	El Golf 40, Of. 902, Piso 9, Las Condes	Oficina	592,0	Arriendo
Tanner Corredores de Bolsa	Nueva York 44	Oficina	265,0	Arriendo
ZONA NORTE				
Arica	Arturo Prat 391 Of. 101, Piso 10	Sucursal	98,3	Arriendo
Iquique	Iquique Bolivar 202, Of. 509, Piso 5	Sucursal	60,0	Arriendo
Calama	Av. Balmaceda 1750 Of.1302	Sucursal	43,0	Arriendo
Antofagasta	Uribe 636 Of. 1003, Piso 10	Sucursal	82,0	Arriendo
Copiapó	Ohiggins 760 Of. 708	Sucursal	78,0	Arriendo
La Serena	Los Carrera 380 Of. 119, Piso 1	Sucursal	61,0	Arriendo
ZONA CENTRO				
Viña del Mar	Libertad 1405 Of. 1207, Piso 12	Sucursal	77	Arriendo
Rancagua	Bello Horizonte 89 Of. 401, Piso 4	Sucursal	105,7	Arriendo
Curicó	Carmen 752, Of. 502	Sucursal	70	Arriendo
Talca	30 Oriente 1546, Of. 901 Edificio Centro Las Rastras II	Sucursal	50	Arriendo
ZONA SUR				
Chillán	18 de Septiembre 671, Of. 504, Edificio Los Presidentes	Sucursal	70,0	Arriendo
Concepción	Lincoyán 282, Piso 5	Sucursal	178,5	Arriendo
Los Angeles	Almagro 250 Of. 505, Piso 5	Sucursal	99,0	Arriendo
Temuco	Arturo Prat 847, Of. 401, Piso 4	Sucursal	90,0	Arriendo
Valdivia	Independencia 491, Of. 401, Piso 4	Sucursal	91,6	Arriendo
Osorno	Bilbao 1129 Of. 704, Piso 7	Sucursal	87,6	Arriendo
Puerto Montt	Antonio Varas 216 Of. 701-702, Piso 7	Sucursal	77,0	Arriendo
Punta Arenas	Presidente Julio A. Roca 867, Of. 63, Piso 6	Sucursal	35,0	Arriendo



14

ESTRUCTURA SOCIETARIA



TANNER CORREDORA DE SEGUROS Ltda.

RAZÓN SOCIAL

Tanner Corredora de Seguros Ltda.

RUT

76.133.889-7

DOMICILIO LEGAL

Huérfanos 863, Oficina 506, Santiago

NATURALEZA JURÍDICA

Sociedad de Responsabilidad Limitada

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (M\$)

110.000

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (M\$)

8.374.723

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL (Directa e Indirectamente)

100,00%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

0,72%

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.

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

Existe un contrato de arriendo entre Tanner Servicios Financieros S.A. y Tanner Corredora de Seguros Ltda.

Personal al 31 de diciembre de 2020	
Gerentes y Ejecutivos Principales	3
Profesionales y Técnicos	9
Colaboradores (y Vendedores)	4
Total	16

TANNER LEASING S.A.

RAZÓN SOCIAL

Tanner Leasing S.A.

RUT

96.912.590-0

DOMICILIO LEGAL

Huérfanos 863, Piso 3, Santiago

NATURALEZA JURÍDICA

Sociedad Anónima Cerrada

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (M\$)

13.554

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (M\$)

64.207.225

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL

(Directa e Indirectamente)

99,99%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

5,55%

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.

ADMINISTRACIÓN

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	Oscar Cerda U. (Director, Tanner Servicios Financieros S.A.)
Director	Fernando Tafrá Sturiza (Director, Tanner Servicios Financieros S.A.)
Director	Martín Díaz Plata (Director, Tanner Servicios Financieros S.A.)
Director	Fernando Zavala C. (Director, Tanner Servicios Financieros S.A.)
Gerente General	Derek Sassoon (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.

Personal al 31 de diciembre de 2020	
Gerentes y Ejecutivos Principales	0
Profesionales y Técnicos	10
Colaboradores (y Vendedores)	3
Total	13

TANNER LEASING VENDOR Ltda.

RAZÓN SOCIAL

Tanner Leasing Vendor Ltda.

RUT

77.164.280-2

DOMICILIO LEGAL

Huérfanos 863, piso 3, Santiago

NATURALEZA JURÍDICA

Sociedad de Responsabilidad Limitada

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (M\$)

4.512.806

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (M\$)

29.713.153

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL (Directa e Indirectamente)

100,00%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

2,57%

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.

ADMINISTRACIÓN

Presidente	Jorge Sabag S. (Vicepresidente, Tanner Servicios Financieros S.A.)
Vicepresidente	Derek Sassoon (Gerente General, Tanner Servicios Financieros S.A.)
Director	Tomás Vedoya (Gerente División Empresas, Tanner Servicios Financieros S.A.)

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

RAZÓN SOCIAL

Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

RUT

76.620.928 - 9

DOMICILIO LEGAL

Avenida el Golf 40, Oficina 902, Las Condes

NATURALEZA JURÍDICA

Sociedad Anónima Cerrada

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (M\$)

658.205

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (M\$)

481.619

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL (Directa e Indirectamente)

100,00%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

0,04%

OBJETO SOCIAL

El objeto exclusivo de la sociedad es la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto en la Ley número veinte mil setecientos doce sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y las actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros, actual Comisión para el Mercado Financiero y demás normas que las rigen.

DATOS GENERALES

-

ADMINISTRACIÓN

Presidente	Cristián Bulnes Alamos
Director	Roberto Baraona Undurraga (Gerente División GGEE y Productos Estructurados)
Director	Luis Felipe Massu H.
Gerente General	José María Swett Quezada

RELACIONES COMERCIALES CON LA FILIAL

No existe relación comercial entre la sociedad y Tanner Servicios Financieros S.A.

ACTOS Y CONTRATOS CELEBRADOS CON LA FILIAL

No existen actos y contratos entre la sociedad y Tanner Servicios Financieros S.A.

Personal al 31 de diciembre de 2020	
Gerentes y Ejecutivos Principales	2
Profesionales y Técnicos	2
Colaboradores (y Vendedores)	0
Total	4

TANNER INVESTMENTS SpA

RAZÓN SOCIAL

Tanner Investments SpA

RUT

76.047.709-5

DOMICILIO LEGAL

El Golf 40, Of. 902. Las Condes

NATURALEZA JURÍDICA

Sociedad por Acciones

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (M\$)

19.635.385

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (M\$)

31.600.038

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL (Directa e Indirectamente)

Al 31 de diciembre de 2020	99,9983%
Al 31 de diciembre de 2019	99,9978%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

2,73%

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.

ADMINISTRACIÓN

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.)

RELACIONES COMERCIALES CON LA FILIAL

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

ACTOS Y CONTRATOS CELEBRADOS CON LA FILIAL

Existe un contrato de prestación de servicios entre Tanner Servicios Financieros S.A. y la Filial.

Personal al 31 de diciembre de 2020	
Gerentes y Ejecutivos Principales	2
Profesionales y Técnicos	31
Colaboradores (y Vendedores)	6
Total	39

TANNER CORREDORA DE BOLSA S.A.

RAZÓN SOCIAL

Tanner Corredora de Bolsa S.A.

RUT

80.962.600-8

DOMICILIO LEGAL

Avenida el Golf 40, Oficina 902, Las Condes

NATURALEZA JURÍDICA

Sociedad Anónima Cerrada

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (M\$)

18.394.124

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (M\$)

32.829.907

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL (Directa e Indirectamente)

Al 31 de diciembre de 2020	97,0447%
Al 31 de diciembre de 2019	89,0943%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

2,75%

OBJETO SOCIAL

La intermediación y corretaje de valores y compraventa de valores por cuenta propia con ánimo de transferir derechos sobre los mismos, así como la realización de actividades complementarias que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

DATOS GENERALES

Constituida como Tanner y Compañía, por escritura pública de fecha 26 de diciembre de 1939 otorgada ante el Notario Público de Santiago Javier Echeverría Vial. Un extracto de dicha escritura fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago del año 1940, a fojas, 23 número 21.

ADMINISTRACIÓN

Presidente	Derek Sassoon (Gerente General, Tanner Servicios Financieros S.A.)
Director	Gustavo Inostroza Aldunate (Gerente División Tesorería e Investments, Tanner Servicios Financieros S.A.)
Gerente General	Andrés Barías Jara

RELACIONES COMERCIALES CON LA FILIAL

Tanner Servicios Financieros S.A. es cliente de la Filial

ACTOS Y CONTRATOS CELEBRADOS CON LA FILIAL

Existe un contrato de arriendo de oficina, prestación de servicios administrativos y arriendo de terminales entre Tanner Servicios Financieros S.A. y la Filial.

TANNER FINANZAS CORPORATIVAS Ltda.

RAZÓN SOCIAL

Tanner Finanzas Corporativas Limitada

RUT

76.029.825-5

DOMICILIO LEGAL

Avenida el Golf 40, Oficina 902, Las Condes

NATURALEZA JURÍDICA

Sociedad de Responsabilidad Limitada

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (M\$)

25.000

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (M\$)

986.688

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL (Directa e Indirectamente)

97,74%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

0,08%

OBJETO SOCIAL

La realización de todo tipo de asesorías y consultorías en finanzas, investigaciones, informes, recopilación de antecedentes e informaciones, estudios y evaluaciones, sea en materias económicas o financieras, sea en proyectos, inversiones, negocios, empresas, sociedades, corporaciones o asociaciones. Asesorar en la reestructuración de pasivos, adquisiciones, reorganizaciones, divisiones, fusiones, enajenaciones, administración y dirección de empresas y en las demás materias relacionadas directa o indirectamente con las anteriores.

DATOS GENERALES

La sociedad fue constituida por escritura otorgada con fecha 7 de julio de 2008 en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. Un extracto de dicha escritura fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 31.790, número 21.809 correspondiente al año 2008, y publicado en el Diario Oficial.

RELACIONES COMERCIALES CON LA FILIAL

No existen relaciones comerciales con la Filial

ACTOS Y CONTRATOS CELEBRADOS CON LA FILIAL

No existen actos y contratos celebrados con la Filial

FINANCO S.A.

RAZÓN SOCIAL

Financo S.A.

RUT

91.711.000-K

DOMICILIO LEGAL

Avenida el Golf 40, Oficina 902, Las Condes

NATURALEZA JURÍDICA

Sociedad Anónima Cerrada

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (M\$)

3.326.024

PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (M\$)

9.936.861

PARTICIPACIÓN DE LA MATRIZ EN EL CAPITAL (Directa e Indirectamente)

97,67%

PROPORCIÓN QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN EN ACTIVO DE LA MATRIZ

0,84%

OBJETO SOCIAL

a) La inversión, reinversión, compra, venta, adquisición y enajenación a cualquier título, de toda clase de bienes muebles, corporales e incorporeales, valores mobiliarios, acciones, créditos, bonos, debentures, derechos en sociedad, efectos de comercio en general, y cualquier otro valor mueble; administrar y comercializar dichas inversiones y percibir sus frutos y rentas. b) Adquirir, construir, invertir, enajenar y efectuar toda clase de operaciones sobre bienes inmuebles, explotarlos y administrarlos, percibiendo sus frutos y rentas a cualquier título. c) Proyectar, realizar estudios, planificar, ejecutar, diseñar, supervigilar y asesorar la realización de obras materiales o inmateriales, tales como, estudios, asesorías técnicas u otras. d) Participar en sociedades, constituir las, modificarlas, administrarlas, disolverlas y liquidarlas, desempeñar mandatos, comisiones y representaciones de toda especie, efectuar las operaciones de corretaje e intermediación permitidas por la ley a toda persona y todo tipo de negocios de inversión con bienes corporales e incorporeales.

DATOS GENERALES

La sociedad fue constituida por escritura pública otorgada con fecha 19 de enero de 1957, ante el Notario de Santiago Pedro Ávalos. Un extracto de dicha escritura fue inscrito a fojas 115 vuelta, N° 67, del Registro de Comercio de Santiago del año 1958.

ADMINISTRACIÓN

Presidente	Eduardo Massú M. (Director, Tanner Servicios Financieros S.A.)
Director	Ricardo Massú M. (Presidente, Tanner Servicios Financieros S.A.)
Gerente General	Jorge Sabag S. (Vicepresidente, Tanner Servicios Financieros S.A.)

RELACIONES COMERCIALES CON LA FILIAL

No existen relaciones comerciales con la Filial.

ACTOS Y CONTRATOS CELEBRADOS CON LA FILIAL

No existen actos y contratos celebrados con la Filial.



ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	84
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	86
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	88
ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	89
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	90
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	92
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	93
ANÁLISIS RAZONADO	194
ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE FILIALES	214
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	220

\$/CLP	=	Pesos Chilenos
M\$/MCLP	=	Miles de pesos Chilenos
MM\$	=	Millones de pesos Chilenos
UF	=	Unidades de Fomento
CHF	=	Francos Suizos
€	=	Euros
MUF	=	Miles de Unidades de Fomento
MMUF	=	Millones de Unidades de Fomento
USD	=	Dólares Estadounidenses
MUSD	=	Miles de Dólares Estadounidenses
MCHF	=	Miles de Francos Suizos
NIC	=	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	=	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	=	Comité de interpretaciones de la NIIF

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Directores de Tanner Servicios Financieros S.A. y Filiales:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Tanner Servicios Financieros S.A. y Filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de otros 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 consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 de auditoría.

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 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto – Re-expresión del estado consolidado de resultados y de otros resultados integrales

Tal como se indica en Nota 37 a los estados financieros consolidados, el estado consolidado de resultados y de otros resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido re-expresados para corregir representaciones incorrectas. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Roberto Muñoz G.
KPMG SpA

Santiago, 17 de febrero de 2021

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en M\$)

ACTIVOS	Nota	31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	120.079.967	53.660.317
Otros activos financieros corrientes	8	79.934.350	94.814.973
Otros activos no financieros, corrientes	9	3.057.983	1.727.187
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	10	733.204.840	894.978.607
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	12	4.902.407	381.052
Activos por impuestos corrientes	16	6.644.839	18.239.043
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		947.824.386	1.063.801.179
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	13	4.798.124	10.518.967
Total activos corrientes		952.622.510	1.074.320.146
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	8	55.033.256	62.455.633
Otros activos no financieros no corrientes	9	5.181.408	4.638.188
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	10	391.804.793	407.225.416
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	12	33.719	528.383
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	6.637.324	6.758.697
Plusvalía	18	1.639.828	1.763.525
Propiedades, planta y equipo	14	10.307.650	11.631.760
Propiedades de inversión	15	11.317.684	11.380.554
Activos por impuestos diferidos	16	31.218.162	29.965.806
Total activos no corrientes		513.173.824	536.347.962
TOTAL ACTIVOS		1.465.796.334	1.610.668.108

Las notas 1 a la 37, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	19	516.388.958	720.040.670
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	21	116.448.669	141.470.360
Otras provisiones a corto plazo	22	508.424	528.237
Pasivos por impuestos corrientes	16	3.261.504	1.228.426
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	950.497	680.192
Total pasivos corrientes		637.558.052	863.947.885
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	510.195.435	439.474.778
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	299.760	193.893
Total pasivos no corrientes		510.495.195	439.668.671
TOTAL PASIVOS		1.148.053.247	1.303.616.556
PATRIMONIO			
Capital en acciones	24	195.223.800	195.223.800
Ganancias acumuladas	24	127.135.981	107.978.073
Otras reservas	24	(5.541.937)	1.204.752
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		316.817.844	304.406.625
Participaciones no controladoras	25	925.243	2.644.927
TOTAL PATRIMONIO		317.743.087	307.051.552
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.465.796.334	1.610.668.108

Las notas 1 a la 37, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCION

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en M\$)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	01.01.2020 al 31.12.2020 M\$	01.01.2019 al 31.12.2019 M\$ (*) Reexpresado
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	29	197.655.247	193.469.179
Costo de ventas	29	(93.048.462)	(82.495.820)
Ganancia bruta		104.606.785	110.973.359
Otras Partidas de Operación			
Pérdidas por deterioro	30	(24.114.843)	(28.783.255)
Gastos de administración	29	(46.101.811)	(46.127.995)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(1.486.619)	2.564.288
Ingresos financieros	-	2.368	182.640
Costos financieros	-	(448.540)	(402.027)
Diferencias de cambio	-	137.618	585.470
Resultado por unidades de reajuste	-	280.259	51.834
Utilidad antes de Impuesto		32.875.217	39.044.314
Impuesto a las ganancias	16	(5.364.277)	(6.446.952)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		27.510.940	32.597.362
Resultado del periodo		27.510.940	32.597.362
Ganancia (Pérdida) Atribuible a			
Propietarios de la controladora		27.326.973	32.049.284
Participaciones no controladoras	25	183.967	548.078
Resultado del periodo		27.510.940	32.597.362

(*) Ver detalle de reclasificaciones en Nota 37 Re-expresión de la información comparativa.
Las notas 1 a la 37, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en M\$)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	01.01.2020 al 31.12.2020 M\$	01.01.2019 al 31.12.2019 M\$
Resultado del periodo	27.510.940	32.597.362
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Reservas de cobertura	(8.707.418)	1.020.099
Reserva activos financieros a VR por otros resultados integrales	(1.116.523)	(50.330)
Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	(27.905)	(1.396)
Ganancia (Pérdida) por nuevas mediciones de activos financieros a VR por otros resultados integrales	607.871	187.364
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo		
Impuesto a las ganancias relacionado con reservas de cobertura	2.351.003	(275.427)
Impuesto a las ganancias relacionado con reserva activos financieros a VR por otros resultados integrales	301.461	13.589
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral	7.534	377
Impuesto a las ganancias por nuevas mediciones de activos financieros a VR por otros resultados integrales	(164.125)	(50.588)
Total otros resultados integrales por reservas de cobertura	(6.356.415)	744.672
Total otros resultados integrales por reserva de valor razonable	(371.316)	100.035
Total otros resultados integrales por reserva de ganancias o pérdidas actuariales	(20.371)	(1.019)
Total resultados integrales del periodo	20.762.838	33.441.050
Ingresos y gastos integrales atribuibles a:		
Propietarios de la controladora	20.580.284	32.922.743
Participaciones no controladoras	182.554	518.307
Total resultados integrales del periodo	20.762.838	33.441.050

Las notas 1 a la 37, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en M\$)

Año 2020

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Notas	Capital en acciones	Reservas					Ganancias Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
			Reservas de cobertura	Reserva de valor razonable	Reserva de ganancias y pérdidas actuariales	Otras	Total Otras reservas				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2020	24	195.223.800	787.470	(211.218)	(1.019)	629.519	1.204.752	107.978.073	304.406.625	2.644.927	307.051.552
Incremento (disminución) por correcciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo reexpresado al 01.01.2020		195.223.800	787.470	(211.218)	(1.019)	629.519	1.204.752	107.978.073	304.406.625	2.644.927	307.051.552
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	27.326.973	27.326.973	183.967	27.510.940
Otro resultado integral		-	(6.356.415)	(369.903)	(20.371)	-	(6.746.689)	-	(6.746.689)	(1.413)	(6.748.102)
Total resultado integral del periodo		-	(6.356.415)	(369.903)	-20.371	-	(6.746.689)	27.326.973	20.580.284	182.554	20.762.838
Transacciones con propietarios de la controladora (Contribuciones y distribuciones)											
Dividendos	24	-	-	-	-	-	-	(8.199.126)	(8.199.126)	-	(8.199.126)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	24	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.902.238)	(1.902.238)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	24	-	-	-	-	-	-	30.061	30.061	-	30.061
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones		-	-	-	-	-	-	(8.169.065)	(8.169.065)	(1.902.238)	(10.071.303)
Total transacciones con los propietarios de la Sociedad		-	(6.356.415)	(369.903)	(20.371)	-	(6.746.689)	19.157.908	12.411.219	(1.719.684)	10.691.535
Saldo al 31.12.2020		195.223.800	(5.568.945)	(581.121)	(21.390)	629.519	(5.541.937)	127.135.981	316.817.844	925.243	317.743.087

Las notas 1 a la 37, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en M\$)

Año 2019

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Notas	Capital en acciones	Reservas					Ganancias Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
			Reservas de cobertura	Reserva de valor razonable	Reserva de ganancias y pérdidas actuariales	Otras	Total Otras reservas				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01.01.2019	24	195.223.800	42.798	(341.024)	-	629.519	331.293	85.543.574	281.098.667	2.047.672	283.146.339
Incremento (disminución) por correcciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado al 1 de enero de 2019		195.223.800	42.798	(341.024)	-	629.519	331.293	85.543.574	281.098.667	2.047.672	283.146.339
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	32.049.284	32.049.284	548.078	32.597.362
Otro resultado integral		-	744.672	129.806	(1.019)	-	873.459	-	873.459	(29.771)	843.688
Total resultado integral del periodo		-	744.672	129.806	(1.019)	-	873.459	32.049.284	32.922.743	518.307	33.441.050
Transacciones con propietarios de la controladora (Contribuciones y distribuciones)											
Dividendos	24	-	-	-	-	-	-	(9.614.785)	(9.614.785)	78.948	(9.535.837)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones		-	-	-	-	-	-	(9.614.785)	(9.614.785)	78.948	(9.535.837)
Total transacciones con los propietarios de la Sociedad		-	744.672	129.806	(1.019)	-	873.459	22.434.499	23.307.958	597.255	23.905.213
Saldo al 31.12.2019		195.223.800	787.470	(211.218)	(1.019)	629.519	1.204.752	107.978.073	304.406.625	2.644.927	307.051.552

Las notas 1 a la 37, forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en M\$)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	01.01.2020	01.01.2019
		31.12.2020	31.12.2020
		M\$	M\$
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.361.227.169	2.406.595.366
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.156.208.282)	(2.537.499.154)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(24.566.538)	(26.386.757)
Dividendos pagados		(21.024)	(2.187)
Dividendos recibidos		173.098	206.209
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(4.823.431)	(18.003.753)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.629.903)	(1.386.118)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		173.151.089	(176.476.394)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		1.760.297.554	1.065.636.520
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(1.705.634.943)	(979.704.864)
Compras de propiedades, planta y equipo	14.b	(614.631)	(1.020.764)
Compras de activos intangibles	17	(1.669.373)	(2.728.428)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(950.191.181)	(871.987.346)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		993.755.040	1.025.751.810
Intereses recibidos		25.343.889	15.907.290
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras		1.369.156	84.000
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		122.655.511	251.938.218
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		573.520.640	379.909.566
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		(654.523.231)	(367.360.939)
Importes procedentes de préstamos		370.230.817	524.565.291
Reembolsos de préstamos		(456.900.190)	(524.004.427)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	19.d	(1.079.909)	(1.029.439)
Dividendos pagados	24.c	(9.615.819)	(8.809.969)
Intereses pagados		(50.073.702)	(50.711.856)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación		(228.441.394)	(47.441.773)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		67.365.206	28.020.051
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(945.556)	166.419
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo		66.419.650	28.186.470
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		53.660.317	25.473.847
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre		120.079.967	53.660.317

Las notas 1 a la 37, 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 N°18.046 y se encuentra inscrita bajo el N°777 en el Registro de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Para efectos de tributación en Chile el RUT es 96.667.560-8.

El domicilio legal de la Sociedad 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"), otorgar 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., 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 Finanzas Corporativas 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 presentes estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- i. Estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- ii. Estados consolidados de resultados por función al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.
- iii. Estados consolidados de resultados integrales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.
- iv. Estados consolidados de cambios en el patrimonio por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- v. Estados consolidados de flujos de efectivo – método directo por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- vi. 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 los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Los presentes estados financieros consolidados, fueron aprobados por el Directorio en sesión extraordinaria celebrada el 17 de febrero de 2021.

Estos estados financieros consolidados se han preparado, bajo el criterio del costo histórico con excepción de la revalorización de ciertos activos financieros y pasivos financieros (incluyendo instrumentos derivados) a su valor razonable.

II. Nuevos requerimientos actualmente vigentes.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado nuevas enmiendas, normas, mejoras e interpretaciones contables.

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 2020.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmiendas a NIIFs	
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera	01.01.2020
Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	01.01.2020
Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	01.01.2020
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	01.01.2020
Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)	01.01.2020
Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)	01.01.2020

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 17: Contratos de Seguro	01.01.2023
Enmiendas a NIIF	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	01.01.2022
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	01.01.2022
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	01.01.2023
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	01.01.2022
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Indeterminada
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	01.01.2022
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	01.01.2021

La Administración estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

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 criterios:

- i. Tener control sobre la participada.
- ii. Estar expuesta, o tener derecho a los rendimientos variables de su involucramiento con la inversión.
- iii. 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 Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

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

c.1) Combinación de negocios

La Sociedad contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control a la Sociedad. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

La contraprestación transferida no incluye los importes relacionados con la liquidación de relaciones pre-existentes. Dichos importes generalmente se reconocen en resultados.

Cualquier contraprestación contingente es medida al valor razonable a la fecha de adquisición. Si una obligación para pagar la contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumentos financieros está clasificada como patrimonio no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio. De no ser así, la otra contraprestación contingente se mide nuevamente al valor razonable en cada fecha de presentación y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados.

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por la Sociedad. La Sociedad “controla” una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de este.

ii. Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden inicialmente a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

iii. Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados o transferirá directamente a ganancias acumuladas si se requiere por otras NIIF, los importes reconocidos en otro resultado integral en relación con la subsidiaria. Si el Grupo retiene alguna participación, 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 la participación no controladora que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las filiales, del cual directa o indirectamente, la Sociedad no es propietaria y se muestra en forma separada en los estados consolidados de cambios en el patrimonio de Tanner Servicios Financieros S.A.

A continuación, se detallan las entidades en la cuales la Sociedad 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					
				31.12.2020			31.12.2019		
				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%
76.133.889-7	Tanner Corredora de Seguros Limitada	Chile	CLP	99,9900%	0,0100%	100,0000%	99,9900%	0,0100%	100,0000%
93.966.000-3	Tanner Investments SpA	Chile	CLP	99,9983%	-	99,9983%	99,9978%	-	99,9978%
91.711.000-K	Financo S.A.	Chile	CLP	3,6405%	94,0251%	97,6656%	3,6405%	94,0251%	97,6656%
76.029.825-5	Tanner Finanzas Corporativas Limitada	Chile	CLP	-	97,7432%	97,7432%	-	97,7432%	97,7432%
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	-	97,0447%	97,0447%	-	89,0943%	89,0943%
76.596.744-9	Chita SpA (*)	Chile	CLP	-	-	-	77,0115%	-	77,0115%
76.620.928-9	Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	Chile	CLP	99,9918%	0,0082%	100,0000%	99,9918%	0,0082%	100,0000%

(*) Al 31 de diciembre de 2020 Tanner Servicios Financieros S.A. ha vendido la totalidad de su participación directa e indirecta en estas sociedades.

Las Sociedades Tanner Finanzas Corporativas Ltda. y Tanner Corredores de Bolsa 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 Sociedad posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Sociedad posee una participación superior al 20% y menor al 50%.

Este método consiste en registrar contablemente la participación que una Sociedad inversionista mantiene sobre otra. La valorización de la inversión se realiza ajustando el valor contable del activo, a la proporción que posee la Sociedad 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 sea igual a las 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 Sociedad no posee inversiones de este tipo.

e) Plusvalía

El menor valor representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la filial/coligada adquirida en la fecha de adquisición. El menor valor 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 generada 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 10)
- 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. Estimación por riesgo de crédito (Nota 10)
- v. La vida útil de la propiedad, planta y equipos, propiedades de inversión e intangibles distintos de la plusvalía (Nota 14, Nota 15 y Nota 17)
- vi. Impuesto a la renta e impuestos diferidos, este último con base en la estimación (Nota 16)
- vii. La valorización de la plusvalía (Nota 18)
- viii. Otras provisiones (Nota 22)
- ix. Provisión por beneficios a los empleados (Nota 23)
- x. Contingencias y restricciones (Nota 27)

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2020, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2019, distintas de las indicadas en estos estados financieros consolidados.

g) Moneda extranjera y 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 consolidados, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	31.12.2020 \$	31.12.2019 \$
Dólar Observado	710,95	748,74
Euro	873,30	839,58
Franco Suizo	804,97	773,81
Unidad de Fomento	29.070,33	28.309,94

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción, de acuerdo a lo que establece NIC 21.

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 Sociedad y de todas sus filiales, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC 21) Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda, 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) Información financiera en economías hiperinflacionarias.

i) **Propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos adquirida se emplea en el giro de la Sociedad y se reconoce 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 la propiedad, planta y equipos 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 la propiedad, planta y equipos al final de cada ejercicio anual. Durante el ejercicio, la Administración ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos.

Vida útil asignada a bienes de la Propiedad, planta y equipos:

Detalle	Vida útil o tasa de depreciación (en años)	
	Mínima	Máxima
Construcciones	38	38
Remodelaciones ^(*)	4	12
Equipos tecnológicos	1	7
Otros activos fijos	1	7
Derechos de uso ^(*)	5	12

(*) La vida útil se extiende por la vigencia del contrato de arriendo (NIIF 16).

I. **Valorización y actualización**

Los elementos de la Propiedad, planta y equipos se reconocen por su costo inicial menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera. El costo inicial de la propiedad, planta y equipos incluye los gastos directamente atribuibles a su adquisición.

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 de la propiedad, planta y equipos vayan a influir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Las reparaciones y mantenciones a los bienes de la propiedad, planta y equipos 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 Sociedad 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 bienes que componen la propiedad, planta y equipos se calcula usando el método lineal. El valor residual y la vida útil restante de los bienes se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un bien 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 la Propiedad, planta y equipos 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 se miden inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable con cambios en resultados. Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y bienes inmuebles mantenidos por la Sociedad con la finalidad de generar plusvalías y/o rentas y no para ser utilizadas en el transcurso normal de sus negocios, las cuales son registradas al valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro. Dicho valor razonable fue determinado por tasadores externos independientes con una capacidad profesional reconocida en la localidad, los cuales emplearon el enfoque de mercado para determinar dicho valor.

La pérdida o ganancia derivada de la disposición de las propiedades de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta procedente de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en resultados, específicamente en el rubro pérdida por deterioro.

Los ingresos procedentes de arrendamientos de propiedades de inversión se reconocen como ingreso de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento otorgados se reconocen como parte integral de los ingresos procedentes del arrendamiento durante el plazo de este.

l) Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta

La Sociedad mantiene bienes recibidos en pago asociados los segmentos operativos automotriz y leasing, los cuales son clasificados dentro de este rubro, considerando que la Administración se encuentra comprometida en liquidar dichos bienes en el corto plazo y que estos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata. A su vez, se presentan aquellas inversiones clasificadas como operaciones que continúan.

Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, se miden al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

El detalle de los bienes clasificados dentro de este rubro se revela en la Nota 13 de los presentes estados financieros consolidados.

m) Intangibles

Los costos directamente relacionados con la adquisición de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, 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 período 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.

n) Activos y pasivos financieros

Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros según NIIF 9 en categorías conforme a su modelo de negocio para gestionarlos de acuerdo a las características de los flujos de efectivo contractuales, lo que es determinado en el momento de su reconocimiento inicial.

En el reconocimiento inicial la Sociedad clasificará sus activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

I. Instrumentos de inversión a costo amortizado

Un activo financiero se medirá al costo amortizado si se cumplen las siguientes dos condiciones:

- a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las inversiones clasificadas a costo amortizado se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por pérdida esperada bajo NIIF 9 constituidas cuando su monto registrado es superior al valor presente de los flujos de caja futuros estimados.

II. Instrumentos de inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Un activo financiero se medirá a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las siguientes condiciones:

- a) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los instrumentos de inversión clasificados en esta categoría 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 a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Los instrumentos de inversión clasificados en esta categoría son 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.

Deterioro del valor de activos financieros

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- activos del contrato.

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Pasivos financieros

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de:

- a) Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.
- c) Contratos de garantía financiera.
- d) Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la del mercado.
- e) Contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 3.

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

- i. Otros pasivos financieros corrientes: En este rubro se incluye la porción de corto plazo de las obligaciones financieras de la Sociedad, dentro de las cuales se encuentran créditos nacionales e internacionales, emisiones de bonos corporativos, efectos de comercio y obligaciones por arriendos. Todos se encuentran registrados a costo amortizado y se aplica tasa de interés efectiva.
- ii. Otros pasivos financieros no corrientes: En este rubro se incluye la porción de largo plazo de las obligaciones financieras de la Sociedad, dentro de las cuales se encuentran créditos nacionales e internacionales, emisiones de bonos corporativos, efectos de comercio y obligaciones por arriendos. Todos se encuentran registrados a costo amortizado y se aplica tasa de interés efectiva.
- iii. 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.

o) Contratos de derivados

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

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

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

La Sociedad aplica la valorización y registro dispuestos en la NIIF 9, 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 Sociedad designa determinados derivados como:

- i. De coberturas del valor razonable.
- ii. 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 Sociedad no posee este tipo de instrumentos de cobertura contable.

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)”. 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)”.

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

p) Impuesto a la renta

- i. Impuesto Corriente: 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.

La Sociedad compensará sus activos por impuestos y pasivos por impuestos sólo si:

- (a) tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos; y
- (b) tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

- ii. Impuestos diferidos: 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 existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en los planes de negocios para las subsidiarias individuales del Grupo y la reversión de las diferencias temporarias.

La Sociedad compensará activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sólo si:

- (a) tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y
- (b) los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal.

La Sociedad reconoce activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en los planes de negocios para las subsidiarias individuales del Grupo y la reversión de las diferencias temporarias. Si el importe de las diferencias temporarias impositivas es insuficiente para reconocer un activo por impuesto diferido en su totalidad, se consideran las ganancias impositivas futuras, ajustadas por las reversiones de las diferencias temporarias existentes, con base en los planes de negocios para las subsidiarias individuales del Grupo. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de presentación y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reviertan usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de presentación, y refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si la hubiere.

q) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad 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 período en base devengada tomando como patrones variables determinadas por la Administración, ejemplo: cumplimiento de presupuesto, evaluación de desempeño, etc., respecto de las cuales se analiza su aplicabilidad periódicamente.

r) Beneficios a los empleados

1. Bonificaciones a los empleados

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto para bonos cuando está obligada contractualmente o cuando dado el resultado a determinada fecha se estima que se pagará o devengará a final del año.

2. Indemnización por años de servicios

La Sociedad registra un pasivo por el pago a todo evento de indemnizaciones por años de servicio, correspondiente a planes de beneficios definidos, derivado del convenio colectivo suscrito durante el año 2018 con el sindicato de trabajadores. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las pérdidas y ganancias son directamente reconocidas en el resultado del período.

De acuerdo con la Enmienda NIC 19, las pérdidas o ganancias actuariales se registran directamente en Otro resultado Integral, en Patrimonio.

Ver más detalle de la aplicación de esta política en Nota 23 a los estados financieros consolidados.

s) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio anual 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 y la Ley 18.045, artículo 79, siendo el dividendo definitivo a repartir en cada período, el acordado por la Junta Ordinaria de Accionistas.

t) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios de la Compañía son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

t.1) Ingresos por intereses y reajustes:

Los ingresos por intereses y reajustes son reconocidos en el Estado de Resultado usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Sociedad determina los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que formen parte de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Para las operaciones de crédito los ingresos se componen de los intereses a tasa efectiva que se reconocen en base devengada de acuerdo con 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 con la tabla de desarrollo de cada operación. Estos son reconocidos en resultado en base devengada.

En el caso de las operaciones de leasing, 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.

t.2) Ingresos por comisiones:

Los ingresos por comisiones son reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado utilizando los criterios establecidos en la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”. Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos considerando los términos del contrato con los clientes. Los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos utilizando distintos criterios en función de su naturaleza.

Las comisiones registradas por la Compañía corresponden principalmente a:

En el caso de las operaciones de factoring se valorizan por los montos desembolsados por la Sociedad 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 período 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.

Filiales

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 Seguros Ltda., los ingresos de explotación se componen por comisiones de intermediación y administración de cartera, 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

En la filial Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A., los ingresos de explotación se componen de remuneraciones por administración, 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 la División Investments, particularmente de los ingresos provenientes de la Tesorería, estos 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 a valor razonable por resultados, cuyas variaciones en el valor de mercado de cada instrumento impacta directamente en resultados, ii) Instrumentos a valor razonable por patrimonio, 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 a costo amortizado, 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 sobre base devengada.

u) Reconocimiento de costos

Los principales costos correspondientes a las actividades ordinarias provienen de las tasas de interés asociadas a 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, créditos bancarios y efectos de comercio. Estos costos se reconocen en base devengada a su tasa efectiva.

v) 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 Sociedad 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 Sociedad 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 (e), y mientras en la Nota 29 (a) se detallan los ingresos reconocidos por este concepto.

II. La Sociedad como arrendataria

Los bienes recibidos en arriendo, en los que se transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos del activo arrendado, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantiene contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario.

La Sociedad presenta sus activos por Derecho de Uso dentro del rubro Propiedades, planta y equipos, ya que, de haber correspondido la propiedad de los activos subyacentes, se incluirían dentro de este rubro. En cuanto al Pasivo por Arrendamiento, es presentado como parte de los Pasivos Financieros, ya que el Pasivo por Arrendamiento posee monto, tasa y plazo, cumpliendo de esta manera las condiciones de pasivo financiero. Si los activos por Derecho de Uso cumplen la definición de propiedades de inversión, la Sociedad aplicará el tratamiento contable y los requerimientos de información a revelar definidos en la NIC 40, y se presentarían en el rubro Propiedades de Inversión.

La Sociedad reconoce un activo por Derecho de Uso y un Pasivo por Arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por Derecho de Uso se mide inicialmente al costo, y posteriormente al costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del Pasivo por Arrendamiento. La depreciación es determinada en base a los requerimientos de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, y la amortización es registrada en el estado de resultado integral, en el rubro Gastos de Administración. Las pérdidas por deterioro de valor son determinadas por lo requerido en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, ajustando el valor determinado contra el resultado del ejercicio en el rubro Otros egresos.

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por Derecho de Uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por Derecho de Uso desde la fecha de comienzo de este, hasta el final de la vida útil del activo subyacente. En otro caso, el arrendatario depreciará el activo por Derecho de Uso desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene; o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

El Pasivo por Arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se cancelan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sociedad. En general, la Sociedad utiliza su tasa de endeudamiento incremental como tasa de descuento, la cual corresponde a un 3%.

El Pasivo por Arrendamiento se incrementa posteriormente por el costo de intereses sobre el Pasivo por Arrendamiento y se reduce por el pago del arrendamiento realizado. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, un cambio en la estimación del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o según corresponda, cambios en la evaluación de si una opción de compra o extensión es razonablemente segura de ser ejercida o una opción de terminación es razonablemente segura de no ser ejercida; como también un pasivo por arrendamiento puede ser modificado por un cambio en la estimación inicial de los plazos del contrato.

Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro Propiedades, planta y equipos.

La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para aquellos contratos cuyo plazo es de 12 meses o inferior, y para aquellos contratos cuyos activos sean de un valor inferior. La Sociedad clasifica como activos de bajo valor aquellos cuyo canon de arriendo es inferior a M\$ 1.000. La Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estas operaciones como un gasto lineal durante el plazo del contrato.

En caso de 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 una base 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).

w) Medio ambiente

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

x) 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 Sociedad opera con cinco segmentos: Factoring, Crédito, Crédito Automotriz, Leasing y Tesorería e Investments, los cuales son alocados en tres divisiones: División Empresas, División Automotriz y la División Investments.

y) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes del efectivo corresponderá al efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Adicionalmente, se incluyen en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo, utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

z) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

aa) Cauciones obtenidas de terceros

La Sociedad revela en notas las hipotecas y cauciones obtenidas de terceros, que obedecen a garantías, prendas y pólizas de seguro asociadas a los diferentes segmentos. Esta información refleja las garantías que exige la Sociedad a sus clientes.

Ver el detalle de las cauciones que mantiene la Sociedad en Nota 28.

bb) Medición del valor razonable

La Sociedad 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.

Nivel 3: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables. Un ajuste a un dato de entrada que sea significativo para la medición completa puede dar lugar a una medición del valor razonable clasificada dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable si el ajuste utiliza datos de entrada no observables significativos.

Ver clasificación de niveles de valor razonable de los activos financieros en Nota 4.IV

NOTA 3.

Cambios en políticas contables

Con la finalidad de entregar información más depurada al lector de los estados financieros, la Administración de la Compañía ha definido modificar la presentación de los resultados de su filial indirecta Tanner Corredores de Bolsa S.A. y los resultados asociados a las diferencias de cambio y reajustes.

Ver más detalle en Nota 37 b) Re-expresión de la información comparativa.

En línea con esto, la Administración de la Sociedad ha definido emplear criterios de agregación de segmentos, unificando los segmentos “Tesorería” y parte del segmento “Otros”, específicamente en cuanto a la Intermediación Financiera, como el segmento Investments. Por su parte, el otro componente del segmento “Otros” relativo a Intermediación de seguros, se agregará al segmento Crédito Automotriz. Esta agregación cumple los criterios establecidos por el párrafo 12 de la NIIF 8 en cuanto al principio básico de esta Norma y que dichos segmentos tienen características económicas parecidas.

Ambos cambios se presentan de forma comparativa en los periodos que cubren los presentes estados financieros.

NOTA 4.

Gestión del riesgo

La administración de los riesgos de la Sociedad 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 Sociedad como a sus filiales.

a) Estructura de administración de riesgo

La administración del riesgo de la Sociedad 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 Sociedad, 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, el Gerente General, el Fiscal y el Contralor de la Sociedad, y reporta directamente al Directorio de la matriz e informa de la efectividad y confiabilidad de los sistemas y procedimientos de control interno. 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, Gerente de Finanzas, Gerente de Tesorería y Gerente de IR, 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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 el 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 Sociedad 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 Servicios Financieros S.A. o en todas sus Filiales.

VI. Comité de riesgo operacional y seguridad de la información

El Comité de Riesgo Operacional y seguridad de la información está compuesto por Gerentes de Riesgo Divisionales, Gerente Legal Corporativo, Oficial de Seguridad de la Información, Subgerente de Tecnología, Gerente de Finanzas y Gerentes de Operaciones por división.

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.

Adicionalmente realiza 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.

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 mensual de gestión integral de riesgo, el cual opera en dependencias de la misma corredora.

Durante las sesiones del Comité, se reportan 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 nuevos productos

El Comité de nuevos productos está compuesto por el Gerente General, Fiscal, Gerente de Finanzas y Subgerente de Tecnología. Adicionalmente, participan el Gerente de Riesgo y el Subgerente de Operaciones divisionales, según corresponda, de acuerdo con el producto a evaluar. 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. Este comité sesiona cada vez que se requiera la evaluación de algún nuevo producto.

b) Principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad

I. Riesgo de crédito

Es la posibilidad o probabilidad de pérdida económica y/o financiera que enfrenta la Sociedad, 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 Sociedad ha sido el disponer de garantías, que constituyan una segunda fuente de pago de las obligaciones de sus clientes, ante eventuales incumplimientos.

El detalle cuantitativo de estas garantías se presenta en la Nota 28 “Cauciones obtenidas de terceros”.

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 de las circunstancias, 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 respaldan con el bien dado en arriendo. A estos bienes se les contrata pólizas de seguros para cubrir la 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 codeudorías solidarias). Adicionalmente, la mayor parte de las operaciones cuenta con seguro de desgravamen, el cual indemniza el saldo insoluto de la deuda ante el fallecimiento del deudor.

La Sociedad 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 Sociedad evaluar la pérdida potencial resultante de los riesgos y tomar acciones correctivas.

Adicionalmente, en cuanto a los deudores del segmento Investments, estos corresponden principalmente a la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A. y se clasifican en su balance individual como deudores por intermediación. Las provisiones asociadas a este tipo de deudores se determinan conforme a un modelo de pérdida esperada de acuerdo con lo que establece la NIIF 9.

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

i. 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 2020 y 2019:

Concepto	31.12.2020			
	Cartera Bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera Neta M\$	Índice de Provisión
Deudores Operaciones de Factoring	316.661.808	(2.242.396)	314.419.412	0,71%
Operaciones de Crédito	256.069.838	(5.747.641)	250.322.197	2,24%
Operaciones de Crédito Automotriz	480.440.764	(13.919.908)	466.520.856	2,90%
Contratos de Leasing	72.129.351	(871.207)	71.258.144	1,21%
Deudores Investments	20.226.665	(25.685)	20.200.980	0,13%
Deudores Varios	2.288.044	-	2.288.044	0,00%
Totales	1.147.816.470	(22.806.837)	1.125.009.633	1,99%

Concepto	31.12.2019			
	Cartera Bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera Neta M\$	Índice de Provisión
Deudores Operaciones de Factoring	410.997.477	(4.935.678)	406.061.799	1,20%
Operaciones de Crédito	296.432.919	(3.530.727)	292.902.192	1,19%
Operaciones de Crédito Automotriz	477.344.681	(18.984.263)	458.360.418	3,98%
Contratos de Leasing	83.682.115	(1.051.432)	82.630.683	1,26%
Deudores Investments	59.645.040	(10.078)	59.634.962	0,02%
Deudores Varios	2.613.969	-	2.613.969	0,00%
Totales	1.330.716.201	(28.512.178)	1.302.204.023	2,14%

En cuanto a la filial indirecta Tanner Corredores de Bolsa S.A. (Deudores Investments), el riesgo de crédito consiste en que la contraparte 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.

ii. 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, mostrando las concentraciones del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

FACTORING	31.12.2020	31.12.2019
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	17,00%	14,87%
Industrias Manufactureras No Metálicas	18,64%	11,60%
Comercio Al Por Mayor y Menor; Rep. Veh.Automotores /Enseres Domésticos	14,40%	16,41%
Enseñanza	8,99%	7,38%
Construcción	12,87%	11,82%
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	8,57%	11,46%
Intermediación Financiera	4,77%	7,13%
Industrias Manufactureras Metálicas	5,00%	7,03%
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	4,46%	5,32%
Pesca	1,66%	0,49%
Otros	2,38%	4,12%
Actividades de Servicios Comunitarias, Sociales y Personales	0,54%	1,53%
Explotación de Minas y Canteras	0,29%	0,29%
Hoteles y Restaurantes	0,26%	0,18%
Servicios Sociales y de Salud	0,13%	0,33%
Electricidad, Gas y Agua	0,04%	0,04%
Consejo de Administración de Edificios y Condominios	0,00%	0,00%
Total	100%	100%

LEASING	31.12.2020	31.12.2019
Actividades Inmobiliarias, Empresariales Y De Alquiler	61,48%	36,83%
Industrias Manufactureras Metálicas	10,99%	11,02%
Comercio Al Por Mayor Y Menor; Rep. Veh.Automotores/Enseres Domésticos	7,84%	9,10%
Intermediación Financiera	4,21%	14,73%
Enseñanza	6,86%	6,29%
Transporte, Almacenamiento Y Comunicaciones	3,69%	10,10%
Industrias Manufactureras No Metálicas	1,61%	2,07%
Agricultura, Ganadería, Caza Y Silvicultura	1,31%	1,13%
Construcción	0,87%	2,70%
Actividades de Servicios Comunitarias, Sociales y Personales	0,27%	1,38%
Servicios Sociales Y De Salud	0,23%	0,64%
Hoteles Y Restaurantes	0,00%	3,60%
Explotación De Minas Y Canteras	0,00%	0,04%
Otros	0,22%	0,00%
Electricidad, Gas y Agua	0,00%	0,37%
Pesca	0,00%	0,00%
Consejo de Administración de Edificios y Condominios	0,00%	0,00%
Total	100%	100%

CREDITOS	31.12.2020	31.12.2019
Actividades Inmobiliarias, Empresariales Y De Alquiler	24,92%	26,40%
Agricultura, Ganadería, Caza Y Silvicultura	14,12%	12,22%
Intermediación Financiera	23,88%	22,90%
Industrias Manufactureras No Metálicas	14,74%	20,52%
Comercio Al Por Mayor Y Menor; Rep. Veh.Automotores/Enseres Domésticos	10,42%	6,19%
Construcción	3,73%	4,41%
Explotación De Minas Y Canteras	2,77%	3,66%
Actividades De Servicios Comunitarias, Sociales Y Personales	2,33%	1,55%
Transporte, Almacenamiento Y Comunicaciones	1,30%	0,45%
Industrias Manufactureras Metálicas	1,01%	0,04%
Servicios Sociales Y De Salud	0,41%	0,04%
Enseñanza	0,28%	0,00%
Pesca	0,07%	1,25%
Hoteles Y Restaurantes	0,02%	0,00%
Electricidad, Gas y Agua	0,00%	0,37%
Otros	0,00%	0,00%
Consejo de Administración de Edificios y Condominios	0,00%	0,00%
Total	100%	100%

AUTOMOTRIZ	31.12.2020	31.12.2019
Persona Natural	90,63%	81,67%
Persona Jurídica	9,37%	18,33%
Total	100%	100%

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 2020 y 2019:

FACTORING	31.12.2020	31.12.2019
Región Metropolitana de Santiago	65,13%	71,96%
Región del Biobío	10,30%	9,16%
Región de Tarapacá	5,34%	4,28%
Región del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	6,72%	2,23%
Región de Antofagasta	3,35%	2,95%
Región de Los Lagos	3,21%	2,79%
Región del Maule	1,08%	1,48%
Región de Magallanes y de la Antártica Chilena	0,81%	0,64%
Región de Valparaíso	1,49%	1,61%
Región de Coquimbo	1,12%	1,13%
Región de Los Ríos	0,62%	0,62%
Región de La Araucanía	0,36%	0,54%
Región de Atacama	0,18%	0,35%
Región de Arica y Parinacota	0,29%	0,16%
Región de Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	0,00%	0,10%
Región del Nuble	0,00%	0,00%
Total	100%	100%
LEASING	31.12.2020	31.12.2019
Región Metropolitana de Santiago	95,90%	89,05%
Región del Biobío	2,48%	3,08%
Región de Atacama	0,84%	1,07%
Región de Antofagasta	0,18%	1,17%
Región de Tarapacá	0,13%	0,75%
Región de Valparaíso	0,10%	3,25%
Región de Los Lagos	0,02%	0,26%
Región de Arica y Parinacota	0,07%	0,11%
Región de Coquimbo	0,18%	0,15%
Región de La Araucanía	0,04%	0,11%
Región de Magallanes y de la Antártica Chilena	0,00%	0,18%
Región del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	0,04%	0,19%
Región de Los Ríos	0,02%	0,48%
Región de Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	0,00%	0,02%
Región del Maule	0,00%	0,13%
Región del Nuble	0,00%	0,00%
Total	100%	100%
CREDITOS	31.12.2020	31.12.2019
Región Metropolitana de Santiago	82,45%	80,67%
Región del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	8,00%	7,55%
Región del Biobío	5,11%	6,34%
Región del Maule	0,47%	1,35%
Región de Atacama	0,82%	0,70%
Región de Arica y Parinacota	0,20%	0,53%
Región de Coquimbo	0,68%	0,29%
Región de Valparaíso	0,41%	0,67%
Región de Antofagasta	0,36%	0,53%
Región de La Araucanía	0,43%	0,41%
Región de Los Lagos	0,65%	0,35%
Región de Los Ríos	0,16%	0,28%
Región de Tarapacá	0,16%	0,27%
Región de Magallanes y de la Antártica Chilena	0,12%	0,05%
Región de Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	0,00%	0,01%
Región del Nuble	0,00%	0,00%
Total	100%	100%

AUTOMOTRIZ	31.12.2020	31.12.2019
Región Metropolitana de Santiago	46,62%	48,50%
Región de Valparaíso	8,68%	8,64%
Región del Biobío	7,88%	8,21%
Región de Los Lagos	5,67%	5,50%
Región de Antofagasta	5,58%	5,98%
Región de La Araucanía	5,07%	4,56%
Región de Coquimbo	4,42%	4,89%
Región del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	4,40%	3,99%
Región del Maule	3,96%	3,11%
Región de Los Ríos	2,09%	1,57%
Región de Atacama	2,17%	1,92%
Región de Magallanes y de la Antártica Chilena	0,83%	1,08%
Región de Tarapacá	0,90%	1,04%
Región del Ñuble	0,88%	0,00%
Región de Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	0,45%	0,52%
Región de Arica y Parinacota	0,40%	0,49%
Total	100%	100%

iii. Calidad crediticia por clase de activos

La Sociedad determina la calidad crediticia de los activos financieros, y en consecuencia el nivel de provisiones y los correspondientes castigos, usando el criterio de “pérdida esperada” para sus productos, donde uno de los principales factores es la morosidad por cliente. Esta probabilidad de default permite determinar la pérdida de cada crédito y por lo tanto el valor a provisionar.

iv. 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 Sociedad evaluó la probabilidad de recuperación de estos préstamos como suficientemente alta. Para todos los casos en que se realiza una renegociación, siempre se cuenta con el consentimiento expreso del deudor. 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 al modelo de “pérdida esperada” para cada producto, donde la mora y la nueva condición del crédito son las principales variables a considerar. 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 puede contemplar el pago efectivo de un porcentaje de la deuda y eventualmente 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.

Para efectos de la estimación del deterioro y el cálculo de provisiones sobre este tipo de colocaciones, cada perfil de riesgo del segmento renegociado incorpora una “Probabilidad de Default” para toda la vida del crédito, siendo estas significativamente mayores comparados con los otros segmentos asociados a cada producto. La Sociedad, adoptando una política conservadora en la estimación de provisiones, ha decidido no incorporar un proceso de cura del crédito. Es decir, el crédito se mantendrá en el segmento renegociado a pesar de que se evidencie una mejora en la estimación de deterioro, sin que estos créditos tengan la oportunidad de cambiar a su segmento original y volver a medir su pérdida crediticia a 12 meses como fue en el origen del crédito.

Es decir, los créditos asociados al segmento renegociado no serán medidos nuevamente en ningún otro segmento, el activo se mantendrá de acuerdo con las actuales “Probabilidades de Default” asociadas de cada perfil de acuerdo con cada etapa del modelo renegociado.

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	31.12.2020				
	Cartera total M\$	Renegociada M\$	Provisión M\$	Renegociada por producto %	Renegociada por total de la cartera %
Operaciones de Factoring	316.661.808	1.009.442	(2.242.396)	0,32%	0,09%
Operaciones de Crédito	256.069.838	12.382.151	(5.747.641)	4,84%	1,08%
Operaciones de Crédito Automotriz	480.440.764	15.881.313	(13.919.908)	3,31%	1,38%
Contratos de Leasing ^(*)	72.129.351	9.244.054	(871.207)	12,82%	0,81%
Tesorería e Investments	20.226.665	830.650	(25.685)	4,11%	0,07%
Deudores Varios	2.288.044	-	-	-	-
Total activos / renegociados	1.147.816.470	39.347.611	(22.806.837)		3,43%

(*) Mayoritariamente se trata de operaciones cubiertas por bienes inmobiliarios.

Detalle	31.12.2019				
	Cartera total M\$	Renegociada M\$	Provisión M\$	Renegociada por producto %	Renegociada por total de la cartera %
Operaciones de Factoring	410.997.477	2.065.500	(4.935.678)	0,50%	0,16%
Operaciones de Crédito	296.432.919	9.183.347	(3.530.727)	3,10%	0,69%
Operaciones de Crédito Automotriz	477.344.681	12.774.134	(18.984.263)	2,68%	0,96%
Contratos de Leasing ^(*)	83.682.115	6.134.445	(1.051.432)	7,33%	0,46%
Tesorería e Investments	59.645.040	-	(10.078)	0,00%	0,00%
Deudores Varios	2.613.969	-	-	-	-
Total activos / renegociados	1.330.716.201	30.157.426	(28.512.178)		2,27%

(*) Mayoritariamente se trata de operaciones con garantía hipotecaria.

II. Riesgos financieros

i. Riesgo de liquidez

Se define como la imposibilidad de la Sociedad 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 Sociedad 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 las sesiones del Comité de Activos y Pasivos (CAPA) se revisan las proyecciones y se definen acciones en función de las proyecciones de la Sociedad y las condiciones de mercado.

La Sociedad administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo la principal fuente de liquidez los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales (recaudación). La Sociedad mantiene efectivo disponible consolidado equivalente a MM\$ 120.080 al 31 de diciembre de 2020 (MM\$ 53.660 al 31 de diciembre de 2019).

La filial indirecta Tanner Corredores 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la filial ha dado cumplimiento permanente a los indicadores mencionados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la estructura de vencimientos por plazo es la siguiente:

a. Vencimientos a valor contable

Banda Temporal	31.12.2020		31.12.2019	
	MM \$	% Capital	MM \$	% Capital
Banda 1: 1 a 7 días	261.041	82,15%	99.591	32,43%
Banda 2: 8 a 15 días	(6.309)	(1,99%)	1.989	0,65%
Banda 3: 16 a 30 días	22.738	7,16%	24.503	7,98%
Banda 4: 31 a 90 días	90.032	28,33%	209.711	68,30%
Banda 5: 91 a 365 días	49.328	15,52%	(12.381)	(4,03%)
Totales	416.830		323.413	

Determinación de la Banda al 31.12.2020	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Activos	298.628	35.945	63.508	214.338	320.801
Fondos disponibles	120.080	-	-	-	-
Colocaciones	109.115	35.851	61.129	213.324	313.786
Otros activos financieros corrientes	69.433	94	2.379	1.014	7.015

Determinación de la Banda al 31.12.2020	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Pasivos	37.587	42.254	40.770	124.306	271.473
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	2.304	18.432	14.493	98.249
Obligaciones con el público (EECC)	16.090	16.997	17.608	96.971	22.875
Obligaciones con el público (bono)	-	-	-	1.327	149.520
Otras obligaciones financieras	21.497	22.953	4.730	11.515	829

Bandas	261.041	(6.309)	22.738	90.032	49.328
% del Capital	82,15%	(1,99%)	7,16%	28,33%	15,52%

Determinación de la Banda al 31.12.2019	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Activos	193.996	54.848	83.763	376.794	334.054
Fondos disponibles	53.660	-	-	-	-
Colocaciones	53.911	52.483	80.759	374.848	332.978
Otros activos financieros corrientes	86.425	2.365	3.004	1.946	1.076

Determinación de la Banda al 31.12.2019	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Pasivos	94.405	52.859	59.260	167.083	346.435
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	26.437	29.240	21.580	100.965	143.992
Obligaciones con el público (EECC)	9.996	17.435	34.679	61.758	43.648
Obligaciones con el público (bono)	574	-	-	1.514	158.040
Otras obligaciones financieras	57.398	6.184	3.001	2.846	755

Bandas	99.591	1.989	24.503	209.711	(12.381)
% del Patrimonio	32,43%	0,65%	7,98%	68,30%	(4,03%)

b. Vencimientos a valor no descontado

Banda Temporal	31.12.2020		31.12.2019	
	MM \$	% Capital	MM \$	% Capital
Banda 1: 1 a 7 días	260.629	82,03%	99.471	32,49%
Banda 2: 8 a 15 días	(7.263)	(2,29%)	1.963	0,64%
Banda 3: 16 a 30 días	22.302	7,02%	24.375	7,96%
Banda 4: 31 a 90 días	86.018	27,07%	207.431	67,77%
Banda 5: 91 a 365 días	39.256	12,35%	(27.135)	(8,86%)
Totales	400.942		306.105	

Determinación de la Banda al 31.12.2020	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Activos	298.628	35.945	63.508	214.338	320.801
Fondos disponibles	120.080	-	-	-	-
Colocaciones	109.115	35.851	61.129	213.324	313.786
Otros activos financieros corrientes	69.433	94	2.379	1.014	7.015

Determinación de la Banda al 31.12.2020	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Pasivos	37.999	43.208	41.206	128.320	281.545
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	2.504	18.300	15.687	102.607
Obligaciones con el público (EECC)	16.503	17.746	18.158	98.174	23.000
Obligaciones con el público (bono)	-	-	-	2.909	154.959
Otras obligaciones financieras	21.496	22.957	4.748	11.550	979

Bandas	260.629	(7.263)	22.302	86.018	39.256
% del Capital	82,03%	(2,29%)	7,02%	27,07%	12,35%

Determinación de la Banda al 31.12.2019	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Activos	193.996	54.848	83.763	376.794	334.054
Fondos disponibles	53.660	-	-	-	-
Colocaciones	53.911	52.483	80.759	374.848	332.978
Otros activos financieros corrientes	86.425	2.365	3.004	1.946	1.076

Determinación de la Banda al 31.12.2019	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Pasivos	94.525	52.885	59.388	169.363	361.189
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	26.443	29.251	21.647	100.965	146.356
Obligaciones con el público (EECC)	10.000	17.450	34.740	62.000	48.500
Obligaciones con el público (bono)	684	-	-	3.553	165.337
Otras obligaciones financieras	57.398	6.184	3.001	2.845	996

Bandas	99.471	1.963	24.375	207.431	(27.135)
% del Capital	32,49%	0,64%	7,96%	67,77%	(8,86%)

ii. 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.

iii. Riesgo de precio

Se entiende por riesgo de precio la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en la valorización de los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantiene inversiones en bonos corporativos internacionales por un total de MUSD 29.928 (MUSD 31.048 al 31 de diciembre de 2019). La duración promedio del portafolio es de 1,97 años (2,53 años al 31 de diciembre de 2019), la sensibilidad medida por el DV01¹ es de USD 5.486 (USD 7.464 al 31 de diciembre de 2019), y el VaR² paramétrico del portafolio a 1 día es de USD 132.053 (USD 67.109 al 31 de diciembre de 2019), con un 99% de confianza.

iv. 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	0,46%	0,92%	1,37%	1,83%	2,29%	2,75%	3,21%	3,67%

Ante aumentos de las tasas de interés:

Delta Tasas (Puntos básicos)	25	50	75	100	125	150	175	200
Variación Neto Portafolio	-0,46%	-0,92%	-1,37%	-1,83%	-2,29%	-2,75%	-3,21%	-3,67%

1 DV01 – corresponde a valor de mercado x duración modificada x 1pb.
2 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%.

La Sociedad 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.

La cartera de derivados de negociación y cobertura al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Exposición	31.12.2020							
	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	-	(233.143.690)	216.267.419	(78.840)	49.228.251	(99.300.224)	(53.016.410)	103.457.018
1 año a 3 años	-	-	-	-	124.793.092	(135.335.977)	(135.557.724)	164.665.974
mayor a 3 años	-	-	-	-	62.143.898	(54.821.710)	179.131	-
Totales	-	(233.143.690)	216.267.419	-78.840	236.165.241	(289.457.911)	(188.395.003)	268.122.992

Nota: Tabla muestra la exposición en valor presente de la cartera de instrumentos derivados de negociación y cobertura, de acuerdo a las monedas contratadas y plazos de vigencia. Los montos se presentan convertidos a MCLP y en valores absolutos.

Sens. +1pb	31.12.2020							
	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	-	1.665	(1.647)	-	(2.488)	4.666	(2.069)	(9.602)
1 año a 3 años	-	-	-	-	(24.802)	25.849	3.198	(30.628)
mayor a 3 años	-	-	-	-	(21.851)	18.727	(30.713)	-
Totales	-	1.665	(1.647)	-	(49.141)	49.242	(29.584)	(40.230)

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.

La cartera de derivados de negociación y cobertura al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Exposición	31.12.2019							
	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	-	(25.514.397)	25.048.325	-	90.268.540	(254.437.448)	97.329.586	79.666.912
1 año a 3 años	-	-	-	-	92.778.948	(122.948.561)	(62.269.437)	98.801.288
mayor a 3 años	-	-	-	-	118.850.178	(107.404.479)	(44.574)	-
Totales	-	(25.514.397)	25.048.325	-	301.897.666	(484.790.488)	35.015.575	178.468.200

Nota: Tabla muestra la exposición en valor presente de la cartera de instrumentos derivados de negociación y cobertura, de acuerdo a las monedas contratadas y plazos de vigencia. Los montos se presentan convertidos a MCLP y en valores absolutos.

Sens. +1pb	31.12.2019							
	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	-	160	(159)	-	(5.968)	12.297	(3.165)	(6.924)
1 año a 3 años	-	-	-	-	(17.551)	21.665	(5.084)	(19.109)
mayor a 3 años	-	-	-	-	(48.280)	42.262	17	-
Totales	-	160	(159)	-	(71.799)	76.224	(8.232)	(26.033)

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.

v. 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 Sociedad, producto de sus actividades de negocio y su necesidad de financiamiento 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 y tasa de interés está completamente cubierto.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad presentó una exposición en riesgo de moneda dólar de MUSD -964 correspondiente al 0,22% del patrimonio (MUSD 1.627 correspondiente al 0,39% del patrimonio al 31 de diciembre de 2019). 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 (MUSD)	31.12.2020	31.12.2019
Activos	321.763	331.187
Pasivos	(382.785)	(381.989)
Instrumentos derivados	60.058	52.429
Descalce	(964)	1.627

vi. Riesgo de reajustabilidad

Corresponde a la exposición que tienen activos y pasivos contratados en UF y que pudieran generar pérdidas ocasionadas por el cambio en el valor de la unidad de fomento. La Sociedad, 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.

Al 31 de diciembre de 2020 el descalce en UF fue de MUF 4.861 equivalente al 44,47% del patrimonio (MUF 2.814 equivalente al 25,94% del patrimonio al 31 de diciembre de 2019). 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 UF y las variaciones futuras que se estiman en el valor de la unidad de fomento.

Descalce UF (Miles UF)	31.12.2020	31.12.2019
Activos	7.109	6.803
Pasivos	(9.363)	(13.564)
Instrumentos derivados	7.115	9.575
Descalce	4.861	2.814

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la estructura de descalce de monedas del balance es la siguiente:

Banda temporal ^(*)	31.12.2020		31.12.2019	
	MM\$	% del Patrimonio	MM\$	% del Patrimonio
GAP en UF	141.314	44,47%	79.658	25,94%
GAP en US\$	(685)	-0,22%	1.218	0,39%
GAP en EUR\$	47	0,01%	22	0,01%
GAP en CHF\$	0	0,00%	-	0,00%
GAP en Otras ^(**)	1	0,00%	1	0,00%

(*) Riesgo de reajustabilidad expresado en MM\$, considerando valor de CLF y US\$, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a Nota 2 g)

(**) Considera posición en Dólar Canadiense, Yen y Libra Esterlina de la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.

III. Instrumentos financieros por categoría

La Sociedad mantiene inversiones en instrumentos financieros, de acuerdo con el siguiente detalle:

2020

Detalle	31.12.2020			
	Valor Razonable por Resultados M\$	A Costo Amortizado M\$	Valor Razonable por Otro Resultado Integral M\$	Total M\$
Activos financieros				
Efectivo y equivalente al efectivo	-	120.079.967	-	120.079.967
Otros activos financieros corrientes	71.903.627	-	8.030.723	79.934.350
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	733.204.840	-	733.204.840
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	4.902.407	-	4.902.407
Otros activos financieros no corrientes	3.344.589	8.792	51.679.875	55.033.256
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	-	391.804.793	-	391.804.793
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	33.719	-	33.719
Total activos financieros	75.248.216	1.250.034.518	59.710.598	1.384.993.332
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros corrientes	20.824.331	495.564.627	-	516.388.958
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	116.448.669	-	116.448.669
Otros pasivos financieros no corrientes	-	503.794.641	6.400.794	510.195.435
Total pasivos financieros	20.824.331	1.115.807.937	6.400.794	1.143.033.062

2019

Detalle	31.12.2019			
	Valor Razonable por Resultados M\$	A Costo Amortizado M\$	Valor Razonable por Otro Resultado Integral M\$	Total M\$
Activos financieros				
Efectivo y equivalente al efectivo	-	53.660.317	-	53.660.317
Otros activos financieros corrientes	85.695.504	7.742.262	1.377.207	94.814.973
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	894.978.607	-	894.978.607
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	381.052	-	381.052
Otros activos financieros no corrientes	3.072.476	8.791	59.374.366	62.455.633
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	-	407.225.416	-	407.225.416
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	528.383	-	528.383
Total activos financieros	88.767.980	1.364.524.828	60.751.573	1.514.044.381
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros corrientes	4.724.022	715.316.648	-	720.040.670
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	141.470.360	-	141.470.360
Otros pasivos financieros no corrientes	-	436.613.436	2.861.342	439.474.778
Total pasivos financieros	4.724.022	1.293.400.444	2.861.342	1.300.985.808

IV. Valor razonable de activos financieros

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

De acuerdo con lo señalado en la Nota 2 bb), a continuación se presenta la clasificación de los niveles de valor razonable para los activos financieros:

Detalle	Nivel 1		Nivel 2	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de Derivados				
Derechos por Forwards	-	-	3.869.220	5.811.094
Contratos Swap (neto)	-	-	32.836.115	33.452.294
Instrumentos de Inversión				
Instrumentos de renta fija (CLP)	58.998.461	67.641.013	3.800.811	-
Instrumentos de renta fija (USD)	21.766.748	36.847.592	-	-
Inversión Fondo Privado	3.344.589	3.072.476	-	-
Inversiones en acciones	-	-	2.074.590	2.350.290
Instrumentos emitidos por el Sistema financiero	7.077.401	344.794	-	-
Otros instrumentos del Estado	1.190.881	-	-	-
Totales	92.378.080	107.905.875	42.580.736	41.613.678

V. Deterioro de instrumentos financieros medidos a valor razonable por resultado

La Sociedad calcula el deterioro de las inversiones clasificadas en esta categoría a través de un modelo de pérdida esperada para cada instrumento.

La pérdida esperada es función de tres variables:

- Probabilidad de evento default del instrumento.
- Monto de exposición al evento default.
- Pérdida esperada, dado el evento de default.

Para el cálculo de la probabilidad de evento de default, se establecen 3 etapas:

Etapas 1: los instrumentos son clasificados en esta etapa cuando no existe alguna evidencia de deterioro del emisor, respecto de su situación a la fecha en que se adquirió.

Etapas 2: los instrumentos son clasificados en esta etapa cuando se tiene evidencia de que el emisor se ha deteriorado respecto de su situación al momento de adquisición del instrumento.

Etapas 3: los instrumentos son clasificados en esta etapa cuando existe evidencia de que el emisor ha incumplido en los pagos comprometidos.

La definición de la etapa en se encuentra el instrumento incide en el cálculo de la probabilidad de default, de acuerdo con lo siguiente:

- Etapa 1: se calcula la probabilidad de evento de default para un horizonte de 1 año, o al plazo del instrumento, en caso de que este fuere menor a 1 año.
- Etapa 2: se calcula la probabilidad de evento de default para el plazo del instrumento.
- Etapa 3: se define la probabilidad de evento de default como 1.

La apertura de la conciliación entre el saldo inicial y el final de la corrección de valor por deterioro, detallado por cada etapa, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan en los siguientes cuadros:

Concepto	31.12.2020			
	Total	Etap 1	Etap 2	Etap 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	209.824			
Movimiento				
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(1.771.381)	(1.155.461)	(615.920)	-
Constitución	2.379.253	1.041.837	651.704	685.712
Saldo Final	817.696	(113.624)	35.784	685.712

Concepto	31.12.2019			
	Total	Etap 1	Etap 2	Etap 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	22.460			
Movimiento				
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(158.833)	(158.833)	-	-
Constitución	346.197	346.197	-	-
Saldo Final	209.824	187.364	-	-

VI. Efectos del desarrollo de la pandemia Covid-19

El COVID-19, luego de ser declarado pandemia mundial por la Organización Mundial de la Salud en marzo recién pasado, ha traído impactos de gran magnitud en la economía local y mundial, producto de las medidas tomadas para mitigar la propagación del virus. Dado lo anterior el gobierno local, al igual que el resto de las economías del mundo, ha tomado medidas para aminorar los efectos económicos y sanitarios de la situación, aplicable tanto en empresas como en personas naturales (ambos segmentos constituyen la base de clientes de la Compañía).

La Compañía ha tomado medidas, tanto de protección para sus trabajadores, como también para velar por el cumplimiento de obligaciones y operación, sin que se haya observado una disminución en la productividad, cumplimientos, y calidad de servicio que caracteriza a la empresa.

Dentro de las acciones adoptadas se encuentran:

- **Implementación de Teletrabajo:** Una parte importante de los colaboradores de la Compañía ha adoptado la modalidad de Teletrabajo, para lo cual se han ejecutado iniciativas de refuerzo de infraestructura tecnológica, modificación de contratos de trabajo de acuerdo con lo que solicita la ley para este caso, y diversas actividades impulsadas por la Gerencia de Recursos Humanos. Estas medidas tienen como fin, entre otros, mantener la “cultura empresa” y mejorar los canales de comunicación. Adicionalmente, se han tomado medidas de protección para todos aquellos trabajadores que, de acuerdo con la naturaleza de sus actividades, deban trabajar presencialmente en las oficinas de la compañía, sin poner en riesgo su salud.
- **Control de Liquidez:** Se manejan modelos de proyección de liquidez, bajo distintos escenarios de estrés, producto de la volatilidad en el mercado de capitales. Asimismo, se ha potenciado la comunicación con acreedores, empresas clasificadoras de riesgo entre otros agentes interesados, con el objetivo de proveer información fidedigna y oportuna necesaria para la toma de decisiones.
- **Aumento del control sobre las colocaciones y recaudación:** Con el fin de controlar el riesgo asociado a la cartera de colocaciones, se ha reforzado el control y seguimiento de los actuales clientes para dar soluciones a la medida en caso de que su capacidad de pago actual y futura se pueda ver afectada por la actual crisis económica. Adicionalmente, se hace seguimiento permanente sobre la recaudación de las carteras y sobre las nuevas colocaciones que se van generando, para gestionar un adecuado manejo de flujos.

Sin perjuicio de todas las medidas internas ya implementadas, el impacto que la pandemia tendrá sobre los resultados financieros futuros de la Compañía aún depende del desarrollo, duración y profundidad de la misma sobre la economía local. Además, se estima que influirán en el resultado las medidas y acciones tomadas por clientes, trabajadores, líderes, proveedores y diferentes agentes relacionados a la empresa, como también, por cierto, las medidas tomadas por las autoridades locales en materia económica y sanitaria.

NOTA 5.

Responsabilidad de la información y estimaciones

La información contenida en los presentes estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, 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 Sociedad opera en el mercado, a través de cinco líneas de negocios: Factoring, Crédito, Crédito Automotriz, Leasing y Tesorería e Investments.

I. Líneas de negocios

- 1) **Factoring:** Tanto nacional como internacional, representa el 27,6% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2020 (30,9% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2019). El factoring internacional constituye una subdivisión de la línea de negocios de factoring.
- 2) **Crédito:** Financia principalmente a empresas, al 31 de diciembre de 2020 representa un 22,3% sobre el stock de la cartera (22,3% al 31 de diciembre de 2019).
- 3) **Crédito Automotriz:** Orientado al financiamiento de vehículos para personas naturales o jurídicas, así como a la intermediación de seguros. Al 31 de diciembre de 2020, alcanza 41,9% del stock de colocaciones (35,9% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2019). Adicionalmente este segmento incluye el negocio de financiamiento de inventario bajo consignación ("Floor Plan").
- 4) **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 2020, constituye el 6,3% del stock de colocaciones (Al 31 de diciembre de 2019, constituye 6,3% del stock de colocaciones).
- 5) **Tesorería e Investments:** 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 Sociedad, 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. Dentro de este segmentos también se encuentran alocados los negocios de intermediación financiera, a través de la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A. y administración de fondos de inversión realizada por la filial Tanner Asset Management AGF S.A. Al 31 de diciembre de 2020, constituye el 1,8% del stock de colocaciones (Al 31 de diciembre de 2019, constituye 4,5% del stock de colocaciones).

a) Resultados por Segmentos

Año 2020

Productos	31.12.2020					
	Factoring	Créditos	Crédito Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	19.661.899	9.408.937	60.462.978	3.082.090	13.190.498	105.806.402
Ingreso (Gasto) neto por comisiones	2.213.191	3.658.466	(25.727.646)	1.416.116	-	(18.439.873)
Otros ingresos operacionales	5.265.190	173.611	8.143.718	(121.508)	3.779.245	17.240.256
Total Ganancia Bruta (a)	27.140.280	13.241.014	42.879.050	4.376.698	16.969.743	104.606.785
Pérdidas por deterioro	(1.920.916)	(4.745.543)	(13.383.617)	(3.285.996)	(778.771)	(24.114.843)
Gastos de administración	(14.065.438)	(5.446.540)	(20.285.874)	(2.137.204)	(491.386)	(42.426.442)
Depreciación y amortización	(1.218.477)	(471.829)	(1.757.350)	(185.144)	(42.569)	(3.675.369)
Otros ingresos (Gastos) neto operacionales	(428.750)	(209.176)	(677.384)	(69.141)	(268.081)	(1.652.532)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	137.618	137.618
Ganancia Antes de Impuesto	9.506.699	2.367.926	6.774.825	(1.300.787)	15.526.554	32.875.217
Impuesto a la renta	(1.551.215)	(386.376)	(1.105.454)	212.251	(2.533.483)	(5.364.277)
Resultado después de Impuesto	7.955.484	1.981.550	5.669.371	(1.088.536)	12.993.071	27.510.940
Activos (netos de provisión)	320.315.839	263.019.712	479.414.437	82.966.545	282.216.800	1.427.933.333
Impuestos corrientes y diferidos	11.759.168	1.645.645	10.699.238	13.401.510	357.440	37.863.001
Total Activos	332.075.007	264.665.357	490.113.675	96.368.055	282.574.240	1.465.796.334
Pasivos	(256.801.154)	(210.866.143)	(384.352.460)	(66.515.301)	(226.256.685)	(1.144.791.743)
Impuestos corrientes y diferidos	(1.012.930)	(141.755)	(921.628)	(1.154.401)	(30.790)	(3.261.504)
Total Pasivos	(257.814.084)	(211.007.898)	(385.274.088)	(67.669.702)	(226.287.475)	(1.148.053.247)

a) El detalle de la composición del Total Ganancia Bruta, se encuentra en la nota 29 a) Ingresos de actividades ordinarias y 29 b) Costo de ventas, por cada segmento operativo.

Año 2019

Productos	31.12.2019					
	Factoring	Créditos	Crédito Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	24.173.255	9.264.839	59.380.184	3.548.200	4.829.519	101.195.997
Ingreso (Gasto) neto por comisiones	2.588.373	8.338.674	(24.481.408)	346.456	1.283.178	(11.924.727)
Otros ingresos operacionales	9.737.601	173.901	5.672.881	(467.942)	6.585.648	21.702.089
Total Ganancia Bruta (a)	36.499.229	17.777.414	40.571.657	3.426.714	12.698.345	110.973.359
Pérdidas por deterioro	(6.718.925)	(2.725.446)	(19.249.675)	21.035	(110.244)	(28.783.255)
Gastos de administración	(15.425.791)	(6.405.712)	(17.498.017)	(2.757.314)	(584.248)	(42.671.082)
Depreciación y amortización	(1.217.770)	(526.451)	(1.438.067)	(226.609)	(48.016)	(3.456.913)
Otros ingresos (Gastos) neto operacionales	788.288	383.946	876.242	74.008	274.251	2.396.735
Diferencias de cambio	(1.131)	-	-	-	586.601	585.470
Ganancia Antes de Impuesto	13.923.900	8.503.751	3.262.140	537.834	12.816.690	39.044.314
Impuesto a la renta	(2.299.098)	(1.404.130)	(538.641)	(88.807)	(2.116.277)	(6.446.952)
Resultado después de Impuesto	11.624.802	7.099.622	2.723.498	449.027	10.700.413	32.597.362
Activos (netos de provisión)	412.950.892	302.227.817	475.413.995	94.850.480	277.020.074	1.562.463.259
Impuestos corrientes y diferidos	14.971.051	2.095.134	13.621.613	17.061.980	455.071	48.204.849
Total Activos	427.921.943	304.322.951	489.035.608	111.912.460	277.475.145	1.610.668.108
Pasivos	(344.214.392)	(251.921.394)	(396.280.386)	(79.062.428)	(230.909.530)	(1.302.388.130)
Impuestos corrientes y diferidos	(381.514)	(53.391)	(347.126)	(434.798)	(11.597)	(1.228.426)
Total Pasivos	(344.595.906)	(251.974.785)	(396.627.512)	(79.497.226)	(230.921.127)	(1.303.616.556)

a) El detalle de la composición del Total Ganancia Bruta, se encuentra en la nota 29 a) Ingresos de actividades ordinarias y 29 b) Costo de ventas, por cada segmento operativo.

Cientes

El número de clientes activos al 31 de diciembre de 2020 es 83.181 y 81.578 al 31 de diciembre 2019, incluido factoring, crédito, crédito automotriz, leasing e Tesorería e Investments.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no tiene concentración significativa de clientes, el porcentaje de stock de operaciones de los cinco principales clientes sobre el stock de la cartera total no supera el 8,9% y el 31 de diciembre de 2019 alcanzaba un 7,7%. De la misma forma, los ingresos asociados a estos clientes no supera el 5,0% del total de ingresos de la Compañía (3,0% al 31 de diciembre de 2019).

Proveedores

Tanner Servicios Financieros S.A. al 31 de diciembre de 2020 mantiene inscritos en sus registros aproximadamente 687 proveedores (462 al 31 de diciembre de 2019). Entre los principales destacan proveedores del negocio (automotoras y bienes generales), servicios generales, servicios de computación y comunicación.

b) Ganancia bruta

A continuación, se detalla el margen operacional obtenido por segmentos:

Margen operacional por producto (a)	Acumulado	
	01.01.2020 al 31.12.2020 M\$	01.01.2019 al 31.12.2019 M\$
Margen operacional por Factoring	27.140.280	36.499.229
Margen operacional por Créditos	13.241.014	17.777.414
Margen operacional por Automotriz	42.879.050	40.571.657
Margen operacional por Leasing	4.376.698	3.426.714
Margen operacional Tesorería e Investments	16.969.743	12.698.345
Totales	104.606.785	110.973.359

- a) El detalle de la composición de cada Margen operacional se encuentra en la nota 29 a) Ingreso de actividades ordinarias y 29 b) Costo de ventas, por cada segmento de operativo.

c) Estado consolidado de flujos de efectivo por segmentos

A continuación, se detallan los flujos de efectivo por segmentos al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Flujos de efectivo por segmentos de operación	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2020	2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo Procedentes de Actividades de operación¹	173.151.089	(176.476.394)
Segmento Factoring	39.227.243	(46.886.208)
Segmento Crédito	31.264.299	(33.343.814)
Segmento Crédito Automotriz	57.895.981	(53.582.262)
Segmento Leasing	11.383.733	(12.261.935)
Segmento Tesorería e Investments	33.379.833	(30.402.175)
Flujos de efectivo Procedentes de Actividades de inversión²	122.655.511	251.938.218
Segmento Factoring	-	-
Segmento Crédito	-	-
Segmento Crédito Automotriz	-	-
Segmento Leasing	-	-
Segmento Tesorería e Investments	122.655.511	251.938.218
Flujos de efectivo Utilizados en Actividades de financiación²	(228.441.394)	(47.441.773)
Segmento Factoring	-	-
Segmento Crédito	-	-
Segmento Crédito Automotriz	-	-
Segmento Leasing	-	-
Segmento Tesorería e Investments	(228.441.394)	(47.441.773)

(1) Las actividades de operación consideran principalmente los flujos originados por concepto de recaudación y egresos generados por cada uno de los segmentos.
(2) 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.
Efectivo 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 2020 y 2019 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Saldos en bancos	40.713.014	50.701.632
Fondos Mutuos	50.206.955	281.150
Depósito a Plazo	29.020.144	615.647
Efectivo en caja	139.854	58.710
Pactos	-	2.003.178
Efectivo y equivalentes al efectivo	120.079.967	53.660.317

(b) La composición del efectivo y equivalentes al efectivo por tipo de monedas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Detalle	Moneda	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Efectivo en caja	CLP	105.050	48.113
Efectivo en caja	USD	5.388	8.414
Efectivo en caja	EUR	437	2.183
Efectivo en caja	CHF	28.979	-
Saldos en bancos	CLP	14.558.014	24.753.397
Saldos en bancos	USD	25.638.050	25.235.372
Saldos en bancos	EUR	513.875	711.651
Saldos en bancos	YEN	376	47
Saldos en bancos	CHF	1.801	128
Saldos en bancos	GBP	813	928
Saldos en bancos	CAD	85	109
Depósito a Plazo	USD	29.020.144	615.647
Fondos Mutuos	CLP	50.206.955	281.150
Pactos	CLP	-	2.003.178
Efectivo y equivalentes al efectivo		120.079.967	53.660.317

(c) El detalle de los depósitos a plazo que se muestran en la letra (b) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Depósitos a Plazo					País empresa deudora	Moneda	31.12.2020	31.12.2019
Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	Detalle	Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora			Hasta 90 días	Hasta 90 días
							M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Finacieros S.A.	Renovable	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	7.689.328	473.938
96.667.560-8	Tanner Servicios Finacieros S.A.	Renovable	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	-	141.709
96.667.560-8	Tanner Servicios Finacieros S.A.	Renovable	O-E	Bladex	Panamá	USD	21.330.816	-
Totales					Total		29.020.144	615.647

(d) El detalle de los pactos que se muestran en la letra (b) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Pactos					País empresa deudora	Moneda	31.12.2020	31.12.2019
Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	Detalle	Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora			Hasta 90 días	Hasta 90 días
							M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Finacieros S.A.	Al Vencimiento	96.899.230-9	Euroamerica Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	-	2.003.178
					Total		-	2.003.178

(e) El detalle de los fondos mutuos que se muestran en la letra (b) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Inversiones en Fondos Mutuos					País empresa deudora	Moneda	31.12.2020	31.12.2019
Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	Tipo de Fondo	Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora			Hasta 90 días	Hasta 90 días
							M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	96767630-6	BANCHILE AGF	Chile	CLP	10.029.764	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	96815680-2	AGF BBVA	Chile	CLP	20.063.482	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	96.966.250-7	BTG AGF	Chile	CLP	10.045.573	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	99.549.940-1	Credicorp AGF	Chile	CLP	10.068.136	-
76.620.928-9	Tanner Asset Management S.A.	Renovable	96.530.900-4	BCI AGF	Chile	CLP	-	281.150
					Total		50.206.955	281.150

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 y/o a costo amortizado, junto con los contratos de derivados financieros con valores razonables positivos. Además, se incluyen las inversiones en bonos corporativos medidos a valor razonable por otro resultado integral, 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. Adicionalmente, a partir de la implementación de NIIF 9, para los instrumentos medidos a Valor razonable por otro resultado integral se aplica deterioro por pérdida esperada.

La composición de los otros activos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Detalle	31.12.2020			
	Valor razonable por otro resultado integral M\$	A costo amortizado M\$	Valor razonable por resultado M\$	Total M\$
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales				
Inversión en instrumentos de Renta Fija	9.425.369	-	58.371.479	67.796.848
Derechos por Forwards	-	-	3.869.220	3.869.220
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	7.077.401	7.077.401
Inversión en acciones	-	-	-	-
Instrumentos del Estado	-	-	-	-
Otros instrumentos del Estado	-	-	1.190.881	1.190.881
Total	9.425.369	-	70.508.981	79.934.350

Detalle	31.12.2019			
	Valor razonable por otro resultado integral M\$	A costo amortizado M\$	Valor razonable por Resultado M\$	Total M\$
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales				
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	344.794	344.794
Derechos por Forwards	-	-	5.811.094	5.811.094
Inversión en instrumentos de Renta Fija	1.377.207	7.742.262	79.539.616	88.659.085
Total	1.377.207	7.742.262	85.695.504	94.814.973

b) Otros activos financieros no corrientes

Este rubro comprende las inversiones en instrumentos de renta fija, acciones de bolsas de valores locales e instrumentos derivados, los cuales se registran a valor razonable con cambio en patrimonio o resultados según corresponda.

La composición de los otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Otros Activos Financieros No Corrientes	31.12.2020			
	Valor razonable por otro resultado integral M\$	A costo amortizado M\$	Valor razonable por resultado M\$	Total M\$
Contratos Swap ⁽¹⁾	32.836.115	-	-	32.836.115
Inversión instrumentos renta fija (USD)	16.155.508	-	-	16.155.508
Inversión Fondo Privado	-	-	3.344.589	3.344.589
Inversión en acciones ⁽²⁾	2.074.590	8.791	-	2.083.381
Inversión instrumentos renta fija (CLP)	613.663	-	-	613.663
Total	51.679.876	8.791	3.344.589	55.033.256

Otros Activos Financieros No Corrientes	31.12.2019			
	Valor razonable por otro resultado integral M\$	A costo amortizado M\$	Valor razonable por resultado M\$	Total M\$
Contratos Swap ⁽¹⁾	33.452.294	-	-	33.452.294
Inversión instrumentos renta fija (USD)	22.945.279	-	-	22.945.279
Inversión Fondo Privado	-	-	3.072.476	3.072.476
Inversión en acciones ⁽²⁾	2.350.290	8.791	-	2.359.081
Inversión instrumentos renta fija (CLP)	626.503	-	-	626.503
Total	59.374.366	8.791	3.072.476	62.455.633

(1) Cobertura de riesgos de pasivos por emisión de bonos en moneda extranjera.
(2) Corresponde a la posición en acciones que mantiene la Sociedad, siendo las principales 1.000.000 de acciones sobre Bolsa de Comercio de Santiago y 100.000 acciones Bolsa Electrónica de Chile que posee la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.

NOTA 9.
Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

(a) La composición de otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Otros activos no financieros corrientes	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Activos diferidos ^(*)	2.999.929	1.700.188
Otros	58.054	26.999
Total	3.057.983	1.727.187

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

(b) La composición de otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Otros activos no financieros no corrientes	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Garantías CCLV ¹	4.611.798	2.811.798
Garantías derivados y mercado internacional ²	236.639	1.564.322
Otros ³	332.971	262.068
Totales	5.181.408	4.638.188

1 Garantías entregadas a CCLV por operaciones propias de negocio de filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.
2 Garantías entregadas por operaciones de derivados y mercado internacional por operaciones generadas en la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.
3 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 estimación 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.

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 2020 y 2019 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\$ 1.125.009.633 al 31 de diciembre de 2020 y M\$ 1.302.204.023 al 31 de diciembre de 2019.

Deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
División Empresas		
Deudores por operaciones de factoring	291.693.917	364.079.001
Operaciones de crédito	181.277.322	211.730.889
Contratos de leasing	22.740.421	23.251.328
Total División Empresas	495.711.660	599.061.218
División Automotriz		
Operaciones de crédito automotriz	206.723.186	230.157.822
Operaciones de seguros	8.280.970	3.510.636
Total División Automotriz	215.004.156	233.668.458
División Tesorería e Investments		
Deudores por operaciones de intermediación	20.165.877	59.575.008
Deudores por administración de fondos (AGF)	35.103	59.954
Total División Tesorería e Investments	20.200.980	59.634.962
Deudores varios	2.288.044	2.613.969
Total	733.204.840	894.978.607

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
División Empresas		
Deudores por operaciones de factoring	22.725.495	41.982.798
Operaciones de crédito	69.044.875	81.171.303
Contratos de leasing	48.517.723	59.379.355
Total División Empresas	140.288.093	182.533.456
División Automotriz		
Operaciones de crédito automotriz	251.516.700	224.691.960
Operaciones de seguros	-	-
Total División Automotriz	251.516.700	224.691.960
División Tesorería e Investments		
Deudores por operaciones de intermediación	-	-
Deudores por administración de fondos (AGF)	-	-
Total División Tesorería e Investments	-	-
Deudores varios	-	-
Total	391.804.793	407.225.416
Total activo neto	1.125.009.633	1.302.204.023

Detalle	31.12.2020					
	Corriente			No corriente		
	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Total cartera neta M\$	Cartera bruta M\$	Provisiones	Total cartera neta M\$
División empresas	503.234.977	(7.523.317)	495.711.660	141.626.020	(1.337.927)	140.288.093
Deudores por operaciones de factoring	293.833.048	(2.139.131)	291.693.917	22.828.760	(103.265)	22.725.495
Operaciones de crédito	186.206.984	(4.929.662)	181.277.322	69.862.854	(817.979)	69.044.875
Contratos de leasing	23.194.945	(454.524)	22.740.421	48.934.406	(416.683)	48.517.723
División automotriz	221.447.640	(6.443.484)	215.004.156	258.993.124	(7.476.424)	251.516.700
Operaciones de crédito automotriz	213.166.670	(6.443.484)	206.723.186	258.993.124	(7.476.424)	251.516.700
Operaciones de seguros	8.280.970	-	8.280.970	-	-	-
División Tesorería e Investments	20.226.665	(25.685)	20.200.980	-	-	-
Deudores por operaciones de intermediación	20.191.562	(25.685)	20.165.877	-	-	-
Deudores por administración de fondos (AGF)	35.103	-	35.103	-	-	-
Deudores varios	2.288.044	-	2.288.044	-	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente y no corriente	747.197.326	(13.992.486)	733.204.840	400.619.144	(8.814.351)	391.804.793

Detalle	31.12.2019					
	Corriente			No corriente		
	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Total cartera neta M\$	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Total cartera neta M\$
División empresas	607.693.954	(8.632.736)	599.061.217	183.418.557	(885.101)	182.533.456
Deudores por operaciones de factoring	368.850.979	(4.771.978)	364.079.001	42.146.498	(163.700)	41.982.798
Operaciones de crédito	214.962.841	(3.231.952)	211.730.889	81.470.078	(298.775)	81.171.303
Contratos de leasing	23.880.134	(628.806)	23.251.328	59.801.981	(422.626)	59.379.355
División automotriz	242.711.724	(9.043.266)	233.668.458	234.632.957	(9.940.997)	224.691.960
Operaciones de crédito automotriz	239.201.088	(9.043.266)	230.157.822	234.632.957	(9.940.997)	224.691.960
Operaciones de seguros	3.510.636	-	3.510.636	-	-	-
División Tesorería e Investments	59.645.040	(10.078)	59.634.962	-	-	-
Deudores por operaciones de intermediación	59.585.086	(10.078)	59.575.008	-	-	-
Deudores por administración de fondos (AGF)	59.954	-	59.954	-	-	-
Deudores varios	2.613.969	-	2.613.969	-	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente y no corriente	912.664.687	(17.686.080)	894.978.607	418.051.514	(10.826.098)	407.225.416

El detalle de deudores varios (netos de deterioro) al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Deudores Varios	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Otras Cuentas por Cobrar	2.148.903	1.870.071
Anticipos y préstamos al personal	101.169	354.462
Anticipo Proveedores	32.011	282.323
Otros deudores	5.961	107.113
Total	2.288.044	2.613.969

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	Crédito	Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Total
		31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Mora	1-30 días	14.036.821	2.641.844	2.108.828	136.510	3.966.578	22.890.581
Mora	31-60 días	248.389	6.138.950	1.108.297	54.652	837.754	8.388.042
Mora	61-90 días	131.964	609.401	622.534	20.268	2.785	1.386.952
Mora	91-120 días	72.976	559.109	462.708	22.138	5.607	1.122.538
Mora	121-150 días	78.508	294.080	346.929	19.667	4.081	743.265
Mora	151-180 días	164.192	221.260	327.205	16.858	-	729.515
Mora	181-210 días	106.345	928.054	265.647	16.672	24	1.316.742
Mora	211-250 días	464.711	557.823	260.058	23.046	12	1.305.650
Mora	>250 días	1.586.824	3.900.791	512.783	283.815	40.338	6.324.551
Total		16.890.730	15.851.312	6.014.989	593.626	4.857.179	44.207.836

Cuotas morosas	Tramo en días	Factoring	Crédito	Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Total
		31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Mora	1-30 días	24.547.702	4.110.678	3.040.128	322.084	5.435.148	37.455.740
Mora	31-60 días	5.522.896	2.041.269	1.631.272	483.207	8.810	9.687.454
Mora	61-90 días	691.854	487.373	931.874	106.117	7.365	2.224.583
Mora	91-120 días	488.576	789.800	751.513	78.165	5.276	2.113.330
Mora	121-150 días	383.456	719.860	541.818	76.432	224	1.721.790
Mora	151-180 días	1.000.257	177.705	384.777	62.547	1.165	1.626.451
Mora	181-210 días	358.870	76.469	339.102	64.424	16	838.881
Mora	211-250 días	325.353	144.313	304.341	63.466	147	837.620
Mora	>250 días	3.407.620	1.545.205	408.672	292.008	909	5.654.414
Total		36.726.584	10.092.672	8.333.497	1.548.450	5.459.060	62.160.263

c) Estratificación de la cartera

A continuación, se presenta la estratificación de la cartera por cada tipo de colocación para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019. 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.

c.1) Cartera de Factoring

31 de diciembre de 2020				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M\$	Nº Clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M\$
Al día	1.479	298.761.634	39	1.009.442
1-30 días	401	14.036.821	-	-
31-60 días	85	248.389	-	-
61-90 días	33	131.964	-	-
91-120 días	22	72.976	-	-
121-150 días	38	78.508	-	-
151-180 días	32	164.192	-	-
181-210 días	51	106.345	-	-
211-250 días	79	464.711	-	-
>250 días	185	1.586.826	-	-
Totales	2.405	315.652.366	39	1.009.442

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2020				
Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
2.141.892	100.504	2.242.396	5.786.961	1.764.289

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2020		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	1.156	2.441.940
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	113	3.244.258

31 de diciembre de 2019				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M\$	Nº Clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M\$
Al día	2.581	372.650.178	79	1.615.845
1-30 días	1.048	24.536.119	1	14.874
31-60 días	384	5.523.637	-	-
61-90 días	174	679.520	1	12.426
91-120 días	128	481.787	1	6.853
121-150 días	79	383.508	-	-
151-180 días	88	1.000.391	-	-
181-210 días	76	358.921	-	-
211-250 días	100	320.937	1	4.461
>250 días	227	2.996.979	19	411.041
Totales	4.885	408.931.977	102	2.065.500

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2019				
Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera repactada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
3.619.072	1.316.605	4.935.678	6.827.041	774.569

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2019		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	1.022	3.009.541
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	187	7.693.813

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

c.2) Cartera de Créditos

31 de diciembre de 2020				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M\$	Nº Clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M\$
Al día	274	207.850.618	69	4.178.369
1-30 días	28	10.819.440	40	786.328
31-60 días	13	16.247.068	13	728.111
61-90 días	5	4.800.161	14	850.726
91-120 días	4	42.475	8	503.267
121-150 días	1	21.202	2	266.797
151-180 días	1	31.521	3	98.884
181-210 días	2	906.473	3	220.364
211-250 días	5	313.828	8	367.146
>250 días	52	2.654.901	50	4.382.159
Totales	385	243.687.687	210	12.382.151

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2020				
Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
1.956.723	3.790.919	5.747.641	2.528.629	-

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2020		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	148	19.773.479

31 de diciembre de 2019				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M\$	Nº Clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M\$
Al día	398	275.430.747	46	3.786.255
1-30 días	138	5.565.224	31	1.882.255
31-60 días	33	2.623.187	13	251.037
61-90 días	10	137.101	12	503.546
91-120 días	17	867.600	6	163.188
121-150 días	10	1.328.589	6	265.865
151-180 días	6	820.221	7	443.766
181-210 días	4	41.902	8	130.860
211-250 días	10	74.909	5	134.634
>250 días	27	360.092	22	1.621.941
Totales	653	287.249.572	156	9.183.347

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2019				
Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
1.202.196	2.328.531	3.530.727	3.424.843	-

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2019		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	135	7.414.432

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

c.3) Cartera Automotriz

31 de diciembre de 2020				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M\$	Nº Clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M\$
Al día	65.402	413.129.341	1.524	6.661.485
1-30 días	5.756	28.137.886	726	3.767.734
31-60 días	1.885	8.553.583	350	2.681.372
61-90 días	758	3.176.948	166	943.990
91-120 días	480	2.046.556	80	390.138
121-150 días	296	1.251.863	46	235.909
151-180 días	216	981.690	46	215.224
181-210 días	209	1.101.066	28	118.862
211-250 días	263	1.202.849	35	155.609
>250 días	1.032	4.977.668	150	710.990
Totales	76.297	464.559.450	3.151	15.881.313

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2020				
Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
11.656.340	2.263.568	13.919.908	20.541.763	3.860.261

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2020		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	238	761.341
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	3.791	20.747.835

31 de diciembre de 2019				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M\$	Nº Clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M\$
Al día	56.018	384.509.939	1.152	4.855.511
1-30 días	7.727	37.563.565	513	2.376.820
31-60 días	3.406	16.018.415	396	1.591.728
61-90 días	1.893	8.377.568	289	1.233.161
91-120 días	1.015	4.224.615	163	671.741
121-150 días	698	2.982.717	112	474.710
151-180 días	441	1.827.281	76	321.110
181-210 días	473	2.070.103	77	308.822
211-250 días	415	1.966.195	61	264.154
>250 días	1.073	5.030.149	156	676.377
Totales	73.159	464.570.547	2.995	12.774.134

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2019				
Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
16.591.854	2.392.409	18.984.263	17.433.794	2.930.319

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2019		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	1.332	4.395.944
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	4.335	25.084.168

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

c.4) Cartera de Leasing

31 de diciembre de 2020				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M\$	Nº Clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M\$
Al día	118	61.325.647	30	7.764.903
1-30 días	30	955.415	8	567.337
31-60 días	10	305.308	6	160.788
61-90 días	2	44.535	3	220.845
91-120 días	-	-	2	82.578
121-150 días	1	62.303	-	-
151-180 días	-	-	-	-
181-210 días	-	-	1	46.824
211-250 días	-	-	-	-
>250 días	10	192.089	3	400.779
Totales	171	62.885.297	53	9.244.054

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2020				
Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión	Castigos del período	Recuperos del período
130.782	740.425	871.207	1.961.042	584.543

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2020		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	15	706.726

31 de diciembre de 2019				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M\$	Nº Clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M\$
Al día	191	69.648.463	6	4.620.238
1-30 días	62	4.278.547	7	254.427
31-60 días	22	934.201	2	28.983
61-90 días	9	393.695	-	-
91-120 días	6	618.279	-	-
121-150 días	8	386.688	1	19.906
151-180 días	4	39.274	-	-
181-210 días	3	116.390	1	51.284
211-250 días	2	17.985	1	30.546
>250 días	30	1.114.148	4	1.129.061
Totales	337	77.547.670	22	6.134.445

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2019				
Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión	Castigos del período	Recuperos del período
529.732	521.700	1.051.432	798.137	203.412

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2019		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	135	7.414.432

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

c.4) Cartera de Tesorería e Investments

31 de diciembre de 2020				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M\$	Nº Clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M\$
Al día	65	15.369.486	-	-
1-30 días	48	3.966.579	2	830.650
31-60 días	6	7.104	-	-
61-90 días	4	2.785	-	-
91-120 días	8	5.607	-	-
121-150 días	6	4.081	-	-
151-180 días	-	-	-	-
181-210 días	1	24	-	-
211-250 días	1	12	-	-
>250 días	12	40.337	-	-
Totales	151	19.396.015	2	830.650

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2020				
Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión	Castigos del período	Recuperos del período
25.685	0	25.685	948	0

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2020		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	-	-

31 de diciembre de 2019				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M\$	Nº Clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M\$
Al día	120	54.185.980	-	-
1-30 días	54	5.435.148	-	-
31-60 días	10	8.810	-	-
61-90 días	3	7.365	-	-
91-120 días	7	5.276	-	-
121-150 días	1	224	-	-
151-180 días	8	1.165	-	-
181-210 días	2	16	-	-
211-250 días	4	147	-	-
>250 días	7	909	-	-
Totales	216	59.645.040	-	-

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2019				
Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión	Castigos del período	Recuperos del período
10.077	0	10.077	798.137	203.412

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2019		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	-	-

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

c.5) Total Cartera

31 de diciembre de 2020				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M\$	Nº Clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M\$
Al día	67.338	996.436.727	1.662	19.614.199
1-30 días	6.263	57.916.141	776	5.952.049
31-60 días	1.999	25.361.453	369	3.570.271
61-90 días	802	8.156.393	183	2.015.561
91-120 días	514	2.167.613	90	975.983
121-150 días	342	1.417.957	48	502.706
151-180 días	249	1.177.403	49	314.108
181-210 días	263	2.113.908	32	386.050
211-250 días	348	1.981.400	43	522.755
>250 días	1.291	9.451.820	203	5.493.928
Totales	79.409	1.106.180.815	3.455	39.347.611

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2020				
Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión	Castigos del período	Recuperos del período
15.911.422	6.895.416	22.806.837	30.819.343	6.209.092

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2020		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	1.394	3.203.281
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	5.110	43.669.980

31 de diciembre de 2019				
Tramos de morosidad	Nº Clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M\$	Nº Clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M\$
Al día	59.308	1.156.425.307	1.283	14.877.849
1-30 días	9.029	77.378.603	552	4.528.376
31-60 días	3.855	25.108.250	411	1.871.748
61-90 días	2.089	9.595.249	302	1.749.133
91-120 días	1.173	6.197.557	170	841.782
121-150 días	796	5.081.726	119	760.481
151-180 días	547	3.688.332	83	764.876
181-210 días	558	2.587.332	86	490.966
211-250 días	531	2.380.173	68	433.795
>250 días	1.364	9.502.277	201	3.838.420
Totales	79.250	1.297.944.806	3.275	30.157.426

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2019				
Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión	Castigos del período	Recuperos del período
21.952.930	6.559.245	28.512.178	29.281.953	3.908.300

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2019		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	2.354	7.405.485
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	4.713	42.448.637

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

d) Deterioro de deudores comerciales

A continuación, se detallan las provisiones correspondientes a períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Detalle	31.12.2020					
	Factoring	Crédito	Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	4.935.678	3.530.727	18.984.263	1.051.432	10.078	28.512.178
Castigo	(5.786.961)	(2.528.629)	(20.541.763)	(1.961.042)	(948)	(30.819.343)
Liberación	(561.681)	(681.458)	(6.172.841)	(341.222)	(9.106)	(7.766.308)
Constitución	3.655.360	5.427.001	21.650.249	2.122.039	25.661	32.880.310
Saldo Final	2.242.396	5.747.641	13.919.908	871.207	25.685	22.806.837

Detalle	31.12.2019					
	Factoring	Crédito	Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	4.702.600	4.230.124	15.505.467	2.317.836	356.818	27.112.845
Castigo	(6.827.041)	(3.424.843)	(17.433.794)	(798.137)	(273.171)	(28.756.986)
Liberación	(990.550)	(762.473)	(3.614.320)	(1.123.302)	(669.530)	(7.160.175)
Constitución	8.050.669	3.487.919	24.526.910	655.035	595.961	37.316.494
Saldo Final	4.935.678	3.530.727	18.984.263	1.051.432	10.078	28.512.178

Para explicar los cambios en las correcciones de valor por pérdidas y las razones para dichos cambios, a continuación se presentan, por cada segmento de negocio, la apertura de la conciliación entre el saldo inicial y el final de la corrección de valor por pérdidas, en donde se detallan por etapa, para cada segmento, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas.

Etap 1: Refleja las correcciones de valor por pérdidas medidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12 meses. En esta etapa se clasifican las operaciones con menos de 30 días de mora y no marcadas como renegociadas.

Etap 2: Refleja las correcciones de valor por pérdidas medidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. En esta etapa se clasifican las operaciones con hasta 90 días de mora y con hasta 60 días de mora en el caso de los renegociados.

Etap 3: Refleja si el riesgo crediticio del préstamo ha aumentado hasta el punto en que se considera deteriorado. En esta etapa se clasifican las operaciones con más de 90 días de mora y más de 60 en el caso de los renegociados.

d.1) Factoring

2020

Detalle	31.12.2020			
	Total Factoring	Etap 1	Etap 2	Etap 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	4.935.678	-	-	-
Movimiento				
Castigo	(5.786.961)	-	-	(5.786.961)
Liberación	(561.681)	(537.016)	(24.665)	-
Constitución	3.655.360	285.247	110.428	3.259.685
Saldo Final	2.242.396	(251.769)	85.763	(2.527.276)

2019

Detalle	31.12.2019			
	Total Factoring	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	4.702.600			
Movimiento				
Castigo	(6.827.041)	-	-	(6.827.041)
Liberación	(990.550)	(933.566)	(56.984)	-
Constitución	8.050.669	406.502	24.754	7.619.413
Saldo Final	4.935.678	(527.064)	(32.230)	792.372

d.2) Crédito

2020

Detalle	31.12.2020			
	Total Crédito	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	3.530.727	-	-	-
Movimiento				
Castigo	(2.528.629)	-	-	(2.528.629)
Liberación	(681.458)	(540.934)	(129.930)	(10.594)
Constitución	5.427.001	182.099	803.367	4.441.535
Saldo Final	5.747.641	(358.835)	673.437	1.902.312

2019

Detalle	31.12.2019			
	Total Crédito	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	4.230.124			
Movimiento				
Castigo	(3.424.843)	-	-	(3.424.843)
Liberación	(762.473)	(365.093)	(33.363)	(364.017)
Constitución	3.487.919	647.291	129.853	2.710.775
Saldo Final	3.530.727	282.198	96.490	(1.078.085)

d.3) Automotriz

2020

Detalle	31.12.2020			
	Total Automotriz	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	18.984.263	-	-	-
Movimiento				
Castigo	(20.541.763)	-	-	(20.541.763)
Liberación	(6.172.841)	(4.062.154)	(2.110.687)	-
Constitución	21.650.249	2.846.835	1.645.634	17.157.780
Saldo Final	13.919.908	(1.215.319)	(465.053)	(3.383.983)

2019

Detalle	31.12.2019			
	Total Automotriz	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	15.505.467			
Movimiento				
Castigo	(17.433.794)	-	-	(17.433.794)
Liberación	(3.614.320)	(1.817.316)	(1.797.004)	-
Constitución	24.526.910	4.120.152	2.179.022	18.227.736
Saldo Final	18.984.263	2.302.836	382.018	793.942

d.4) Leasing

2020

Detalle	31.12.2020			
	Total Leasing	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	1.051.432			
Movimiento				
Castigo	(1.961.042)	-	-	(1.961.042)
Liberación	(341.222)	(341.222)	-	-
Constitución	2.122.039	15.849	495.605	1.610.585
Saldo Final	871.207	(325.373)	495.605	(350.457)

2019

Detalle	31.12.2019			
	Total Leasing	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	2.317.836			
Movimiento				
Castigo	(798.137)	-	-	(798.137)
Liberación	(1.123.302)	(69.982)	(707.748)	(345.572)
Constitución	655.035	204.963	11.035	439.037
Saldo Final	1.051.432	134.981	(696.713)	(704.672)

d.5) Tesorería e Investments

2020

Detalle	31.12.2020			
	Total Tesorería e Investments	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	10.078	-	-	-
Movimiento				
Castigo (*)	(948)	-	-	(948)
Liberación	(9.106)	-	(8.019)	(1.087)
Constitución	25.661	725	2	24.934
Saldo Final	25.685	725	(8.017)	22.899

Detalle	31.12.2019			
	Total Tesorería e Investments	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	356.818	-	-	-
Movimiento				
Castigo (*)	(273.171)	-	-	(273.171)
Liberación	(669.530)	-	(669.530)	-
Constitución	595.961	-	595.961	-
Saldo Final	10.078	-	(73.569)	(273.171)

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no presenta cambios significativos en importe en libros bruto de los instrumentos financieros que hayan contribuido a cambios en las correcciones de valor por pérdidas. La naturaleza de los negocios y la baja concentración en términos de deudores en cada uno de los segmentos, determinan que no existan préstamos de altos montos que contribuyan significativamente a la provisión por estar definida individualmente.

Política de provisión de deterioro de deudores comerciales

De acuerdo con la nueva normativa, Tanner Servicios Financieros ha implementado modelos de deterioro bajo el estándar NIIF 9 y donde existen una serie de conceptos y requisitos al cumplimiento de esta normativa. Unos de los principales cambios respecto a la NIC 39 es que ya no se utiliza un modelo de pérdida incurrida para el cálculo de las provisiones, sino que se trata de un modelo de pérdida esperada. Estos modelos se ajustan al comportamiento histórico de nuestros clientes y se considera además una mirada prospectiva (“forward looking”).

Los requisitos normativos que fueron incorporados a los modelos de deterioro son:

- a) Perfil de riesgo para cada producto
- b) Probabilidad de incumplimiento 12 meses y por toda la vida del activo
- c) Pérdida dado el incumplimiento durante toda la vida del activo
- d) Tasas de prepagos totales
- e) Exposición al crédito al momento del incumplimiento
- f) Ajuste de la probabilidad de incumplimiento al ciclo económico (“forward looking”)

Los perfiles fueron modelados utilizando la técnica conocida como CHAID (“Chi-squared Automatic Interaction Detection”), salvo en el caso del producto automotriz, para el cual se utilizó una regresión logística para la construcción de una scorecard. Se definió los 90 días de morosidad como marca de default.

La construcción de curvas estructurales de probabilidad de incumplimiento a 12 meses y por toda la vida del activo fue realizada utilizando curvas empíricas. En los casos en que se necesitó extrapolar la curva hasta el plazo máximo de las operaciones, se utilizó la “hazard rate” del último período observable, salvo en el caso del producto automotriz donde se utilizó una regresión de Cox.

El componente de pérdida dado el incumplimiento se calculó con tasas empíricas de recuperación futura, asumiendo uniformidad en los flujos y descontando por la tasa efectiva de cada operación. Para una mayor precisión, esta se segmentó por cartera y morosidad del cliente.

Para la modelación del ajuste “forward looking” se elaboraron modelos cuya variable respuesta es el índice de probabilidad de incumplimiento de la industria y cuyas regresoras son variables macroeconómicas. Para el producto automotriz sus regresoras fueron el dólar observado y el desempleo. Para el producto factoring se utilizó el precio del cobre y la Tasa de Política Monetaria (TPM). Finalmente, para los productos leasing y créditos sus regresoras fueron el precio del cobre y la Tasa de Política Monetaria (TPM).

Finalmente, con estos componentes se estima la pérdida esperada hasta cubrir eventualmente el plazo residual de cada operación, con un horizonte máximo que depende de su clasificación.

Concepto de Deterioro

Un incremento significativo del riesgo implicará pasar de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses a una para toda la vida del activo, cuando una operación supere los 90 días de morosidad.

A continuación, se describen los perfiles asociados por cada producto:

i) Cartera de factoring y cheques protestados:

El cálculo de provisiones para el negocio factoring, cheques protestados y resto considera una segmentación por subproducto y perfiles de riesgo:

- **Subproducto Factura (FX):** Tres perfiles de riesgo que consideran variables de comportamiento interno y variables capturadas en la admisión:
 - Días de mora actual
 - Clasificación del deudor
- **Subproducto Cheques Normales y Protestados (CH_CHP):** Dos perfiles de riesgo que considera variable de comportamiento interno:
 - Días de mora actual.
- **Subproducto Resto 1 y Resto 2:** Dos perfiles de riesgo que consideran variables de comportamiento interno. Las más influyentes son:
 - Días de Mora Actual
 - Tipo o grupo

ii) Cartera Créditos:

El cálculo de provisiones para el negocio créditos considera ocho perfiles de riesgo con variables de comportamiento interno. Las variables más influyentes son:

- Días de mora actual
- Plazo residual
- Renegociación

iii) Cartera Leasing:

El cálculo de provisiones para el negocio Leasing considera cinco perfiles segmentados por subproducto y perfiles de riesgo. Las variables más influyentes son:

- Días de mora actual
- Subproducto (Inmobiliario o Producto Vendor y Maquinaria o Vehículo)
- Renegociación

iv) Cartera Automotriz:

El cálculo de provisiones para el negocio automotriz considera una segmentación por canal de venta y score de comportamiento. Las segmentaciones por canal de venta corresponden a:

- Primeras Opciones
- Automotora y Directo
- Renegociados
- Credinissan

Cada uno de estos segmentos se subsegmenta por perfiles de riesgo de acuerdo a su “score” de comportamiento, el que a su vez considera las siguientes variables:

1. **Máxima mora últimos tres meses:** Máxima mora registrada por la operación entre el mes actual y los dos meses anteriores.
2. **Ratio Saldo últimos tres meses:** Saldo insoluto registrado en el mes actual dividido por el máximo saldo insoluto registrado por la operación entre el mes actual y los dos meses anteriores.

3. LTV: “Loan to value” o Saldo insoluto sobre el valor original de la garantía asociada al crédito.
4. Segmento: Identifica si la operación se originó a través del canal de venta primeras opciones, resto dealers y directo o si es una renegociación de otro crédito.

v) Cartera Tesorería e Investments:

El cálculo de provisiones para el negocio de intermediación considera ocho perfiles de riesgo con variables de comportamiento interno. Las variables más influyentes son:

- Días de mora actual
- Plazo residual
- Renegociación

Mirada Macroeconómica (“forward looking”) y cambios poblacionales

Cada inicio de año el área de Estudios y de Riesgo estudiarán posibles cambios poblacionales y macroeconómicos asociados, por ejemplo, a modificaciones en la política de riesgo, creación de nuevos productos e indicadores del mercado y recomendará posibles calibraciones de las curvas de probabilidad de incumplimiento que finalmente impactarán los factores de provisión.

Mitigación de exposición por cobertura de garantías y/o seguros

Para todas las operaciones que se tienen garantizadas por un bien inmueble o seguro u otro activo, el área de Riesgo le asignará un valor objetivo a la garantía, siempre basándose en una tasación independiente y solo pudiendo ser más conservador que ésta.

Cuando se trate de garantías generales, estas se usarán para mitigar la exposición del cliente en el siguiente orden de mitigación:

1. Crédito
2. Leasing
3. Factoring
4. Tesorería e Investments

Concepto de Altos Montos

Se ha definido la creación un grupo clientes denominados Altos Montos que corresponde a aquellos que cuentan con exposición dentro de los últimos seis meses o línea aprobada por Comité de Crédito igual o mayor a MM\$ 2.000.

Con el objetivo de monitorear y revisar el comportamiento de la cartera de Altos Montos se crea el Comité de Altos Montos compuesto por el Gerente de Riesgo y Normalización y Gerente General. El objetivo del monitoreo y revisión es determinar si hay señales de alertas o deterioro diferentes a las que fueron analizadas en el minuto de aprobar las líneas en Comité de Crédito con el objetivo de reclasificar el caso desde cartera de Altos Montos a Cartera Normal que cuenta con sistema de provisión grupal para que refleje el deterioro y pérdida esperada en función del modelo de provisiones.

Se definen tres categorías de riesgo en las cuales se deben clasificar los clientes:

- i) **Cartera de Clientes con Riesgo Normal:** Comprende aquellos clientes cuya capacidad de pago se estima suficiente para cubrir sus obligaciones en las condiciones pactadas, con sus colocaciones al día y que presentan máximo un evento de morosidad externa entre 31 y 90 días que no supere un 5% de la exposición o línea aprobada.
- ii) **Cartera de Clientes con Mora Temprana:** Comprende a los clientes con ciertas dificultades financieras coyunturales que pueden implicar retraso en sus pagos y que puede tener mora en sus colocaciones hasta 30 días. La categoría se refiere a clientes que pueden llegar a presentar coyunturas financieras que los lleven a tener moras tempranas de hasta 30 días, pero que no se prevén impagos de capital ni de intereses y que presentan máximo 2 eventos de morosidades externas entre 31 y 90 días que no superen a un 5% de la exposición o línea aprobada.

iii) **Cartera de Clientes con Alerta de Deterioro:** Comprende a los clientes y sus créditos para los cuales existen señales que pueden implicar un deterioro. Se define como clientes que tienen sus colocaciones con más de 30 días de mora, han presentado 3 o más eventos de morosidades externas entre 31 y 90 días o que supere un 5% de la exposición o línea aprobada o que presenten causas de reorganización o liquidación judicial de acuerdo lo estipulado en la Ley 20.720 de Reorganización y Re-emprendimiento. Estos casos se reclasificarán desde el grupo de Altos Montos a cartera normal para que sea provisionado por sistema de provisión grupal para que refleje el deterioro y pérdida esperada en función del modelo de provisiones y la evolución de los casos. Saldos de documentos hasta un total de MM\$ 1 con mora entre 31 y 90 días no serán considerados para las clasificaciones que supere a un 5% de la exposición o línea aprobada.

Política de castigos para cada uno de los segmentos de negocios

Tanner Servicios Financieros S.A., mantiene una política de castigos financieros a un plazo de 366 días de mora para los segmentos de factoring, automotriz e Investments.

A su vez, para los segmentos crédito y leasing es de 541 días, con la excepción de leasing inmobiliario y créditos con garantía hipotecaria que es de 901 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	31.12.2020 M\$			
		0-1 Años	1-5 Años	Más de 5 Años	Totales
Pagos mínimos por arrendamiento, Bruto	UF	20.030.328	40.633.062	17.406.622	78.070.012
Pagos mínimos por arrendamiento, Bruto	CLP	6.838.134	3.581.694	119.738	10.539.566
Pagos mínimos por arrendamiento, Bruto	USD	658.431	13.552	-	671.983
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		27.526.893	44.228.308	17.526.360	89.281.561
Pagos mínimos por arrendamiento, Intereses	UF	(3.906.850)	(8.282.560)	(4.351.175)	(16.540.585)
Pagos mínimos por arrendamiento, Intereses	CLP	(410.330)	(152.169)	(34.164)	(596.663)
Pagos mínimos por arrendamiento, Intereses	USD	(14.768)	(194)	-	(14.962)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		(4.331.948)	(8.434.922)	(4.385.339)	(17.152.210)
Provisión por pérdida de deterioro		(454.524)	(416.683)	-	(871.207)
Total pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente, neto					71.258.144

Detalle	Moneda	31.12.2019 M\$			
		0-1 Años	1-5 Años	Más de 5 Años	Totales
Pagos mínimos por arrendamiento, Bruto	UF	20.778.579	50.131.058	19.485.761	90.395.398
Pagos mínimos por arrendamiento, Bruto	CLP	6.584.311	5.177.938	142.190	11.904.439
Pagos mínimos por arrendamiento, Bruto	USD	2.235.156	503.468	-	2.738.624
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		29.598.046	55.812.464	19.627.951	105.038.461
Pagos mínimos por arrendamiento, Intereses	UF	(5.018.202)	(10.179.178)	(5.132.516)	(20.329.896)
Pagos mínimos por arrendamiento, Intereses	CLP	(606.374)	(268.389)	(46.243)	(921.006)
Pagos mínimos por arrendamiento, Intereses	USD	(93.336)	(12.108)	-	(105.444)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		(5.717.912)	(10.459.675)	(5.178.759)	(21.356.346)
Provisión por pérdida de deterioro		(628.806)	(422.626)	-	(1.051.432)
Total pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente, neto					82.630.683

NOTA 11.

Activo y pasivo por monedas

A continuación, se presenta balance por moneda para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Año 2020

Estado de Situación Financiera Clasificado (Consolidado)	31.12.2020						
	CLP	USD	EUR	CHF	Otras	UF	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes							
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	64.870.018	54.663.583	514.312	30.780	1.274	-	120.079.967
Otros activos financieros corrientes	71.218.134	7.285.264	36.306	-	-	1.394.646	79.934.350
Otros Activos No Financieros, Corriente	1.798.658	1.259.325	-	-	-	-	3.057.983
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	498.141.346	123.450.233	-	-	-	111.613.261	733.204.840
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	4.902.407	-	-	-	-	-	4.902.407
Activos por impuestos corrientes	6.644.839	-	-	-	-	-	6.644.839
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	4.798.124	-	-	-	-	-	4.798.124
Total de activos corrientes	652.373.526	186.658.405	550.618	30.780	1.274	113.007.907	952.622.510
Activos no corrientes							
Otros activos financieros no corrientes	35.533.159	19.500.097	-	-	-	-	55.033.256
Otros activos no financieros no corrientes	5.104.184	77.224	-	-	-	-	5.181.408
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	282.714.384	22.521.789	-	-	-	86.568.620	391.804.793
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	33.719	-	-	-	-	-	33.719
Activos intangibles distintos de la plusvalía	6.637.324	-	-	-	-	-	6.637.324
Plusvalía	1.639.828	-	-	-	-	-	1.639.828
Propiedades, Planta y Equipo	3.209.596	-	-	-	-	7.098.054	10.307.650
Propiedades de inversión	11.317.684	-	-	-	-	-	11.317.684
Activos por impuestos diferidos	31.218.162	-	-	-	-	-	31.218.162
Total de activos no corrientes	377.408.040	42.099.110	-	-	-	93.666.674	513.173.824
Total de activos	1.029.781.566	228.757.515	550.618	30.780	1.274	206.674.581	1.465.796.334
Pasivos corrientes							
Otros pasivos financieros corrientes	238.544.919	125.988.177	35.136	100.982.698	-	50.838.028	516.388.958
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	99.721.810	16.258.773	468.086	-	-	-	116.448.669
Otras provisiones a corto plazo	508.424	-	-	-	-	-	508.424
Pasivos por Impuestos corrientes	3.261.504	-	-	-	-	-	3.261.504
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	950.497	-	-	-	-	-	950.497
Total de pasivos corrientes	342.987.154	142.246.950	503.222	100.982.698	-	50.838.028	637.558.052
Pasivos no corrientes							
Otros pasivos financieros no corrientes	6.833.103	129.894.173	-	152.108.162	-	221.359.997	510.195.435
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	299.760	-	-	-	-	-	299.760
Total de pasivos no corrientes	7.132.863	129.894.173	-	152.108.162	-	221.359.997	510.495.195
Total pasivos	350.120.017	272.141.123	503.222	253.090.860	-	272.198.025	1.148.053.247
Total Patrimonio	317.743.087						317.743.087
Diferencial por monedas	361.918.462	(43.383.608)	47.396	(253.060.080)	1.274	(65.523.444)	-
Coberturas*	(502.596.330)	42.698.312	-	253.060.080	-	206.837.938	-
Exposición neta	(140.677.868)	(685.296)	47.396	-	1.274	141.314.494	-

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

Estado de Situación Financiera Clasificado (Consolidado)	31.12.2019						
	CLP	USD	EUR	CHF	Otras	UF	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes							
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	27.085.838	25.859.433	713.834	128	1.084	-	53.660.317
Otros activos financieros corrientes	77.786.741	17.028.232	-	-	-	-	94.814.973
Otros Activos No Financieros, Corriente	1.271.040	456.147	-	-	-	-	1.727.187
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	649.079.867	156.990.385	-	-	-	88.908.355	894.978.607
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	381.052	-	-	-	-	-	381.052
Activos por impuestos corrientes	18.239.043	-	-	-	-	-	18.239.043
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10.518.967	-	-	-	-	-	10.518.967
Total de activos corrientes	784.362.548	200.334.197	713.834	128	1.084	88.908.355	1.074.320.146
Activos no corrientes							
Otros activos financieros no corrientes	36.437.877	26.017.756	-	-	-	-	62.455.633
Otros activos no financieros no corrientes	3.809.832	828.356	-	-	-	-	4.638.188
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	282.749.296	20.791.989	-	-	-	103.684.131	407.225.416
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	528.383	-	-	-	-	-	528.383
Activos intangibles distintos de la plusvalía	6.758.697	-	-	-	-	-	6.758.697
Plusvalía	1.763.525	-	-	-	-	-	1.763.525
Propiedades, Planta y Equipo	11.631.760	-	-	-	-	-	11.631.760
Propiedades de inversión	11.380.554	-	-	-	-	-	11.380.554
Activos por impuestos diferidos	29.965.806	-	-	-	-	-	29.965.806
Total de activos no corrientes	385.025.730	47.638.101	-	-	-	103.684.131	536.347.962
Total de activos	1.169.388.278	247.972.298	713.834	128	1.084	192.592.486	1.610.668.108
Pasivos corrientes							
Otros pasivos financieros corrientes	320.330.685	225.190.728	-	77.617.759	-	96.901.498	720.040.670
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	125.979.793	14.798.494	692.073	-	-	-	141.470.360
Otras provisiones a corto plazo	528.237	-	-	-	-	-	528.237
Pasivos por Impuestos corrientes	1.228.426	-	-	-	-	-	1.228.426
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	680.192	-	-	-	-	-	680.192
Total de pasivos corrientes	448.747.333	239.989.222	692.073	77.617.759	-	96.901.498	863.947.885
Pasivos no corrientes							
Otros pasivos financieros no corrientes	10.091.799	46.021.073	-	96.265.658	-	287.096.248	439.474.778
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	193.893	-	-	-	-	-	193.893
Total de pasivos no corrientes	10.285.692	46.021.073	-	96.265.658	-	287.096.248	439.668.671
Total pasivos	459.033.025	286.010.295	692.073	173.883.417	-	383.997.746	1.303.616.556
Total Patrimonio	307.051.552	-	-	-	-	-	307.051.552
Diferencial por monedas	403.303.701	(38.037.997)	21.761	(173.883.289)	1.084	(191.405.260)	-
Coberturas*	(484.202.881)	39.256.044	-	173.883.289	-	271.063.548	-
Exposición neta	(80.899.180)	1.218.047	21.761	-	1.084	79.658.288	-

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

NOTA 12.

Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

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

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la Relación	Moneda	Corriente		No corriente	
					31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
					M\$	M\$	M\$	M\$
77.218.598-7	Jameson SPA	Chile	Accionista de la matriz	CLP	3.100.000	-	-	-
77.266.528-8	Inversiones Maita SPA	Chile	Accionista de la matriz	CLP	1.592.671	-	-	-
76.010.029-3	Inversora Quillota Dos S.A.	Chile	Accionista de la matriz	CLP	209.736	232.978	-	-
9.389.707-2	Luis Patricio Flores Cuevas	Chile	Accionista de la filial	CLP	-	120.004	-	463.898
15.639.639-7	Sebastián Matías Zarzar Ives	Chile	Accionista de la filial	CLP	-	28.070	33.719	64.485
Totales					4.902.407	381.052	33.719	528.383

Estos créditos fueron otorgados a ejecutivos y accionistas de la Sociedad, para pagar acciones de aumento de capital, teniendo como garantía la participación accionaria.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen saldos por pagar a entidades relacionadas.

b) Transacciones partes relacionadas

- En los meses de marzo, septiembre y noviembre se otorgó créditos a accionistas minoritarios para financiar compra de acciones de la propia compañía.
- En el mes de marzo de 2010, se otorgó préstamo a accionista minoritario de Tanner Servicios Financieros S.A., cuyo vencimiento es en marzo 2021 y al 31 de diciembre de 2020 presenta un saldo insoluto de M\$ 209.736.
- En el mes de diciembre de 2019, se otorgó préstamos a accionistas minoritarios de la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A., para financiar suscripción de acciones emitidas por dicha filial, los cuales han sido prepagados casi en su totalidad y al 31 de diciembre de 2020 presentan un saldo insoluto de M\$ 33.719.

Estos préstamos corresponden exclusivamente a la financiación de la suscripción y pago de acciones de aumento de capital en la sociedad filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.

- Los montos expuestos en cuadro de transacciones con partes relacionadas corresponden a dietas de Directorio, honorarios y asesorías al Comité de Crédito, que constituyen montos pagados mensualmente sin tasa de interés.
- Al cierre de los periodos 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.

Las transacciones significativas efectuadas con partes relacionadas son las siguientes:

Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la Relación	Moneda	Descripción de transacción	31.12.2020	31.12.2019
						M\$	M\$
6.735.614-4	Jorge Sabag Sabag	Chile	Director	UF	Dieta directorio	105.512	102.587
6.941.260-2	Oscar Alberto Cerda Urrutia	Chile	Director	UF	Dieta directorio	89.534	86.971
6.420.113-1	Ricardo Massu Massu	Chile	Director	UF	Dieta directorio	86.124	83.647
4.465.911-5	Eduardo Massu Massu	Chile	Director	UF	Dieta directorio	68.861	66.882
7.011.397-K	Pablo Miguel Eguiguren Bravo	Chile	Director	UF	Dieta directorio	-	24.884
6.066.143-K	Jorge Bunster Betteley	Chile	Director	UF	Dieta directorio	8.506	37.652
7.054.226-9	Fernando Alberto Zavala Cavada	Chile	Director	UF	Dieta directorio	68.890	33.715
4.778.406-9	Fernando Tafrá Sturiza	Chile	Director	UF	Dieta directorio	78.944	-
9.389.707-2	Luis Patricio Flores Cuevas	Chile	Accionista filial	CLP	Préstamos	-	482.462
					Pago préstamos	(602.346)	-
17.406.903-4	Luis Felipe Massu Heiremanss	Chile	Relacionado a controlador	CLP	Asesor del directorio	54.744	-
13.668.525-2	Antonio Turner Fabres	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Préstamos	3.095.204	-
					Pago préstamos	(3.095.204)	-
77.218.598-7	Jameson SPA	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Préstamos	3.100.000	-
77.266.528-8	Inversiones Maita SPA	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Préstamos	1.592.671	-
76.010.029-3	Inversora Quillota Dos S.A.	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Préstamos	209.736	232.978

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

c) Directorio y Gerencia de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2020, el Directorio está compuesto por los siguientes miembros:

- 1. Oscar Cerda Urrutia
- 2. Martín Díaz Plata
- 3. Eduardo Massu Massu
- 4. Ricardo Massu Massu
- 5. Jorge Sabag Sabag
- 6. Fernando Tafrá Sturiza
- 7. Fernando Zavala Cavada

La estructura organizacional está compuesta por los cargos de Gerente General, Subgerente General, Contralor, Fiscal, Gerente de Empresas, Gerente de Productos Estructurados, Gerente División Automotriz, Gerente de TI, Gerente de Finanzas, Gerente de Control Financiero y Administración y Gerente de Recursos Humanos.

Remuneración del Directorio

Conforme los estatutos de la Sociedad los Directores de son remunerados por sus funciones y la cuantía de la misma debe ser fijada anualmente por la Junta Ordinaria de Accionistas (ver Nota 33).

Entidad Controladora

Al 31 de diciembre de 2020, la controladora inmediata de Tanner Servicios Financieros S.A. es Inversiones Bancarias S.A. con un 57,71% de participación sobre la Sociedad; esta entidad no presenta estados financieros a la 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 2020 y 2019, la Sociedad ha pagado a sus ejecutivos lo siguiente:

Detalle	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Remuneraciones de la Administración (*)	5.742.543	7.136.972
Totales	5.742.543	7.136.972

(*) Considera remuneraciones de Gerentes y Sub Gerentes, que califican como beneficios de corto plazo.

NOTA 13.

Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Clase de inventario	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Bienes recibidos en dación de pago (a)	4.798.124	10.518.967
Operaciones continuas (b)	-	-
Totales	4.798.124	10.518.967

a) Bienes recibidos en dación de pago

A continuación, se presenta el detalle de los Bienes recibidos en dación de pago, al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Clase de inventario	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Vehículos	3.778.747	8.790.947
Vehículos Pesados	640.377	1.283.581
Maquinarias y Equipos	379.000	444.439
Totales	4.798.124	10.518.967

Cuadro de movimiento

A continuación, se presenta el movimiento de los activos no corrientes clasificados para la venta, al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

2020

Detalle	Vehículos	Vehículos Pesados	Maquinarias y Equipos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2020	8.790.947	1.283.581	444.439	10.518.967
Adiciones	6.261.879	336.809	249.053	6.847.741
Reclasificaciones	50.377	(50.377)	-	-
Enajenaciones	(11.304.530)	(751.408)	(293.562)	(12.349.500)
Revalorización	(19.926)	(178.228)	(20.930)	(219.084)
Total al 31.12.2020	3.778.747	640.377	379.000	4.798.124

Detalle	Vehículos	Vehículos Pesados	Maquinarias y Equipos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2019	5.477.781	1.886.002	604.704	7.968.487
Adiciones	10.164.255	1.137.999	501.466	11.803.720
Reclasificaciones	-	-	-	-
Enajenaciones	(6.851.089)	(1.232.667)	(543.790)	(8.627.546)
Revalorización	-	(507.753)	(117.941)	(625.694)
Total al 31.12.2019	8.790.947	1.283.581	444.439	10.518.967

b) Operaciones continuas

Con fecha 30 de junio de 2020, conforme a lo que establece la NIIF 5, la Sociedad reclasificó su participación en la filial Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A. a este rubro como una operación continua, por encontrarse en proceso de venta. Dicho proceso culminó con fecha 20 de julio de 2020, por cuanto la Sociedad vendió la totalidad de sus acciones a un tercero, obteniendo con esto los siguientes resultados, los cuales se presentan de acuerdo con su participación accionaria:

Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	Cantidad de acciones	Valor razonable	Resultado Operación Continua M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	9.999	881.725	(153.319)
96.912.590-0	Tanner Leasing S.A.	1	88	(27)
Total		10.000	881.813	(153.346)

Ver Nota N°35 Hechos Relevantes.

NOTA 14.
Propiedad, planta y equipos

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

Propiedad, plantas y equipos, bruto	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Derecho de Uso	9.321.775	9.351.458
Remodelaciones	4.423.098	4.026.494
Equipos Tecnológicos	3.862.941	3.783.727
Mobiliario de Oficina	979.225	948.735
Equipos de Oficina	626.329	620.373
Otros Activos	269.949	214.599
Inmuebles	154.514	154.514
Totales	19.637.831	19.099.900
Depreciación acumulada y deterioro Propiedad, plantas y equipos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Derecho de Uso	2.223.723	1.144.034
Remodelaciones	2.152.910	1.809.785
Equipos Tecnológicos	3.145.226	2.799.725
Mobiliario de Oficina	893.537	847.758
Equipos de Oficina	585.952	569.487
Otros Activos	217.583	204.643
Inmuebles	111.250	92.708
Total	9.330.181	7.468.140

Propiedad, plantas y equipos, neto	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Derecho de Uso	7.098.052	8.207.424
Remodelaciones	2.270.188	2.216.709
Equipos Tecnológicos	717.715	984.002
Mobiliario de Oficina	85.688	100.977
Equipos de Oficina	40.377	50.886
Otros Activos	52.366	9.956
Inmuebles	43.264	61.806
Total	10.307.650	11.631.760

La composición y movimiento de la Propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Año 2020

Al 31 de diciembre de 2020	Inmuebles	Equipos Tecnológicos	Mobiliario de Oficina	Equipos de Oficina	Remodelaciones	Otros Activos	Derecho de Uso	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2020	154.514	3.783.727	948.735	620.373	4.026.494	214.599	9.351.458	19.099.900
Adiciones del ejercicio	-	104.120	31.390	5.956	396.604	55.350	21.211	614.631
Bajas/ Retiros /Reclasificaciones del ejercicio	-	(24.906)	(900)	-	-	-	-50.894	(76.700)
Saldo bruto al 31.12.2020	154.514	3.862.941	979.225	626.329	4.423.098	269.949	9.321.775	19.637.831
Saldo inicial depreciación al 01.01.2020	(92.708)	(2.799.725)	(847.758)	(569.487)	(1.809.785)	(204.643)	(1.144.034)	(7.468.140)
Depreciación del ejercicio	(18.542)	(359.068)	(46.679)	(16.465)	(343.125)	(12.940)	(1.079.689)	(1.876.508)
Bajas/ Retiros /Reclasificaciones del ejercicio	-	13.567	900	-	-	-	-	14.467
Saldo depreciación al 31.12.2020	(111.250)	(3.145.226)	(893.537)	(585.952)	(2.152.910)	(217.583)	(2.223.723)	(9.330.181)
Valor neto al 31.12.2020	43.264	717.715	85.688	40.377	2.270.188	52.366	7.098.052	10.307.650

Año 2019

Al 31 de diciembre de 2019	Inmuebles	Equipos Tecnológicos	Mobiliario de Oficina	Equipos de Oficina	Remodelaciones	Otros Activos	Derecho de Uso	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	154.514	3.654.214	937.255	596.981	3.154.233	205.858	-	8.703.055
Adiciones del ejercicio	-	129.513	11.480	23.392	872.261	8.741	9.181.267	10.226.654
Bajas/ Retiros /Reclasificaciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-	170.191	170.191
Saldo bruto al 31.12.2019	154.514	3.783.727	948.735	620.373	4.026.494	214.599	9.351.458	19.099.900
Saldo inicial depreciación al 01.01.2019	(74.167)	(2.455.665)	(788.726)	(544.508)	(1.459.945)	(191.285)	-	(5.514.296)
Depreciación del ejercicio	(18.541)	(344.060)	(59.032)	(24.979)	(349.840)	(13.358)	(1.144.034)	(1.953.844)
Bajas/ Retiros /Reclasificaciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo depreciación al 31.12.2019	(92.708)	(2.799.725)	(847.758)	(569.487)	(1.809.785)	(204.643)	(1.144.034)	(7.468.140)
Valor neto al 31.12.2019	61.806	984.002	100.977	50.886	2.216.709	9.956	8.207.424	11.631.760

La Administración no ha evidenciado indicios de deterioro respecto del valor de las propiedades, planta y equipos.

NOTA 15.

Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión que mantiene la Sociedad corresponden principalmente a bienes inmuebles y terrenos, tanto en Santiago como en otras ciudades del país. Estos son mantenidos por la Sociedad con el ánimo de generar plusvalía y/o rentas y no para ser utilizadas en el transcurso normal de sus negocios, las cuales son registrados a su valor razonable. Dicho valor, fue determinado por peritos externos independientes con una capacidad profesional reconocida en la localidad.

El valor razonable de las propiedades de inversión es actualizado de forma anual.

La composición y movimiento de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Año 2020

Propiedades de inversión	Inmuebles M\$	Terrenos M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2020	10.216.080	1.164.474	11.380.554
Adiciones	691.296	381.237	1.072.533
Reclasificaciones	778.508	(778.508)	-
Enajenaciones	(661.164)	-	(661.164)
Revalorización	(1.080.328)	606.089	(474.239)
Saldo al 31.12.2020	9.944.392	1.373.292	11.317.684

Año 2019

Propiedades de inversión	Inmuebles M\$	Terrenos M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2019	8.127.756	1.188.235	9.315.991
Adiciones	783.915	-	783.915
Reclasificaciones	-	-	-
Enajenaciones	(146.099)	(77.000)	(223.099)
Revalorización	1.450.508	53.239	1.503.747
Saldo al 31.12.2019	10.216.080	1.164.474	11.380.554

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la medición del valor razonable de estas propiedades se clasificó como valor razonable Nivel 2.

Al 31 de diciembre de 2020 los gastos del período asociados al total de estas propiedades de inversión ascienden a M\$ 180.832 (M\$ 87.244 al 31 de diciembre de 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 los ingresos derivados de las rentas provenientes de estas propiedades ascienden a M\$ 50.022 (M\$ 38.284 al 31 de diciembre de 2019).

La Sociedad 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 la Compañía, para los ejercicios informados se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Resumen de los activos (pasivos) por impuestos corrientes		
Activos por impuestos corrientes	6.644.839	18.239.043
(Pasivos) por impuestos corriente	(3.261.504)	(1.228.426)
Totales impuestos por recuperar (Pagar)	3.383.335	17.010.617
Desglose de los activos (pasivos) por impuestos corrientes (neto)		
Mas:		
Crédito Sence	164.418	4.142
Pagos provisionales mensuales	1.533.982	1.471.785
Crédito Fiscal Neto	1.089.370	8.993.299
Impuesto Renta por recuperar	3.857.069	7.769.817
Total activos por impuestos corrientes	6.644.839	18.239.043
Menos:		
Debito fiscal neto	(321.880)	(259.117)
Provisión impuesto a la renta	(2.938.319)	(944.575)
Provisión impuesto artículo 21°	(1.305)	(24.734)
Total pasivos por impuestos corrientes	(3.261.504)	(1.228.426)
Totales impuestos por pagar (recuperar)	3.383.335	17.010.617

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

Detalle	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
	M\$	M\$
Gastos por Impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	(4.041.548)	(5.013.393)
Abonos (cargos) por impuestos diferidos		
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido	(1.135.931)	(1.408.980)
Subtotales	(5.177.479)	(6.422.373)
Gastos rechazados Art. 21	(1.306)	(24.579)
Impuesto Año Anterior	(185.492)	-
Cargos netos a resultados por impuesto a la renta	(5.364.277)	(6.446.952)

c) Impuestos diferidos

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

Detalle	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Perdida tributaria	23.793.671	1.010.225
Bienes en leasing	10.407.345	12.802.618
Provisión cuentas incobrables	3.934.315	5.474.757
Ajuste IFRS 9 / Provisión Incobrables (Patrimonio)	2.223.531	2.223.531
Otros eventos	394.714	146.333
Provisión de vacaciones	364.473	340.519
Activos de Software	254.557	(158.113)
Provisión indemnización por años de servicio	125.428	89.727
Resultados Integrales	117.862	(27.129)
Ingresos anticipados	85.084	-
Derecho de uso	50.025	28.862
Ajuste IFRS / Provisión indemnización años de servicio (Patrimonio)	7.911	377
Activo fijo	(321.215)	-
Castigos financieros	(1.647.022)	17.210.867
Comisiones anticipadas	(8.572.517)	(9.176.768)
Total activos por impuestos diferidos	31.218.162	29.965.806

1 Originados principalmente otras provisiones.

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

Detalle	Tasa %	01.01.2020 al 31.12.2020 M\$	Tasa %	01.01.2019 al 31.12.2019 M\$
Ganancia del año antes de impuesto		32.875.217		39.044.314
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	27%	(8.876.308)	27%	(10.541.965)
Diferencias permanentes				
Corrección monetaria neta	(8%)	2.707.025	(7%)	2.671.195
Otros	(2%)	805.006	(3%)	1.423.818
Gasto por impuesto a las ganancias	17%	(5.364.277)	17%	(6.446.952)

e) Variación de impuestos diferidos

31.12.2020

Detalle	Variación Impuestos diferidos M\$	Explicación variación		
		Resultado M\$	Otro resultado integral M\$	(*) 31.12.2019 M\$
Activos por impuestos diferidos				
Castigos financieros	(18.857.889)	(18.847.231)	-	(10.658)
Bienes en leasing	(2.395.273)	(2.395.273)	-	-
Provisión cuentas incobrables	(1.540.442)	(1.576.181)	-	35.739
Perdida tributaria	22.783.446	20.358.283	2.454.873	(29.710)
Ajuste IFRS 9 / Provisión Incobrables (Patrimonio)	-	-	-	-
Provisión de vacaciones	23.954	21.675	-	2.279
Provisión indemnización por años de servicio	35.701	35.701	-	-
Derecho de uso	21.163	21.163	-	-
Ajuste IFRS / Provisión indemnización años de servicio (Patrimonio)	7.534	-	7.534	-
Ingresos anticipados	85.084	85.084	-	-
Otros eventos	248.381	233.588	-	14.793
Activo fijo	(321.215)	(321.215)	-	-
Resultados Integrales	144.991	231.554	(98.813)	12.250
Activos de Software	412.670	412.670	-	-
Comisiones anticipadas	604.251	604.251	-	-
Totales activos por impuestos diferidos	1.252.356	(1.135.931)	2.363.594	24.693

(*) Variación explicada por resultados asociados a las filiales Tanner Corredores de Bolsa de Producto S.A. y Chita SpA, ambas vendidas durante el ejercicio 2020.

31.12.2019

Detalle	Variación Impuestos diferidos M\$	Explicación variación	
		Resultado M\$	Otro resultado integral M\$
Activos por impuestos diferidos			
Castigos financieros	(1.940.710)	(1.940.710)	-
Bienes en leasing	(320.647)	(320.647)	-
Provisión cuentas incobrables	377.902	377.902	-
Perdida tributaria	1.010.225	1.010.225	-
Ajuste IFRS 9 / Provisión Incobrables (Patrimonio)	-	-	-
Provisión de vacaciones	84.280	84.280	-
Provisión indemnización por años de servicio	15.499	15.499	-
Derecho de uso	28.862	28.862	-
Otros eventos	(149.844)	(149.844)	-
Resultados Integrales	(17.207)	(113.644)	96.437
Ajuste IFRS / Provisión indemnización años de servicio (Patrimonio)	377	-	377
Activos de Software	437.718	437.718	-
Comisiones anticipadas	(838.621)	(838.621)	-
Totales activos por impuestos diferidos	(1.312.166)	(1.408.980)	96.814

NOTA 17.

Activos intangibles distintos de la plusvalía

El detalle de saldos y movimientos de intangibles para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presentan según el siguiente detalle:

Año 2020

Detalle	Software	Marcas Comerciales (*)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2020	9.927.834	51.400	9.979.234
Adiciones	1.669.373	-	1.669.373
Retiros/Bajas/Reclasificaciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2020	11.597.207	51.400	11.648.607

Amortización	Software	Marcas Comerciales (*)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2020	(3.220.537)	-	(3.220.537)
Amortización del Ejercicio	(1.790.746)	-	(1.790.746)
Saldo al 31.12.2020	(5.011.283)	-	(5.011.283)
Total Neto	6.585.924	51.400	6.637.324

(*) Las marcas comerciales provienen de la adquisición de la filial Tanner Investments SpA en diciembre de 2011.

Año 2019

Detalle	Software	Marcas Comerciales (*)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2019	7.185.451	51.400	7.236.851
Adiciones	2.759.878	-	2.759.878
Retiros/Bajas/Reclasificaciones	(17.495)	-	(17.495)
Saldo al 31.12.2019	9.927.834	51.400	9.979.234

Amortización	Software	Marcas Comerciales (*)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2019	(1.717.159)	-	(1.717.159)
Amortización del Ejercicio	(1.503.378)	-	(1.503.378)
Saldo al 31.12.2019	(3.220.537)	-	(3.220.537)
Total Neto	6.707.297	51.400	6.758.697

(*) Las marcas comerciales provienen de la adquisición de la filial Tanner Investments S.p.A. en diciembre de 2011.

Los activos intangibles correspondientes a software son amortizados en el período en que se espera generen ingresos por su uso (vida útil promedio de tres años), según lo descrito en la Nota 2 m), 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 2020, 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\$ 1.669.373 (M\$ 2.759.878 en 2019).

La Administración no ha evidenciado indicios de deterioro respecto del valor de los activos intangibles.

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 Sociedad adquirida se registra de forma provisional como plusvalía.

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

A continuación, se muestra el detalle de la plusvalía por cada UGE al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Rut	Unidad Generadora de Efectivo	Menor valor	
		31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
91.711.000-K	Financo S.A.	1.109.410	1.109.410
93.966.000-3	Tanner Investments SpA	495.555	495.555
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	34.863	34.863
76.313.350-8	Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A. (*)	-	123.697
Totales		1.639.828	1.763.525

(*) Al 31 de diciembre de 2020 esta filial ha dejado de consolidar por haber sido vendidas la totalidad de sus acciones a un tercero, ver más detalle en Nota 13.

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 Sociedad 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%. 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%.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administración determinó que no existen indicadores que originen deterioro de la plusvalía de estas inversiones.

NOTA 19.

Otros pasivos financieros corrientes

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

Otros pasivos financieros corrientes	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	133.327.432	319.491.357
Obligaciones con el público (pagarés)	170.540.687	167.515.170
Obligaciones con el público (bonos)	150.847.371	160.128.193
Otras obligaciones financieras	61.673.468	72.905.950
Totales	516.388.958	720.040.670

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

Otros pasivos financieros corrientes	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	139.097.793	321.814.362
Obligaciones con el público (pagarés)	173.580.268	172.690.061
Obligaciones con el público (bonos)	157.867.930	169.572.981
Otras obligaciones financieras	61.881.326	73.424.698
Totales	532.427.317	737.502.102

a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras corrientes

A continuación, se detallan los saldos contables correspondientes al 31 de diciembre de 2020:

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 31.12.2020			Total Valores Contables
									0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	
									M\$	M\$	M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Sumitomo	EEUU	Única	USD	21-01-21	10.691.397	-	-	10.691.397
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	CLP	27-01-21	4.035.933	-	-	4.035.933
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	22-03-21	7.112.928	-	-	7.112.928
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	29-03-21	7.147.504	-	-	7.147.504
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Bac Florida	EEUU	Única	USD	29-03-21	3.555.177	-	-	3.555.177
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-04-21	-	14.254.025	-	14.254.025
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	23-04-21	-	5.023.144	-	5.023.144
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	23-04-21	-	5.023.144	-	5.023.144
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	23-04-21	-	3.013.887	-	3.013.887
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	Multilateral	Semestral	USD	17-05-21	-	8.932.320	-	8.932.320
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG Pactual	Chile	Única	CLP	24-06-21	8.333	10.000.000	-	10.008.333
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	27-09-21	-	-	3.577.701	3.577.701
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	01-10-21	-	-	3.576.473	3.576.473
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	60.706.000-2	CORFO	Chile	Única	CLP	15-11-21	89.975	-	28.664.660	28.754.635
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	15-12-21	-	4.751.076	4.739.667	9.490.743
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Cargill	EEUU	Única	USD	14-07-23	-	-	350.121	350.121
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	1.117.356	1.066.425	2.132.850	4.316.631
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	901.726	860.624	1.721.247	3.483.597
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	196.027	187.092	374.184	757.303
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	16-01-24	50.518	-	-	50.518
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	16-09-24	133.878	-	-	133.878
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-01-26	38.040	-	-	38.040
Totales									35.078.792	53.111.737	45.136.903	133.327.432

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

Tasas Préstamos Corrientes 31.12.2020			
Entidad acreedora	Moneda	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual
Nacional	CLP	2,38%	2,38%
Nacional	UF	2,00%	2,00%
Internacional	USD	2,02%	2,35%

A continuación, se detallan los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2020, 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 31.12.2020			Total Valores Nominales
									0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	
									M\$	M\$	M\$	
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Sumitomo	EEUU	Única	USD	21-01-21	10.699.152	-	-	10.699.152
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	CLP	27-01-21	4.042.000	-	-	4.042.000
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	22-03-21	7.140.351	-	-	7.140.351
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	29-03-21	7.965.744	-	-	7.965.744
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Bac Florida	EEUU	Única	USD	29-03-21	3.559.158	-	-	3.559.158
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-04-21	76.995	14.294.321	-	14.371.316
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	23-04-21	-	5.049.595	-	5.049.595
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	23-04-21	-	5.049.595	-	5.049.595
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	23-04-21	-	3.029.757	-	3.029.757
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	Multilateral	Semestral	USD	17-05-21	-	9.140.352	-	9.140.352
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG Pactual	Chile	Única	CLP	24-06-21	93.750	10.095.833	-	10.189.583
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	27-09-21	-	-	4.036.032	4.036.032
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	01-10-21	-	-	4.035.522	4.035.522
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	60.706.000-2	CORFO	Chile	Única	CLP	15-11-21	170.953	160.156	28.830.214	29.161.323
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	15-12-21	-	4.960.995	4.850.939	9.811.934
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Cargill	EEUU	Única	USD	14-07-23	-	-	796.353	796.353
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	1.194.080	1.180.898	2.333.814	4.708.792
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	951.183	941.832	1.863.812	3.756.827
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	206.779	204.746	405.177	816.702
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	16-01-24	86.602	203.154	413.080	702.836
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	16-09-24	238.966	-	264.878	503.844
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-01-26	65.211	153.565	312.249	531.025
Totales									36.490.924	54.464.799	48.142.070	139.097.793

A continuación, se detallan los saldos contables correspondientes al 31 de diciembre de 2019:

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 31.12.2019			Total Valores Contables
									0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	
									M\$	M\$	M\$	
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	14-01-20	5.017.803	-	-	5.017.803
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	14-01-20	5.017.803	-	-	5.017.803
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	14-01-20	5.017.803	-	-	5.017.803
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	USD	14-01-20	4.737.607	-	-	4.737.607
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	CLP	15-01-20	5.024.000	-	-	5.024.000
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.011.000-9	Banco Internacional	Chile	Única	CLP	21-01-20	5.027.572	-	-	5.027.572
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.011.000-9	Banco Internacional	Chile	Única	CLP	21-01-20	5.027.572	-	-	5.027.572
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	Única	CLP	27-01-20	5.013.278	-	-	5.013.278
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	Única	CLP	27-01-20	3.509.295	-	-	3.509.295
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	CLP	28-01-20	2.221.258	-	-	2.221.258
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	04-02-20	5.017.233	-	-	5.017.233
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	04-02-20	5.017.233	-	-	5.017.233
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	04-02-20	5.017.233	-	-	5.017.233
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Trimestral	CLP	10-02-20	832.663	-	-	832.663
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	CLP	14-02-20	15.252.662	-	-	15.252.662
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Única	USD	20-02-20	11.308.527	-	-	11.308.527
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	USD	24-02-20	4.435.863	-	-	4.435.863
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	USD	24-02-20	4.435.863	-	-	4.435.863
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	USD	24-02-20	4.435.863	-	-	4.435.863
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Sumitomo	EEUU	Única	USD	26-02-20	7.552.781	-	-	7.552.781
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	USD	04-03-20	3.007.470	-	-	3.007.470
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	USD	04-03-20	2.004.980	-	-	2.004.980
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	USD	04-03-20	5.012.450	-	-	5.012.450
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	CLP	10-03-20	15.050.409	-	-	15.050.409
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	Única	CLP	10-03-20	1.228.687	-	-	1.228.687
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Única	USD	12-03-20	3.759.324	-	-	3.759.324
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	20-03-20	7.555.286	-	-	7.555.286
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	CAF	Multilateral	Única	USD	20-03-20	7.549.462	-	-	7.549.462
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	23-03-20	7.541.355	-	-	7.541.355
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	USD	07-04-20	-	8.259.922	-	8.259.922
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Sumitomo	EEUU	Única	USD	13-04-20	-	10.537.918	-	10.537.918
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Única	USD	15-04-20	1.921.975	13.156.200	-	15.078.175
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Trimestral	CLP	23-04-20	781.160	777.211	-	1.558.371
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Sumitomo	EEUU	Única	USD	04-05-20	-	7.515.880	-	7.515.880
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	CLP	06-05-20	-	5.124.267	-	5.124.267
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	CLP	06-05-20	-	2.049.707	-	2.049.707
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Sumitomo	EEUU	Única	USD	13-05-20	-	901.329	-	901.329
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Bac Florida	EEUU	Única	USD	20-05-20	-	4.492.772	-	4.492.772
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	USD	25-05-20	-	4.087.433	-	4.087.433
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	USD	25-05-20	-	4.087.433	-	4.087.433
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Bac Florida	EEUU	Única	USD	29-05-20	-	2.995.181	-	2.995.181
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	01-06-20	-	11.253.961	-	11.253.961
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	12-06-20	-	11.237.590	-	11.237.590
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Mensual	USD	21-07-20	-	2.998.654	-	2.998.654
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG Pactual	Chile	Única	UF	28-08-20	-	-	16.167.146	16.167.146
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	Multilateral	Semestral	USD	15-05-21	-	9.591.569	9.334.887	18.926.456
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	15-12-21	-	5.032.583	4.987.766	10.020.349
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	1.019.049	906.369	1.812.739	3.738.157
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	221.532	197.037	394.074	812.643
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	1.262.734	1.123.111	2.246.220	4.632.065
80.692.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Santander	Chile	Única	CLP	02-01-20	693.685	-	-	693.685
80.692.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	02-01-20	7.705.448	-	-	7.705.448
80.692.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	CLP	02-01-20	2.987.480	-	-	2.987.480
Totales									178.222.398	106.326.127	34.942.832	319.491.357

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

Tasas Préstamos Corrientes 31.12.2019			
Entidad acreedora	Moneda	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual
Nacional	CLP	3,74%	3,74%
Nacional	USD	3,56%	3,56%
Nacional	UF	2,00%	2,00%
Internacional	USD	3,28%	3,39%

A continuación, se detallan los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2019, 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 31.12.2019			Total Valores Nominales
									0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	
									M\$	M\$	M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	14-01-20	5.022.527	-	-	5.022.527
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	14-01-20	5.022.527	-	-	5.022.527
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	14-01-20	5.022.527	-	-	5.022.527
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	USD	14-01-20	4.743.058	-	-	4.743.058
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	CLP	15-01-20	5.028.667	-	-	5.028.667
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.011.000-9	Banco Internacional	Chile	Única	CLP	21-01-20	5.035.338	-	-	5.035.338
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.011.000-9	Banco Internacional	Chile	Única	CLP	21-01-20	5.035.338	-	-	5.035.338
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	Única	CLP	27-01-20	5.022.868	-	-	5.022.868
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	Única	CLP	27-01-20	3.516.007	-	-	3.516.007
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	CLP	28-01-20	2.225.178	-	-	2.225.178
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	04-02-20	5.027.887	-	-	5.027.887
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	04-02-20	5.027.887	-	-	5.027.887
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú	Chile	Única	CLP	04-02-20	5.027.887	-	-	5.027.887
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Trimestral	CLP	10-02-20	836.699	-	-	836.699
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	CLP	14-02-20	15.341.513	-	-	15.341.513
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Única	USD	20-02-20	10.898.699	-	-	10.898.699
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	USD	24-02-20	4.462.567	-	-	4.462.567
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	USD	24-02-20	4.462.567	-	-	4.462.567
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	USD	24-02-20	4.462.567	-	-	4.462.567
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Sumitomo	EEUU	Única	USD	26-02-20	7.265.520	-	-	7.265.520
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	USD	04-03-20	3.020.543	-	-	3.020.543
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	USD	04-03-20	2.013.695	-	-	2.013.695
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	USD	04-03-20	5.034.238	-	-	5.034.238
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	CLP	10-03-20	15.056.010	-	-	15.056.010
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	Única	CLP	10-03-20	1.234.745	-	-	1.234.745
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Única	USD	12-03-20	3.627.141	-	-	3.627.141
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	20-03-20	7.608.916	-	-	7.608.916
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	CAF	Multilateral	Única	USD	20-03-20	7.598.491	-	-	7.598.491
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	23-03-20	7.277.127	-	-	7.277.127
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	USD	07-04-20	7.958.036	-	-	7.958.036
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Sumitomo	EEUU	Única	USD	13-04-20	-	10.170.611	-	10.170.611
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Única	USD	15-04-20	134.071	15.107.413	-	15.241.484
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Trimestral	CLP	23-04-20	785.187	785.187	-	1.570.374
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Sumitomo	EEUU	Única	USD	04-05-20	-	7.502.414	-	7.502.414
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	CLP	06-05-20	-	5.191.467	-	5.191.467
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	CLP	06-05-20	-	2.076.587	-	2.076.587
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Sumitomo	EEUU	Única	USD	13-05-20	-	909.370	-	909.370
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Bac Florida	EEUU	Única	USD	20-05-20	29.992	4.509.249	-	4.539.241
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	USD	25-05-20	-	4.146.400	-	4.146.400
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	USD	25-05-20	-	4.146.400	-	4.146.400
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Bac Florida	EEUU	Única	USD	29-05-20	20.025	3.008.163	-	3.028.188
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	01-06-20	10.917.015	-	-	10.917.015
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	Única	USD	12-06-20	-	11.369.831	-	11.369.831
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Mensual	USD	21-07-20	627.003	1.814.275	600.777	3.042.055
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG Pactual	Chile	Única	UF	28-08-20	82.482	80.689	16.220.191	16.383.362
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	IFC	Multilateral	Semestral	USD	15-05-21	-	10.296.821	9.991.166	20.287.987
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	15-12-21	-	5.457.785	5.343.160	10.800.945
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	1.051.030	1.040.515	2.055.479	4.147.024
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	228.485	226.199	446.843	901.527
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	16-10-23	1.302.364	1.289.334	2.547.002	5.138.700
80.692.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	97.023.000-9	Santander	Chile	Única	CLP	02-01-20	693.685	-	-	693.685
80.692.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Única	CLP	02-01-20	7.705.448	-	-	7.705.448
80.692.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Única	CLP	02-01-20	2.987.477	-	-	2.987.477
Totales									195.481.034	89.128.710	37.204.618	321.814.362

b) Obligaciones con el público (pagarés) corrientes

A continuación, se detallan los saldos a valor contable y flujos no descontados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Año 2020

País	N° inscripción	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	valor nominal M\$	Vencimiento pagaré	Valores Contables				Flujos no Descontados			
								31.12.2020			Total M\$	31.12.2020			Total M\$
								0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses		0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	
								M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Chile	Línea 107	CLP	única	1,80%	1,80%	10.000.000	05-01-2021	9.998.027	-	-	9.998.027	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 117	USD	única	1,10%	1,10%	6.502.202	07-01-2021	6.091.727	-	-	6.091.727	6.502.202	-	-	6.502.202
Chile	Línea 107	CLP	única	0,96%	0,96%	9.927.732	12-01-2021	9.924.805	-	-	9.924.805	9.927.729	-	-	9.927.729
Chile	Línea 117	USD	única	1,53%	1,53%	7.818.667	14-01-2021	7.072.218	-	-	7.072.218	7.818.710	-	-	7.818.710
Chile	Línea 126	CLP	única	0,96%	0,96%	8.000.000	19-01-2021	7.996.169	-	-	7.996.169	8.000.000	-	-	8.000.000
Chile	Línea 117	USD	única	1,50%	1,50%	5.155.839	21-01-2021	4.615.327	-	-	4.615.327	5.158.078	-	-	5.158.078
Chile	Línea 107	CLP	única	1,08%	1,08%	5.000.000	26-01-2021	4.996.261	-	-	4.996.261	5.000.000	-	-	5.000.000
Chile	Línea 126	CLP	única	1,32%	1,32%	10.000.000	02-02-2021	9.988.324	-	-	9.988.324	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	1,32%	1,32%	10.000.000	09-02-2021	9.986.920	-	-	9.986.920	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 117	USD	única	1,45%	1,45%	6.971.030	11-02-2021	6.388.671	-	-	6.388.671	6.971.030	-	-	6.971.030
Chile	Línea 126	CLP	única	1,32%	1,32%	9.947.986	16-02-2021	9.931.215	-	-	9.931.215	9.947.969	-	-	9.947.969
Chile	Línea 117	USD	única	1,40%	1,40%	6.122.630	18-02-2021	5.677.914	-	-	5.677.914	6.122.630	-	-	6.122.630
Chile	Línea 107	CLP	única	1,20%	1,20%	5.000.000	23-02-2021	4.991.201	-	-	4.991.201	5.000.000	-	-	5.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	0,96%	0,96%	10.000.000	02-03-2021	9.984.041	-	-	9.984.041	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 126	CLP	única	1,32%	1,32%	10.000.000	09-03-2021	9.975.588	-	-	9.975.588	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 117	USD	única	1,20%	1,20%	2.131.920	11-03-2021	2.127.956	-	-	2.127.956	2.131.920	-	-	2.131.920
Chile	Línea 126	CLP	única	1,32%	1,32%	8.000.000	16-03-2021	7.978.403	-	-	7.978.403	8.000.000	-	-	8.000.000
Chile	Línea 126	CLP	única	1,44%	1,44%	10.000.000	23-03-2021	9.968.593	-	-	9.968.593	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	1,08%	1,08%	10.000.000	30-03-2021	9.972.506	-	-	9.972.506	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	1,08%	1,08%	7.000.000	06-04-2021	-	6.980.111	-	6.980.111	-	7.000.000	-	7.000.000
Chile	Línea 126	CLP	única	1,32%	1,32%	10.000.000	04-05-2021	-	9.955.173	-	9.955.173	-	10.000.000	-	10.000.000
Chile	Línea 126	CLP	única	1,56%	1,56%	6.000.000	24-08-2021	-	-	5.939.537	5.939.537	-	-	6.000.000	6.000.000
Total								147.665.866	16.935.284	5.939.537	170.540.687	150.580.268	17.000.000	6.000.000	173.580.268

Año 2019

País	N° inscripción	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	valor nominal M\$	Vencimiento pagaré	Valores Contables				Flujos no Descontados			
								31.12.2019			Total M\$	31.12.2019			Total M\$
								0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses		0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	
								M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,52%	2,52%	6.000.000	07-01-2020	5.997.503	-	-	5.997.503	6.000.000	-	-	6.000.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,16%	2,16%	300.000	07-01-2020	299.893	-	-	299.893	300.000	-	-	300.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,16%	2,16%	300.000	07-01-2020	299.893	-	-	299.893	300.000	-	-	300.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,16%	2,16%	3.400.000	07-01-2020	3.398.783	-	-	3.398.783	3.400.000	-	-	3.400.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,64%	2,64%	10.000.000	14-01-2020	9.990.567	-	-	9.990.567	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,16%	2,16%	5.000.000	21-01-2020	4.994.034	-	-	4.994.034	5.000.000	-	-	5.000.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,28%	2,28%	3.000.000	21-01-2020	2.996.218	-	-	2.996.218	3.000.000	-	-	3.000.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,28%	2,28%	6.000.000	28-01-2020	5.989.793	-	-	5.989.793	6.000.000	-	-	6.000.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,76%	2,76%	8.000.000	04-02-2020	7.979.275	-	-	7.979.275	8.000.000	-	-	8.000.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,52%	2,52%	2.000.000	11-02-2020	1.994.334	-	-	1.994.334	2.000.000	-	-	2.000.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,52%	2,52%	3.000.000	11-02-2020	2.991.498	-	-	2.991.498	3.000.000	-	-	3.000.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,28%	2,28%	5.000.000	11-02-2020	4.987.125	-	-	4.987.125	5.000.000	-	-	5.000.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,28%	2,28%	5.000.000	18-02-2020	4.984.957	-	-	4.984.957	5.000.000	-	-	5.000.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,16%	2,16%	5.000.000	18-02-2020	4.985.715	-	-	4.985.715	5.000.000	-	-	5.000.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,04%	2,04%	1.500.000	25-02-2020	1.495.360	-	-	1.495.360	1.500.000	-	-	1.500.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,28%	2,28%	3.500.000	25-02-2020	3.487.893	-	-	3.487.893	3.500.000	-	-	3.500.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,76%	2,76%	6.500.000	03-03-2020	6.469.359	-	-	6.469.359	6.500.000	-	-	6.500.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,64%	2,64%	2.500.000	10-03-2020	2.487.453	-	-	2.487.453	2.500.000	-	-	2.500.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,88%	2,88%	5.000.000	10-03-2020	4.972.632	-	-	4.972.632	5.000.000	-	-	5.000.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,16%	2,16%	10.000.000	17-03-2020	9.954.815	-	-	9.954.815	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,88%	2,88%	5.000.000	24-03-2020	4.967.129	-	-	4.967.129	5.000.000	-	-	5.000.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,64%	2,64%	3.340.000	31-03-2020	-	3.287.279	-	3.287.279	-	3.340.000	-	3.340.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,64%	2,64%	600.000	31-03-2020	-	596.075	-	596.075	-	600.000	-	600.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,52%	2,52%	2.000.000	31-03-2020	-	1.987.501	-	1.987.501	-	2.000.000	-	2.000.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,64%	2,64%	60.000	31-03-2020	-	59.607	-	59.607	-	60.000	-	60.000

País	N° inscripción	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	valor nominal M\$	Vencimiento pagaré	Valores Contables				Flujos no Descontados			
								31.12.2019			Total M\$	31.12.2019			Total M\$
								0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses		0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	
								M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,52%	2,52%	4.000.000	07-04-2020	-	3.973.072	-	3.973.072	-	4.000.000	-	4.000.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,64%	2,64%	500.000	14-04-2020	-	370.866	-	370.866	-	500.000	-	500.000
Chile	Línea 126	CLP	Única	2,16%	2,16%	10.000.000	21-04-2020	-	9.934.143	-	9.934.143	-	10.000.000	-	10.000.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,64%	2,64%	7.000.000	05-05-2020	-	4.063.041	-	4.063.041	-	7.000.000	-	7.000.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,64%	2,64%	3.000.000	12-05-2020	-	1.585.404	-	1.585.404	-	3.000.000	-	3.000.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,88%	2,88%	8.000.000	19-05-2020	-	7.912.060	-	7.912.060	-	8.000.000	-	8.000.000
Chile	Línea 107	CLP	Única	2,88%	2,88%	10.000.000	02-06-2020	-	9.879.195	-	9.879.195	-	10.000.000	-	10.000.000
Chile	Línea 117	USD	Única	4,00%	4,00%	3.743.700	09-01-2020	3.740.391	-	-	3.740.391	3.743.700	-	-	3.743.700
Chile	Línea 117	USD	Única	3,30%	3,30%	336.933	09-01-2020	336.687	-	-	336.687	336.933	-	-	336.933
Chile	Línea 117	USD	Única	3,20%	3,20%	1.871.850	09-01-2020	1.870.523	-	-	1.870.523	1.871.850	-	-	1.871.850
Chile	Línea 117	USD	Única	2,95%	2,95%	1.497.480	09-01-2020	1.496.501	-	-	1.496.501	1.497.480	-	-	1.497.480
Chile	Línea 117	USD	Única	4,20%	4,20%	1.497.480	16-01-2020	1.494.877	-	-	1.494.877	1.497.480	-	-	1.497.480
Chile	Línea 117	USD	Única	2,80%	2,80%	3.743.700	16-01-2020	3.739.356	-	-	3.739.356	3.743.700	-	-	3.743.700
Chile	Línea 117	USD	Única	2,75%	2,75%	2.246.220	16-01-2020	2.243.654	-	-	2.243.654	2.246.220	-	-	2.246.220
Chile	Línea 117	USD	Única	4,20%	4,20%	5.465.802	23-01-2020	5.451.874	-	-	5.451.874	5.465.802	-	-	5.465.802
Chile	Línea 117	USD	Única	2,75%	2,75%	1.871.850	23-01-2020	1.868.716	-	-	1.868.716	1.871.850	-	-	1.871.850
Chile	Línea 117	USD	Única	2,95%	2,95%	1.422.606	30-01-2020	1.419.241	-	-	1.419.241	1.422.606	-	-	1.422.606
Chile	Línea 117	USD	Única	3,15%	3,15%	3.743.700	30-01-2020	3.734.240	-	-	3.734.240	3.743.700	-	-	3.743.700
Chile	Línea 117	USD	Única	3,50%	3,50%	748.740	30-01-2020	746.638	-	-	746.638	748.740	-	-	748.740
	Total							123.866.927	43.648.243	-	167.515.170	124.190.061	48.500.000	-	172.690.061

c) Obligaciones con el público (bonos) corrientes

A continuación, se detallan los saldos a valor contable y flujos no descontados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Año 2020

País	N° inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valor Contable 31.12.2020				Flujos no Descontados 31.12.2020			
									0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Totales	0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Totales
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	656	Serie I	133.333	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,67%	3,80%	01-04-21	-	3.912.185	-	3.912.185	-	3.949.002	-	3.949.002
Chile	548	Serie Z	1.500.000	UF	Al vencimiento	2,74%	3,25%	05-07-21	-	-	44.384.549	44.384.549	702.924	-	44.293.706	44.996.630
Chile	888	Serie AC	2.000.000	UF	Al vencimiento	2,14%	2,15%	05-04-22	-	294.197	-	294.197	-	621.688	621.688	1.243.376
Chile	888	Serie AD	2.000.000	UF	Al vencimiento	2,05%	2,00%	15-08-23	220.182	-	-	-	578.500	-	578.500	1.157.000
Chile	817	Serie W	1.000.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,95%	3,80%	01-08-36	523.168	-	-	523.168	547.186	-	547.186	1.094.372
Chile	888	Serie AB	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,36%	3,75%	15-02-38	583.807	-	-	583.807	1.080.079	-	1.080.079	2.160.158
Chile	888	Serie AE	2.000.000	UF	Al vencimiento	0,98%	1,10%	15-06-24	-	25.425	-	25.425	-	318.871	318.871	637.742
Suiza	-	-	125.000.000	CHF	Al vencimiento	1,00%	1,01%	03-12-21	-	-	100.537.351	100.537.351	-	-	101.647.587	101.647.587
Suiza	-	-	200.000.000	CHF	Al vencimiento	0,59%	0,60%	07-11-22	-	-	366.507	366.507	-	-	982.063	982.063
	Totales								1.327.157	4.231.807	145.288.407	150.847.371	2.908.689	4.889.561	150.069.680	157.867.930

Año 2019

País	N° inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valor Contable 31.12.2019				Flujos no Descontados 31.12.2019			
									0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Totales	0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Totales
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	817	Serie U	1.000.000	UF	Al vencimiento	2,45%	2,50%	01-08-20	-	-	26.857.370	26.857.370	351.712	-	26.995.264	27.346.976
Chile	817	Serie X	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,49%	3,75%	10-09-20	-	-	49.331.452	49.331.452	1.051.920	-	50.107.013	51.158.933
Chile	656	Serie I	533.333	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,67%	3,80%	01-04-21	-	3.941.072	3.774.662	7.715.734	-	3.988.066	3.917.012	7.905.078
Chile	548	Serie Z	1.500.000	UF	Al vencimiento	2,74%	3,25%	05-07-21	573.920	-	-	573.920	684.582	-	684.582	1.369.164
Chile	888	Serie AC	2.000.000	UF	Al vencimiento	2,14%	2,15%	05-04-22	-	265.889	-	265.889	-	605.466	605.466	1.210.932
Chile	888	Serie AD	2.000.000	UF	Al vencimiento	2,05%	2,00%	15-08-23	422.813	-	-	-	563.404	-	563.404	1.126.808
Chile	817	Serie W	1.000.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,95%	3,80%	01-08-36	491.661	-	-	491.661	532.908	-	532.908	1.065.816
Chile	888	Serie AB	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,36%	3,75%	15-02-38	599.774	-	-	599.774	1.051.896	-	1.051.896	2.103.792
Chile	888	Serie AE	2.000.000	UF	Al vencimiento	0,98%	1,10%	15-06-24	-	24.785	-	24.785	-	310.523	310.523	621.046
Suiza	-	-	100.000.000	CHF	Al vencimiento	1,38%	1,38%	10-11-20	-	-	73.642.689	73.642.689	-	-	74.687.500	74.687.500
Suiza	-	-	125.000.000	CHF	Al vencimiento	1,00%	1,00%	03-12-21	-	-	202.106	202.106	-	-	976.936	976.936
	Totales								2.088.168	4.231.746	153.808.279	160.128.193	4.236.422	4.904.055	160.432.504	169.572.981

d) Otras obligaciones financieras

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

Otras obligaciones financieras	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Obligaciones por Repos	23.493.562	20.335.046
Obligaciones por Pactos	20.824.331	45.520.409
Obligaciones por Forwards	16.254.427	5.966.635
Pasivo por arrendamiento corriente	1.101.148	1.083.860
Totales	61.673.468	72.905.950

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

Otras obligaciones financieras	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Obligaciones por Repos	23.493.562	20.612.164
Obligaciones por Pactos	20.824.331	45.520.409
Obligaciones por Forwards	16.258.843	5.966.635
Pasivo por arrendamiento financiero corriente	1.304.590	1.325.490
Totales	61.881.326	73.424.698

i) Obligaciones por Forwards, está compuesta según el siguiente detalle:

i. A valor contable

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	31.12.2020				31.12.2019			
			0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Total	0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Total
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	20.021.915	-	-	20.021.915	2.870.777	-	-	2.870.777
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	802.416	-	-	802.416	2.925.324	-	170.534	3.095.858
Totales			20.824.331	-	-	20.824.331	5.796.101	-	170.534	5.966.635

ii. A valor flujos contractuales no descontados

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	31.12.2020				31.12.2019			
			0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Total	0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Total
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	20.021.915	-	-	20.021.915	2.870.777	-	-	2.870.777
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	802.416	-	-	802.416	2.925.324	-	170.534	3.095.858
Totales			20.824.331	-	-	20.824.331	5.796.101	-	170.534	5.966.635

ii) Obligaciones por Ventas con Pactos, está compuesta según el siguiente detalle:

i. A valor contable

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	31.12.2020				31.12.2019			
			0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Total	0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Total
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
80.962.600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	23.493.562	-	-	23.493.562	45.520.409	-	-	45.520.409
Totales			23.493.562	-	-	23.493.562	45.520.409	-	-	45.520.409

ii. A valor flujos contractuales no descontados

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	31.12.2020				31.12.2019			
			0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Total	0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Total
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
80.962.600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	23.493.562	-	-	23.493.562	45.520.409	-	-	45.520.409
Totales			23.493.562	-	-	23.493.562	45.520.409	-	-	45.520.409

iii) Obligaciones por Repos, está compuesta según el siguiente detalle:

Año 2020

A continuación, se detallan los saldos a valor contable y flujos no descontados al 31 de diciembre de 2020:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de amortización	Moneda	Fecha de Vencimiento	Valor Contable 31.12.2020			Total	Flujos no descontados 31.12.2020			Total
									0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses		0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	
									M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	835.622	-	-	835.622	835.849	-	-	835.849
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	242.322	-	-	242.322	242.388	-	-	242.388
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	1.499.608	-	-	1.499.608	871.736	-	-	871.736
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	1.467.861	-	-	1.467.861	1.500.015	-	-	1.500.015
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	290.756	-	-	290.756	1.468.260	-	-	1.468.260
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	577.928	-	-	577.928	290.835	-	-	290.835
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	1.400.729	-	-	1.400.729	578.085	-	-	578.085
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	1.709.887	-	-	1.709.887	1.401.110	-	-	1.401.110
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	1.179.978	-	-	1.179.978	1.710.352	-	-	1.710.352
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	872.268	-	-	872.268	1.180.299	-	-	1.180.299
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	599.857	-	-	599.857	872.505	-	-	872.505
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	1.220.373	-	-	1.220.373	600.020	-	-	600.020
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	1.165.982	-	-	1.165.982	1.220.704	-	-	1.220.704
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	967.775	-	-	967.775	1.166.299	-	-	1.166.299
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	733.726	-	-	733.726	968.038	-	-	968.038
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	871.500	-	-	871.500	733.925	-	-	733.925
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	132.765	-	-	132.765	132.801	-	-	132.801
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	139.250	-	-	139.250	139.288	-	-	139.288
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	312.230	-	-	312.230	312.314	-	-	312.314
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	14-01-21	34.010	-	-	34.010	34.020	-	-	34.020
	Totales								16.254.427	-	-	16.254.427	16.258.843	-	-	16.258.843

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

Tasas Repos 31.12.2020			
Entidad acreedora	Moneda	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual
Extranjera	USD	1,12%	1,12%

Año 2019

A continuación, se detallan los saldos a valor contable y flujos no descontados al 31 de diciembre de 2019:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de amortización	Moneda	Fecha de Vencimiento	Valor Contable 31.12.2019			Total	Flujos no descontados 31.12.2019			Total
									0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses		0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	
									M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	875.740	-	-	875.740	880.628	-	-	880.628
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	306.740	-	-	306.740	308.052	-	-	308.052
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	254.672	-	-	254.672	255.985	-	-	255.985
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	391.710	-	-	391.710	395.040	-	-	395.040
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	926.783	-	-	926.783	928.512	-	-	928.512
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	1.629.659	-	-	1.629.659	1.694.539	-	-	1.694.539
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	1.556.777	-	-	1.556.777	1.562.208	-	-	1.562.208
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	309.437	-	-	309.437	310.360	-	-	310.360
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	602.928	-	-	602.928	611.248	-	-	611.248
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	1.061.981	-	-	1.061.981	1.096.049	-	-	1.096.049
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	1.490.972	-	-	1.490.972	1.498.196	-	-	1.498.196
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	1.855.879	-	-	1.855.879	1.860.360	-	-	1.860.360
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	1.266.026	-	-	1.266.026	1.269.136	-	-	1.269.136
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	931.986	-	-	931.986	932.044	-	-	932.044
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	630.515	-	-	630.515	632.165	-	-	632.165
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	1.257.993	-	-	1.257.993	1.264.580	-	-	1.264.580
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	1.232.337	-	-	1.232.337	1.235.564	-	-	1.235.564
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	16-01-20	1.029.958	-	-	1.029.958	1.030.197	-	-	1.030.197
80.692.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	0-E	Morgan Stanley	EEUU	Única	USD	30-06-20	-	2.722.953	-	2.722.953	-	2.847.301	-	2.847.301
Totales									17.612.092	2.722.953	-	20.335.046	17.764.863	2.847.301	-	20.612.164

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

Tasas Repos 31.12.2019			
Entidad acreedora	Moneda	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual
Extranjera	USD	2,20%	2,20%

iv) El pasivo por arrendamiento financiero está compuesto según el siguiente detalle:

Año 2020

A continuación, se detallan los saldos a valor contable y flujos no descontados al 31 de diciembre de 2020:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Valor Contable 31.12.2020				Flujos no descontados 31.12.2020			
			0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Total	0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Total
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	221.122	222.785	450.609	894.516	270.404	270.404	540.808	1.081.616
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	51.079	51.463	104.090	206.632	55.744	55.743	111.487	222.974
Totales			272.201	274.248	554.699	1.101.148	326.148	326.147	652.295	1.304.590

Al 31 de diciembre de 2020, se presentan la apertura de las obligaciones por arrendamientos financieros y sus efectos en los presentes estados financieros consolidados:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	Cargo por depreciación (*) M\$	Gasto por Intereses M\$	Gasto NIIF 16.6		Ingresos por sub arrendamientos M\$	Salidas de efectivo M\$
				Monto M\$	Duración M\$		
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	938.583	210.941	190.279	126.852	-	1.137.969
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	141.106	22.109	-	-	-	197.662
Totales		1.079.689	233.050	190.279	126.852	-	1.335.631

(*) Ver más detalle del cargo por depreciación asociado al Derecho de uso asociado a estas obligaciones en Nota 14 Propiedad, planta y equipos.

Año 2019

A continuación, se detallan los saldos a valor contable y flujos no descontados al 31 de diciembre de 2019:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Valor Contable 31.12.2019				Flujos no descontados 31.12.2019			
			0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Total	0 - 3 meses	3 - 6 meses	6 - 12 meses	Total
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	219.661	221.313	447.599	888.573	277.271	277.154	553.924	1.108.349
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	48.275	48.638	98.374	195.287	54.285	54.285	108.571	217.141
Totales			267.936	269.951	545.973	1.083.860	331.556	331.439	662.495	1.325.490

Al 31 de diciembre de 2019, se presentan la apertura de las obligaciones por arrendamientos financieros y sus efectos en los presentes estados financieros consolidados:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	Gasto NIIF 16.6				Ingresos por sub arrendamientos M\$	Salidas de efectivo M\$
		Cargo por depreciación (*) M\$	Gasto por Intereses M\$	Monto M\$	Duración M\$		
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	1.009.060	158.114	89.034	59.356	24.720	1.074.882
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	134.974	20.820	-	-	-	186.318
Totales		1.144.034	178.934	89.034	59.356	24.720	1.261.200

(*) Ver más detalle del cargo por depreciación asociado al Derecho de uso asociado a estas obligaciones en Nota 14 Propiedad, planta y equipos.

NOTA 20.

Otros pasivos financieros no corrientes

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

i) A valor contable

Otros pasivos financieros no corrientes	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	129.894.173	46.021.073
Obligaciones con el público (bonos)	367.718.288	383.361.903
Instrumentos derivados Swap	6.400.794	2.861.342
Otras obligaciones financieras	6.182.180	7.230.460
Totales	510.195.435	439.474.778

ii) A valor de flujos no descontados

Otros pasivos financieros no corrientes	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	136.257.291	48.440.358
Obligaciones con el público (bonos)	382.029.786	413.286.067
Instrumentos derivados Swap	6.400.794	2.861.342
Otras obligaciones financieras	6.759.577	7.582.333
Totales	531.447.448	472.170.100

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 595 de la 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 períodos 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 corriente

i) A valor contable al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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							
									31.12.2020				31.12.2019			
									1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Total	1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Total
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Cargill	EEUU	única	USD	14-07-23	35.547.570	-	-	35.547.570	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	16-01-24	32.100.132	3.727.625	-	35.827.757	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Semestral	USD	15-01-26	12.044.329	12.044.329	1.299.185	25.387.843	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	16-09-24	10.901.233	5.316.644	-	16.217.877	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	8.531.400	-	-	8.531.400	9.983.200	-	-	9.983.200
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	6.884.989	-	-	6.884.989	8.984.879	4.492.440	-	13.477.319
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	1.496.737	-	-	1.496.737	7.250.956	3.625.478	-	10.876.434
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Semestral	USD	15-05-21	-	-	-	-	1.565.883	758.987	-	2.324.870
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	única	USD	01-10-21	-	-	-	-	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	15-12-21	-	-	-	-	9.359.250	-	-	9.359.250
Totales									107.506.390	21.088.598	1.299.185	129.894.173	37.144.168	8.876.905	-	46.021.073

ii) A valor de flujos no descontados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 no descontados							
									31.12.2020				31.12.2019			
									1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Total	1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Total
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Cargill	EEUU	Única	USD	14-07-23	37.218.010	-	-	37.218.010	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	16-01-24	33.110.197	4.039.221	-	37.149.418	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-01-26	13.035.477	12.447.212	1.514.775	26.997.464	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	16-09-24	11.688.669	5.582.336	-	17.271.005	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	8.911.127	-	-	8.911.127	9.740.378	4.603.499	-	14.343.877
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	7.154.862	-	-	7.154.862	7.860.655	3.715.694	-	11.576.349
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	1.555.405	-	-	1.555.405	1.708.838	807.760	-	2.516.598
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BID Invest	Multilateral	Semestral	USD	15-05-21	-	-	-	-	9.670.055	-	-	9.670.055
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Bladex	EEUU	única	USD	01-10-21	-	-	-	-	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	15-12-21	-	-	-	-	10.333.479	-	-	10.333.479
Totales									112.673.747	22.068.769	1.514.775	136.257.291	39.313.405	9.126.953	-	48.440.358

b) Obligaciones con el público (bonos) no corriente

i) A valor contable al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

País	Número inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valores contables 31.12.2020			
									1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Totales
									M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	888	Serie AC	2.000.000	UF	Al vencimiento	2,14%	2,15%	05-04-22	32.819.018	-	-	32.819.018
Chile	888	Serie AD	2.000.000	UF	Al vencimiento	2,05%	2,00%	15-08-23	37.342.499	-	-	37.342.499
Chile	888	Serie AE	2.000.000	UF	Al vencimiento	0,98%	1,10%	15-06-24	-	58.369.462	-	58.369.462
Chile	817	Serie W	1.000.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,95%	3,80%	01-08-36	-	-	26.190.331	26.190.331
Chile	888	Serie AB	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,36%	3,75%	15-02-38	-	-	60.888.746	60.888.746
SUIZA	-	-	200.000.000	CHF	Al vencimiento	0,59%	0,60%	07-11-22	152.108.232	-	-	152.108.232
Totales									222.269.749	58.369.462	87.079.077	367.718.288

País	Número inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valores contables 31.12.2019			
									1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Totales
									M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	656	Serie I	533.333	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,67%	3,80%	01-04-21	3.225.663	-	-	3.225.663
Chile	548	Serie Z	1.500.000	UF	Al vencimiento	2,74%	3,25%	05-07-21	43.418.464	-	-	43.418.464
Chile	888	Serie AC	2.000.000	UF	Al vencimiento	2,14%	2,15%	05-04-22	56.130.076	-	-	56.130.076
Chile	888	Serie AD	2.000.000	UF	Al vencimiento	2,05%	2,00%	15-08-23	-	49.600.106	-	49.600.106
Chile	888	Serie AE	2.000.000	UF	Al vencimiento	0,98%	0,98%	15-06-24	-	47.054.876	-	47.054.876
Chile	817	Serie W	1.000.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,95%	3,80%	01-08-36	-	-	28.017.371	28.017.371
Chile	888	Serie AB	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,36%	3,75%	15-02-38	-	-	59.649.690	59.649.690
SUIZA	-	-	125.000.000	CHF	Al vencimiento	1,00%	1,00%	03-12-21	96.265.657	-	-	96.265.657
Totales									199.039.860	96.654.982	87.667.061	383.361.903

ii) A valor de flujos no descontados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

País	Número inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valores no descontados 31.12.2020			
									1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Totales
									M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	888	Serie AC	2.000.000	UF	Al vencimiento	2,14%	2,15%	05-04-22	33.430.822	-	-	33.430.822
Chile	888	Serie AD	2.000.000	UF	Al vencimiento	2,05%	2,00%	15-08-23	37.777.983	-	-	37.777.983
Chile	888	Serie AE	2.000.000	UF	Al vencimiento	0,98%	1,10%	15-06-24	318.871	58.459.531	-	58.778.402
Chile	817	Serie W	1.000.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,95%	3,80%	01-08-36	2.188.746	2.188.746	32.783.367	37.160.859
Chile	888	Serie AB	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,36%	3,75%	15-02-38	1.080.079	1.080.079	58.945.625	61.105.783
SUIZA	-	-	200.000.000	CHF	Al vencimiento	0,59%	0,60%	07-11-22	153.775.937	-	-	153.775.937
Totales									228.572.438	61.728.356	91.728.992	382.029.786

País	Número inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valores no descontados 31.12.2019			
									1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Totales
									M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	656	Serie I	533.333	UF	Semestral con cuatro años de gracia	3,67%	3,80%	01-04-21	3.845.957	-	-	3.845.957
Chile	548	Serie Z	1.500.000	UF	Al vencimiento	2,74%	3,25%	05-07-21	43.152.237	-	-	43.152.237
Chile	888	Serie AC	2.000.000	UF	Al vencimiento	2,14%	2,15%	05-04-22	57.229.006	-	-	57.229.006
Chile	888	Serie AD	2.000.000	UF	Al vencimiento	2,05%	2,00%	15-08-23	563.404	57.186.944	-	57.750.348
Chile	888	Serie AE	2.000.000	UF	Al vencimiento	0,98%	0,98%	15-06-24	310.523	56.934.063	-	57.244.586
Chile	817	Serie W	1.000.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,95%	3,80%	01-08-36	532.908	532.908	35.506.031	36.571.847
Chile	888	Serie AB	2.000.000	UF	Al vencimiento	3,36%	3,75%	15-02-38	1.051.896	1.051.896	57.675.436	59.779.228
SUIZA	-	-	125.000.000	CHF	Al vencimiento	1,00%	1,00%	03-12-21	97.712.858	-	-	97.712.858
Totales									204.398.789	115.705.811	93.181.467	413.286.067

c) Pasivo por arrendamiento financiero

Año 2020

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	Valores contables 31.12.2020				Flujos no descontados 31.12.2020			
		1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Totales	1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Totales
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	1.871.484	1.663.976	2.214.411	5.749.871	2.163.231	1.849.143	2.301.255	6.313.629
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	432.309	-	-	432.309	445.948	-	-	445.948
Totales		2.303.793	1.663.976	2.214.411	6.182.180	2.609.179	1.849.143	2.301.255	6.759.577

Año 2019

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	Valores contables 31.12.2019				Flujos no descontados 31.12.2019			
		1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Totales	1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Totales
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	1.859.113	1.841.524	2.907.597	6.608.234	2.664.441	1.776.294	2.442.404	6.883.139
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	622.226	-	-	622.226	645.410	53.784	-	699.194
Totales		2.481.339	1.841.524	2.907.597	7.230.460	3.309.851	1.830.078	2.442.404	7.582.333

d) Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

A continuación, se presenta la conciliación de las actividades de financiación al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Año 2020

Cambios por flujos de efectivo de financiación	Pasivos			Patrimonio		Total 31.12.2020 M\$
	Sobregiros bancarios M\$	Otros préstamos y obligaciones M\$	Emision de deuda M\$	Capital en acciones M\$	Ganancias acumuladas M\$	
Saldo Inicial 01.01.2020	-	445.648.840	713.866.608	-	9.615.819	1.169.131.267
Cambios por flujos de efectivo de financiación						
Cobros procedentes de la emisión de préstamos y obligaciones	13.412.945	356.817.872	-	-	-	370.230.817
Reembolsos de préstamos	(13.412.945)	(443.487.245)	-	-	-	(456.900.190)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	(1.079.909)	-	-	-	(1.079.909)
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-	(654.523.231)	-	-	(654.523.231)
Dividendo pagado	-	-	-	-	(9.615.819)	(9.615.819)
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	573.520.640	-	-	573.520.640
Intereses pagados	-	(8.474.398)	(41.599.304)	-	-	(50.073.702)
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	-	(96.223.680)	(122.601.895)	-	(9.615.819)	(228.441.394)
Otros cambios no flujo						
Relacionados con pasivos	-	(18.347.905)	104.242.425	-	-	85.894.520
Total Otros cambios	-	(18.347.905)	104.242.425	-	-	85.894.520
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	331.077.255	695.507.138	-	-	1.026.584.393

Cambios por flujos de efectivo de financiación	Pasivos			Patrimonio		Total 31.12.2019 M\$
	Sobregiros bancarios M\$	Otros préstamos y obligaciones M\$	Emision de deuda M\$	Capital en acciones M\$	Ganancias acumuladas M\$	
Saldo Inicial al 01.01.2019	-	426.485.793	620.323.474	-	8.809.969	1.055.619.236
Cambios por flujos de efectivo de financiación						
Cobros procedentes de la emisión de préstamos y obligaciones	195.626.671	328.938.620	-	-	-	524.565.291
Reembolsos de préstamos	(195.626.671)	(328.377.756)	-	-	-	(524.004.427)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	(1.029.439)	-	-	-	(1.029.439)
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-	(367.360.939)	-	-	(367.360.939)
Dividendo pagado	-	-	-	-	(8.809.969)	(8.809.969)
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	379.909.566	-	-	379.909.566
Intereses pagados	-	(12.351.932)	(38.359.924)	-	-	(50.711.856)
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	-	(12.820.507)	(25.811.297)	-	(8.809.969)	(47.441.773)
Otros cambios no flujo						
Relacionados con pasivos	-	31.983.553	119.354.432	-	-	151.337.985
Total Otros cambios	-	31.983.553	119.354.432	-	-	151.337.985
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	445.648.839	713.866.609	-	-	1.159.515.448

NOTA 21.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Detalle	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Acreeedores por Intermediación TCBV ⁽¹⁾	18.608.119	54.508.287
Otras cuentas por pagar TCBV ⁽²⁾	17.692.333	9.225.010
Monto a girar operaciones de crédito ⁽³⁾	16.094.440	10.788.252
Acreeedores varios operaciones factoring Internacional ⁽⁴⁾	10.902.047	8.812.985
Documentos por Pagar TCBV	9.925.320	6.773.670
Garantías Colaterales ⁽⁵⁾	9.465.252	5.828.941
Acreeedores varios automotriz ⁽⁶⁾	9.395.475	2.498.389
Dividendo mínimo	8.246.624	9.654.035
Acreeedores varios operaciones factoring Nacional ⁽⁷⁾	3.921.548	8.469.251
Otros documentos por pagar ⁽⁸⁾	3.792.019	2.948.715
Otros ⁽⁹⁾	2.037.880	275.234
Cuentas Por Pagar ⁽¹⁰⁾	1.895.308	1.442.966
Sobregiros Contables ⁽¹¹⁾	1.264.368	15.982.166
Provisión Vacaciones	1.349.900	1.261.572
Pasivos Diferidos	591.529	334.244
Impuestos por Pagar	464.400	341.747
Excedentes a devolver documentos ⁽¹²⁾	426.780	1.571.160
Acreeedores varios leasing ⁽¹³⁾	372.066	658.376
Proveedores Leasing	3.261	95.360
Totales	116.448.669	141.470.360

- (1) Acreeedores por Intermediación TCBV, considera principalmente obligaciones por anticipos para compras de clientes e intermediación de operaciones de renta variable y simultaneas.
- (2) Montos a girar operaciones de créditos, corresponde a operaciones de crédito y crédito automotriz registrados pendientes de pago.
- (3) Acreeedores varios operaciones factoring internacional, corresponde a pasivos originados por las operaciones de factoring internacional que realiza la sociedad Matriz.
- (4) Garantías Colaterales por enterar a contrapartes por operaciones de coberturas de derivados por Tanner Servicios Financieros S.A.
- (5) Acreeedores varios automotriz, corresponde a pasivos originados por las operaciones de automotriz que realiza la Sociedad Tanner Servicios Financieros S.A.
- (6) Acreeedores varios operaciones factoring nacional, corresponde a pasivos originados por las operaciones de factoring nacional que realiza la Sociedad Matriz.
- (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) Cuentas Por Pagar, corresponde a obligaciones con proveedores y/o acreeedores que posee la Sociedad Tanner Leasing Vendor Ltda.
- (10) 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.
- (11) Excedentes a devolver documentos, corresponden a los montos liberados por operaciones de factoring, disponibles para ser usados o retirados por los clientes.
- (12) Acreeedores varios leasing, corresponde a pasivos originados por las operaciones de leasing que realiza la Sociedad Tanner Leasing S.A.

NOTA 22.

Otras provisiones corrientes

a) El detalle de otras provisiones corrientes es el siguiente

Otras provisiones corrientes	Moneda	31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Provisiones de gastos ¹	CLP	158.626	229.233
Otras provisiones ²	CLP	349.798	299.004
Total		508.424	528.237

1 Provisiones de gastos devengados en el período, cuya documentación aún no se ha recibido.
2 Otras Provisiones considera: auditoría anual y retenciones por pagar.

b) El movimiento de las provisiones corriente es el siguiente:

Año 2020

Detalle	Provisión gastos M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2020	229.233	299.004	528.237
Incrementos	2.762.214	1.845.853	4.608.067
Disminuciones	(2.832.821)	(1.795.059)	(4.627.880)
Saldo final 31.12.2020	158.626	349.798	508.424

Año 2019

Detalle	Provisión de gastos M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2019	84.237	221.723	305.960
Incrementos	2.143.396	1.073.124	3.216.520
Disminuciones	(1.998.400)	(995.843)	(2.994.243)
Saldo final 31.12.2019	229.233	299.004	528.237

NOTA 23.
Provisión por beneficios a los empleados

La Sociedad otorga beneficios de corto y largo plazo como parte de sus políticas de compensación.

La Sociedad mantiene un convenio colectivo con sus trabajadores, en el cual se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal, cuyas principales características se describen a continuación:

- Los beneficios de corto plazo en general están basados en bonos anuales por desempeño y gratificaciones.
- Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios de post-empleo generado por el término de la relación laboral, sea este por renuncia voluntaria o fallecimiento del personal contratado.
- El costo de estos beneficios es cargado a resultados en las cuentas relacionadas a sueldos y gastos de personas de la Nota 29 c).

Los beneficios al personal registrados en este rubro son los siguientes:

Beneficios al personal	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Beneficios de corto plazo ^(a)	909.266	-	540.366	-
Beneficios por terminación de empleos ^(b)	41.231	299.760	139.826	193.893
Totales	950.497	299.760	680.192	193.893

(a) Beneficio de corto plazo

Los beneficios de corto plazo comprenden principalmente compensaciones a través de bonos. Estos beneficios son registrados al momento que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

(b) Beneficios de largo plazo

Durante el año 2018 la Sociedad celebró con el Sindicato de Trabajadores un convenio colectivo, dentro del cual se establecieron tres beneficios de largo plazo.

Los beneficios reconocidos son los siguientes:

- (b.1) Retiro por Jubilación:** Consiste en una indemnización del 60% del sueldo base por cada año de servicio, con un máximo de 11 años y un tope de remuneración de 90 UF. Este beneficio es válido para aquellos trabajadores que deseen retirarse de la empresa y tiene un tope máximo de 8 personas durante la vigencia del convenio colectivo, priorizando a aquellos que posean mayor antigüedad laboral dentro de la empresa.
- (b.2) Indemnizaciones:** Consiste en un pago de una indemnización legal por años de servicio a los trabajadores que sean desvinculados por necesidades de la empresa. Para efectos del pago de tales indemnizaciones se considerará un máximo de 15 años de antigüedad laboral y un tope de remuneración de 90 UF, provisionándose el diferencial sobre lo legal correspondiente a un tope de 11 años y 90 UF.
- (b.3) Reconocimiento por Antigüedad Laboral:** Consiste en un reconocimiento para aquellos trabajadores que cumplan 10, 15 o 20 años de antigüedad en la empresa.

Estas obligaciones se determinan mediante el valor actuarial del costo devengado de los beneficios, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasa de descuento. La Sociedad periódicamente evalúa los factores antes mencionados basados en información histórica y proyecciones futuras, efectuando los ajustes que correspondan cuando se verifican cambios sostenidos de tendencias.

Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. La tasa de descuento se determina por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. La tasa de descuento utilizada es de un 3,61%, que corresponde a la tasa de los Bonos del Gobierno de Chile a 20 años plazo, a la fecha de valorización.

Los beneficios por terminación de empleos registrados son los siguientes:

2020

Beneficios al personal	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Saldo al 31.12.2020
	M\$	M\$	M\$
IAS despido	19.280	140.173	159.453
IAS Jubilación	17.213	125.142	142.355
Premio Antigüedad	4.738	34.445	39.183
Totales	41.231	299.760	340.991

2019

Beneficios al personal	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Saldo al 31.12.2019
	M\$	M\$	M\$
IAS despido	61.183	84.840	146.023
IAS Jubilación	63.419	87.942	151.361
Premio Antigüedad	15.224	21.111	36.335
Totales	139.826	193.893	333.719

El movimiento de las obligaciones por terminación de empleos es el siguiente:

2020

Movimiento PIAS	PIAS M\$	Premio por antigüedad M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01.01.2020	297.384	36.335	333.719
Costos por servicios pasados	-	-	-
Costo por servicio año actual	47.407	5.776	53.183
Costo por intereses	10.943	1.337	12.280
Beneficios pagados	(83.228)	(6.869)	(90.097)
Efecto Actuarial	29.302	2.604	31.906
Saldo al 31.12.2020	301.808	39.183	340.991

2019

Movimiento PIAS	PIAS¹	Premio por antigüedad	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2019	181.518	26.200	207.718
Costos por servicios pasados	-	-	-
Costo por servicio año actual	120.137	5.029	125.166
Costo por intereses	8.422	1.216	9.638
Beneficios pagados	(14.090)	(7.242)	(21.332)
Efecto Actuarial	1.397	11.132	12.529
Saldo al 31.12.2019	297.384	36.335	333.719

1 Provisión indemnización por años de servicio

Los montos registrados en los estados consolidados de resultados por función son los siguientes:

Detalle	31.12.2020			31.12.2019		
	PIAS¹	Premio por antigüedad	Total	PIAS¹	Premio por antigüedad	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo por servicio año actual	47.407	5.776	53.183	128.559	17.377	145.936
Beneficios pagados no provisionados	-	-	-	-	-	-
Totales	47.407	5.776	53.183	128.559	17.377	145.936

1 Provisión indemnización por años de servicio

c) Hipótesis actuariales

Las principales hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la obligación por indemnización por años de servicios son:

Supuestos Actuariales	31.12.2020	31.12.2019
Mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de Descuento	3,61%	3,68%
Valor UF	29.066,58	28.309,94
Tasa de rotación		
- Despido	10,23%	10,52%
- Renuncia	13,64%	15,47%
-Otros motivos	1,69%	2,00%
Edades de jubilación	60 M y 65 H	60 M y 65 H
Crecimiento salarial	4,81% nominal anual	4,94% nominal anual

NOTA 24.

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 Sociedad el acceso a los mercados de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

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

Serie	N° de Acciones Suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Serie Ordinaria Única	1.212.129	1.212.129	1.212.129
Total	1.212.129	1.212.129	1.212.129

a) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital suscrito y pagado asciende a M\$ 195.223.800 y está representado por 1.212.129 acciones sin valor nominal.

Accionista	Rut	Relacionado a	31.12.2020		31.12.2019	
			N° Acciones	Participación	N° Acciones	Participación %
INVERSIONES BANCARIAS S.A.	99.546.550-7	Grupo Massu	699.544	57,7120%	703.491	58,0376%
ADMINISTRADORA TANNER SPA	76.917.587-3	Grupo Massu	11.648	0,9610%	11.648	0,9610%
INVERSIONES LOS CORRALES SPA	76.618.804-4	Grupo Massu	8.736	0,7207%	8.736	0,7207%
ANITA SpA	76.472.406-2	Grupo Massu	3.947	0,3256%	-	0,0000%
INVERSIONES GABLES S.L.U.	59.196.270-1	Capital Group	310.911	25,6500%	310.911	25,6500%
INVERSIONES SIMILAN S.L.U.	59.196.260-4	Capital Group	16.364	1,3500%	16.364	1,3500%
ASESORÍAS FINANCIERAS BELÉN 2020 SpA	77.719.080-6	Jorge Sabag S.	78.182	6,4500%	90.303	7,4499%
JAMESON SpA	77.218.598-7	Derek Sassoon	12.121	1,0000%	-	0,0000%
INVERSIONES MAITA SpA	77.266.528-8	Gustavo Inostroza A.	6.060	0,4999%	-	0,0000%
E. BERTELSEN ASESORÍAS S.A.	96.501.470-5	Suc. Ernesto Bertelsen R.	688	0,0568%	688	0,0568%
INVERSORA QUILLOTA DOS S.A.	76.010.029-3	Suc. Ernesto Bertelsen R.	24.842	2,0495%	30.902	2,5494%
INVERSIONES RIO ABRIL SpA	77.569.400-9	Mauricio González S.	22.783	1,8796%	22.783	1,8796%
ASESORÍAS E INVERSIONES CAU CAU LIMITADA	76.475.300-3	Sergio Contardo P.	5.394	0,4450%	5.394	0,4450%
ASESORÍAS E INVERSIONES GÓMEZ PERFETTI LIMITADA	76.477.320-9	Javier Gómez M.	3.000	0,2475%	3.000	0,2475%
INVERSIONES Y ASESORÍAS ROCHRI LIMITADA	76.477.270-9	Rodrigo Lozano B.	3.000	0,2475%	3.000	0,2475%
XAGA ASESORÍAS E INVERSIONES LIMITADA	76.477.310-1	Julio Nielsen S.	3.000	0,2475%	3.000	0,2475%
INVERSIONES ANITA E HIJOS LIMITADA	76.066.686-6	Ana María Lizárraga C.	1.909	0,1575%	1.909	0,1575%
Total			1.212.129	100,0000%	1.212.129	100,0000%

b) Ganancias acumuladas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro está compuesto por:

Utilidades acumuladas	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Utilidades Acumuladas Ejercicio Anterior	107.978.073	85.543.574
Utilidad del Ejercicio	27.326.973	32.049.284
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	30.061	-
Dividendos pagados (o provisionados)	(8.199.126)	(9.614.785)
Total	127.135.981	107.978.073

c) Distribución de dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de marzo de 2020 se acordó repartir y pagar dividendo con cargo a las utilidades del ejercicio 2019 ascendente a \$ 7.933 por cada acción, lo que totalizó un valor de M\$ 9.615.819.

d) Provisión dividendo mínimo

De acuerdo con lo señalado en Nota 2(s) la Sociedad provisiona el 30% de la utilidad del ejercicio no distribuida como dividendo mínimo al cierre de cada ejercicio anual. Al 31 de diciembre de 2020 el dividendo mínimo registrado asciende a M\$ 8.198.092 (M\$ 9.614.785 en 2019)

e) Otras reservas

El rubro otras reservas está compuesto por:

Otra Reservas	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Reserva mayor valor aumento de capital ⁽¹⁾	291.154	291.154
Otra Reservas	240.413	240.413
Incremento aplicación NIIF 9	86.602	86.602
Incremento (disminución) por correcciones	11.350	11.350
Reservas de ganancias o pérdidas actuariales	(21.390)	(1.019)
Reserva de valor razonable ⁽²⁾	(581.121)	(211.218)
Reserva de cobertura ⁽³⁾	(5.568.945)	787.470
Total	(5.541.937)	1.204.752

Mayor valor aumento de capital (1), 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 MUSD 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.

Reserva de valor razonable (2), esta reserva refleja los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable por Otro resultado integral (ORI) que, en la medida que los instrumentos se liquiden o se deterioren, será reclasificada contra el resultado del ejercicio.

Reserva de cobertura (3), 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.

NOTA 25.

Participaciones no controladoras

A continuación, se detallan las participaciones no controladoras al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente:

Rut	Empresa	31 de diciembre de 2020							
		Patrimonio M\$	Resultados M\$	Participación Directa %	Participación Indirecta %	Valor Inversión M\$	Interés Minoritario Patrimonio M\$	Resultado Inversión M\$	Interés Minoritario Resultados M\$
96912590-0	Tanner Leasing S.A.	64.207.225	15.800.721	99,9900%	0,0000%	64.200.804	6.421	15.799.141	1.580
77164280-2	Tanner Leasing Vendor Ltda.	29.713.153	247.707	99,9900%	0,0100%	29.710.182	-	247.682	-
76133889-7	Tanner Corredora de Seguros Ltda.	8.374.723	2.672.604	99,9900%	0,0100%	8.373.886	-	2.672.336	-
93966000-3	Tanner Investments SpA y Filiales	31.600.038	5.141.335	99,9978%	0,0035%	31.961.237	918.822	4.959.227	182.387
76620928-9	Tanner Asset Management Administradora General	481.618	(162.206)	99,9918%	0,0082%	481.579	-	(162.193)	-
	Total	134.376.757	23.700.161			134.727.688	925.243	23.516.193	183.967

Rut	Empresa	31 de diciembre de 2019							
		Patrimonio M\$	Resultados M\$	Participación Directa %	Participación Indirecta %	Valor Inversión M\$	Interés Minoritario Patrimonio M\$	Resultado Inversión M\$	Interés Minoritario Resultados M\$
96912590-0	Tanner Leasing S.A.	48.405.920	7.596.148	99,9900%	0,0000%	48.401.079	4.841	7.595.388	760
77164280-2	Tanner Leasing Vendor Ltda.	29.465.446	858.817	99,9900%	0,0100%	29.462.499	-	858.731	-
76313350-8	Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.	1.383.735	(3.219)	99,9900%	0,0100%	1.383.597	-	(3.219)	-
76133889-7	Tanner Corredora de Seguros Ltda.	5.702.119	2.808.034	99,9900%	0,0100%	5.701.549	-	2.807.753	-
93966000-3	Tanner Investments SpA y Filiales	21.747.081	4.077.217	99,9978%	0,0035%	22.061.129	2.535.206	3.587.799	489.784
76596744-9	Chita SpA	456.199	250.258	77,0115%	0,0000%	351.326	104.880	192.727	57.534
76620928-9	Tanner Asset Management Administradora General	448.013	40.858	99,9918%	0,0082%	447.986	-	40.856	-
	Total	107.608.513	15.628.113			107.809.165	2.644.927	15.080.035	548.078

NOTA 26.

Nota de cumplimiento

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad cuenta con tres líneas vigentes de efectos de comercio aprobadas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). En la actualidad se encuentra realizando emisiones con cargo a la Línea 107 del 19/02/2015, Línea 117 del 16/06/2017 y Línea 126 del 09/10/2018 y, con obligaciones por M\$ 66.833.872, M\$ 31.973.813 y M\$ 71.733.002, respectivamente. Por otra parte, la empresa posee nueve bonos vigentes, siete emitidos en UF en el mercado nacional, por M\$ 265.553.569, y dos emisiones internacionales efectuadas en Suiza – que totalizan conjuntamente M\$ 253.012.090. 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\$ 302.969.594.

a) Efectos de comercio

De acuerdo a los términos establecidos en los prospectos de las Líneas N°107, N°117 y N° 126, la Sociedad 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.

Efectos de Comercio: Línea N° 107	Límite	31.12.2020	31.12.2019
Patrimonio Total / Activos Totales	Mínimo 10%	21,7%	19,1%
Activo Corriente / Pasivo Corriente	Mínimo 0,75 veces	1,5	1,2
Patrimonio Mínimo	Mínimo MM\$ 60.000	317.743	307.052

Efectos de Comercio: Línea N° 117	Límite	31.12.2020	31.12.2019
Patrimonio Total / Activos Totales	Mínimo 10%	21,7%	19,1%
Activo Corriente / Pasivo Corriente	Mínimo 1 vez	1,5	1,2
Patrimonio Mínimo	Mínimo MM\$ 60.000	317.743	307.052
Colocaciones Netas Estratégicas (*)	Mínimo 75%	97,3%	95,0%

Efectos de Comercio: Línea N° 126	Límite	31.12.2020	31.12.2019
Patrimonio Total / Activos Totales	Mínimo 10%	21,7%	19,1%
Activo Corriente / Pasivo Corriente	Mínimo 1,0 veces	1,5	1,2
Patrimonio Mínimo	Mínimo MM\$ 60.000	317.743	307.052
Colocaciones Netas Estratégicas (*)	Mínimo 75%	97,3%	95,0%

(*) 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 Locales

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

Bonos: Líneas N° 548, 625 y 656	Límite	31.12.2020	31.12.2019
Pasivo Exigible / Patrimonio	Máximo 7,5 veces	3,6	4,2
Activos Libres ¹ / Pasivo Exigible No Garantizado	Mínimo 0,75	1,3	1,2
Patrimonio Total	Mínimo MM\$ 21.000	317.743	307.052

Bonos: Línea N° 709	Límite	31.12.2020	31.12.2019
Pasivo Exigible / Patrimonio	Máximo 7,5 veces	3,6	4,2
Activos Libres ¹ / Pasivo Exigible No Garantizado	Mínimo 0,75	1,3	1,2
Patrimonio Total	Mínimo MM\$ 60.000	317.743	307.052

Bonos: Línea N° 817	Límite	31.12.2020	31.12.2019
Pasivo Exigible / Patrimonio	Máximo 7,5 veces	3,6	4,2
Activos Libres ¹ / Pasivo Exigible No Garantizado	Mínimo 1 vez	1,3	1,2
Patrimonio Total	Mínimo MM\$ 60.000	317.743	307.052

Bonos: Línea N° 888	Límite	31.12.2020	31.12.2019
Pasivo Exigible / Patrimonio	Máximo 6,0 veces	3,6	4,2
Activos Libres ¹ / Pasivo Exigible No Garantizado	Mínimo 0,75 veces	1,3	1,2
Patrimonio Total	Mínimo MM\$ 150.000	317.743	307.052

¹ Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen prendas, hipotecas, garantías o gravámenes sobre los activos de la Sociedad.

c) Covenants de la Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest)

A continuación se presentan los coeficientes del BID Invest al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Índices BID Invest	Definición	Límite	31.12.2020	31.12.2019
Coeficiente de Cartera Vencida	Cartera Vencida (Mora > 90 días) / Cartera Total	<= 5%	2,3%	2,7%
Coeficiente de Apalancamiento	Pasivos Totales / Patrimonio	<=5,5 veces	3,6	4,2
Coeficiente de Exposición Patrimonial	(Cartera Vencida + Renegociados - Provisiones + Daciones en Pago - Garantías por Cartera Vencida) / Patrimonio	<=20%	12,2%	13,5%
Coeficiente de Liquidez	Activos Líquidos (Vencimiento < 90 días) / Pasivos con Vencimiento menor a 90 días	Mínimo 1 vez	1,5	1,5
Coeficiente Exposición Mayores 10 Clientes	Colocaciones Mayores 10 Clientes (grupos) / Colocaciones Totales	<25%	16,3%	13,8%
Exposición Moneda Extranjera	(Activos Moneda Extranjera - Pasivos Moneda Extranjera)/ Patrimonio Total	-25% < X < 25%	-0,2%	0,4%
Cobertura de Morosidad	Provisiones/ Mora > 90 días	>75%	89,1%	78,6%

d) Covenants de la Corporación Andina de Fomento (CAF)

A continuación se presentan los coeficientes de la CAF al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Índices CAF	Definición	Límite	31.12.2020	31.12.2019
Morosidad	Mora > 90 / Cartera Bruta. En el caso del leasing se descuenta el valor estimado de recupero del bien	<= 5,5%	2,3%	2,7%
Cobertura de Morosidad	Provisiones / Mora > 90 días	>= 70%	89,1%	78,5%
Coeficiente de Deuda sobre Patrimonio ⁽¹⁾	Pasivos Totales / Patrimonio	<= 5,5 veces	3,6	4,2
Crédito con Partes Relacionadas	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas - Garantías / Patrimonio	< 0,15 veces	0,0	0,0
Concentración de 10 Mayores Clientes	Colocaciones Mayores 10 Clientes / Cartera Total (cifra en base a promedio móvil de los últimos 12 meses)	<= 30%	14,2%	13,5%
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%	16,8%
Coeficiente de Liquidez ⁽¹⁾	Activos Líquidos (Vencimiento < 90 días) / Pasivos con Vencimiento menor a 90 días	> 1 vez	1,5	1,5
Exposición Moneda Extranjera ⁽¹⁾	(Activos Moneda Extranjera - Pasivos Moneda Extranjera)/ Patrimonio Total	-25% < X < 25%	-0,2%	0,4%

(1) Con fecha 4 de diciembre de 2019 se realizó la modificación del covenant Coeficiente de Deuda sobre Patrimonio y se incorporó el ratio Coeficiente de Liquidez y Exposición a Moneda Extranjera.

e) Covenants Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH (DEG)

A continuación se presentan los coeficientes del DEG al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Índices DEG	Definición	Límite	31.12.2020	31.12.2019
Coeficiente de Solvencia	Patrimonio Total / Activos Totales	>15%	21,7%	19,1%
Coeficiente Exposición Mayores 10 Clientes	Colocaciones Mayores 10 Clientes / Colocaciones Totales	<25%	15,3%	12,9%
Coeficiente Exposición Mayores 20 Clientes	Colocaciones Mayores 20 Clientes / Colocaciones Totales	<30%	22,3%	19,4%
Coeficiente Exposición Mayores 10 Clientes	Colocaciones Mayores 10 Clientes / Patrimonio Total	<200%	55,3%	55,7%
Coeficiente de Exposición de Créditos	(Mora > 90 días + Renegociados - Provisiones - Garantías en efectivo) / Patrimonio Total	<15%	10,7%	10,1%
Coeficiente Exposición Mayor Cliente	Colocación Mayor Cliente como Grupo / Patrimonio Total	<20%	7,3%	7,2%
Coeficiente Préstamos Partes Relacionadas	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas / Patrimonio Total	<15%	1,6%	0,3%
Posición Moneda Extranjera Agregada	(Activos Moneda Extranjera - Pasivos Moneda Extranjera) / Patrimonio Total	>-25%	-0,2%	0,4%
Posición Moneda Extranjera Individual USD	(Activos en USD - Pasivos en USD) / Patrimonio	>-25%	-0,2%	0,4%
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	1,5	1,1
Coeficiente de Financiamiento Neto Estable	(Pasivos no Corrientes + Patrimonio) / Activos no Corrientes	> 1 vez	1,7	1,4

f) Covenants de la International Finance Corporation (IFC)

A continuación, se presentan los coeficientes del IFC al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Índices IFC	Definición	Límite	31.12.2020	31.12.2019
Patrimonio/Activos Totales	Patrimonio Total / Activos Totales	> 17%	21,7%	19,1%
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%	14,0%	15,4%
Coeficiente de Exposición Grupo Económico	Colocación Mayor Cliente como Grupo Económico / Capital	< 15%	10,8%	12,9%
Coeficiente de Exposición Mayores Cliente Agregado	Colocaciones Mayores Clientes (> a 10% del Patrimonio) / Capital	< 400%	10,8%	12,9%
Coeficiente de Exposición por Sector	Colocaciones Mayor Sector Económico / Colocaciones Totales	< 30%	11,4%	11,6%
Coeficiente de Activos Fijos más Inversiones por Participación	(Activo Fijo + Inversiones en Otras Sociedades) / Capital	< 35%	7,8%	8,6%
Posición Moneda Extranjera Agregada	(Activos Moneda Extranjera - Pasivos Moneda Extranjera) / Capital	< 25%	0,3%	0,5%
Posición Moneda Extranjera Individual				
USD	(Activos en USD - Pasivos en USD) / Capital	< 10%	0,2%	0,5%
EUR	(Activos en € - Pasivos en €) / Capital	< 10%	0,0%	0,0%
CHF	(Activos en CHF - Pasivos en CHF) / Capital	< 10%	0,0%	0,0%
Coeficiente de Riesgo de Tasa de Interés	(Activos -Pasivos) x Factor de Ajuste / Capital			
0 - 180 días	Activos y Pasivos con Vencimientos menor a 180 días	-10% <= x <= 10%	0,6%	0,4%
180 - 365 días	Activos y Pasivos con Vencimientos entre 180 y 365 días	-10% <= x <= 10%	0,2%	1,2%
1 año - 3 años	Activos y Pasivos con Vencimientos entre 1 y 3 años	-10% <= x <= 10%	0,2%	2,7%
3 años - 5 años	Activos y Pasivos con Vencimientos entre 3 y 5 años	-10% <= x <= 10%	0,0%	0,5%
5 años - 10 años	Activos y Pasivos con Vencimientos entre 5 y 10 años	-10% <= x <= 10%	-5,0%	-5,3%
>10 años	Activos y Pasivos con Vencimientos Mayores a 10 años	-10% <= x <= 10%	0,5%	0,9%
Coeficiente de Riesgo de Tasa de Interés Agregado	(Activos -Pasivos) x Factor de Ajuste / Capital	-20% <= x <= 20%	-3,5%	0,3%
Brecha de Vencimientos en Moneda Extranjera				
USD	(Activos en USD con Vencimientos < 60 días - Pasivos en USD con Vencimientos < 60 días) / Capital	> -150%	15,7%	4,1%
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%	0,0%
Coeficiente de Liquidez	Activos Líquidos (Vencimiento < 90 días) / Pasivos con Vencimiento menor a 90 días	> 100%	1,5	1,5

g) Covenants de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO)

A continuación se presentan los coeficientes de CORFO al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Índices CORFO	Definición	Límite	31.12.2020	31.12.2019
Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	>= 1 vez	1,5	1,2
Coeficiente Deuda sobre Patrimonio	Pasivos Totales / Patrimonio Total	<= 4,8 veces	3,6x	4,2x

NOTA 27.

Contingencias y restricciones

a) Garantías directas y activos sujetos a gravámenes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no ha otorgado garantías directas, lo que incluye cualquier tipo de hipotecas, prendas, gravámenes, ni prohibiciones sobre sus activos.

b) Garantías indirectas

Al 31 de diciembre de 2020, existen las siguientes garantías indirectas:

- Fianza y codeuda solidaria otorgada para garantizar al Banco de Crédito e Inversiones una línea de sobregiro en cuenta corriente por \$ 9.000.000.000 (\$ 9.000.000.000 en 2019), otorgada a Tanner Corredores de Bolsa S.A. en enero de 2018.
- Fianza y codeuda solidaria otorgada para garantizar al Banco Security línea de sobregiro en cuenta corriente por UF 320.000 (\$ 8.600.000.000 en 2019) otorgada a Tanner Corredores de Bolsa S.A. en mayo de 2020.

c) Juicios y otras acciones legales

Juicio Número 1

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 (notificación a Tanner: 31-08-2017)

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 2020: Juicio concluido en primera instancia con sentencia favorable a Tanner en todas sus partes, demanda rechazada en su totalidad. A la espera de la vista del recurso de apelación.

Juicio Número 2

Carátula : “Fica con Tanner Servicios Financieros”.
Juzgado : 18° Juzgado Civil de Santiago.
Rol : C-36595-2017
Materia : Indemnización de Perjuicios
Cuantía : Indeterminada.
Inicio : 19-12-2017 (notificación a Tanner: 08-02-2018)

Demanda interpuesta por cliente Ingeniería y Construcción Fica y Cia. Ltda., quien alega un perjuicio causado por Tanner al exigir su responsabilidad por el pago de los documentos cedidos en virtud de operaciones de factoring. El cliente alega que al verificar Tanner los documentos cedidos en la quiebra del deudor de éstos, quedaría inhabilitado de exigir

su responsabilidad como cliente al demandante (desconociendo derechamente lo establecido en el contrato marco de factoring). El cliente alega por tanto, que las gestiones de cobranza serían ilegítimas y causantes de perjuicios económicos.

Estado Proceso al 31 de diciembre de 2020: En período de discusión, a la espera de la resolución que reciba la causa a prueba.

Juicio Número 3

Carátula : “Inmobiliaria Lomas de Maitencillo con Tanner Servicios Financieros”
Juzgado : 17º Juzgado Civil de Santiago.
Rol : C-33186-2019
Materia : Demanda de restitución de valores e indemnización de perjuicios.
Cuantía : Indeterminada
Inicio : 25-11-2019 (notificación a Tanner: 15 de enero de 2020)

Demanda interpuesta por deudor Inmobiliaria Lomas de Maitencillo S.A., quien alega vicio de nulidad de escritura de reconocimiento de deuda y dación en pago que celebró con Tanner Servicios Financieros S.A. con el objeto de dar cumplimiento a deuda morosa contraída por créditos otorgados al demandante. El demandante alega la nulidad de la escritura antes indicada (en virtud del cual dio en pago una serie de inmuebles de su propiedad para efectos de pagar su deuda), en supuestos vicios de falta de causa lícita y vicios del consentimiento. Como consecuencia de lo anterior, el demandante solicita la restitución de lo pagado y una indemnización de perjuicios por el daño ocasionado. Tanner en su contestación contradice categóricamente todos y cada uno de los antecedentes de hecho y de derecho de esta demanda.

Estado Proceso al 31 de diciembre de 2020: Período de discusión terminado, conciliación fallida. A la espera del inicio del período probatorio.

En opinión de la Administración la sentencia en estos juicios, independiente de su resultado, no producirá un efecto material en la Compañía.

d) Otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen otras contingencias significativas que informar.

e) Restricciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen restricciones que informar.

NOTA 28.
Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las principales cauciones obtenidas de terceros son las siguientes:

Tipo Garantías	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Prendas	472.159.794	473.086.185
Hipotecas	101.937.770	119.478.874
Pólizas de Seguros de Garantía	64.250.498	73.289.602
Total	638.348.062	665.854.661

NOTA 29.

Composición de resultados relevantes

a) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los ejercicios terminados al terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Segmento		01.01.2020 al 01.01.2019	31.12.2020 al 31.12.2019 Re-expresado (*)
		M\$	M\$
Factoring	Comisiones	2.264.796	2.668.881
Factoring	Diferencias de precio	29.842.339	39.035.115
Factoring	Otros Ingresos	6.740.985	10.541.611
Total Factoring		38.848.120	52.245.607
Créditos	Intereses	17.944.552	16.649.219
Créditos	Comisiones	3.658.466	8.338.674
Créditos	Otros Ingresos	173.610	173.901
Total Créditos		21.776.628	25.161.794
Automotriz	Intereses	77.699.578	76.982.665
Automotriz	Otros Ingresos	13.110.457	11.462.053
Total Automotriz		90.810.035	88.444.718
Leasing	Intereses	5.320.559	7.367.154
Leasing	Comisiones	1.416.116	346.456
Leasing	Otros Ingresos	522.592	570.126
Total Leasing		7.259.267	8.283.736
Tesorería e Investments	Reajustes	19.952.047	5.245.578
Tesorería e Investments	Intereses	10.632.395	3.534.548
Tesorería e Investments	Otros Ingresos	8.376.755	10.553.198
Total Tesorería e Investments		38.961.197	19.333.324
Total general		197.655.247	193.469.179

(*) Ver más detalle en Nota 37 Re-expresión de la información comparativa.

b) Costo de ventas

El detalle de los costos de venta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Segmento		01.01.2020 al 01.01.2019	31.12.2020 al 31.12.2019 Re-expresado (*)
		M\$	M\$
Factoring	Intereses	10.180.440	14.861.860
Factoring	Comisiones	51.605	80.508
Factoring	Otros Costos	1.475.795	804.010
Total Factoring		11.707.840	15.746.378
Créditos	Intereses	8.535.614	7.384.380
Créditos	Otros Costos	-	-
Total Créditos		8.535.614	7.384.380
Automotriz	Intereses	17.236.600	17.602.481
Automotriz	Comisiones	25.727.646	24.481.408
Automotriz	Otros Costos	4.966.739	5.789.172
Total Automotriz		47.930.985	47.873.061
Leasing	Intereses	2.238.469	3.818.954
Leasing	Otros Costos	644.100	1.038.068
Total Leasing		2.882.569	4.857.022
Tesorería e Investments	Reajustes	16.079.642	416.059
Tesorería e Investments	Intereses	1.314.301	2.251.370
Tesorería e Investments	Otros Costos	4.597.511	3.967.550
Total Tesorería e Investments		21.991.454	6.634.979
Total general		93.048.462	82.495.820

(*) Ver más detalle en Nota 37 Re-expresión de la información comparativa.

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Segmento	01.01.2020 al 01.01.2019	31.12.2020 al 31.12.2019 Re- expresado (*)
	M\$	M\$
Sueldos y gastos de personas	29.423.377	29.375.928
Remuneraciones	25.574.069	25.720.604
Beneficios	1.620.902	1.993.410
Indemnizaciones	1.569.116	912.773
Provisión de Vacaciones	413.914	409.753
Desarrollo Organizacional	184.211	179.246
Otros	61.165	160.142
Gastos generales de administración	16.678.434	16.752.067
Depreciación y amortización	3.675.369	3.456.913
Gastos servicio, cobranza y recaudación	3.310.024	2.832.582
Gastos de informática y comunicaciones	2.465.163	2.490.782
Impuestos no recuperables	1.549.399	1.628.298
Patentes y contribuciones	1.132.160	1.092.222
Arriendos, alumbrado, calefacción y otros servicios	871.569	811.118
Servicio externo de información financiera	603.243	292.589
Gastos del directorio	591.916	521.214
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	576.241	835.433
Gastos judiciales y notariales	424.104	532.834
Otros gastos generales de administración	406.668	445.704
Publicidad y propaganda	358.052	842.067
Primas de seguros	273.399	202.951
Gastos de representación y desplazamiento del personal	210.677	464.455
Mantenimiento y reparación activo fijo	84.619	102.838
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	72.527	58.520
Materiales de oficina	49.835	89.226
Multas, juicios e intereses y otros gastos leasing y automotriz	23.469	52.321
Totales	46.101.811	46.127.995

(*) Ver más detalle en Nota 37 Re-expresión de la información comparativa.

NOTA 30.

Pérdidas por deterioro

El detalle de las perdidas por deterioro de valor por los periodos de tres meses terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Segmento	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
	M\$	M\$
Automotriz	13.383.617	19.249.675
Créditos	4.745.543	2.725.446
Factoring	1.920.916	6.718.925
Leasing	3.285.996	(21.035)
Tesorería e Investments	778.771	110.244
Total Perdida por Deterioro	24.114.843	28.783.255

La composición de las perdidas por deterioro de valor se describe a continuación:

Concepto	31.12.2020					
	Factoring	Créditos	Crédito Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisiones y castigos	3.226.046	4.745.543	15.477.410	1.780.820	16.597	25.246.416
Castigos otras cuentas por cobrar	253.374	-	181.812	1.071.419	-	1.506.605
Recuperaciones de castigo	(1.558.504)	-	(2.275.604)	433.757	-	(3.400.351)
Cargo Neto	1.920.916	4.745.543	13.383.618	3.285.996	16.597	23.352.670
Deterioro instrumentos financieros	-	-	-	-	762.173	762.173
Total deterioro NIIF 9	1.920.916	4.745.543	13.383.618	3.285.996	778.770	24.114.843

(*) Ver liberación y constitución de provisiones en Nota 10 d)

Concepto	31.12.2019					
	Factoring	Créditos	Crédito Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisiones y castigos	7.060.545	2.725.446	20.912.590	(468.267)	(77.120)	30.153.194
Castigos otras cuentas por cobrar	1.212.084	-	-	-	-	1.212.084
Recuperaciones de castigo	(1.553.704)	-	(1.662.915)	447.232	-	(2.769.387)
Cargo Neto	6.718.925	2.725.446	19.249.675	(21.035)	(77.120)	28.595.891
Deterioro instrumentos financieros	-	-	-	-	187.364	187.364
Total deterioro NIIF 9	6.718.925	2.725.446	19.249.675	(21.035)	110.244	28.783.255

NOTA 31.

Ganancias por acción

El detalle de las ganancias por acción por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Detalle	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
	M\$	M\$
Ganancias por acción básica		
Ganancias (pérdidas) básicas por acción en operaciones continuadas	22.544,61	26.440,49
Ganancias (pérdidas) básicas por acción en operaciones descontinuadas	151,77	452,16
Total Ganancias por acción básica	22.696,38	26.892,65
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción en operaciones continuadas	22.544,61	26.440,49
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción en operaciones descontinuadas	151,77	452,16
Total Ganancias por acción diluidas	22.696,38	26.892,65

NOTA 32.

Medio ambiente

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no ha efectuado desembolsos relacionados con la protección del medio ambiente, así como tampoco existen compromisos futuros sobre esta materia.

NOTA 33.

Remuneraciones del Directorio

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha de fecha 2 de abril de 2013, se modificaron los estatutos de la Sociedad 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 posteriores se ha fijado la remuneración del directorio.

La dieta para los directores establecida en la Junta Ordinaria de Accionistas del año 2020 asciende a UF 100 mensuales, la del Presidente y Vicepresidente a UF 200 mensuales, además de dietas por integrar los distintos comités.

NOTA 34.

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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), u otro organismo fiscalizador.

NOTA 35.

Hechos relevantes

Con fecha 7 de febrero de 2020, Tanner Servicios Financieros S.A., colocó bonos en mercado extranjero (Suiza) por 200.000.000 de Francos Suizos, a una tasa de 0,588% anual por 2 años y 9 meses plazo.

Con fecha 20 de julio de 2020, Tanner Servicios Financieros S.A. vendió a Factop SpA 10.000 acciones emitidas por Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A., cuyo capital accionario se encuentra dividido en 10.000 acciones. El precio de venta fue la suma \$ 88.243 por acción, lo que totaliza la suma de M\$ 882.430. De esta forma, Tanner Servicios Financieros S.A. ha vendido la totalidad de su participación directa e indirecta en Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.

En Sesión de Directorio celebrada el 26 de agosto de 2020, el Directorio de la Compañía acordó designar como Gerente General al señor Derek Sassoon a partir del día 1 de septiembre de 2020, en reemplazo del señor Antonio Turner, quien dejó sus funciones el día 31 de agosto de 2020.

NOTA 36.

Hechos posteriores

Entre el 26 de enero de 2021 y el 9 de febrero de 2021, Tanner Servicios Financieros S.A. colocó bonos en el mercado local de la serie AG, por un monto total de UF 1.484.000, a una tasa promedio de 0,13% anual por 3 años y 7 meses plazo.

Los estados financieros consolidados de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2020, han sido aprobados en sesión extraordinaria por el Directorio con fecha 17 de febrero de 2021.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 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 estos.

NOTA 37.

Re-expresión de la información comparativa

Con la finalidad de entregar una visión más clara de los resultados consolidados de la Compañía, su Administración ha realizado las siguientes reclasificaciones al periodo comparativo del estado de resultados por función asociadas a los requisitos establecidos por la NIC 8:

a) Pérdidas por deterioro

La Sociedad ha realizado la corrección de la presentación del periodo comparativo terminado al 31 de diciembre de 2019 para incluir en una línea separada el deterioro de la NIIF 9, modificación que es consistente con la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requiere que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período y otros resultados integrales. Anteriormente, el enfoque de la Sociedad era incluir el deterioro de los deudores comerciales y otros activos financieros en el rubro “Costo de Ventas”. En consecuencia, la Compañía reclasificó las pérdidas por deterioro por M\$ 28.783.255 al 31 de diciembre de 2019 reconocidas en “Costo de Ventas” a “Pérdidas por deterioro” en el estado del resultado del período y otro resultado integral. (Ver nota 30)

b) Cambio en criterio de presentación de los resultados

La Administración de la Sociedad ha definido efectuar un cambio en cuanto a la presentación de los resultados provenientes de su filial Tanner Corredores de Bolsa S.A., los cuales hasta el 31 de diciembre de 2019 eran presentados dentro de los “Ingresos de actividades ordinarias” o “Costo de ventas”, conforme al resultado de cada operación (Ingresos o costos). De igual forma se efectuó la reclasificación de los resultados asociados a las diferencias de cambio y reajustes, los cuales también eran presentados de forma abierta en los rubros de ingresos y costos. A partir del ejercicio en curso, la presentación de ambos resultados se realizará de forma neta en el estado consolidado de resultados por función.

A continuación, se detallan los rubros que se vieron afectados producto de las reclasificaciones descritas en los acápite (a) y (b):

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS POR FUNCION	01.01.2019 al 31.12.2019 M\$	Ref	Reclasificaciones	01.01.2019 al 31.12.2019 M\$ (*) Re- expresado
Ganancia				
Ingresos de actividades ordinarias	382.218.629	b)	(188.749.450)	193.469.179
Costo de ventas	(300.105.645)	a)+b)	217.609.825	(82.495.820)
Ganancia bruta	82.112.984		28.860.375	110.973.359
Otras Partidas de Operación				
Pérdidas por deterioro	-	a)	(28.783.255)	(28.783.255)
Otros ingresos, por función	2.564.288		-	2.564.288
Gastos de administración	(46.050.875)	a)	(77.120)	(46.127.995)
Ingresos financieros	182.640		-	182.640
Costos financieros	(402.027)		-	(402.027)
Diferencias de cambio	585.470		-	585.470
Resultado por unidades de reajuste	51.834		-	51.834
Utilidad antes de Impuesto	39.044.314		-	39.044.314
Impuesto a las ganancias	(6.446.952)		-	(6.446.952)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	32.597.362		-	32.597.362
Resultado del periodo	32.597.362		-	32.597.362
Ganancia (Pérdida) Atribuible a				
Propietarios de la controladora	32.049.284		-	32.049.284
Participaciones no controladoras	548.078		-	548.078
Resultado del periodo	32.597.362		-	32.597.362

ANÁLISIS RAZONADO

I.	RESUMEN EJECUTIVO	195
II.	ANÁLISIS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	196
III.	PRINCIPALES INDICADORES	198
IV.	ANÁLISIS DE RESULTADOS POR LÍNEA DE NEGOCIO	199
V.	CALIDAD DE LA CARTERA POR LÍNEA DE NEGOCIO	203
VI.	BALANCE	205
VII.	ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	207
VIII.	ANÁLISIS DE RIESGO	208

I.

RESUMEN EJECUTIVO

La utilidad neta a diciembre de 2020 totaliza \$ 27.511 millones, lo que es un 15,6% menor a/a, en línea con la caída en el resultado operacional de 14,8% a/a en el período. Asimismo, la utilidad del cuarto trimestre alcanza \$8.681 millones, mayor en 19,5% a/a.

Las colocaciones netas alcanzan \$ 1.125.010 millones, reduciéndose en \$ 177.194 millones (-13,6% YTD), producto de una disminución en la División Empresas, que totaliza \$ 636.000 millones (↓\$ 145.595 millones / -18,6% YTD), por una disminución de las colocaciones netas de Factoring alcanzando \$ 314.419 millones (↓\$ 91.642 millones / -22,6% YTD), una disminución en Créditos con \$ 250.322 millones (↓\$ 42.580 millones / -14,5% YTD) y una disminución en Leasing que cierra el año con \$ 71.258 millones (↓\$ 11.373 millones / -13,8% YTD); y en la división Tesorería e Investments que alcanza \$20.201 millones (↓\$ 39.434 millones / -66,1% YTD). Ambos efectos se ven contrarrestados por un leve aumento en la División Automotriz, con \$ 466.521 millones (↑\$ 8.160 millones / +1,8% YTD).

Comparado con el año anterior, en el 2020 se observa que la mora mayor a 90 días retrocede 44 pbs llegando a 2,3% (2019: 2,7%). Por su parte, la mora mayor a 30 días aumenta 9 pbs, alcanzando 5,7% (2019: 5,6%). La mora mayor a 90 días de la división empresas se mantiene en 2,0% (2019: 2,0%) a raíz de un incremento en crédito (2019: 2,1% vs. 2020: 3,8%) contrarrestado por una caída de 312 pbs en leasing (2019: 4,2% vs. 2020: 1,1%) y a una caída en la mora de factoring (2019: 1,5% vs. 2020: 0,8%). Por su parte, en la división automotriz se registra una caída de 157 pbs, totalizando 2,8% (2019: 4,4%).

Tanner cerró el 2020 con un índice de liquidez de 1,49 veces, superior a lo observado al cierre del 2019 (1,24x), mientras el efectivo disponible totalizó \$ 120.080 millones versus \$ 53.660 millones al cierre del año. Por su parte, el leverage llegó a 3,61 veces (dic-19: 4,25x).

ROAE*:

2020: 8,8% / 2019: 11,0%

ROAA**:

2020: 1,8% / 2019: 2,1%

Patrimonio:

2020: MM\$ 317.743 / Δ+: 3,5% YTD

Utilidad Neta:

4T20: MM\$ 8.681/ 4T19: MM\$ 7.263 Δ+: 19,5% a/a

2020: MM\$ 27.511 / 2019: MM\$ 32.597 Δ-: 15,6% a/a

Colocaciones Netas:

2020: MM\$ 1.125.010 / Δ-: 13,6% YTD

Mora Mayor a 90 Días:

2020: 2,3% / 2019: 2,7%

* ROAE: *Return on average equity* - Retorno LTM sobre el patrimonio promedio.

* ROAA: *Return on average assets* - Retorno LTM sobre los activos promedio.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

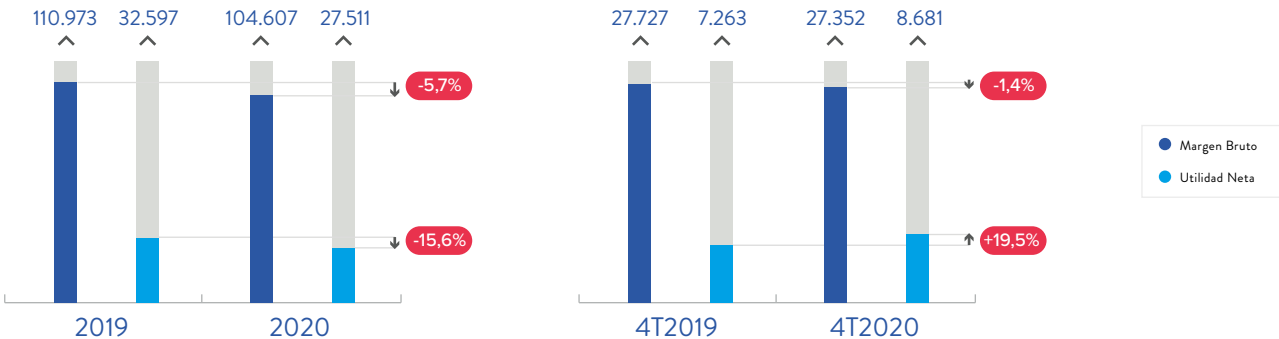
A continuación, se presentan los resultados consolidados de Tanner Servicios Financieros S.A. y Filiales. Todas las cifras están expresadas en Pesos Chilenos (\$) y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS).

Tabla 1: Estado de Resultados Consolidado

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO MM\$	01-01-20 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019	Δ \$	Δ %	01-10-2020 31-12-2020	01-10-2019 31-12-2019	Δ \$	Δ %
Ingresos de actividades ordinarias	197.655	193.469	4.186	2,2%	61.006	49.116	11.890	24,2%
Costo de ventas	(93.048)	(82.496)	(10.553)	12,8%	(33.654)	(21.390)	(12.265)	57,3%
Ganancia bruta	104.607	110.973	(6.367)	-5,7%	27.352	27.727	(375)	-1,4%
Pérdidas por deterioro	(24.115)	(28.783)	4.668	-16,2%	(5.115)	(9.303)	4.188	-45,0%
Gastos de administración	(46.102)	(46.128)	26	-0,1%	(11.287)	(11.501)	214	-1,9%
Otras ganancias (pérdidas)	(1.487)	2.564	(4.051)	-158%	(1.328)	859	(2.188)	-254,5%
Margen operacional	32.904	38.626	(5.723)	-14,8%	9.622	7.782	1.839	23,6%
Ingresos financieros	2	183	(180)	-98,7%	-	119	(119)	-100,0%
Costos financieros	(449)	(402)	(47)	11,6%	(91)	(112)	21	-18,9%
Diferencias de cambio	138	585	(448)	-76,5%	101	437	(336)	-76,8%
Resultado por unidades de reajuste	280	52	228	440,7%	191	(3)	194	-7317,3%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	32.875	39.044	(6.169)	-15,8%	9.823	8.224	1.600	19,5%
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(5.364)	(6.447)	1.083	-16,8%	(1.142)	(960)	(182)	18,9%
Ganancia (pérdida)	27.511	32.597	(5.086)	-15,6%	8.681	7.263	1.418	19,5%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	27.327	32.049	(4.722)	-14,7%	8.619	7.187	1.432	19,9%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	184	548	(364)	-66,4%	62	76	(14)	-18,2%

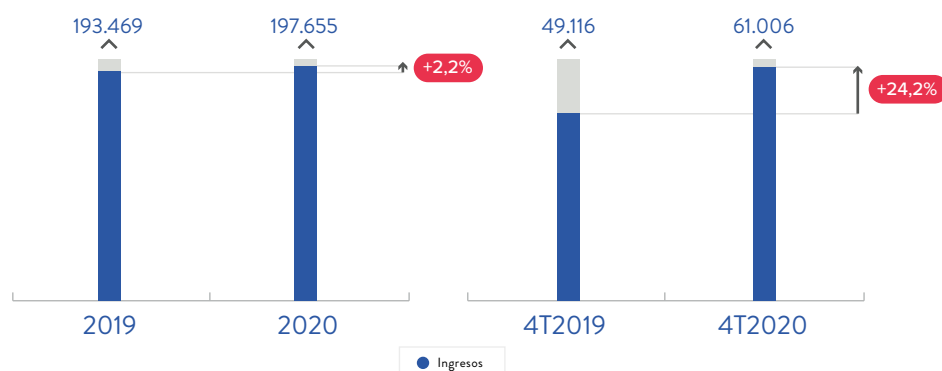
La utilidad neta de la Compañía entre enero y diciembre de 2020 totaliza \$ 27.511 millones contrayéndose 15,6% a/a (↓\$ 5.806 millones), versus \$ 32.597 correspondiente a lo obtenido el 2019; mientras en el 4T20 se observó un avance de 19,5% a/a (↑\$ 1.418 millones), alcanzando \$ 8.681 millones (4T19: \$ 7.263 millones). El margen bruto del 2020 llega a \$ 104.607 millones, (↓\$ 6.367 millones / -5,7%) y en 4T20 alcanza \$ 27.352 millones (↓\$ 375 millones / -1,4% a/a).

GRÁFICO 1: EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO Y LA UTILIDAD NETA A NIVEL CONSOLIDADO



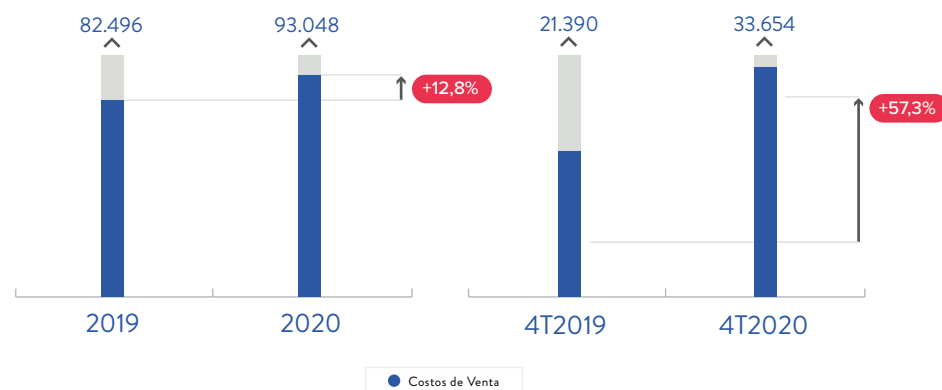
Los ingresos consolidados totalizan \$ 197.655 millones al 31 de diciembre de 2020, aumentando 2,2% a/a (↑\$ 4.186 millones) y \$61.006 millones (↑\$ 11.890 millones / +24,2% a/a) en el 4T20, en línea con avances en: (i) reajustes (2020: ↑\$ 14.706 millones / +280,4% a/a y 4T20: ↑\$ 14.738 millones / +634,7% a/a), (ii) ingresos por intereses (2020: ↑\$ 7.063 millones / +6,8% a/a y 4T20: ↓\$ 1.107 millones / -4,2% a/a). Lo anterior contrarrestado por una caída en: (i) diferencia de precio (2020: ↓\$ 9.193 millones / -23,6% a/a y 4T20: ↓\$ 4.089 millones / -42,8% a/a), (ii) otros ingresos (2020: ↓\$ 4.376 millones / -13,1% a/a y 4T20: ↑\$ 4.362 millones / +66,8% a/a) y (iii) ingresos por comisiones (2020: ↓\$ 4.015 millones / -35,4% a/a y 4T20: ↓\$ 2.014 millones / -44,9% a/a).

GRÁFICO 2: EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS CONSOLIDADOS



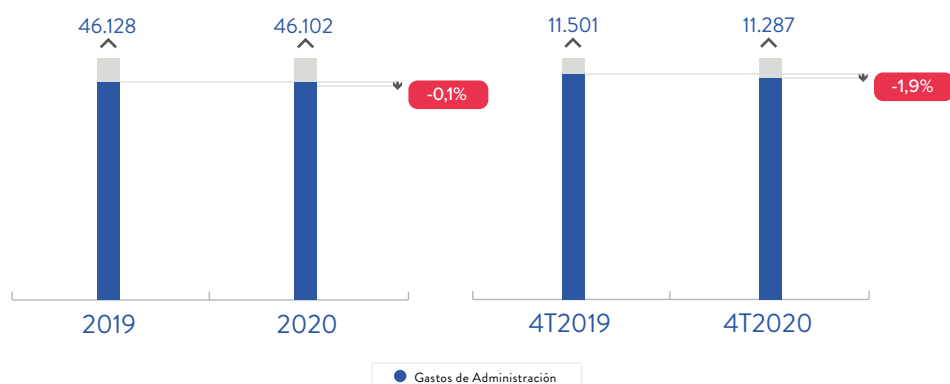
El costo de ventas consolidado al cierre de diciembre de 2020 totaliza \$ 93.048 millones (↑\$ 10.553 millones / +12,8% a/a), mientras en el 4T20 llega a \$ 33.654 millones (↑\$ 12.265 millones / +57,3% a/a), principalmente a raíz del aumento registrado en: (i) reajustes de pasivo (2020: ↑\$ 15.664 millones / +3764,7% a/a y 4T20: ↑\$ 14.459 millones / +3994,8% a/a) y (ii) comisiones (2020: ↑\$ 1.217 millones / +5,0% a/a y 4T20: ↑\$ 394 millones / +6,0% a/a), (iii) otros costos (2020: ↑\$ 85 millones / +0,7% a/a y 4T20: ↑\$ 11 millones / +0,4% a/a). Por su parte, se observó un retroceso en gastos por intereses (2020: ↓\$ 6.414 millones / -14,0% a/a y 4T20: ↓\$ 2.599 millones / -22,7% a/a).

GRÁFICO 3: EVOLUCIÓN DEL COSTO DE VENTAS



Los gastos de administración (incluyendo depreciación) llegan a \$ 46.102 millones en 2020 y a \$ 11.287 millones en el cuarto trimestre, disminuyendo 0,1% a/a y 1,9% a/a respectivamente, principalmente a raíz de una disminución en gastos generales de administración que alcanzan \$ 16.678 millones a diciembre de 2020 y \$ 4.259 millones el 4T20, cayendo 0,4% a/a y 14,3% a/a respectivamente. Por su parte el gasto asociado a personas – que representa alrededor del 64% de los GAV – totaliza \$29.423 millones en el período enero a diciembre (+0,2% a/a) y \$7.028 millones en el cuarto trimestre (+7,6% a/a), principalmente por un avance en las indemnizaciones, que se vio contrarrestado por una caída en los gastos asociados a remuneraciones y beneficios.

GRÁFICO 4: EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN



III. PRINCIPALES INDICADORES

Tabla 2: Principales Indicadores

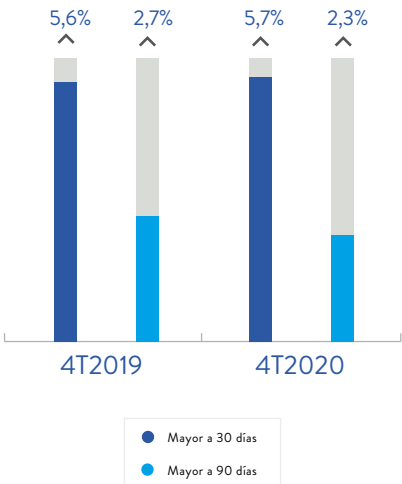
	Indicador	Definición	Unidad	31-12-2020	31-12-2019
Liquidez y Solvencia	Razón de Liquidez	Activos corrientes/Pasivos corrientes	veces	1,49	1,24
	Razón de Endeudamiento de Corto Plazo	Pasivos corrientes/Patrimonio	veces	2,01	2,81
	Liquidez Inmediata	Efectivo y equivalente al efectivo/ Pasivos corrientes	veces	0,19	0,06
	Coefficiente de Financiamiento Estable	(Pasivos no corrientes + Patrimonio)/ (Activos Corrientes)	veces	1,61	1,39
	Razón de Endeudamiento	Pasivos/Patrimonio	veces	3,61	4,25
	Capitalización	Patrimonio/Activos	%	21,7%	19,1%
	Razón de Endeudamiento Total	Pasivos/Activos	veces	0,8	0,8
	Proporción Deuda Corto Plazo	Total pasivos corrientes/Total pasivos	%	55,5%	66,3%
	Proporción Deuda Largo Plazo	Total pasivos no corrientes/Total pasivos	%	44,47%	33,7%
	Deuda Bancaria Corto Plazo	Pasivos bancarios corriente/ Pasivos corrientes	%	20,9%	37,0%
	Deuda Bancaria Largo Plazo	Pasivos bancarios no corrientes/Pasivos no corrientes	%	25,4%	10,5%
	Capital de Trabajo	Activos corrientes - Pasivos corrientes	MM\$	315.064	210.372
	Cobertura de Gastos Financieros	(Utilidad antes de impuesto + Gastos financieros)/Gastos financieros	veces	1,7	1,7
Rentabilidad	Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio	Utilidad neta LTM/Patrimonio promedio	%	8,81%	11,0%
	Rentabilidad sobre Activo Promedio	Utilidad neta LTM/Activo Promedio	%	1,79%	2,1%
	Margen Bruto	Margen Bruto (*)/Ingresos por actividades ordinarias	%	40,7%	42,5%
	Margen Operacional	Margen Operacional/Ingresos por actividades ordinarias	%	16,6%	20,0%
	Margen de Utilidad	Utilidad neta/Ingresos por actividades ordinarias	%	13,9%	16,8%
	Utilidad por Acción	Utilidad neta/número de acciones	M\$	22.696	26.893
	Eficiencia del gasto	GA/Ingresos por actividades ordinarias	%	57,3%	56,1%
Calidad de Activos	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	5,7%	5,6%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,3%	2,7%
		Saldo insoluto moroso >90 días/ Patrimonio	%	8,3%	11,9%
	Cartera Morosa	Saldo insoluto moroso/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	10,9%	11,4%
		Saldo insoluto moroso/Patrimonio	%	39,2%	49,3%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,1%	2,2%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	19,0%	19,0%
		Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	89,1%	78,5%
	Castigos	Castigos (LTM)/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,7%	2,1%
	Provisiones y Castigos	Provisiones y castigos anualizados/ (Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,2%	2,3%
	Cartera Renegociada	Cartera Renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	3,4%	2,3%

(*) Margen bruto en Diciembre 2019 y 2020 considera deterioro.

Al 31 de diciembre de 2020 se observa que, en términos de liquidez y solvencia, se mantiene una posición sana y robusta, reflejando la solidez de Tanner y su capacidad de hacer frente a sus compromisos inmediatos y de largo plazo. A nivel general, los pasivos totales retroceden en \$ 155.563 millones (-11,9% YTD) con respecto al cierre de diciembre de 2019, totalizando \$ 1.148.053 millones, mientras por el lado del activo la caída fue de 9,0% (\$ 144.872 millones), alcanzando \$ 1.465.796 millones. Así, el patrimonio muestra un alza de \$ 10.692 millones (+3,5% YTD), totalizando \$ 317.743 millones.

Finalmente, los índices de calidad de activos reflejados en la cartera morosa mayor a 90 días, muestra un retroceso respecto al del año 2019, mientras que la mora mayor a 30 días aumenta levemente manteniéndose el riesgo de la cartera en niveles saludables, en línea con los avances en las políticas de admisión, control y cobranza que Tanner ha implementado progresivamente durante los últimos 5 años.

GRÁFICO 5: EVOLUCIÓN DE LA MORA A NIVEL CONSOLIDADO



IV. ANÁLISIS DE RESULTADOS POR LÍNEA DE NEGOCIO

Tanner cuenta con tres divisiones: Empresas¹, Automotriz y Tesorería e Investments². A continuación, se muestran los resultados de las tres divisiones Empresas y Automotriz, unidades que representan, respectivamente, el 42,8%, 41,0% y 16,2% del margen bruto consolidado acumulado a diciembre de 2020 y el 33,8%, 37,6% y 7,8% al 4T20.

Tabla 3: Resultados por Negocio

Línea de Negocio		01-01-20 al 31-12-2020 MM\$	01-01-19 al 31-12-2019 MM\$	Δ \$	Δ %	01-10-20 al 31-12-2020 MM\$	01-10-19 al 31-12-2019 MM\$	Δ \$	Δ %
DIVISIÓN EMPRESAS	INGRESOS	67.884	85.691	(17.807)	-20,8%	14.552	22.673	(8.121)	-35,8%
	COSTOS	23.126	27.988	(4.862)	-17,4%	5.319	7.204	(1.885)	-26,2%
	MARGEN BRUTO	44.758	57.703	(12.945)	-22,4%	9.233	15.469	(6.236)	-40,3%
i. FACTORING	INGRESOS	38.848	52.246	(13.397)	-25,6%	6.804	12.613	(5.809)	-46,1%
	COSTOS	11.708	15.746	(4.039)	-25,6%	2.639	3.517	(878)	-25,0%
	MARGEN BRUTO	27.140	36.499	(9.359)	-25,6%	4.165	9.096	(4.931)	-54,2%
ii. LEASING	INGRESOS	7.259	8.284	(1.024)	-12,4%	2.096	1.847	249	13,5%
	COSTOS	2.883	4.857	(1.974)	-40,7%	791	1.635	(844)	-51,6%
	MARGEN BRUTO	4.377	3.427	950	27,7%	1.305	212	1.093	514,6%
iii. CRÉDITO	INGRESOS	21.777	25.162	(3.385)	-13,5%	5.652	8.213	(2.561)	-31,2%
	COSTOS	8.536	7.384	1.151	15,6%	1.889	2.052	(163)	-7,9%
	MARGEN BRUTO	13.241	17.777	(4.536)	-25,5%	3.763	6.160	(2.398)	-38,9%
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ	INGRESOS	90.810	88.445	2.365	2,7%	22.457	22.327	130	0,6%
	COSTOS	47.931	47.873	58	0,1%	12.167	12.244	(77)	-0,6%
	MARGEN BRUTO	42.879	40.572	2.307	5,7%	10.290	10.083	207	2,1%
TESORERÍA E INVESTMENTS	INGRESOS	38.961	19.333	19.628	101,5%	23.997	4.116	19.881	483,0%
	COSTOS	21.991	6.635	15.356	231,4%	16.168	1.942	14.227	732,7%
	MARGEN BRUTO	16.970	12.698	4.271	33,6%	7.829	2.175	5.654	260,0%
Tanner	INGRESOS	197.655	193.469	4.186	2,2%	61.006	49.116	11.890	24,2%
	COSTOS	93.048	82.496	10.553	12,8%	33.654	21.390	12.265	57,3%
	MARGEN BRUTO	104.607	110.973	(6.367)	-5,7%	27.352	27.727	(375)	-1,4%

¹ División Empresas: considera los productos Factoring, Leasing y Crédito Corporativo.

² Considera operaciones de crédito automotriz y Tanner Corredora de Seguros Ltda.

³ División Tesorería e Investments: considera a Tesorería y las filiales Tanner Corredores de Bolsa y Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

En el período enero-diciembre de 2020, **el margen bruto consolidado alcanza \$ 104.607 millones** (↘\$ 6.367 millones / -5,7% a/a) a raíz de un aumento en los ingresos (↑\$ 4.186 millones / +2,2% a/a), inferior al aumento en costos (↑\$ 10.533 millones / +12,8% a/a). En el **4T20 el margen bruto llega a \$27.352 millones** (↘\$ 375 millones / -1,4% a/a), donde los ingresos aumentan (↑\$ 11.890 millones / +24,2% a/a) en menor proporción que los costos (↑\$ 12.265 millones / +57,3% a/a). Por división/producto, el margen bruto se descompone como sigue:

DIVISIÓN EMPRESAS	2020: \$ 44.758 millones, con un retroceso de 22,4% a/a (↘\$ 12.945 millones), a raíz de caídas de \$ 17.807 millones (-20,8% a/a) en los ingresos, y de -17,4% a/a (↘\$ 4.862 millones) en los costos de la división.
	4T20: \$ 9.233 millones, un retroceso de 40,3% a/a (↘\$ 6.236 millones), a raíz de una caída de \$ 8.121 millones (-35,8% a/a) en los ingresos y de 26,2% a/a (↘\$ 1.885 millones) en los costos de la división.
i. FACTORING	2020: \$ 27.140 millones, con un retroceso 25,6% a/a (↘\$ 9.359 millones), a raíz de una caída de \$ 13.397 millones (-25,6% a/a) en los ingresos, y una caída de 25,6% a/a (↘\$ 4.039 millones) en los costos de la división.
	4T20: \$ 4.165 millones, retrocediendo en 54,2% a/a (↘\$ 4.931 millones), a raíz de una caída de 46,1% a/a (↘\$ 5.809 millones) en los ingresos y una caída en los costos de 25,0% a/a (↘\$ 878 millones).
ii. LEASING	2020: \$ 4.377 millones, aumentando 27,7% a/a (↑\$ 950 millones), a raíz de un retroceso en los ingresos de \$ 1.024 millones (-12,4% a/a) inferior a la caída en los costos de 40,7% a/a (↘\$ 1.974 millones).
	4T20: \$ 1.305 millones, aumentando en 514,6% a/a (↑\$ 1.093 millones), a raíz de un avance de 13,5% a/a (↑\$ 249 millones) de los ingresos y a una disminución en los costos de 51,6% (↘\$ 844 millones).
iii. CRÉDITO	2020: \$ 13.241 millones, con un retroceso de 25,5% a/a (↘\$ 4.536 millones), a raíz de un retroceso en ingresos de 13,5% a/a (↘\$ 3.385 millones) sumado al avance en los costos de la división de 15,6% a/a (↑\$ 1.151 millones).
	4T20: \$ 3.763 millones, menor en 38,9% a/a (↘\$ 2.398 millones), producto de la caída en ingresos de 31,2% a/a (↘\$ 2.561 millones) y de -7,9% a/a en los costos (↘\$ 163 millones).
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ	2020: \$ 42.879 millones, con un aumento de 5,7% a/a (↑\$ 2.307 millones), a raíz de un aumento en ingresos de \$ 2.365 millones (+2,7% a/a) mayor al avance de \$ 58 millones (+0,1% a/a) en los costos de la división.
	4T20: \$ 10.290 millones, mayor en 2,1% a/a (↑\$ 207 millones), producto de un aumento en los ingresos de 0,6% a/a (↑\$ 130 millones) y una caída en los costos de 0,6% (↘\$ 77 millones).
DIVISIÓN TESORERÍA E INVESTMENTS	2020: \$ 16.970 millones, con un aumento de 33,6% a/a (↑\$ 4.271 millones), a raíz de un aumento en ingresos de \$ 19.628 millones (+101,5% a/a) superior al avance de \$ 15.356 millones (+231,4% a/a) en los costos.
	4T20: \$ 7.829 millones, aumentando 260,0% a/a (↑\$ 5.654 millones) derivado de un avance en ingresos por \$ 19.881 millones (+483,0% a/a), superior al incremento de 732,7% a/a en los costos (↑\$ 14.227 millones).

GRÁFICO 6: DISTRIBUCIÓN DEL MARGEN BRUTO POR NEGOCIO



GRÁFICO 7: MARGEN BRUTO POR NEGOCIO ACUMULADO 2020

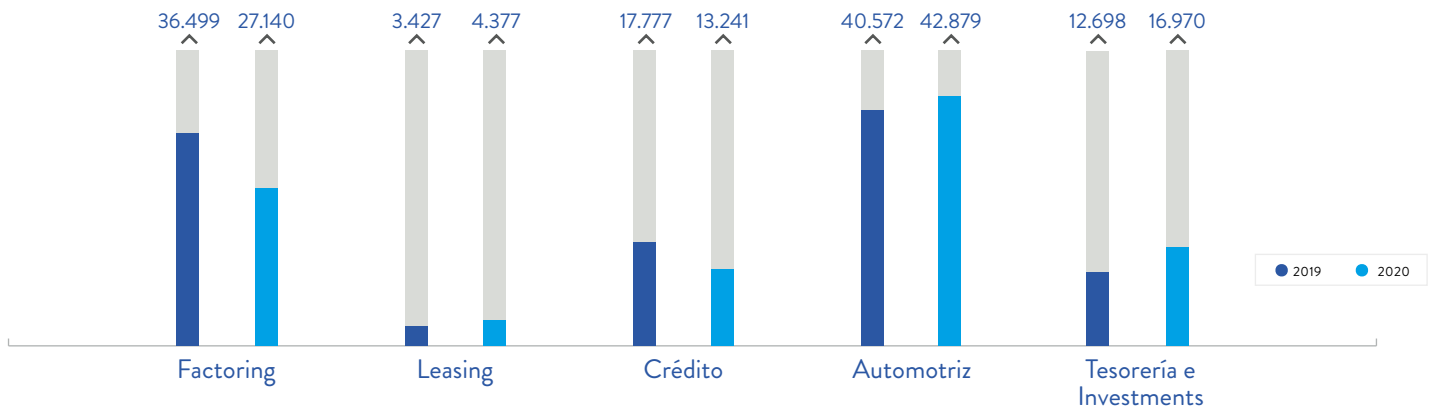
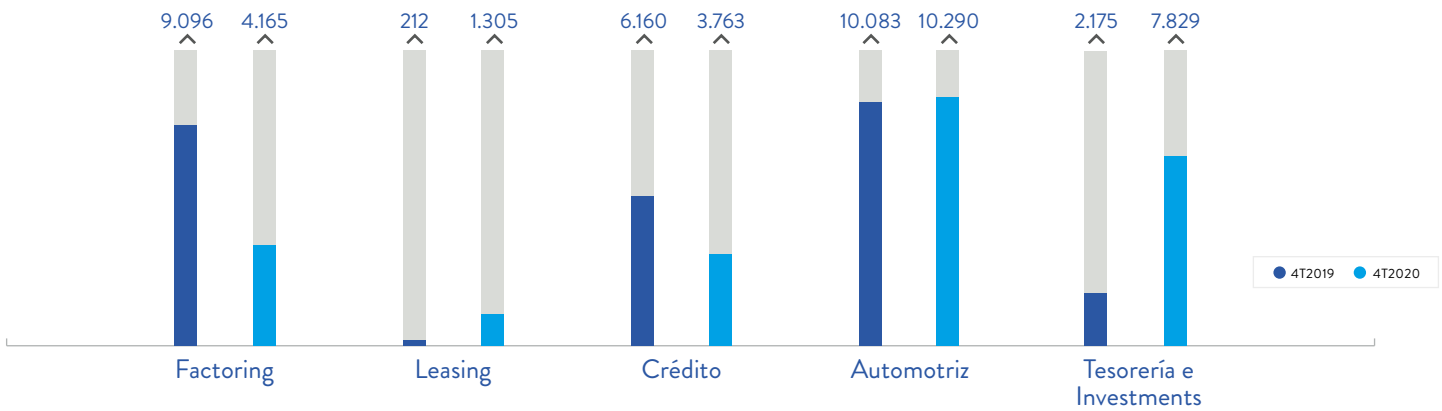


GRÁFICO 8: MARGEN BRUTO POR NEGOCIO CUARTO TRIMESTRE 2020



Al 31 de diciembre de 2020, los ingresos consolidados de la compañía totalizaron \$ 197.655 millones (↑\$ 4.186 millones), con un alza de 2,2% a/a, mientras en el 4T20 llegaron a \$61.006 millones con una expansión de 24,2% (↑\$ 11.890 millones) explicados por ingresos de:

DIVISIÓN EMPRESAS	2020: \$ 67.884 millones (↓\$ 17.807 millones / -20,8% a/a);
	4T20: \$ 14.552 millones (↓\$ 8.121 millones / -35,8% a/a);
	Razón principal: menores diferencias de precio derivadas del negocio del factoring, segmento que representa el 57,2% de los ingresos de la división.
i. FACTORING	2020: \$ 38.848 millones (↓\$ 13.397 millones / -25,6% a/a);
	4T20: \$ 6.804 millones (↓\$ 5.809 millones / -46,1% a/a);
	Razón principal: menores diferencias de precio.
ii. LEASING	2020: \$ 7.259 millones (↓\$ 1.024 millones / -12,4% a/a);
	4T20: \$ 2.096 millones (↑\$ 249 millones / +13,5% a/a);
	Razón principal: Caída en intereses percibidos a raíz del cambio de foco de la unidad, que busca incrementar su rentabilidad concentrándose en negocios inmobiliarios.
iii. CRÉDITO	2020: \$ 21.777 millones (↓\$ 3.385 millones / -13,5% a/a);
	4T20: \$ 5.652 millones (↓\$ 2.561 millones / -31,2% a/a);
	Razón principal: Menores comisiones durante el período.
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ	2020: \$ 90.810 millones (↑\$ 2.365 millones / +2,7% a/a);
	4T20: \$ 22.457 millones (↑\$ 130 millones / +0,6% a/a);
	Razón principal: mayores ingresos por comisiones.
DIVISIÓN TESORERÍA E INVESTMENTS	2020: \$ 38.961 millones (↑\$ 19.628 millones / +101,5% a/a);
	4T20: \$ 23.997 millones (↑\$ 19.881 millones / +483,0% a/a);
	Razón principal: aumento asociado a los ingresos por reajustes de balance.

Los costos consolidados totalizan \$ 93.048 millones en 2020 y \$ 33.654 millones en el 4T20, expandiéndose \$ 10.553 millones (+12,8% a/a) y \$ 12.265 millones (+57,3% a/a), en base a costos de:

DIVISIÓN EMPRESAS	2020: \$ 23.126 millones (↓\$ 4.862 millones / -17,4% a/a);
	4T20: \$ 5.319 millones (↓\$ 1.885 millones / -26,2% a/a);
	Razón principal: Disminución dada por un retroceso en los costos asociados a intereses.
i. FACTORING	2020: \$ 11.708 millones (↓\$ 4.039 millones / -25,6% a/a);
	4T20: \$ 2.639 millones (↓\$ 878 millones / -25,0% a/a);
	Razón principal: Reducción en los intereses asociados a este producto.
ii. LEASING	2020: \$ 2.883 millones (↓\$ 1.974 millones / -40,7% a/a);
	4T20: \$ 791 millones (↓\$ 844 millones / -51,6% a/a);
	Razón principal: Menores costos por intereses.
iii. CRÉDITO	2020: \$ 8.536 millones (↑\$ 1.151 millones / 15,6% a/a);
	4T20: \$ 1.889 millones (↓\$ 163 millones / -7,9% a/a);
	Razón principal: Aumento en costos asociados a comisiones.
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ	2020: \$ 47.931 millones (↑\$ 58 millones / +0,1% a/a);
	4T20: \$ 12.167 millones (↓\$ 77 millones / -0,6% a/a);
	Razón principal: Mayor costo asociado a comisiones.
DIVISIÓN TESORERÍA E INVESTMENTS	2020: \$ 21.991 millones (↑\$ 15.356 millones / +231,4% a/a);
	4T20: \$ 16.168 millones (↑\$ 14.227 millones / +732,7% a/a);
	Razón principal: Mayor costo asociado a reajustes de pasivos.

V.

CALIDAD DE LA CARTERA POR LÍNEA DE NEGOCIO

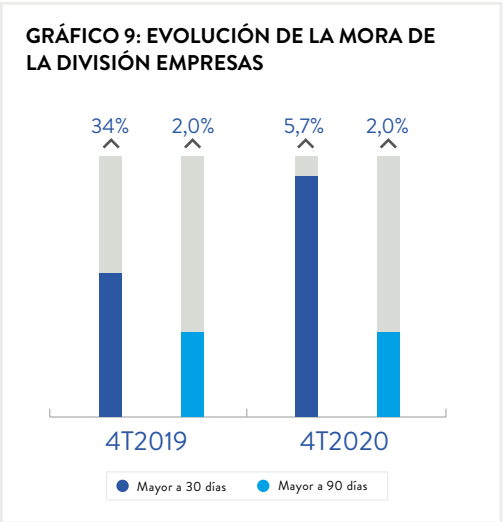
Tabla 4: Principales Indicadores por Línea de Negocio

	Indicador	Definición	Unidad	31-12-2020	31-12-2019
DIVISIÓN EMPRESAS	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	9,9%	8,0%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	20,1%	20,6%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,4%	1,2%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	13,9%	15,0%
	Provisiones y Castigos	Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	67,8%	60,5%
		Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,5%	1,2%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	5,7%	3,4%
		Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,0%	2,0%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	4,1%	5,1%
		Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	3,5%	2,2%
i. FACTORING	Cartera Morosa	Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	7,1%	5,7%
		Cartera renegociada/Patrimonio	%	2,606	4,769
	Provisiones	Número de clientes	#	67,6%	60,5%
		GAV/Margen bruto (*)	%	5,3%	8,9%
	Provisiones y Castigos	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	5,3%	12,0%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	0,7%	1,2%
	Mora sobre 30 días	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,7%	1,2%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	13,3%	13,4%
	Mora sobre 90 días	Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	90,7%	82,7%
		Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,0%	1,7%
ii. LEASING	Cartera Morosa	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,9%	3,0%
		Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,8%	1,5%
	Provisiones	Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	0,8%	1,9%
		Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,3%	0,5%
	Provisiones y Castigos	Cartera renegociada/Patrimonio	%	0,3%	0,7%
		Número de clientes	#	1,822	3,650
	Mora sobre 30 días	GAV/Margen bruto (*)	%	60,6%	55,9%
		Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	4,2%	11,2%
	Mora sobre 90 días	Cartera morosa/Patrimonio	%	1,0%	3,1%
		Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,2%	1,3%
iii. CRÉDITO	Cartera Morosa	Stock de provisiones/Cartera morosa	%	28,7%	11,2%
		Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	111,0%	29,8%
	Provisiones	Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,5%	-0,6%
		Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,1%	5,8%
	Provisiones y Castigos	Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,1%	4,2%
		Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	0,2%	1,1%
	Mora sobre 30 días	Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	12,8%	7,3%
		Cartera renegociada/Patrimonio	%	2,9%	2,0%
	Mora sobre 90 días	Número de clientes	#	217	348
		GAV/Margen bruto (*)	%	212,9%	86,5%
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	17,2%	5,8%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	13,9%	5,6%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,2%	1,2%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	13,1%	20,5%
	Provisiones y Castigos	Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	17,7%	36,1%
		Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,9%	0,9%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	12,7%	3,3%
		Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	3,8%	2,1%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	3,1%	2,0%
		Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	4,8%	3,1%
DIVISIÓN TESORERÍA E INVESTMENTS	Cartera Morosa	Cartera renegociada/Patrimonio	%	3,9%	3,0%
		Número de clientes	#	567	771
	Provisiones	GAV/Margen bruto (*)	%	69,7%	46,1%
		Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	12,6%	18,4%
	Provisiones y Castigos	Cartera morosa/Patrimonio	%	19,1%	28,7%
		Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,90%	4,0%
	Mora sobre 30 días	Stock de provisiones/Cartera morosa	%	23,0%	21,6%
		Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	104,0%	91,2%
	Mora sobre 90 días	Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	3,2%	4,4%
		Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	6,0%	10,1%

(*) Margen bruto en Diciembre 2019 y 2020 considera deterioro.

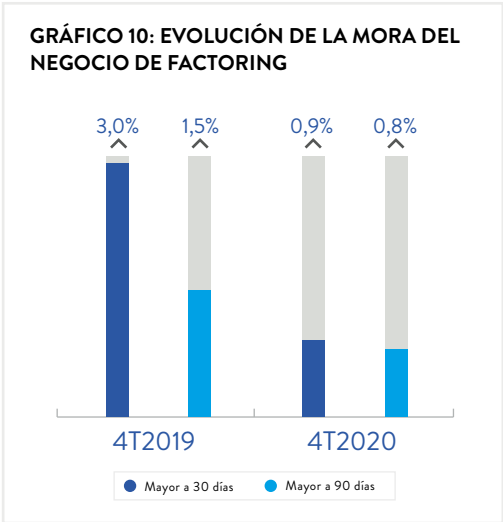
DIVISIÓN EMPRESAS

La calidad de la cartera se mantiene en niveles saludables, a pesar de que se observa un incremento en la mora mayor a 30 días.



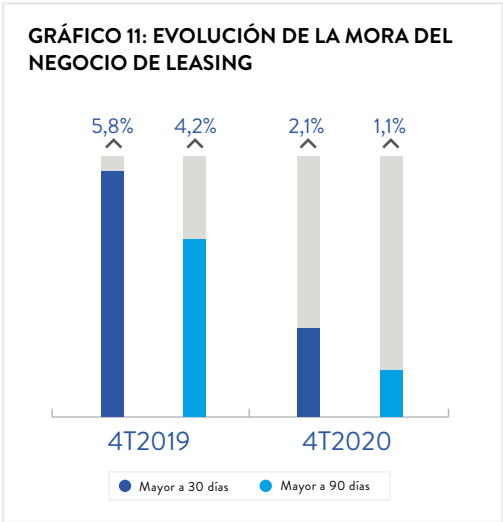
i. FACTORING

La calidad de la cartera se mantiene en niveles favorables, con una baja en la mora a 30 y 90 días.



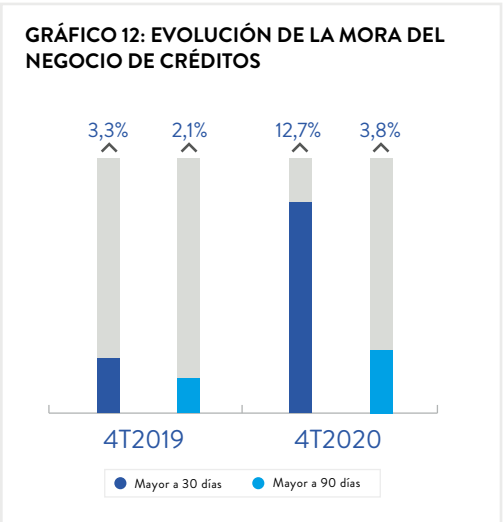
ii. LEASING

Los indicadores de calidad de la cartera muestran avances en términos de una mejora en la mora mayor a 90 y 30 días.



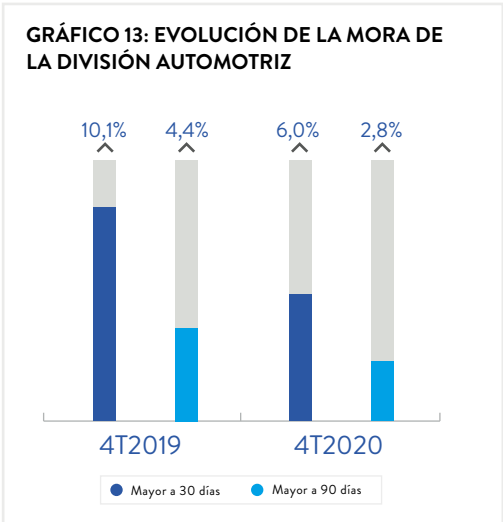
iii. CRÉDITO

Los indicadores de calidad de la cartera se deterioran producto de menores colocaciones y un mayor deterioro de esta cartera, derivados principalmente de los efectos de la pandemia de Covid-19.



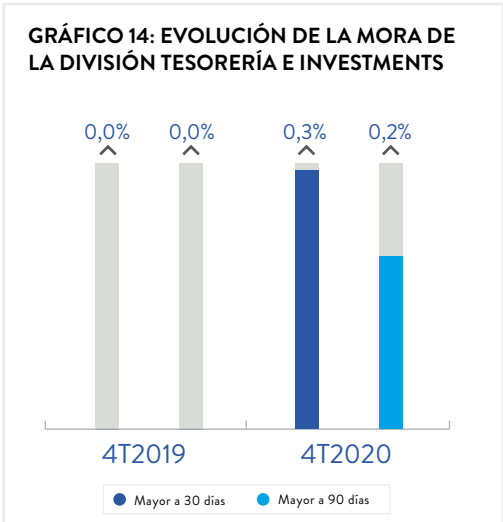
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ

La mora mayor a 90 días disminuye respecto del mismo período del año pasado, producto de un mejor comportamiento de la cartera automotriz.



DIVISIÓN TESORERÍA E INVESTMENTS

La calidad de la cartera se mantiene en niveles favorables, a pesar del incremento en la mora a 30 y 90 días.



VI. BALANCE

Tabla 5: Balance Consolidado

Activos (MM\$)	31-12-2020	31-12-2019	Δ \$	Δ %
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalente al efectivo	120.080	53.660	66.420	123,8%
Otros activos financieros corrientes	79.934	94.815	(14.881)	-15,7%
Otros activos no financieros corrientes	3.058	1.727	1.331	77,0%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	733.205	894.979	(161.774)	-18,1%
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	4.902	381	4.521	1186,5%
Activos por impuestos corrientes	6.645	18.239	(11.594)	-63,6%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	4.798	10.519	(5.721)	-54,4%
Total Activos Corrientes	952.623	1.074.320	(121.698)	-11,3%
Activos No Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	55.033	62.456	(7.422)	-11,9%
Otros activos no financieros no corrientes	5.181	4.638	543	11,7%
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	391.805	407.225	(15.421)	-3,8%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	34	528	(495)	-93,6%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	6.637	6.759	(121)	-1,8%
Plusvalía	1.640	1.764	(124)	-7,0%
Propiedades, planta y equipo	10.308	11.632	(1.324)	-11,4%
Propiedades de inversión	11.318	11.381	(63)	-0,6%
Activos por impuestos diferidos	31.218	29.966	1.252	4,2%
Total Activos No Corrientes	513.174	536.348	(23.174)	-4,3%
Total Activos	1.465.796	1.610.668	(144.872)	-9,0%
Pasivos (MM\$)	31-12-2020	31-12-2019	Δ \$	Δ %
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	516.389	720.041	(203.652)	-28,3%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	116.449	141.470	(25.022)	-17,7%
Otras provisiones a corto plazo	508	528	(20)	-3,8%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	3.262	1.228	2.033	165,5%
Pasivos por impuestos corrientes	950	680	270	39,7%
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	
Total Pasivos Corrientes	637.558	863.948	(226.390)	-26,2%
Pasivos No Corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	510.195	439.475	70.721	16,1%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	300	194	106	54,6%
Total Pasivos No Corrientes	510.495	439.669	70.827	16,1%
Total Pasivos	1.148.053	1.303.617	(155.563)	-11,9%
Patrimonio	317.743	307.052	10.692	3,5%
Total Pasivos Más Patrimonio	1.465.796	1.610.668	(144.872)	-9,0%

a. Colocaciones Netas⁴

Las colocaciones brutas a diciembre de 2020 alcanzaron los \$ 1.147.816 millones (↓\$ 182.900 millones / -13,7% YTD) versus \$ 1.330.706 millones a diciembre de 2019, mientras el stock de provisiones fue de \$ 22.807 millones, disminuyendo \$ 5.705 millones (20,0% YTD). Así, las colocaciones netas totalizaron \$ 1.125.010 millones, bajando 13,4% a/a (↓\$ 177.194 millones), respecto de los \$ 1.302.204 millones a diciembre de 2019.

Stock neto por división al 31 de diciembre de 2020:

1. División Empresas: \$ 636.000 millones | -18,6 YTD | ↓\$ 145.595 millones;
 - a. Factoring: \$ 314.419 millones | -22,6% YTD | ↓\$ 91.642 millones;
 - b. Leasing: \$ 71.258 millones | -13,8% YTD | ↓\$ 11.373 millones;
 - c. Crédito: \$ 250.322 millones | -14,5% YTD | ↓\$ 42.580 millones; y,
2. División Automotriz: \$ 466.521 millones | +1,8% YTD | ↑\$ 8.160 millones.
3. División Tesorería e Investments: \$ 20.201 millones | -66,1% YTD | ↓\$ 39.434 millones.

GRÁFICO 15: EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES NETAS POR NEGOCIO

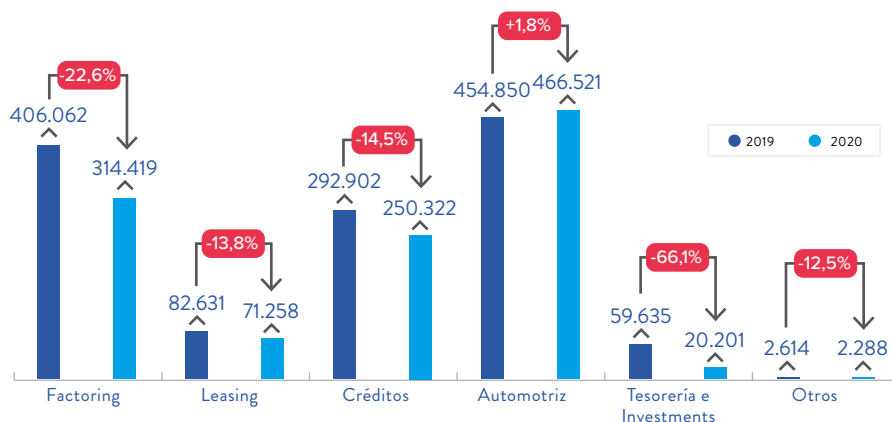
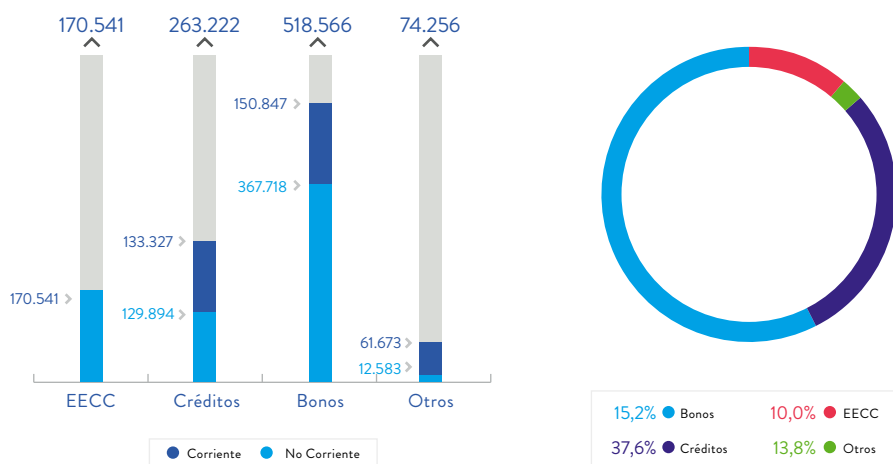
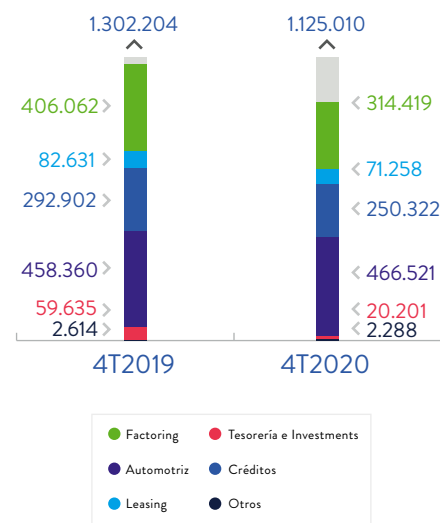


GRÁFICO 17: COMPOSICIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO



4 Colocaciones brutas menos provisiones.

GRÁFICO 16: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE COLOCACIONES NETAS



La composición de la cartera ha variado hacia una mayor concentración en los negocios estratégicos para la Compañía, como son factoring y división automotriz. Sin embargo, los efectos de una menor actividad económica han reducido transitoriamente la cartera de Factoring. Al cierre del 4T2020 representan el 27,9% y 41,5% de las colocaciones netas, respectivamente.

b. Fuentes de Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2020, los pasivos financieros de la Compañía totalizaban \$ 1.026.584 millones, versus \$ 1.159.515 millones al cierre del 2019 (↓\$ 132.931 millones / -11,5% YTD), lo que se explica por el retroceso en: (i) bancos e instituciones financieras (↓\$ 102.291 millones / -28,0% YTD); (ii) bonos (↓\$ 24.924 millones / -4,6% YTD), (iii) otros pasivos financieros (↓\$ 8.741 millones / -10,5% YTD); contrarrestado por un aumento en efectos de comercio (↑\$ 3.026 millones / +1,8% YTD).

En términos de los instrumentos que componen el pasivo, el 50,5% (\$ 518.566 millones) corresponde a bonos – locales e internacionales –, el 25,6% (\$ 263.222 millones) a créditos y líneas bancarias y el 16,6% (\$ 170.541 millones) a efectos de comercio. El 7,2% restante, es decir \$ 74.256 millones, corresponden a otras obligaciones financieras, compuestas por pactos y forwards.

VII.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Tabla 6: Flujo de Efectivo

MM\$	31-12-2020	31-12-2019	Δ \$
Flujos de actividades de la Operación	173.151	(176.476)	349.627
Flujos de actividades de Inversión	122.656	251.938	(129.283)
Flujos de actividades de Financiamiento	(228.441)	(47.442)	(181.000)
Efecto de la variación en las tasas de cambio	(946)	166	(1.112)
Flujo del período	66.420	28.186	38.233
Efectivo y equivalentes al principio del período	53.660	25.474	28.186
Efectivo y equivalente al final del período	120.080	53.660	66.420

Durante el año 2020, los flujos asociados a las actividades de operación totalizaron \$ 173.151 millones versus -\$ 176.476 millones registrados a diciembre del 2019, producto de un aumento en los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios de \$ 373.685 millones.

En tanto, los flujos resultantes de actividades de inversión totalizaron \$ 122.656 millones, disminuyendo en -\$ 129.283 millones respecto de los \$ 251.938 millones al finalizar el cuarto trimestre de 2019, principalmente por una diferencia de -\$ 725.930 millones por otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades. Los flujos resultantes de actividades de financiamiento totalizan -\$ 228.441 millones, versus -\$ 47.442 millones con respecto en el período de enero-diciembre 2019, principalmente dada la caída en pagos por otras participaciones en el patrimonio y en importes procedentes de préstamos.

Finalmente, el efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2020 fue \$ 120.080 millones, aumentando \$ 66.420 millones con respecto al mismo período del año anterior.

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).
TESORERÍA E INVESTMENTS	Adicionalmente, en cuanto a los deudores del segmento Investments, estos corresponden principalmente a la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A. y se clasifican en su balance individual como deudores por intermediación. Las provisiones asociadas a este tipo de deudores se determinan conforme a un modelo de pérdida esperada de acuerdo con lo que establece la NIIF 9.

Adicionalmente, la Sociedad 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 Sociedad evaluar la pérdida potencial resultante de los riesgos y tomar acciones correctivas.

De acuerdo con la nueva normativa, Tanner Servicios Financieros S.A. ha implementado nuevos modelos de deterioro bajo el estándar NIIF 9, donde uno de los principales cambios se refiere a la utilización de modelos de pérdida esperada en reemplazo de los antiguos modelos de pérdida incurrida. Estos modelos se ajustan al comportamiento histórico de los clientes y se considera además una mirada prospectiva (forward looking), considerando los siguientes requisitos normativos:

- a. Perfil de riesgo para cada producto
- b. Probabilidad de incumplimiento en 12 meses y por toda la vida del activo
- c. Pérdida dado el incumplimiento durante toda la vida del activo
- d. Tasas de prepagos totales
- e. Exposición al crédito al momento del incumplimiento
- f. Ajuste de la probabilidad de incumplimiento al ciclo económico (forward looking)

Las características básicas de las políticas de determinación de provisiones por tipo de negocio son las siguientes:

FACTORING	El cálculo de provisiones considera una segmentación por subproducto y perfil de riesgo. i. Facturas electrónicas: tres perfiles de riesgo que consideran variables de comportamiento interno y variables capturadas en la admisión. Las variables influyentes son: (i) los días de mora actual, (ii) clasificación del deudor. ii. Cheques Normales y Protestados: dos perfiles de riesgo que consideran variables de comportamiento interno. La variable influyente es el número de días de mora actual. iii. Otros: dos perfiles de riesgo que consideran variables de comportamiento interno. Las variables influyentes son: (i) los días de mora actual, (ii) tipo o grupo. La política de castigos contempla como máximo plazo los 366 días de mora.
LEASING	El cálculo de provisiones para el negocio Leasing considera cinco perfiles segmentados por subproducto y perfiles de riesgo. Las variables más influyentes son: (i) días de mora actual; (ii) Subproducto (Inmobiliario o Producto Vendor y Maquinaria o Vehículo); (iii) renegociación. La política de castigos contempla como máximo plazo los 541 días de mora, con excepción de leasing inmobiliario y leasing vendor a 901 días.
CRÉDITOS	El cálculo de provisiones considera ocho perfiles de riesgo con variables de comportamiento interno. Las variables influyentes son: (i) los días de mora actual; (ii) el plazo residual y (iii) renegociación. La política de castigos contempla como máximo plazo los 541 días de mora, con la excepción de créditos con garantía hipotecaria que es de 901 días.
AUTOMOTRIZ	El cálculo de provisiones para el negocio automotriz considera una segmentación por canal de venta y score de comportamiento. Las segmentaciones por canal de venta corresponden a: (i) primeras opciones; (ii) automotora y directo y (iii) renegociados. Cada uno de estos se subsegmenta por perfiles de riesgo de acuerdo con su “score” de comportamiento el que a su vez considera las siguientes variables: i. Máxima mora últimos tres meses: Máxima mora registrada por la operación entre el mes actual y los dos meses anteriores. ii. Ratio Saldo últimos tres meses: Saldo insoluto registrado en el mes actual dividido por el máximo saldo insoluto registrado por la operación entre el mes actual y los dos meses anteriores. iii. LTV: “Loan to value” o Saldo insoluto sobre el valor original de la garantía asociada al crédito. iv. Segmento: Identifica si la operación se originó a través del canal de venta primeras opciones, resto dealers y directo o si es una renegociación de otro crédito. La política de castigos contempla como máximo plazo los 366 días de mora.
TESORERÍA E INVESTMENTS	El cálculo de provisiones para el negocio de intermediación considera ocho perfiles de riesgo con variables de comportamiento interno. Las variables más influyentes son: (i) días de mora actual; (ii) plazo residual y (iii) renegociación. La política de castigos contempla como máximo plazo los 366 días de mora.

Tabla 7: Cartera de Colocaciones, Provisiones e Índice de Riesgo

Concepto	31-12-2020				Concepto	31-12-2019			
	Cartera Bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera Neta M\$	Índice de Provisión		Cartera Bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera Neta M\$	Índice de Provisión
Factoring	316.661.808	(2.242.396)	314.419.412	0,71%	Factoring	410.997.477	(4.935.678)	406.061.799	1,20%
Leasing	72.129.351	(871.207)	71.258.144	1,21%	Leasing	83.682.115	(1.051.432)	82.630.683	1,26%
Crédito	256.069.838	(5.747.641)	250.322.196	2,24%	Crédito	296.432.919	(3.530.727)	292.902.192	1,19%
Crédito Automotriz	480.440.764	(13.919.908)	466.520.856	2,90%	Crédito Automotriz	477.344.681	(18.984.263)	458.360.418	3,98%
Tesorería e Investments	20.226.665	(25.685)	20.200.980	0,13%	Tesorería e Investments	59.645.040	(10.078)	59.634.962	0,02%
Deudores Varios	2.288.044	-	2.288.044	0,00%	Deudores Varios	2.613.969	-	2.613.969	0,00%
Total	1.147.816.470	(22.806.839)	1.125.009.633	1,99%	Total	1.330.716.201	(28.512.178)	1.302.204.023	2,14%

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 Sociedad 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 el modelo de “pérdida esperada” para cada producto, donde la mora y la nueva condición del crédito son las principales variables a considerar. 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.

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:

Tabla 8: Cartera de Colocaciones, Renegociados

Concepto	31-12-2020					Concepto	31-12-2019				
	Cartera total M\$	Renegociada M\$	Provisión M\$	Renegociada por producto %	Renegociada por total de la cartera %		Cartera total M\$	Renegociada M\$	Provisión M\$	Renegociada por producto %	Renegociada por total de la cartera %
Factoring	316.661.808	1.009.442	(2.242.396)	0,32%	0,09%	Factoring	410.997.477	2.065.500	(4.935.678)	0,50%	0,16%
Créditos	256.069.838	12.382.151	(5.747.641)	4,84%	1,08%	Créditos	296.432.919	9.183.347	(3.530.727)	3,10%	0,69%
Automotriz	480.440.764	15.881.313	(13.919.908)	3,31%	1,38%	Automotriz	477.344.681	12.774.134	(18.984.263)	2,68%	0,96%
Leasing (*)	72.129.351	9.244.054	(871.207)	12,82%	0,81%	Leasing (*)	83.682.115	6.134.445	(1.051.432)	7,33%	0,46%
Tesorería e Investments	20.226.665	830.650	(25.685)	-	-	Tesorería e Investments	59.645.040	-	(10.078)	-	-
Deudores Varios	2.288.044	-	-	-	-	Deudores Varios	2.613.969	-	-	-	-
Total	1.147.816.470	39.347.611	(22.806.837)		3,43%	Total	1.330.716.201	30.157.426	(28.512.178)		2,27%

(*) Mayormente se trata de operaciones con garantía hipotecaria.

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.

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 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 estas.

La Sociedad administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo la principal fuente de liquidez los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales (recaudación). La Sociedad mantiene efectivo disponible consolidado equivalente a MM\$ 120.080 al 31 de diciembre de 2020 (MM\$ 53.660 al 31 de diciembre de 2019).

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 CMF (ex-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 VaR⁵ histórico.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantiene inversiones en bonos corporativos internacionales por un total de MUSD 29.928 (MUSD 31.048 al 31 de diciembre de 2019). La duración promedio del portafolio es de 1,97 años (2,53 años al 31 de diciembre de 2019), la sensibilidad medida por el DV01 es de USD 5.486 (USD 7.464 al 31 de diciembre de 2019), y el VaR2 paramétrico del portafolio a 1 día es de USD 132.053 (USD 67.109 al 31 de diciembre de 2019), 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 (Puntos básicos)	-25	-50	-75	-100	-125	-150	-175	-200
Variación Neta Portafolio	0,46%	0,92%	1,37%	1,83%	2,29%	2,75%	3,21%	3,67%

Ante incrementos de las tasas de interés:

Delta Tasas (Puntos básicos)	-25	-50	-75	-100	-125	-150	-175	-200
Variación Neta Portafolio	-0,46%	-0,92%	-1,37%	-1,83%	-2,29%	-2,75%	-3,21%	-3,67%

Tabla 9: 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.

5 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%.

Tabla 10: Exposición y Sensibilidad por Moneda

Exposición	31-12-2020							
	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	-	(233.143.690)	216.267.419	(78.840)	49.228.251	(99.300.224)	(53.016.410)	103.457.018
1 año a 3 años	-	-	-	-	124.793.092	(135.335.977)	(135.557.724)	164.665.974
Mayor a 3 años	-	-	-	-	62.143.898	(54.821.710)	179.131	-
Total	-	(233.143.690)	216.267.419	(78.840)	236.165.240	(289.457.910)	(188.395.002)	268.122.992

Sens. +1pb	31-12-2020							
	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	-	1.665	(1.647)	-	(2.488)	4.666	(2.069)	(9.602)
1 año a 3 años	-	-	-	-	(24.802)	25.849	3.198	(30.628)
Mayor a 3 años	-	-	-	-	(21.851)	18.727	(30.713)	-
Total	-	1.665	(1.647)	-	(49.140)	49.242	(29.585)	(40.230)

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. Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad presentó una exposición en riesgo de moneda dólar de MUSD -964 correspondiente al 0,22% del patrimonio (MUSD 1.627 correspondiente al 0,39% del patrimonio al 31 de diciembre de 2019). 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.

Tabla 11: Descalce Dólares

Descalce USD (MUSD)	31-12-2020	31-12-2019
Activos	321.763	331.187
Pasivos	(382.785)	(381.989)
Instrumentos derivados	60.058	52.429
Descalce	(964)	1.627

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.

Al 31 de diciembre de 2020 el descalce en UF fue de MUF 4.861 equivalente al 44,47% del patrimonio (MUF 2.814 equivalente al 25,94% del patrimonio al 31 de diciembre de 2019). 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 UF y las variaciones futuras que se estiman en el valor de la unidad de fomento.

Tabla 12: Descalce Unidades de Fomento

Descalce UF (Miles UF)	31-12-2020	31-12-2019
Activos	7.110	6.803
Pasivos	(9.365)	(13.564)
Instrumentos derivados	7.116	9.575
Descalce	4.861	2.814

d. Efectos del desarrollo de la pandemia Covid-19

El COVID-19, luego de ser declarado pandemia mundial por la Organización Mundial de la Salud en marzo recién pasado, ha traído impactos de gran magnitud en la economía local y mundial, producto de las medidas tomadas para mitigar la propagación del virus. Dado lo anterior el gobierno local, al igual que el resto de las economías del mundo, ha tomado medidas para aminorar los efectos económicos y sanitarios de la situación, aplicable tanto en empresas como en personas naturales (ambos segmentos constituyen la base de clientes de la Compañía).

La Compañía ha tomado medidas, tanto de protección para sus trabajadores, como también para velar por el cumplimiento de obligaciones y operación, sin que se haya observado una disminución en la productividad, cumplimientos, y calidad de servicio que caracteriza a la empresa.

Dentro de las acciones adoptadas se encuentran:

- Implementación de Teletrabajo: Una parte importante de los colaboradores de la Compañía ha adoptado la modalidad de Teletrabajo, para lo cual se han ejecutado iniciativas de refuerzo de infraestructura tecnológica, modificación de contratos de trabajo de acuerdo con lo que solicita la ley para este caso, y diversas actividades impulsadas por la Gerencia de Recursos Humanos. Estas medidas tienen como fin, entre otros, mantener la “cultura empresa” y mejorar los canales de comunicación. Adicionalmente, se han tomado medidas de protección para todos aquellos trabajadores que, de acuerdo con la naturaleza de sus actividades, deban trabajar presencialmente en las oficinas de la compañía, sin poner en riesgo su salud.
- Control de Liquidez: Se manejan modelos de proyección de liquidez, bajo distintos escenarios de estrés, producto de la volatilidad en el mercado de capitales. Asimismo, se ha potenciado la comunicación con acreedores, empresas clasificadoras de riesgo entre otros agentes interesados, con el objetivo de proveer información fidedigna y oportuna necesaria para la toma de decisiones.
- Aumento del control sobre las colocaciones y recaudación: Con el fin de controlar el riesgo asociado a la cartera de colocaciones, se ha reforzado el control y seguimiento de los actuales clientes para dar soluciones a la medida en caso de que su capacidad de pago actual y futura se pueda ver afectada por la actual crisis económica. Adicionalmente, se hace seguimiento permanente sobre la recaudación de las carteras y sobre las nuevas colocaciones que se van generando, para gestionar un adecuado manejo de flujos.

Sin perjuicio de todas las medidas internas ya implementadas, el impacto que la pandemia tendrá sobre los resultados financieros futuros de la Compañía aún depende del desarrollo, duración y profundidad de la misma sobre la economía local. Además, se estima que influirán en el resultado las medidas y acciones tomadas por clientes, trabajadores, líderes, proveedores y diferentes agentes relacionados a la empresa, como también, por cierto, las medidas tomadas por las autoridades locales en materia económica y sanitaria.

Para mayor detalle respecto de este apartado, refiérase a la Nota 4 de los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2020.

16

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE FILIALES

TANNER INVESTMENTS SPA Y FILIALES

Balance (M\$)	2020	2019
Total Activos Corrientes	165.696.790	192.911.692
Total Activos No Corrientes	9.133.764	9.113.312
Total Activos	174.830.554	202.025.004
Total Pasivos Corrientes	141.518.184	176.807.006
Total Pasivos No Corrientes	432.310	622.226
Total Patrimonio	32.880.060	24.595.772
Total Pasivos y Patrimonio	174.830.554	202.025.004

Estado de Resultados Integrales (M\$)	2020	2019
Margen Bruto	9.848.202	9.837.446
Resultado Operacional	6.966.299	5.178.712
Resultado Antes de Impuestos y Otros	6.659.412	5.362.492
Impuesto a la Renta	(1.518.077)	(1.285.275)
Resultado del período	5.141.335	4.077.217
Otros resultados integrales	(37.251)	(247.311)
Total Resultados Integrales del Período	5.104.084	3.829.906

Estado de Flujo de Efectivo (M\$)	2020	2019
Flujo de Efectivo de la Operación	15.095.999	1.361.333
Flujo de Efectivo de Inversión	(1.037.997)	173.412
Flujo de Efectivo de Financiamiento	(7.392.696)	(870.975)
Efecto de la Tasa de Cambio sobre Efectivo y Equivalentes de Efectivo y Otros	(945.415)	183.008
Incremento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	5.719.891	846.778

Estado de Cambio de Patrimonio Neto (M\$)	Capital en Acciones	Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios	Participaciones No Controladoras	Patrimonio Total
Saldo inicial 01.01.2020	14.653.385	(214.231)	7.307.927	21.747.081	2.848.691	24.595.772
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	14.653.385	(214.231)	7.307.927	21.747.081	2.848.691	24.595.772
Resultado del período	-	-	4.890.206	4.890.206	251.129	5.141.335
Otro resultado integral	-	(37.251)	-	(37.251)	-	(37.251)
Emisión de patrimonio	5.000.000	-	-	5.000.000	-	5.000.000
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	2	2	(1.819.798)	(1.819.796)
Total de cambios en patrimonio	5.000.000	(37.251)	4.890.208	9.852.957	(1.568.669)	8.284.288
Saldo al 31.12.2020	19.653.385	(251.482)	12.198.135	31.600.038	1.280.022	32.880.060

TANNER LEASING VENDOR LTDA.

Balance (M\$)	2020	2019
Total Activos Corrientes	87.116.874	80.487.193
Total Activos No Corrientes	5.173.578	9.032.923
Total Activos	92.290.452	89.520.116
Total Pasivos Corrientes	62.577.299	60.054.670
Total Pasivos No Corrientes	-	-
Total Patrimonio	29.713.153	29.465.446
Total Pasivos y Patrimonio	92.290.452	89.520.116

Estado de Resultados Integrales (M\$)	2020	2019
Margen Bruto	782.862	1.276.058
Resultado Antes de Impuestos y Otros	(7.034)	864.859
Impuesto a la Renta	254.741	(6.042)
Utilidad del Ejercicio atribuible a los Propietarios de la controladora	247.707	858.817

Estado de Flujo de Efectivo (M\$)	2020	2019
Flujo de Efectivo de la Operación	3.929.713	(1.174.067)
Flujo de Efectivo de Inversión	-	-
Flujo de Efectivo de Financiamiento	(2.728.435)	1.133.515
Incremento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	1.201.278	(40.552)

Estado de Cambio de Patrimonio Neto (M\$)	Capital en Acciones	Reserva de Valor Razonable	Total Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
Saldo inicial 01.01.2020	4.512.806	-	-	24.952.640	29.465.446
Ajuste en aplicación inicial a la norma NIIF 9	-	-	-	-	-
Saldo reexpresado al 01.01.2020	4.512.806	-	-	24.952.640	29.465.446
Resultado integral del período	-	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	247.707	247.707
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Total resultado integral del período	-	-	-	247.707	247.707
Total contribuciones y distribuciones	-	-	-	-	-
Total transacciones con los propietarios de la Sociedad	-	-	-	247.707	247.707
Saldo al 31.12.2020	4.512.806	-	-	25.200.347	29.713.153

TANNER LEASING S.A.

Balance (M\$)	2020	2019
Total Activos Corrientes	929.871.487	835.169.478
Total Activos No Corrientes	77.282.340	82.406.365
Total Activos	1.007.153.827	917.575.843
Total Pasivos Corrientes	942.946.602	869.169.923
Total Pasivos No Corrientes	-	-
Total Patrimonio	64.207.225	48.405.920
Total Pasivos y Patrimonio	1.007.153.827	917.575.843

Estado de Resultados Integrales (M\$)	2020	2019
Margen Bruto	24.800.613	9.197.578
Resultado Operacional	22.876.979	7.494.453
Resultado Antes de Impuestos y Otros	19.499.350	7.647.318
Impuesto a la Renta	(3.698.629)	(51.170)
Utilidad del Ejercicio atribuible a los Propietarios de la Controladora	15.800.721	7.596.148

Estado de Flujo de Efectivo (M\$)	2020	2019
Flujo de Efectivo de la Operación	325.485.116	(54.805.150)
Flujo de Efectivo de Inversión	1.425.874	(225.105)
Flujo de Efectivo de Financiamiento	(326.340.347)	58.025.841
Efecto de la Tasa de Cambio sobre Efectivo y Equivalentes de Efectivo y Otros	-	-
Incremento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	570.643	2.995.586

Estado de Cambio de Patrimonio Neto (M\$)	Capital en Acciones	Reserva FV Disponibles para la Vta.	Otras	Total Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora
Saldo inicial 01.01.2020	13.554	2	16.565	16.567	48.375.799	48.405.920
Ajuste en aplicación inicial a la norma NIIF 9	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-
Saldo reexpresado al 01.01.2020	13.554	2	16.565	16.567	48.375.799	48.405.920
Resultado del período	-	-	-	-	15.800.721	15.800.721
Total resultado integral del período	-	23	-	23	-	23
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	561	561
Total transacciones con los propietarios de la Sociedad	-	-	-	-	15.801.282	15.801.305
Saldo final al 31.12.2020	13.554	25	16.565	16.590	64.177.081	64.207.225

TANNER CORREDORA DE SEGUROS LTDA.

Balance (M\$)	2020	2019
Total Activos	9.570.112	6.492.281
Total Pasivos	1.195.388	790.161
Total Patrimonio	8.374.724	5.702.120
Total Pasivos y Patrimonio	9.570.112	6.492.281

Estado de Resultados Integrales (M\$)	2020	2019
Margen de Contribución	1.946.007	1.940.930
Resultado Operacional	1.270.489	1.285.907
Resultado Antes de Impuestos y Otros	3.588.818	3.817.771
Impuesto a la Renta	(916.214)	(1.009.737)
Utilidad del Ejercicio atribuible a los Propietarios de la controladora	2.672.604	2.808.034

Estado de Flujo de Efectivo (M\$)	2020	2019
Flujo de Efectivo de la Operación	2.765.422	3.014.199
Flujo de Efectivo de Inversión	181.981	233.477
Flujo de Efectivo de Financiamiento	(7.034)	-
Efecto de la Tasa de Cambio sobre Efectivo y Equivalentes de Efectivo y Otros	-	-
Incremento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	2.940.369	3.247.676

Estado de Cambio de Patrimonio Neto (M\$)	Capital en Acciones	Ganancia (Pérdida) Retenida en ejercicios anteriores	Ganancia (Pérdida) del ejercicio	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Otras Reservas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Saldo inicial 01.01.2020	110.000	2.784.086	2.808.034	5.592.120	-	5.702.120	-	5.702.120
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo reexpresado al 01.01.2020	110.000	2.784.086	2.808.034	5.592.120	-	5.702.120	-	5.702.120

Cambios en el Patrimonio								
Resultado Integral	-	-	2.672.604	2.672.604	-	2.672.604	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	2.672.604	2.672.604	-	2.672.604	-	2.672.604
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por transferencias y otros cambios	-	2.808.034	(2.808.034)	-	-	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	2.808.034	(135.430)	2.672.604	-	2.672.604	-	2.672.604
Saldo final al 31.12.2020	110.000	5.592.120	2.672.604	8.264.724	-	8.374.724	-	8.374.724

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Balance (M\$)	2020	2019
Total Activos Corrientes	479.147	510.402
Total Activos No Corrientes	99.624	39.783
Total Activos	578.771	550.185
Total Pasivos Corrientes	84.978	84.649
Total Pasivos No Corrientes	12.174	17.523
Total Patrimonio	481.619	448.013
Total Pasivos y Patrimonio	578.771	550.185

Estado de Resultados Integrales (M\$)	2020	2019
Margen Bruto	128.570	405.164
Resultado Operacional	(230.507)	45.237
Resultado Antes de Impuestos y Otros	(227.478)	51.894
Impuesto a la Renta	65.272	(11.035)
Utilidad del Ejercicio atribuible a los Propietarios de la controladora	(162.206)	40.859

Estado de Flujo de Efectivo (M\$)	2020	2019
Flujo de Efectivo de la Operación	(200.972)	129.811
Flujo de Efectivo de Inversión	7.895	4.922
Flujo de Efectivo de Financiamiento	188.198	33.244
Efecto de la Tasa de Cambio sobre Efectivo y Equivalentes de Efectivo y Otros	(141)	795
Incremento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	(5.020)	168.772

Estado de Cambio de Patrimonio Neto (M\$)	Capital en Acciones	Otras reservas	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios	Dividendos provisorios o participaciones	Patrimonio Total
Saldo inicial 01.01.2020	462.393	-	(14.380)	448.013	-	448.013
Ganancia (pérdida)	-	-	(162.206)	(162.206)	-	(162.206)
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Aumento/Disminución de Capital	195.812	-	-	195.812	-	195.812
Total contribuciones y distribuciones	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2020	658.205	-	(176.586)	481.619	-	481.619

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y el Gerente General que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, declaran bajo juramento que el contenido de ella es veraz conforme a la información que han tenido en su poder.

Ricardo Massu M.

Presidente

Rut: 6.420.113-1

Jorge Sabag S.

Vicepresidente

Rut: 6.735.614-4

Eduardo Massu M.

Director

Rut: 4.465.911-5

Óscar Cerda U.

Director

Rut: 6.912.260-2

Martin Díaz Plata

Director

Pasaporte Británico U.K. / 720111843

Fernando Zavala C.

Director

Rut: 7.054.226-9

Fernando Tafra S.

Director

Rut: 4.778.406-9

Derek Sassoon

Gerente General

Rut: 14.568.029-8

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.



WWW.TANNER.CL