



20
21

MEMORIA
ANUAL

 **Tanner**®

20 21

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.

Tanner[®]

20
21

MEMORIA
ANUAL



Índice

01. CARTA DEL PRESIDENTE	4	07. NUESTRO EQUIPO	52
02. CARTA DEL GERENTE GENERAL.....	7	08. SERVICIO DE CALIDAD.....	60
03. TANNER EN UNA MIRADA	10	09. DIGITALIZACIÓN DE PROCESOS.....	86
04. GOBIERNO CORPORATIVO	20	10. ESTADOS FINANCIEROS	100
05. PILARES ESTRATÉGICOS	38	11. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD.....	247
06. GESTIÓN 2021	46		

Somos valientes, innovadores, flexibles,
confiables y empáticos.

Y por sobre todo, **somos equipo.**

MEMORIA ANUAL



01 >>

CARTA DEL
PRESIDENTE

En el año 2021 nuestra compañía logró un muy buen resultado. Tanner no solo obtuvo cifras récord en un año aún desafiante debido a las variables y restricciones generadas por la pandemia y el escenario económico incierto tanto a nivel global como local; sino que en un período de profundos cambios a nivel país, consolidó su posición como la mayor empresa financiera no bancaria de Chile, sembrando el Tanner del futuro.

De lo anterior da cuenta el incremento de nuestro patrimonio experimentado al cierre del ejercicio, en línea con una política sana y conservadora de *leverage* establecida por el Directorio que presido, y que destaca por un bajo endeudamiento respecto de los activos de la compañía.

La correcta gestión del negocio permitió a Tanner alcanzar una utilidad de \$36.142 millones en 2021, un aumento del 31,4% respecto del año anterior, con un ROAE del 10,9%. Nuestro patrimonio, que se ubicó en torno a los \$ 347.157 millones, y nuestro *leverage* acotado de 4,17 veces, se sustentaron en la diversificación de nuestras fuentes de financiamiento, levantando nuevos pasivos sobre USD 1.000 millones en el ejercicio. Lo anterior, gracias a la confianza de múltiples acreedores y entidades financieras

locales e internacionales, que nos permitieron seguir entregando liquidez y soluciones financieras a nuestros más de 92 mil clientes; además de una cartera de colocaciones sana, que se tradujo en una inédita mora mayor a 90 días de sólo un 1,9%; y colocaciones netas que alcanzaron los \$1.444.542 millones.

Nada de lo anterior habría sido posible sin la capacidad de gestión y conocimiento del negocio del equipo gerencial, liderado por Derek Sassoon, quien junto a nuestros gerentes divisionales y de áreas transversales y sus respectivos equipos, han logrado llevar a Tanner a lo más alto de la industria financiera en cada uno de los sectores en los que participa y es protagonista: empresas, financiamiento automotriz e inversiones.

En este resultado final también quiero reconocer el trabajo, capacidad y talento de los más de mil colaboradores que, con dedicación y foco en los objetivos trazados a comienzos de año, supieron interpretar correctamente las señales del mercado y las oportunidades de negocio que se nos presentaban.

El exitoso balance del 2021 tampoco habría sido tal sin el rol siempre presente, comprometido

e involucrado de nuestro Directorio, cuyos integrantes son participantes activos de los diversos comités ejecutivos de nuestra empresa, y cuya experiencia y conocimiento de la industria financiera son clave y representan un valor agregado para Tanner. En este punto quiero hacer un especial reconocimiento a la labor profesional, seria y abnegada que en los últimos años ejerció nuestro director Óscar Cerda Urrutia, fallecido recientemente, y que nos deja como legado una huella imborrable y ejemplar del modo en que Tanner debe continuar desarrollando su negocio financiero.

En este Tanner del futuro que estamos construyendo hoy, la sostenibilidad se ha transformado en un elemento fundamental en nuestro propósito de revolucionar la industria financiera y es así como estamos incorporando criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) en nuestro modelo de gestión. En este contexto, el proceso de transformación digital de la compañía nos ha permitido ser competitivos, ágiles y eficientes durante la pandemia, y así enfrentar de mejor forma un escenario económicamente complejo para el país y el mundo. Por otro lado, hemos definido a la inclusión como un eje estratégico y esto

nos ha permitido ir evolucionando hacia una organización moderna donde nuestros valores, como hacer equipo, ser valientes, innovadores, flexibles, confiables y empáticos, se hacen muy presentes entre nuestros colaboradores y hacia nuestros stakeholders.

En Tanner nos sentimos orgullosos de la organización que hemos ido creando, con un gobierno corporativo sólido y la consolidación de procesos internos auditados con los más altos estándares de la industria. En este ámbito sobresale la política de crédito flexible y a la vez exigente para una adecuada gestión del riesgo, otorgando sólo créditos con garantías. Junto con ello, la compañía ha mantenido el nivel de “Investment Grade” otorgado por las principales clasificadoras de riesgo para la emisión de deuda a nivel local e internacional, destacando la reciente y exitosa colocación de bonos por CHF 125 millones en Suiza, la quinta en seis años y que nos posiciona como uno de los principales emisores chilenos en este importante mercado de capitales.

Junto a lo anterior, es relevante señalar que el resultado de 2021 nuevamente se ha sustentado en un balance diversificado, con fuentes de financiamiento y pasivos también estratégicamente diversificados, lo que ya es un sello del modo Tanner, priorizando el foco en las tres líneas de negocio tradicionales de la compañía.

Para el ejercicio 2022 el escenario se nos presenta nuevamente desafiante en lo político, económico y social, contexto en el que Tanner ya ha demostrado con creces su capacidad de adaptarse y ser protagonista, asumiendo también su compromiso con la sociedad y el planeta, en línea con nuestro modelo ESG.

» **Ricardo Massu**
Presidente de Tanner Servicios
Financieros S.A.





Al foco en los resultados y su sostenibilidad en el tiempo, este año y ciertamente durante todo el período de pandemia, hemos posicionado en el mismo horizonte la transformación digital de la compañía, la entrega de un servicio cercano y accesible para nuestros clientes, y profundizando la preocupación en todas las áreas de bienestar de nuestros colaboradores, comenzando por su salud como elemento primordial en el día a día de la empresa.

02 »

CARTA DEL GERENTE GENERAL

Llegando al cierre de un segundo ejercicio consecutivo en el contexto nacional y mundial de pandemia, quiero destacar el desempeño exhibido en 2021, período en el que Tanner Servicios Financieros alcanzó resultados históricos.

Nuestros accionistas, Directorio, Comité Gerencial y todos nuestros colaboradores, trabajando en equipo, han logrado no solo la tarea encomendada en pos del objetivo comercial y del negocio, sino que también han situado todos los esfuerzos y capacidades diversas para enfocarnos en nuestras fortalezas y, de esta forma, comenzar a sembrar el Tanner que visionamos hacia el futuro.

Un Tanner del futuro que, a nivel corporativo y a través de sus divisiones, ha ido incorporando nuevas variables transversales a los objetivos de las líneas de negocio tradicionales del grupo. Al foco en los resultados y su sostenibilidad en el tiempo, este año y ciertamente durante todo el

período de pandemia, hemos posicionado en el mismo horizonte la transformación digital de la compañía, la entrega de un servicio cercano y accesible para nuestros clientes, y profundizado la preocupación en todas las áreas de bienestar de nuestros colaboradores, comenzando por su salud como elemento primordial en el día a día de la empresa.

A partir de lo anterior, hemos logrado consolidar fortalezas que nos instalan en el rango superior de la industria financiera no bancaria del país. El balance 2021 es sólido y diversificado, tanto en resultados como en sus líneas de negocio, así como también en fuentes de financiamiento.

En 2021 Tanner alcanzó colocaciones netas por \$ 1.444.542 millones, un aumento del 28,4% respecto del ejercicio previo, destacando una estructura diversificada de activos, y dando muestras de la recuperación y reactivación progresivas en las industrias en las cuales el

grupo participa. De igual forma, en el período, Tanner obtuvo ganancias por \$36.142 millones, cifra que representa un incremento del 31% respecto del año anterior.

En el período, la División Empresas totalizó \$822.473 millones en colocaciones netas, observando un crecimiento en línea con el aumento de la actividad y una mayor apertura en nuestro país. Ello ha permitido a Tanner consolidar su posición de liderazgo en la industria de factoring, tanto en el segmento pymes como grandes empresas, sumando a su variada oferta y a un servicio al cliente flexible y ágil, la digitalización de los procesos a través del reciente lanzamiento de su plataforma Red Proveedores, solución integral que favorece la gestión de pagos y facturas, y evita que se produzcan fraudes. Nuestro liderazgo en factoring, permitió que Tanner fuera reconocido por Factors Chain International, la organización de factoring internacional con mayor presencia a nivel mundial, con el tercer lugar en el premio

“FCI 2021 Import & Export Factor of the Year” en la categoría “Americas”.

En tanto, la División Automotriz de Tanner alcanzó colocaciones netas por \$599.994 millones, un alza del 29% en comparación al cierre de 2020. La alianza con Credinissan, ha fortalecido la presencia y el desempeño de Tanner en el rubro del financiamiento automotriz, a pesar del menor stock de vehículos nuevos disponible en el mercado durante el período de pandemia. Lo anterior, ha consolidado nuestra posición como el tercero mayor actor de la plaza, creciendo en este lapso a tasas por sobre las de la industria.

Este resultado es reflejo de las capacidades de nuestra compañía y de nuestro equipo humano, flexible y valiente, y del impacto favorable del proceso de transformación digital, cuya implementación ya hemos iniciado. Mantenemos una cartera de colocaciones sana, clientes que confían en nuestras soluciones para sus negocios, que consolidan a Tanner como la mayor institución financiera no bancaria del país.

El crecimiento anteriormente descrito, no se alcanzó a costa de la calidad de la cartera; Tanner registró durante todo el ejercicio una reducción de los niveles de mora, logrando indicadores históricamente bajos, especialmente en la mora mayor a 90 días de factoring y crédito automotriz, producto de una política de riesgo conservadora, la cual se ha mantenido a lo largo de la crisis sanitaria.

En cuanto a nuestra División Tesorería & Investments destaca otra gran fortaleza de nuestro modelo de negocios: la diversificación de fuentes de financiamiento, algo que nos caracteriza, y que hemos trabajado en los últimos años, lo cual se complementa con nuestra corredora de bolsa y su modelo de

negocios centrado principalmente en el negocio de renta fija, tanto local como internacional.

Todo lo anterior, en medio de un complejo escenario para el financiamiento vía deuda a nivel local e internacional, confirma la confianza que los inversionistas han depositado en nuestra firma y en nuestra capacidad de gestionar el negocio en Chile, suscribiendo favorablemente cada una de las emisiones que hemos realizado. Lo anterior, nos permitió alcanzar los niveles de rentabilidad previos a la pandemia, cerrando el período con un ROAE de 10,9%, un ROAA de 2,2%. Junto a ello, nuestra gestión conservadora de balance, la adecuada diversificación de nuestros negocios y de nuestras fuentes de financiamiento, permitió que las clasificadoras de riesgo internacionales mantuvieran nuestro Investment Grade Credit Rating.

Otro importante hito de este año, fue dar nuestros primeros pasos en la incorporación de la Sostenibilidad en nuestro modelo de negocios. Para lo anterior, nos asesoramos y realizamos el levantamiento de los temas materiales de índole social, ambiental y de gobernanza, los cuales permitieron realizar el diagnóstico para entender como estamos en cuanto a mejores prácticas y de forma colaborativa, construir la Estrategia de Sostenibilidad de la compañía.

En el centro de esta hoja de ruta se ubican nuestros colaboradores; y es por esto, que por primera vez realizamos la medición de clima laboral junto a la reconocida consultora internacional, Great Place to Work. Con gran orgullo puedo decir que dicha evaluación arrojó un de satisfacción del 84%, avalando de esta forma que somos un buen lugar para trabajar. En este ámbito también quiero mencionar, que el bienestar y cuidado de nuestros colaboradores, ha sido un asunto prioritario para Tanner; junto con el gradual y progresivo

regreso al trabajo bajo los criterios de aforo definidos por la autoridad sanitaria, facilitando y flexibilizando el modo en que nuestros trabajadores se desempeñan, tanto en forma presencial como remota.

De igual forma, el Directorio y Comité Gerencial han potenciado la generación de oportunidades al interior de la empresa en todo ámbito, a través de diferentes políticas corporativas que apuntan a la meritocracia, movilidad interna, inclusión, digitalización, cuidado del medioambiente y oportunidades para todos los colaboradores.

En este nuevo ejercicio que comienza, profundizaremos nuestro compromiso con la sostenibilidad, reforzando la transformación digital que ya está en curso, y buscando mayor inclusión, diversidad, servicio de excelencia y el siempre necesario cuidado de la salud de nuestros colaboradores; con el objetivo de mantenernos en el liderazgo tanto en el crecimiento del negocio como en la implementación de las mejores prácticas para la industria, la sociedad y el planeta.

»» **Derek Sassoon**
Gerente General de Tanner
Servicios Financieros S.A.



Nuestros clientes, el origen de lo que somos

“El dinamismo de un mundo cada vez más digital ha fortalecido nuestra relación con los clientes, **estando presentes en todo momento de forma fluida y cercana**”.

03

TANNER EN UNA
MIRADA



TANNER EN CIFRAS

CIFRAS CONSOLIDADAS

Resultado del Ejercicio (Millones de Pesos)		2021	2020	2019	2018	2017
	Ingresos Consolidados	\$189.363	\$197.655	\$193.469	\$180.169	\$146.610
	Ganancia Bruta	\$110.046	\$104.607	\$110.973	\$101.221	\$83.432
	Gastos de Administración y Ventas	\$51.434	\$46.102	\$46.128	\$44.196	\$38.282
	Ganancia Antes de Impuestos	\$38.654	\$32.875	\$39.044	\$33.908	\$27.900
	Utilidad Neta	\$36.142	\$27.511	\$32.597	\$29.738	\$25.319
Actividad y Balance		2021	2020	2019	2018	2017
	Colocaciones Netas Consolidadas (Millones de Pesos)	\$1.444.542	\$1.125.010	\$1.302.204	\$1.182.581	\$936.816
	Número de Clientes ⁽¹⁾	92.571	83.181	81.578	73.388	63.744
	Número de Colaboradores	1.051	908	1.007	945	971
	Activos (Millones de Pesos)	\$1.793.307	\$1.465.796	\$1.610.668	\$1.427.546	\$1.157.810
	Patrimonio (Millones de Pesos)	\$347.157	\$317.743	\$307.052	\$283.146	\$269.481
Índices		2021	2020	2019	2018	2017
	Mora ⁽²⁾ > 90 días/Colocaciones	1,9%	2,3%	2,7%	2,3%	4,1%
	ROAE ⁽³⁾	10,9%	8,8%	11,0%	10,8%	9,7%
	ROAA ⁽⁴⁾	2,2%	1,8%	2,1%	2,3%	2,3%
	Razón de Endeudamiento ⁽⁵⁾	4,2	3,6	4,2	4,0	3,3
	Razón de Liquidez ⁽⁶⁾	1,3	1,5	1,2	1,3	1,7

(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.

(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 2017 y 2018 consideran reexpresión de estados financieros realizadas el año 2020

CIFRAS E INDICADORES POR PRODUCTO

DIVISIÓN EMPRESAS		2021	2020	2019	2018	2017
	Colocaciones Netas (Millones)	\$822.473	\$636.000	\$781.595	\$772.655	\$598.645
	Ingresos (Millones)	\$66.673	\$67.884	\$85.692	\$73.415	\$64.378
	Margen Bruto (Millones)	\$50.066	\$45.523	\$56.975	\$48.997	\$42.867
	Mora* > 30 días	2,7%	5,7%	3,4%	2,4%	4,9%
	Mora* > 90 días	1,8%	2,0%	2,0%	1,4%	3,6%
(I) Factoring		2021	2020	2019	2018	2017
	Colocaciones Netas (Millones)	\$432.133	\$314.419	\$406.062	\$445.600	\$304.233
	Ingresos (Millones)	\$35.008	\$38.848	\$52.246	\$44.030	\$35.746
	Margen Bruto (Millones)	\$26.647	\$27.946	\$36.084	\$31.196	\$26.355
	N° Clientes	3.002	1.822	3.650	3.734	3.354
	Mora* > 30 días	0,8%	0,9%	3,0%	2,1%	3,4%
	Mora* > 90 días	0,4%	0,8%	1,5%	1,1%	2,9%
(II) Crédito		2021	2020	2019	2018	2017
	Colocaciones Netas (Millones)	\$324.764	\$250.322	\$292.902	\$246.069	\$190.715
	Ingresos (Millones)	\$26.404	\$21.777	\$25.162	\$20.517	\$16.833
	Margen Bruto (Millones)	\$19.865	\$13.145	\$17.571	\$13.662	\$10.352
	N° Clientes	582	567	771	578	837
	Mora* > 30 días	5,5%	12,7%	3,3%	1,6%	2,8%
	Mora* > 90 días	4,0%	3,8%	2,1%	1,5%	2,3%
(III) Leasing		2021	2020	2019	2018	2017
	Colocaciones Netas (Millones)	\$65.576	\$71.258	\$82.631	\$80.986	\$103.697
	Ingresos (Millones)	\$5.261	\$7.259	\$8.284	\$8.868	\$11.799
	Margen Bruto (Millones)	\$3.554	\$4.432	\$3.320	\$4.140	\$6.161
	N° Clientes	148	217	348	560	857
	Mora* > 30 días	0,9%	2,1%	5,8%	6,7%	13,0%
	Mora* > 90 días	0,2%	1,1%	4,2%	3,2%	7,8%
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ		2021	2020	2019	2018	2017
	Colocaciones Netas (Millones)	\$599.994	\$466.521	\$458.360	\$369.002	\$312.260
	Ingresos (Millones)	\$97.211	\$90.810	\$88.445	\$81.388	\$68.926
	Margen Bruto (Millones)	\$51.636	\$42.782	\$40.079	\$39.905	\$34.546
	N° Clientes	87.668	79.240	75.797	67.577	57.293
	Mora* > 30 días	4,9%	6,0%	10,1%	10,4%	11,2%
	Mora* > 90 días	2,0%	2,8%	4,4%	4,3%	5,3%
DIVISIÓN TESORERÍA E INVESTMENTS		2021	2020	2019	2018	2017
	Colocaciones Netas (Millones)	\$18.545	\$20.201	\$59.635	\$39.127	\$20.513
	Ingresos (Millones)	\$27.206	\$41.079	\$19.333	\$25.367	\$13.306
	Margen Bruto (Millones)	\$8.334	\$16.302	\$13.919	\$12.318	\$6.019
	N° Clientes	1.708	1.721	1.707	1.621	1.580
	Mora* > 30 días	4,3%	0,3%	0,0%	0,9%	2,4%
	Mora* > 90 días	4,3%	0,2%	0,0%	0,7%	2,4%

(*) 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 2017 y 2018 consideran reexpresión de estados financieros realizadas el año 2020.

HISTORIA

1993

Anticipando el fuerte desarrollo que tendría el factoring en nuestro país, los principales accionistas y controladores del entonces Banco BHIF -los grupos Massu y Said- 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 incorporales, 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

Para complementar su oferta de productos, la sociedad comienza la oferta de factoring internacional y participa en la formación de la Asociación Chilena de Empresas de Factoring A.G. ("ACHEF"), de la cual es miembro hasta el día de hoy.

Ese mismo año es aceptada como miembro del Factors Chain International ("FCI"), la cadena de empresas de factoring más grande del mundo, que cuenta con 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

Factorline se inscribe en el Registro de Valores de la entonces Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), actualmente Comisión para el Mercado Financiero (CMF), acogándose a las normas y procedimientos establecidos para las sociedades anónimas abiertas, de acuerdo con la normativa de la época.

En octubre de ese año la compañía se convierte 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.

2007

Nace la División Leasing y se emite por primera vez un bono en el mercado local. Ese mismo año el Grupo Massu, a través de Inversiones Bancarias SpA., adquiere la participación de la familia Said, convirtiéndose en el controlador de la compañía. Adicionalmente, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas, se aprueba 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, la empresa adquiere la propiedad de Gestora Tanner SpA, dueña de Tanner & Cía. Corredores de Bolsa, fundada en 1924 y miembro de la Bolsa de Santiago que, a partir de ese momento, también se incorpora a la Bolsa Electrónica de Chile.

2011

Se crea Tanner Corredora de Seguros, con el fin de atender la cartera de créditos automotrices y ofrecer seguros a todos sus clientes. Además, aprovechando la trayectoria y reconocimiento de la marca Tanner, una de las corredoras de bolsa más antiguas de nuestro país, en diciembre de ese año Factorline toma el nombre de Tanner Servicios Financieros S.A.



2012

La organización es clasificada con grado de inversión internacional por parte de Standard & Poor's y Fitch Ratings (BBB-), dos de las principales agencias clasificadoras de riesgo privadas a nivel mundial.

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 realiza la colocación de un bono internacional 144A/Regs por USD 250 millones. Luego, en octubre, se lleva a cabo un aumento de capital por USD 200 millones, a través del cual, ingresa con el 27% a la propiedad de The Capital Group, que actualmente mantiene más de USD 2,7 trillones en activos administrados.

2015

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

2016

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

2017

En enero inicia su funcionamiento la filial Tanner Asset Management AGF, con el objeto de distribuir fondos de terceros mientras, en octubre de ese año, se realiza una nueva colocación 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. mejora su clasificación de riesgo desde 'A+' a 'AA-' por parte de Humphreys y Standard & Poor's, ambas con perspectiva estable, mientras que Fitch ratings ratifica su clasificación anterior de 'A+'. Adicionalmente, Tanner realiza dos exitosas colocaciones de bonos en el mercado local, por un valor total de UF 4.000.000.

2019

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

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

En diciembre de ese año se concreta la asociación comercial entre Tanner y Credinissan, donde se acuerda el financiamiento de inventario de los distribuidores y concesionarios de Credinissan, y las líneas de crédito de capital de trabajo otorgadas por Tanner y Credinissan a los clientes finales de los distribuidores de vehículos de la marca. Este hito, que nos llena de orgullo, es prueba del duro trabajo que ha realizado la División Automotriz y que ha permitido obtener y mantener la confianza de esta importante marca.

**2020**

En febrero de 2020 se materializa el desembolso del cuarto bono emitido en el mercado suizo por CHF 200 millones por un plazo de 2 años y 9 meses. Adicionalmente, se concretan nuevos financiamientos con Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft (DEG) y con BID Invest, miembro del Grupo BID, por USD 23 millones y USD 106,8 millones respectivamente.

En el mes de julio se concreta la venta de la filial Tanner Corredora de Bolsa de Productos S.A. y, en diciembre, la venta de la filial Chita SpA.

2021

Entre enero y junio se concreta la colocación de la serie AG en el mercado local, por UF 2.000.000 a un plazo de 3 años y 7 meses, y a una tasa promedio de 0,06%.

En el mes de abril comienza el trabajo de incorporar de manera formal la sostenibilidad como parte del modelo de negocios de Tanner. Es así como la compañía estructura su Estrategia de Sostenibilidad, definida a partir de 5 pilares, desde los cuales se desprenden los principales programas e iniciativas para contribuir al bienestar de los grupos de interés. Ello ha conllevado una identificación de los principales temas económicos, sociales y ambientales que deben ser gestionados por la empresa.

Por primera vez en Tanner, se realizó la medición de clima laboral junto a Great Place to Work, obteniendo la certificación que nos avala como un buen lugar para trabajar.

Durante el ejercicio, Tanner concreta también las primeras colocaciones privadas de bonos amparadas en su programa de deuda internacional EMTN. La primera de ellas en el mes de julio, por EUR 15 millones a un plazo de un año; y la segunda en el mes de agosto, por CHF 12 millones a dos años de plazo.

En el mes de septiembre, Factors Chain International, anuncia los Premios Empresariales 2021, otorgándole a Tanner el tercer lugar en la categoría FCI 2021 Import & Export Factor of the Year - Americas.

En octubre se concreta la quinta emisión en el mercado suizo por CHF 125 millones, a una tasa de cupón de 1,15% y a un plazo de 2 años y 6 meses transformando así a Tanner en uno de los mayores emisores chilenos en dicho mercado.

En el mes de diciembre se transfiere la totalidad de la participación, directa e indirecta, de la filial Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A.



PERFIL DE NEGOCIOS

La exitosa trayectoria de Tanner, de casi 30 años, se basa en una sólida diversificación de sus líneas de negocio y fuentes de financiamiento. Ello, unido a un excelente equipo de directivos y ejecutivos, colaboradores comprometidos y altos estándares de calidad de servicio, le han permitido posicionarse como la institución financiera no bancaria líder de mayor tamaño y participación de mercado en el país.

Las fortalezas de la compañía se sustentan en un portafolio altamente diversificado y una sólida posición financiera, que se ha logrado gracias a una gestión proactiva y eficaz del riesgo y a fuentes de financiamiento variadas. Además, cuenta con un management experimentado y accionistas comprometidos, que buscan alinearse con los más altos estándares de gobierno corporativo. Todas estas cualidades han permitido a Tanner

alcanzar una clasificación “BBB-” en escala internacional y, a partir del año 2018, “AA-” en escala local, lo que posiciona a la empresa dentro de un selecto grupo de entidades financieras no bancarias con grado de inversión en Latinoamérica.

El número de clientes activos al cierre del 2021 es de 92.571, incluido factoring, crédito, crédito automotriz, leasing y tesorería e 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 10,2%. Asimismo, los ingresos asociados a estos clientes no supera el 3,5% del total de ingresos de la compañía.

Tanner Servicios Financieros S.A. tiene inscritos en sus registros aproximadamente 659 proveedores, dentro de los cuales destacan

aquellos relacionados a proveedores del negocio (automotoras y bienes generales), servicios generales, servicios de computación y comunicación.

Los principales negocios de Tanner son el factoring (nacional e internacional) y el crédito automotriz; completando la oferta integral de productos financieros: préstamos corporativos y leasing. A su vez, la empresa entrega servicios complementarios de intermediación de renta fija y seguros.

De acuerdo a las definiciones de segmentos presentes en la Norma Internacional de Información Financiera 8 (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:

1

División Empresas:

En Tanner buscamos ser el principal aliado de nuestros clientes, entregándoles diferentes opciones de financiamiento para ayudar a hacer crecer su negocio, diseñando y ofreciendo múltiples herramientas financieras, siendo el factoring la más utilizada. Nuestro foco de clientes son pymes pero, paralelamente, también otorgamos financiamiento estructurado con foco en préstamos con garantía a empresas de mayor envergadura y corporaciones, a través de nuestro equipo especialista que conforma la Gerencia de Grandes Empresas y Productos Estructurados.

Factoring

Ofrecemos factoring nacional e internacional, 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.

Para complementar el servicio de factoring, existen tres herramientas digitales que mejoran la experiencia de nuestros usuarios: la App Tanner Empresas, Sitio Privado de Factoring y Red de Proveedores, que permiten ceder facturas en línea desde el celular, revisar operaciones, acceder a toda la información de manera rápida, segura, transparente y rápida captar clientes, ofrecer servicios de factoring y hacer ofertas específicas de algunos productos, entre otras funciones.

Crédito

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.

Leasing

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

2

División Automotriz:

Esta área otorga crédito automotriz a personas naturales y empresas que desean adquirir o renovar sus vehículos, a través de financiamientos que se ajustan a sus necesidades, con diversos productos y plazos. Además, 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.

Finalmente, este segmento incluye también el negocio de financiamiento de inventario bajo consignación para clientes del sector automotriz o Floor Plan.

3

División Tesorería e Investments

Dentro de esta División se encuentra la Gerencia de Tesorería, que administra la posición financiera de la empresa, gestionando los riesgos de liquidez y de mercado; además de mantener una estructura óptima de fondeo y colocar los excedentes al mejor retorno que ofrezca el mercado.

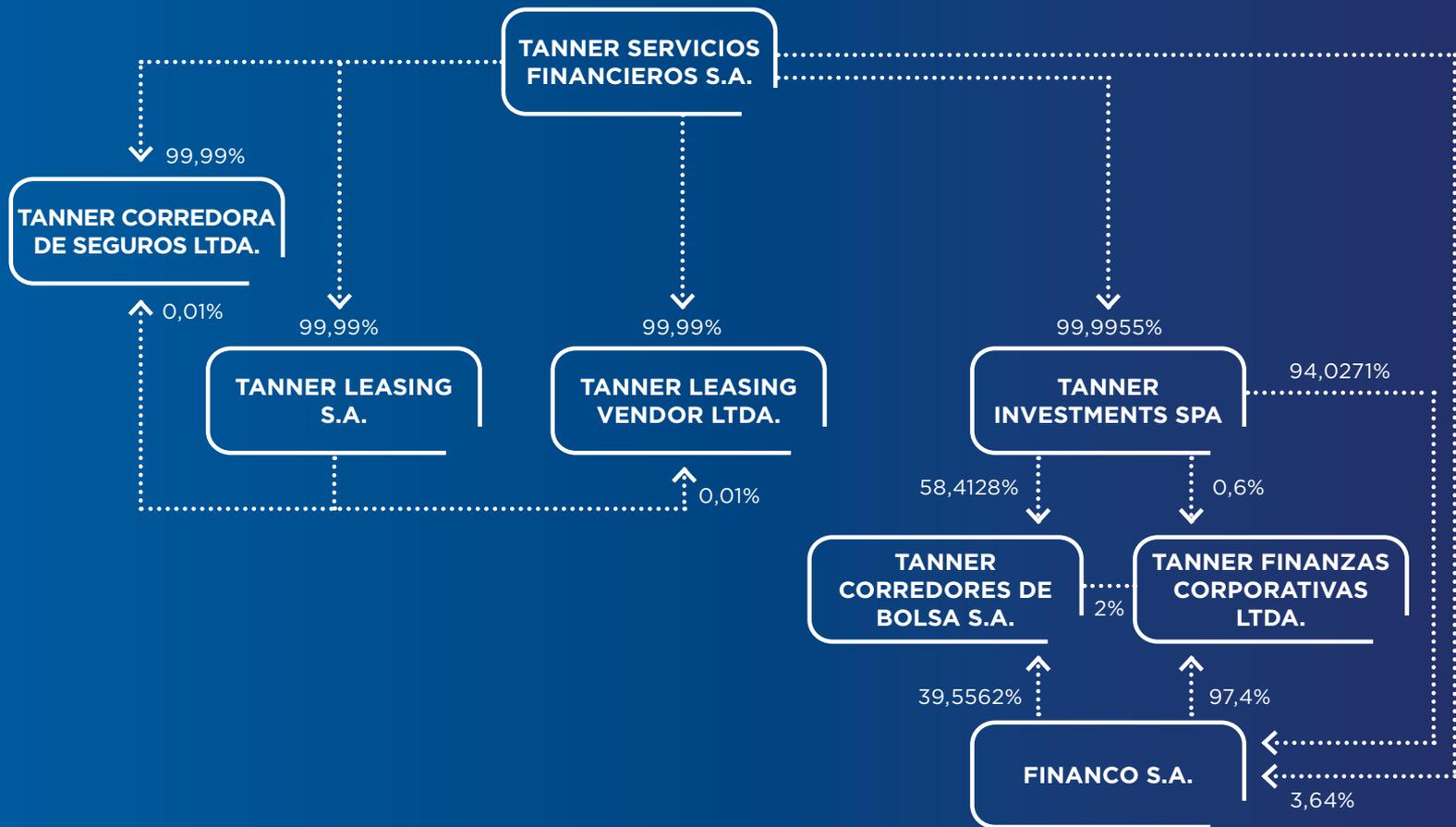
En este segmento, se encuentra también la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A., la cual ofrece a los clientes una asesoría integral y alternativas de inversión a la medida a través de corretaje de productos financieros, con foco en renta fija local e internacional. Para ello la filial cuenta con un equipo consolidado, con experiencia y conocimiento de mercado que, a través de una plataforma robusta, apoya a clientes institucionales, empresas y family offices.



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	Arriendo
Comercial Factoring y Leasing	Huérfanos 863 - piso 3	Oficinas	1.740	Arriendo
Comercial Automotriz	Huérfanos 863 - piso 10	Oficinas	1.690	Arriendo
Atención Clientes	Estado 337 - Entrepisos	Oficinas	1.661	Arriendo
Santiago				
Tanner Corredores de Bolsa	El Golf 40, Of. 902, Piso 9, Las Condes	Oficina	628,45	Arriendo
Tanner Corredores de Bolsa	Nueva York 40, Santiago Centro	Oficina	253,39	Arriendo
ZONA NORTE				
Arica	Arturo Prat 391 Of. 101, Piso 10	Sucursal	98,25	Arriendo
Iquique	San Martín 255 Of. 51-52, Piso 5	Oficina	226,0	Propiedad TSF
Iquique	Iquique Bolívar 202, Of. 509, Piso 5	Sucursal	60,00	Arriendo
Calama	Av. Balmaceda 1750 ofc 1302	Sucursal	42,74	Arriendo
Antofagasta	Uribe 636 Of. 1003, Piso 10	Sucursal	82,00	Arriendo
Copiapo	Ohiggins 760 Oficina 708	Sucursal	70,00	Arriendo
La Serena	Los Carrera 380 Of 412 - 413	Sucursal	61,00	Arriendo
ZONA CENTRO				
Viña del Mar	Libertad 1405 Of. 1207, Piso 12	Sucursal	77,00	Arriendo
Rancagua	Bello Horizonte 89 Of. 401, Piso 4	Sucursal	105,70	Arriendo
Curico	Carmen 752, Of. 502	Sucursal	70,00	Arriendo
Talca	30 Oriente 1546, Of. 901 Edificio Centro Las Rastras II	Sucursal	50,00	Arriendo
ZONA SUR				
Chillan	18 de Septiembre 671, Of. 504, Edificio Los Presidentes	Sucursal	70,00	Arriendo
Concepción	Lincoyán 282, Piso 5	Sucursal	178,46	Arriendo
Los Angeles	Almagro 250 Of. 505, Piso 5	Sucursal	98,62	Arriendo
Temuco	Arturo Prat 847, Of. 401, Piso 4	Sucursal	90,00	Arriendo
Valdivia	Independencia 491, Of. 401, Piso 4	Sucursal	91,62	Arriendo
Osorno	Bilbao 1129 Of. 704, Piso 7	Sucursal	87,64	Arriendo
Pto Montt	Antonio Varas 216 Of. 701-702, Piso 7	Sucursal	90,00	Arriendo
Pta Arenas	Roca N°817 of.63, Piso 6, P. Arenas	Sucursal	35,00	Arriendo

ESTRUCTURA SOCIETARIA



Somos Digitales

Tranformamos la industria financiera estando disponibles digitalmente 24/7 para que te conectes con nosotros desde cualquier lugar, **respondiendo tus necesidades de manera ágil, flexible y eficiente.**

04. »

GOBIERNO

CORPORATIVO



La colaboración de largo plazo entre los stakeholders de la empresa, directa e indirectamente, influye en el logro de sus objetivos. Por eso, un adecuado sistema de gobierno corporativo permite evitar y resolver los conflictos de interés, velando por el cumplimiento de los objetivos empresariales de forma transparente.

El gobierno corporativo de Tanner 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.

Los grupos relacionados a Tanner y el foco de las acciones a desarrollar respecto de cada uno son las siguientes:

1

ACCIONISTAS:

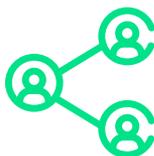
Crear valor y rentabilizar su inversión.



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 Y SUS FAMILIAS:

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 Y PROVEEDORES:

Generar relaciones duraderas y de confianza, con elevados estándares de cumplimiento y transparencia.



6

INTERMEDIARIOS:

Establecer una relación colaborativa y de largo plazo, con el fin de llegar de la mejor manera a los clientes.



7

GOBIERNO:

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



8

COMPETIDORES:

Promover la libre competencia, interactuando respetuosamente con todos los actores de las 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 los 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. Todos los miembros cuentan con gran trayectoria en la industria financiera, algunos con más de 40 años de experiencia. No hay directores independientes y tampoco uno que ocupe cargos ejecutivos en Tanner.

Las principales actividades del Directorio son la administración de la sociedad y velar por el interés general de la misma. 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 objetivo 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, busca

desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los colaboradores entiendan sus metas, funciones y obligaciones.

Cabe destacar que la asistencia al Directorio para el año 2021 fue de 100% por parte de sus miembros.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría está compuesto por tres directores y el fiscal, miembros con derecho a voz y voto; y el gerente general y el contralor de la sociedad, miembros con derecho a voz, e informa directamente al Directorio de la matriz respecto 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 aquellos 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 plan anual que desarrolla la auditoría interna.

Comité de Crédito

Tanner 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 de Crédito, en el que participan 6 directores de la compañía y el cual revisa y aprueba las principales exposiciones por cliente y actividad.

Comité de Activos y Pasivos (CAPA)

Este comité está compuesto por todos los directores, además del gerente general, gerente de Finanzas, gerente de Tesorería, gerente de Investor Relations y el gerente de Control Financiero y Administración, 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).

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, así como también en los temas relacionados con el Modelo de Prevención de Delitos. 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,

financiamiento del terrorismo y el modelo de prevención de delitos se encuentran definidas en los documentos internos que rigen estos temas en la compañía y cumplen con dos objetivos:

- » Dar cumplimiento a la leyes y normativas que rigen estas materias.
- » 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 actividades ilícitas ya sea a través de Tanner Servicios Financieros o algunas de sus filiales.

Comité de Riesgo Operacional y Seguridad de la Información

El Comité de Riesgo Operacional y Seguridad de la Información está compuesto por el gerente general, los gerentes de primera línea y el subgerente de Riesgo Operacional.

El Comité sesiona de forma trimestral y 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 y proponer los niveles de tolerancia al Directorio, velar por el cumplimiento de los programas, políticas y procedimientos relacionados con seguridad de la información, continuidad del negocio y riesgo operacional.

Adicionalmente, debe realizar una supervisión de alto nivel de aquellos riesgos que puedan afectar los recursos de información, desarrollando estrategias y mecanismos de control que permitan asegurar su confidencialidad, integridad y disponibilidad. Además, busca promover una cultura de riesgo a través de programas de sensibilización y capacitación a toda la organización, manteniendo las políticas de estos ámbitos vigentes.

Propiedad

Al 31 de diciembre de 2021 el capital suscrito y pagado 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 18 accionistas. A continuación, se presentan los accionistas al cierre del ejercicio 2021:

Accionista	Rut	Relacionado a	N° Acciones	Participación
Inversiones Bancarias SpA	99.546.550-7	Grupo Massu	699.544	57,7120%
Administradora Tanner SpA	76.917.587-3	Grupo Massu	12.979	1,0708%
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.	22.681	1,8712%
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.	3.194	0,2635%
Inversiones y Asesorías JRS SpA	77.397.998-7	Julián Rodríguez S.	3.030	0,2500%
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	100,00%

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 SpA con 699.544 acciones en forma directa y 25.662 acciones en forma indirecta que, a su vez, representan el 59,8291% 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 SpA 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 y la sucesión de Julio Massu Massu, RUT N° 3.454.690- 8, a través de personas jurídicas destinadas a inversiones.

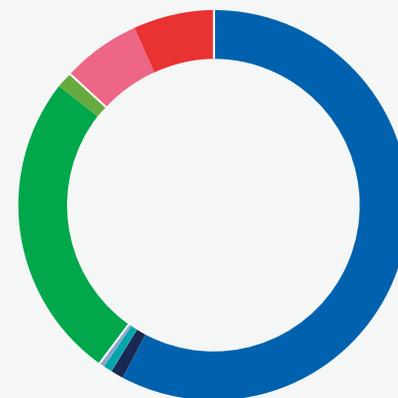
El controlador, Inversiones Bancarias SpA, no tiene ni ha formalizado con otro accionista pacto alguno de actuación conjunta para la administración de la sociedad.

Transacción de Acciones

Durante 2021 se registraron las siguientes transacciones de acciones:

Ventas	Relación	Compras	Relación	N° acciones	Precio unitario (\$/acción)	Monto \$ millones
Inversora Quillota Dos S.A.	Accionista	Inversiones y Asesorías JRS SpA	Accionista	2.161	271.830	587.424.630
Asesorías e Inversiones Cau Cau Limitada	Accionista	Inversiones y Asesorías JRS SpA	Accionista	869	271.830	236.220.270
Asesorías e Inversiones Cau Cau Limitada	Accionista	Administradora Tanner SpA	Accionista	1.331	271.830	361.805.730

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD



■ 57,71% INVERSIONES BANCARIAS SpA
■ 1,07% ADMINISTRADORA TANNER SpA
■ 0,72% INVERSIONES LOS CORRALES SpA
■ 0,33% ANITA SpA
■ 25,65% INVERSIONES GABLES S.L.U.
■ 1,35% INVERSIONES SIMILAN S.L.U.
■ 6,45% ASESORÍAS FINANCIERAS BELÉN 2020 SpA
■ 6,72% OTROS

■ 59,8% GRUPO MASSU	■ 27,0% CIPEF
---------------------	---------------

Comentarios y proposiciones de los accionistas

En Junta de Accionistas no hay comentarios ni proposiciones.

Clasificación de riesgo

Tanner cuenta con clasificaciones de riesgo por parte de las agencias Humphreys y Feller Rate, a nivel nacional, así como de Standard & Poor's y Fitch Ratings, en el ámbito internacional.

A nivel local, Feller Rate otorgó a Tanner una categoría de 'AA-' para instrumentos de deuda de largo plazo y 'Nivel 1+' para corto plazo, con perspectiva 'estable'; clasificación que se fundamenta en una fuerte capacidad de generación, adecuado perfil de negocios, respaldo patrimonial, fondeo y liquidez y moderado perfil de riesgo.

Por su parte, la agencia Humphreys designó a Tanner la clasificación 'AA-' para los instrumentos de largo plazo y 'Categoría Nivel 1+' para los de corto plazo, ambas con perspectiva 'estable', donde se consideró el cumplimiento de objetivos de negocio que se han fijado, las características propias de los segmentos de negocio, el liderazgo de Tanner y la diversidad de las fuentes de financiamiento.

En cuanto a la clasificación internacional, Tanner mantuvo el Investment Grade 'BBB-', lo que le 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 compañía 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. En el año 2021 Fitch Ratings revisó las perspectivas de su rating de 'negativo' a 'estable', evidenciando la solidez de la empresa durante la crisis sanitaria global.

Nacional

Feller Rate

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

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. Entre 2013 y 2021 se han pagado los siguientes dividendos a valor histórico con cargo a las utilidades del ejercicio señalado:

Ejercicio	Tipo Dividendo	Nº Acciones	Dividendo por Acción	Fecha de Pago
2020	Definitivo	1.212.128	6.764	Marzo 2021
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 2021, el capital está compuesto por 1.212.129 acciones suscritas y pagadas. La utilidad distribuible del ejercicio 2021 es de \$36.142 millones.

Remuneración

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 entre los años 2014 y 2021, se ha fijado la remuneración del Directorio.

La dieta para los directores establecida en la Junta Ordinaria de Accionistas del año 2021 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 2020 y 2021, por concepto de dietas y otras remuneraciones, fueron las siguientes:

- > Ricardo Massu M., \$90 millones (\$86 millones en 2020) por concepto de dieta del Directorio y Comité de Crédito.
- > Jorge Sabag S., \$120 millones (\$106 millones en 2020) por concepto de dieta del Directorio, y Comité de Crédito.

- Óscar Cerda U., \$81 millones (\$90 millones en 2020) por concepto de dieta del Directorio, Comité de Crédito y Comité de Auditoría.
- Eduardo Massu M., \$78 millones (\$69 millones en 2020) por concepto de dieta del Directorio y Comité de Crédito.
- Fernando Zavala C., \$78 millones (\$69 millones en 2020), por concepto de dieta del Directorio, Comité de Auditoría y Comité de Crédito.
- Fernando Tafrá \$96 millones (\$79 millones en 2020), por concepto de dieta del Directorio, Comité de Auditoría y Comité de Crédito.

Durante el ejercicio 2021, 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 2021 se pagó \$87 millones (\$55 millones en 2020) a Felipe Massu H. por concepto de asesoría al Directorio.

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 2021 fue de \$5.721 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 \$671 millones.

Transacciones con partes relacionadas

- 1) Durante los años 2020 y 2021, todas las transacciones de Créditos Relacionados, como se indica a continuación, están asociados al Programa de Participación Accionaria, en el cual participan ejecutivos actuales de la compañía y sus filiales:

- En el mes de julio de 2021, se otorgó crédito a accionista minoritario de Tanner Servicios Financieros S.A., Inversiones y Asesorías JRS SpA relacionado a Julián Rodríguez S., para financiar compra de acciones de la compañía. Al 31 de diciembre de 2021 presenta un saldo de M\$ 848.249.
- En el mes de enero de 2021, se otorgó préstamo a accionista minoritario de la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A., Sebastián Zarzar I., Al 31 de diciembre de 2021 presenta un saldo de M\$ 293.087.
- En los meses de septiembre y noviembre de 2020 se otorgó créditos a accionistas minoritarios de Tanner Servicios Financieros S.A., Jameson SpA e Inversiones Maita SpA relacionados a Derek Sassoon y Gustavo Inostroza A. respectivamente, para financiar

compra de acciones de la propia compañía. Estos créditos fueron renovados durante el mes de marzo de 2021.

- 2) Dietas, honorarios y asesorías: Los montos correspondientes a las dietas de Directorio, honorarios y asesorías al Comité de Crédito, constituyen montos pagados mensualmente sin tasa de interés.

Al cierre de ambos periodos, 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.

A continuación, se muestran las transacciones significativas efectuadas con partes relacionadas:

Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la Relación	Moneda	Descripción de transacción	31.12.2021	31.12.2020
						M\$	M\$
6.735.614-4	Jorge Sabag Sabag	Chile	Director	UF	Dieta directorio	120.418	105.512
6.941.260-2	Oscar Alberto Cerda Urrutia	Chile	Director	UF	Dieta directorio	81.339	89.534
6.420.113-1	Ricardo Massu Massu	Chile	Director	UF	Dieta directorio	89.689	86.124
4.465.911-5	Eduardo Massu Massu	Chile	Director	UF	Dieta directorio	78.252	68.861
6.066.143-K	Jorge Bunster Betteley	Chile	Director	UF	Dieta directorio	-	8.506
7.054.226-9	Fernando Alberto Zavala Cavada	Chile	Director	UF	Dieta directorio	78.353	68.890
4.778.406-9	Fernando Tafrá Sturiza	Chile	Director	UF	Dieta directorio	96.075	78.944
9.389.707-2	Luis Patricio Flores Cuevas	Chile	Accionista filial	CLP	Pago préstamos	-	(602.346)
17.406.903-4	Luis Felipe Massu Heiremanss	Chile	Relacionado a controlador	CLP	Asesor del directorio	87.340	54.744
13.668.525-2	Antonio Turner Fabres	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Préstamos	-	3.095.204
					Pago préstamos	-	(3.095.204)
15.639.639-7	Sebastian Zarzar Ives	Chile	Accionista filial	CLP	Préstamos	281.528	-
77.218.598-7	Jameson SPA	Chile	Accionista de la matriz	CLP O	Pago préstamos	(3.175.811)	-
					Préstamos	3.125.110	3.100.000
77.266.528-8	Inversiones Maita SPA	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Pago préstamos	(1.670.937)	-
					Préstamos	1.592.671	1.592.671
77.397.998-7	Inversiones y Asesorías JRS SpA	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Préstamos	828.569	-
76.010.029-3	Inversora Quillota Dos S.A.	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Préstamos	(226.551)	209.736

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

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 por tanto sujeta a su

fiscalización. Las compañías asociadas a Tanner, correspondientes a entidades del mercado de valores (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 Tanner se apoya en la especialización, el conocimiento del negocio y la experiencia de los equipos. Para 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 y velando por el cumplimiento de las diversas normativas y regulaciones.

Principales riesgos que enfrenta la compañía:

1. 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 eventualidad 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 y cantidad de las garantías requeridas, 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. Este involucra 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 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 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 posibles siniestros 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: reales (prendas de vehículos) y personales (fianzas y codeudas 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.

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 de su área. De esa forma será factible constituir oportunamente el nivel de provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas ante una 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. 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.

2. Riesgo financiero

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.

Por su parte, 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 riesgo 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, pudiendo afectar el valor de las operaciones financieras de la compañía.

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

3. 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 Proceso de Gestión de Riesgo el cual busca identificar, medir y controlar el riesgo que desarrolla Tanner en la consecución de sus objetivos. Este proceso es implementado por la subgerencia de Riesgo Operacional de Tanner, teniendo presente las responsabilidades de la Gerencia General, de los dueños de los procesos, y en general de todos los colaboradores de la empresa, quienes deben

conocer y participar activamente en la gestión de riesgo operacional.

Seguros

Tanner mantiene seguros con importantes compañías a nivel local e internacional. Las pólizas de dichos seguros buscan cubrir los riesgos asociados a incendio y coberturas adicionales de instalaciones, responsabilidad civil, robo con fuerza, vehiculos, credito, desgravamen, 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

Entre el 26 de enero de 2021 y el 30 de junio de 2021, Tanner Servicios Financieros S.A. colocó bonos en el mercado local de la serie AG, por un monto total de UF 2.000.000, a una tasa promedio de 0,06% anual por 3 años y 7 meses plazo.

Con fecha 26 de octubre de 2021, Tanner Servicios Financieros S.A. colocó bonos en mercado extranjero (Suiza) por 125.000.000 de Francos Suizos, a una tasa de 1,15% anual por 2 años y 6 meses plazo.

Con fecha 9 de noviembre de 2021, se produjo el sensible fallecimiento del director don Óscar Cerda Urrutia. El Directorio, en sesión ordinaria celebrada el día 24 de noviembre de 2021, acordó dejar el cargo vacante hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Hechos Posteriores

Los estados financieros consolidados de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2021, han sido aprobados en sesión extraordinaria por el Directorio con fecha 16 de febrero de 2022.



CUMPLIMIENTO Y CONTRALORÍA

Subgerencia de Cumplimiento

Es el área corporativa encargada de proteger a la compañía de los eventuales problemas reputacionales, a través de acciones de monitoreo, detección y reporte de operaciones inusuales o sospechosas que pudieran estar vinculadas a posibles casos de lavado de activos, financiamiento del terrorismo, cohecho, receptación, entre otros. Lo anterior, basado en un enfoque principalmente preventivo.

Asimismo, 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.

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 los requerimientos de la Ley 20.393 sobre Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas. En este ámbito, las responsabilidades de la Subgerencia de Cumplimiento buscan fortalecer permanentemente los procedimientos, herramientas tecnológicas y de control que permitan hacer un seguimiento de las transacciones, productos y servicios que ofrece Tanner y sus filiales.

La unidad forma parte de la Gerencia de Fiscalía y reporta directamente al Comité de Cumplimiento y a la máxima autoridad administrativa de la compañía y filiales.

Política Ambiental y Social

Durante el presente año, Tanner ha realizado una serie de actividades orientadas a mejorar nuestro compromiso con el desarrollo cultural en términos de responsabilidad ambiental y social. Esto va en línea con nuestra Estrategia de Sostenibilidad desarrollada este año y desde donde se identifican una serie de pilares con planes de acción, a través de los cuales Tanner busca responder a los desafíos y exigencias



de su entorno y también de sus stakeholders clave. Para mayor información, revisar página 44.

En este contexto, nuestra política establece un compromiso por el desarrollo cultural de responsabilidad ambiental y social, definiendo un marco de referencia, principios, estructuras, y directrices para la planificación, organización, ejecución, seguimiento, control, y mejoramiento continuo del Procedimiento Ambiental y Social de Tanner Servicios Financieros S.A. y sus filiales.

Capacitación

Durante 2021, la Subgerencia de Cumplimiento ejecutó su Plan Anual de Capacitación que consideró las siguientes actividades:

- 1. Inducción:** Corresponde al proceso de capacitación en materias de cumplimiento y política medio ambiental y social, que se realiza a los nuevos colaboradores durante el primer mes de ingreso a la compañía.
- 2. Cursos e-learning:** Todos los colaboradores se capacitan anualmente, vía e-learning en materias de prevención de lavado de activos y responsabilidad penal de las personas jurídicas.

Los integrantes del equipo de Cumplimiento se han capacitado en temas de compliance a través de la realización de cursos y diplomados, dictados por las universidades del Desarrollo y Andrés Bello, respectivamente.

Gerencia de Contraloría

La gerencia de Contraloría es liderada por el Contralor, quien reporta funcionalmente al Comité de Auditoría.

En diciembre de 2020, este Comité aprobó el Plan Anual de Auditoría de Tanner. Dicho Plan contempló abordar los riesgos más relevantes de los distintos negocios y empresas que conforman la compañía, además de la implementación de un Proyecto de Auditoría Continua, a través del cual se monitorea mensualmente el comportamiento de indicadores definidos sobre determinados riesgos relevantes, con el objetivo de establecer planes de acción cuando la situación lo amerite. Para su elaboración y ejecución, se utilizan como referencia las normas internacionales del Instituto de Auditores Internos Global (IIA).

No obstante, la pandemia de COVID-19 obligó a ajustar este Plan para adecuarlo a la nueva realidad y sus exigencias, actualización que contó oportunamente con la aprobación del Comité. El Plan anual ajustado se llevó a cabo satisfactoriamente de acuerdo a lo proyectado.

Durante las sesiones mensuales del Comité de Auditoría el Contralor, junto a sus reportes directos, dio a conocer el nivel de avance de la ejecución del Plan Anual, detallando las observaciones de mayor riesgo incluidas en los informes de auditoría emitidos. Asimismo, dio cuenta sobre el estado de cumplimiento de los Planes de Acción relacionados a las auditorías del Plan Anual, la Auditoría Continua, así como también la Auditoría Externa, revisiones de Reguladores, y otras materias de interés, de cuyo grado de implementación se hace continuo seguimiento. Respecto de los casos más relevantes en términos de riesgo, se citó a exponer ante el Comité de Auditoría a los ejecutivos a cargo de las áreas auditadas, para conocer sus opiniones, y enfocar el trabajo en los planes remediales.



DIRECTORIO



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

Martín Díaz Plata
Director



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



5

Fernando Zavala C.
Director



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

6

Fernando Tafra S.
Director



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

7

Felipe Massu H.
Asesor del Directorio



Rut: 17.406.903-4
Ingeniero Comercial

8

Mario Espinoza F.
Fiscal y Secretario del Directorio



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

ADMINISTRACIÓN



Derek Sassoon
Gerente
General



Rut: 14.568.029-8
Economista, MBA
Ingreso: 1 de septiembre de 2020
Nombramiento: 1 de septiembre de 2020



Enrique Espinoza V.
Gerente División
Empresas



Rut: 9.632.508-8
Ingeniero Comercial, MBA
Ingreso: 28 de julio de 2021
Nombramiento: 28 de julio de 2021



Jorge Tagle A.
Gerente División
Automotriz



Rut: 10.434.482-8
Ingeniero Comercial
Ingreso: 1 de septiembre de 2020
Nombramiento: 1 de septiembre de 2020



Gustavo Inostroza A.
Gerente División Tesorería e
Investments



Rut: 15.385.538-2
Ingeniero comercial, Msc en Finanzas, MBA
Ingreso: 9 de febrero de 2015
Nombramiento: 2 de enero de 2020



Roberto Baraona U.
Gerente de Grandes Empresas y
Productos Estructurados



Rut: 9.784.767-3
Ingeniero Comercial
Ingreso: 1 de marzo de 2018
Nombramiento: 1 de marzo de 2018



Cecilia Arevalo S.
Gerenta de
Recursos Humanos



Rut: 10.389.742-4
Ingeniero Comercial
Ingreso: 28 de octubre de 2020
Nombramiento: 28 de octubre de 2020



Marcos Puelma N.
Gerente de Control
Financiero y Administración



Rut: 16.366.493-3
Ingeniero Civil
Ingreso: 2 de julio de 2018
Nombramiento: 28 de julio de 2021

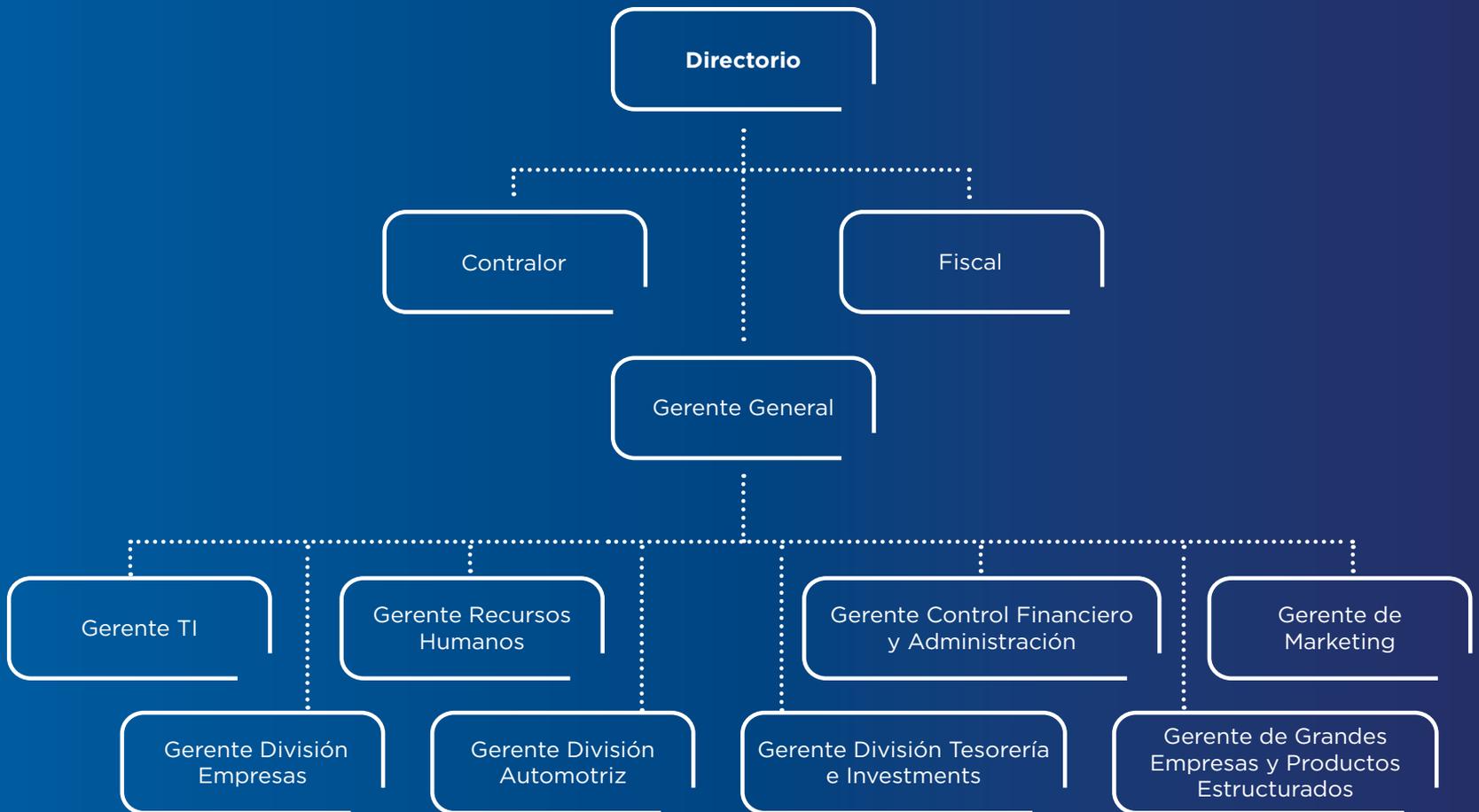


Rafael Espinoza F.
Contralor



Rut: 10.122.245-4
Contador Auditor, Ingeniero Comercial, MBA
Ingreso: 28 de julio de 2021
Nombramiento: 28 de julio de 2021

ORGANIGRAMA



Modo Tanner

Somos valientes, innovadores, flexibles, confiables y empáticos. Y por sobre todo, **somos equipo.**

05

PILARES

ESTRATÉGICOS





 **Tanner**®



» 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!



HACIA UN MODELO DE NEGOCIO SOSTENIBLE

Tanner S.A. se encuentra frente a un contexto cambiante. Por un lado, la pandemia del COVID-19 ha remecido el panorama global y local, reconfigurando la forma de trabajar y resaltando la importancia de la salud y el cuidado personal. Por otro, los efectos del cambio climático se han intensificado, con un crecimiento exponencial de los gases de efecto invernadero.

Chile, además, atraviesa por un momento particular. A partir del estallido social en el año 2019, se han manifestado una serie de demandas ciudadanas que han evidenciado una mayor exigencia de los stakeholders. La discusión constitucional enmarcada bajo este contexto, y el nuevo Gobierno que asumirá en marzo del 2022, pueden significar cambios relevantes en el marco regulatorio para las empresas y entidades de diversos sectores – incluyendo el financiero.

Bajo este escenario, Tanner S.A. comprende la relevancia de contar con un modelo de negocios sostenible, que sea capaz de aportar al desarrollo de los públicos de interés con los cuales se relaciona.

Temas materiales

Como primer paso para poder confeccionar una estrategia de sostenibilidad, Tanner ha efectuado un análisis de aquellos aspectos que son más importantes en términos ambientales, sociales y de gobernanza.

Para identificar los temas materiales, se efectuó una revisión exhaustiva de diversos estándares y organizaciones internacionales que se consideran referentes para la industria financiera en materia de sostenibilidad. A partir de aquello, se generaron entrevistas con los principales gerentes y ejecutivos, con el propósito de validar

en conjunto los temas presentados, así como también con representantes del Directorio.

Como resultado de este proceso, emergieron un total de 18 temas materiales, que fueron agrupados según su nivel de prioridad:

- » **Temas de prioridad primaria:** Son aquellos temas donde se visualizan los mayores impactos para el negocio y para los públicos de interés. Resultan fundamentales de gestionar durante el corto y mediano plazo, para así contribuir a un modelo de negocios sostenible desde la realidad de la compañía.
- » **Temas de prioridad secundaria:** Son aquellos temas que tienen un grado de relevancia menor en relación con los primeros. Sin embargo, es importante su adecuada gestión, considerando además que pueden emerger con mayor fuerza para la compañía en el largo plazo.

» Ocupando esta clasificación, se han definido los siguientes temas materiales:

1

Temas de **prioridad primaria**

TEMAS ECONÓMICOS



TEMAS AMBIENTALES



TEMAS SOCIALES



GOBIERNO CORPORATIVO



Contar con una estructura clara y funcional, una diversidad de puntos de vista y la adecuada independencia; capaz de ejercer adecuados controles y supervisar el avance del negocio hacia los objetivos de largo plazo, alineando a la administración con los intereses de los accionistas.

CIBERSEGURIDAD Y SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN



Gestión oportuna de sistemas de defensa y prevención frente a eventos como ciberataques o robos de información, asegurando un debido resguardo y la continuidad de las operaciones.

SATISFACCIÓN Y LEALTAD DE CLIENTES



Asegurar una alta satisfacción del cliente (NPS), a través de un trato adecuado (particularmente en la cobranza), brindando una atención rápida y oportuna, e información clara respecto a los servicios ofertados, sus condiciones y plazos.

OFERTA INTEGRAL Y DIGITAL DE SERVICIOS



Ofrecer un portafolio integral de servicios dentro de cada segmento, desarrollando nuevos canales, soluciones y segmentos e identificando tendencias clave para la penetración de mercados; en particular apalancando las nuevas tecnologías.

INTEGRIDAD PROFESIONAL E INCENTIVOS



Medidas para asegurar que los ejecutivos comerciales actúen teniendo en cuenta el mejor interés del cliente, gestionando los incentivos adecuados para asegurar la debida transparencia en las transacciones, y monitoreando su cumplimiento.

FINANZAS SOSTENIBLES



Incorporación de criterios sociales, ambientales y de gobernanza dentro del portafolio de inversiones y decisiones de colocación de activos, brindando una mirada de largo plazo y contribuyendo a generar efectos positivos, y/o disminuir efectos o externalidades negativas.

ECOEficiencia OPERACIONAL



Una adecuada gestión de los consumos de energía, agua, papel y otros insumos, así como su adecuada disposición, se reflejan en eficiencia de costos, ahorros de tiempo y mejores procesos.

DIVERSIDAD E INCLUSIÓN DE EMPLEADOS



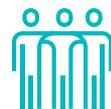
Estrategias para consolidar una fuerza laboral compuesta por una amplia diversidad de grupos en términos de género, edad, etnia y nacionalidad, que refleje adecuadamente la diversidad de la sociedad y que ayude a entender mejor sus necesidades y considerar sus puntos de vista.

DESARROLLO DE CAPITAL HUMANO



Asegurar que la fuerza de trabajo permanece vigente y productiva, mediante programas de formación de los empleados en aquellas habilidades clave para el negocio, gestionando también el liderazgo y desarrollo profesional.

CULTURA ORGANIZACIONAL Y RELACIONES LABORALES



Definir y modelar una cultura organizacional basada en los principios y valores clave, que permee el quehacer diario de la empresa y les otorgue un sello a sus personas, marcando la toma de decisiones, conductas y la manera de relacionarse.

ATRACCIÓN Y RETENCIÓN DE TALENTO



Implementar estrategias para contar con los mejores talentos, especialmente generando políticas de compensación e incentivos centradas en el largo plazo, que reduzcan la rotación involuntaria y premien la permanencia del mejor talento.

2

Temas de **prioridad secundaria****ESTRUCTURA Y GESTIÓN DEL CAPITAL / RIESGO**

Gestión de factores que pueden inducir a un riesgo en la empresa y/o en el sistema financiero, tales como la liquidez, el apalancamiento y la interconexión de activos.

PRIVACIDAD DEL CLIENTE

Garantizar la privacidad y el buen uso de los datos almacenados de los clientes, asegurando su consentimiento para el debido ingreso, modificación y eliminación de dicha información; y el apego a las normativas y lineamientos más exigentes, tales como GDPR.

CUMPLIMIENTO Y CÓDIGOS DE CONDUCTA

Existencia de códigos, lineamientos, procesos y sistemas que buscan asegurar un cumplimiento de las regulaciones y la prevención de delitos tales como soborno, cohecho, lavado de dinero, etc.

ESTRATEGIA CLIMÁTICA

Para mitigar los riesgos que supone el cambio climático y aprovechar las oportunidades que depara, se requiere una adecuada estrategia, basada en un proceso sistemático para identificar, evaluar y gestionar riesgos del cambio climático, con los incentivos correctos.

BIENESTAR Y CALIDAD DE VIDA

Gestionar de manera integral la salud y seguridad física y mental del talento humano, con un enfoque centrado en el bienestar y la calidad de vida de los colaboradores.

INCLUSIÓN FINANCIERA

Ampliar o profundizar la oferta de servicios para llegar a los clientes menos favorecidos, los cuales no solo abordan una creciente necesidad social, sino que también facilitan el desarrollo local sostenible y aumentan la base de clientes de las empresas.

INVERSIÓN COMUNITARIA

Inversión en proyectos de desarrollo social, voluntariado corporativo, alianzas público-privadas y otras instancias que promuevan comunidades saludables y productivas.



ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD

La identificación de los temas materiales ha permitido revisar los aspectos clave donde la compañía puede avanzar en términos ambientales, sociales y de gobernanza. Como segundo paso, Tanner S.A. se ha propuesto agrupar las múltiples políticas y prácticas

vinculadas a estos temas materiales, bajo una estructura que comprometa a toda la organización, y desde la cual se desprendan diversos planes de acción y metas que contribuyan a transformar de forma sostenible el modelo de negocio.

De esta manera, y a partir de un proceso colaborativo entre sus distintas áreas y unidades de negocio, la empresa ha construido su Estrategia de Sostenibilidad, cuya figura se puede apreciar a continuación:



Esta estrategia consta de cinco pilares, desde donde se plasman los programas y prácticas de Tanner, así como los objetivos clave e iniciativas que se sitúan en el corto y mediano plazo.

Estos pilares son:

1

Nuestra gente vive el Modo Tanner cada día:

Es el “corazón” de la estrategia, pues posiciona al equipo humano como la base de la cultura y el Modo Tanner.

En este pilar se enmarcan, por un lado, todas las iniciativas destinadas a fomentar el capital humano y retener talento en la empresa. Dentro de este ámbito, Tanner ha desarrollado programas vinculados al modelo de incentivos y evaluación de desempeño en los empleados. Asimismo, la empresa se ha enfocado en potenciar el talento joven, buscando ser un ente atractivo para este segmento de la fuerza laboral en el mundo financiero.

Por otro lado, este pilar incorpora la consolidación de estándares éticos y lineamientos de gobernanza dentro de la cultura organizacional. En este aspecto, se disponen de programas para capacitar y sensibilizar a la fuerza laboral bajo dichos estándares, considerando tanto iniciativas actuales como aquellas que se implementarían durante los próximos años.

2

Somos Digitales:

A través de este pilar, Tanner busca posicionarse dentro de la vanguardia digital, pues ve a la digitalización como el medio para cumplir el propósito en forma eficiente y cercana.

En este pilar se plasman iniciativas para mejorar la infraestructura digital, que permite optimizar y automatizar los procesos, tanto de forma interna como de cara al cliente. Por otro lado, se insertan los protocolos y políticas en materia de seguridad de la información, ciberseguridad y resguardo de la privacidad de los datos almacenados.

Además, Tanner busca disminuir su huella ambiental a través del incremento de procesos digitales. En ese sentido, iniciativas de ecoeficiencia tanto actuales como futuras también se vinculan a este pilar en cuanto al fomento de medios digitales que significan un ahorro en el consumo de energía o agua para la organización.

3

Somos Diversos:

Tanner está consciente de su entorno diverso en términos de género, raza, cultura, nivel socioeconómico, entre otros ámbitos.

Por esta razón, se cuenta con programas de diversidad e inclusión que apuntan a disponer de una fuerza laboral que acoja y refleje la sociedad actual. Esto incluye iniciativas que, por ejemplo, fomenten una mayor inclusión de personas con discapacidad e indicadores de trabajadores extranjeros en el equipo.

Todos los programas que apunten a una mayor equidad de género constituyen una parte importante de este pilar; es así como una de las metas de Tanner apunta a incrementar su fuerza laboral femenina y reducir las brechas salariales.

4

Construimos un futuro consciente y sostenible:

Tanner es consciente del impacto que genera y el que quiere generar para un futuro más sostenible.

En este pilar, Tanner desea potenciar una serie de iniciativas para permitir que las personas y las pymes sean más sostenibles. En este respecto se enmarcan futuros proyectos destinados a generar un marco de financiamiento sostenible, a través de productos y servicios crediticios que cumplan parámetros sociales, ambientales y de gobernanza. En ello, la compañía busca facilitar soluciones sostenibles en las personas y en las pymes.

Por otro lado, los programas de inversión social constituyen un elemento fundamental dentro de este pilar, desde los cuales se busca generar un impacto social positivo a las comunidades.

5

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

Para Tanner, el cliente es el fin último de su quehacer, día a día. Por eso, se asegura no sólo de cumplir sus expectativas y requerimientos, sino de ofrecerle todo lo que necesita, teniendo su mejor interés en mente. En ese sentido, se gestionan todas las mediciones de satisfacción global de los clientes, a través de las evaluaciones que realizan las distintas unidades de negocio.

Además, la empresa aspira a aumentar la amplitud de los usuarios que acceden a los servicios. Por este motivo se enmarcan en este pilar métricas asociadas a la diversidad de la cartera de clientes, sean éstos personas naturales o empresas.

Eficiencia, agilidad y empatía, impulsos en nuestra gestión

La confianza en nuestra gestión, es la motivación para hacer **lo que más podemos, de la mejor forma posible.**

06»

GESTIÓN

FINANCIERA 2021



 **Tanner**®

En el ámbito financiero, al cierre de 2021 la utilidad después de impuestos alcanzó 36.142 millones, registrando un alza respecto al 2020 de 31,4% a/a, en línea con el incremento del resultado operacional de 16,1% a/a.

Las colocaciones brutas a diciembre de 2021 alcanzaron los \$ 1.469.523 millones (+28,0% a/a) versus los \$ 1.147.816 millones a diciembre de 2020; en tanto el stock de provisiones fue de \$ 24.980 millones, con un aumento de 9,5% a/a. De este modo, las colocaciones netas totalizaron \$ 1.444.542 millones, aumentando en 28,4% a/a respecto de los \$ 1.125.010 millones a diciembre de 2020. Esta cifra fue impulsada por el incremento en la División Empresas, que alcanzó colocaciones netas

por \$ 822.473 millones, un alza respecto al cierre de 2020 de 29,3% a/a, por el avance en factoring y créditos corporativos, de 37,4% a/a y 29,7%, respectivamente; y la División Automotriz, que también registró una expansión de 28,6%, totalizando \$ 599.994 millones. La cartera continúa concentrándose en negocios estratégicos: factoring y crédito automotriz que, al cierre de 2021, representaban 30% y 42% del total, respectivamente.

Durante el ejercicio, se mantuvo una importante diversificación por industrias y tipo de cliente, además de una baja concentración, donde el porcentaje de stock de los 5 principales clientes no supera el 10,2% del stock bruto. De la misma forma, los ingresos asociados a esos clientes

son inferiores a 3,5% del total de los 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 que son revisadas constantemente, con el objetivo de reducir los niveles de mora. Estos llegan hoy a 1,9% a 90 días, cifra por debajo de lo anotado en el ejercicio anterior.

Al 31 de diciembre de 2021 se observa que, en términos de liquidez y solvencia, se mantiene una posición sana y robusta, reflejando la solidez de Tanner y su capacidad para hacer frente a sus compromisos inmediatos y de largo plazo.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE COLOCACIONES NETAS*

(MILLONES DE PESOS)



*COLOCACIONES NETAS DEFINIDAS COMO COLOCACIONES BRUTAS - PROVISIONES

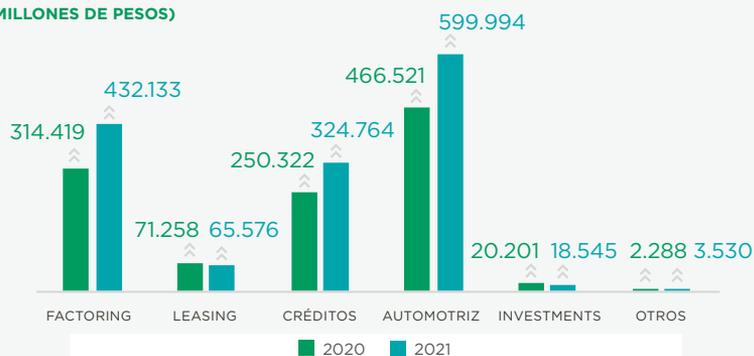
EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)



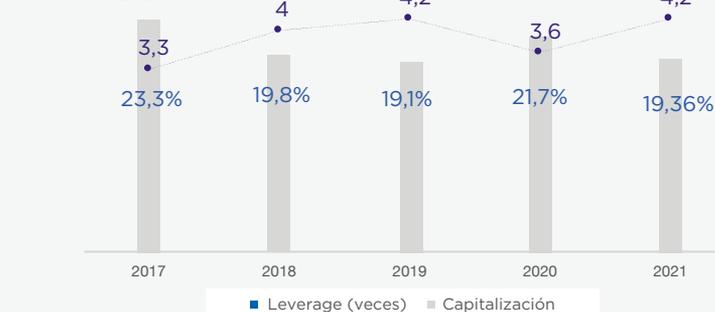
EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES NETAS POR NEGOCIO*

(MILLONES DE PESOS)



*COLOCACIONES NETAS DEFINIDAS COMO COLOCACIONES BRUTAS - PROVISIONES

EVOLUCIÓN DE LOS ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO* Y CAPITALIZACIÓN**



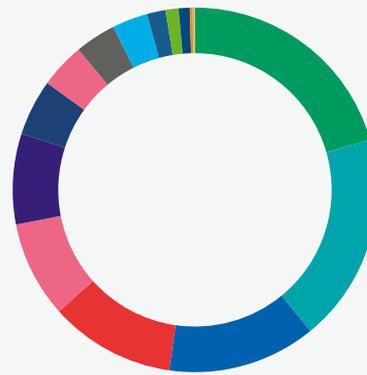
*RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO CALCULADA COMO PASIVOS / PATRIMONIO
**CAPITALIZACIÓN CALCULADA COMO PATRIMONIO / ACTIVOS



A nivel general, los pasivos totales se incrementaron en \$ 298.098 millones (+26,0% a/a) con respecto al cierre de diciembre de 2020, completando \$ 1.446.151 millones, en línea con la expansión de los activos totales por 22,3% a/a (\$ 327.511 millones), que sumaron \$1.793.307 millones. Así, el patrimonio muestra un alza de \$29.413 millones (+9,3% a/a), llegando a los \$ 347.157 millones.

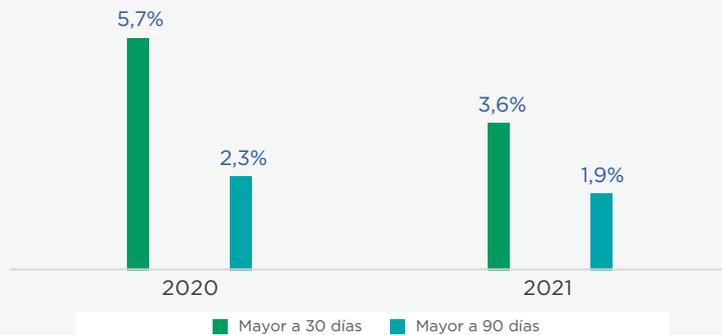
Este buen desempeño deriva en un avance de la rentabilidad de la compañía, que aumentó en 2021 con respecto al año anterior, en línea con el alza en la utilidad y la expansión de la cartera de colocaciones, alcanzando un ROAE de 10,9% y ROAA de 2,2%.

DISTRIBUCIÓN DE LAS COLOCACIONES BRUTAS POR INDUSTRIA



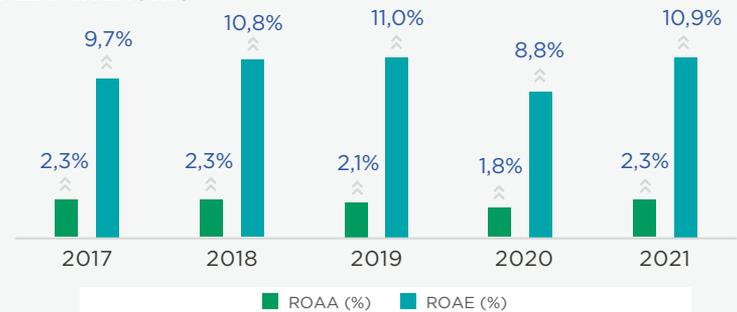
- Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler
- Intermediación financiera
- Agricultura, ganadería, caza y silvicultura
- Comercio al por mayor y menor; rep. vehículos automotores / enseres domésticos
- Industrias manufactureras no metálicas
- Construcción
- Enseñanza
- Industrias manufactureras metálicas
- Transporte, almacenamiento y comunicaciones
- Pesca
- Actividades de servicios comunitarias, sociales y personales
- Otros
- Explotación de minas y canteras
- Hoteles y restaurantes

EVOLUCIÓN DE LA MORA A NIVEL CONSOLIDADO*



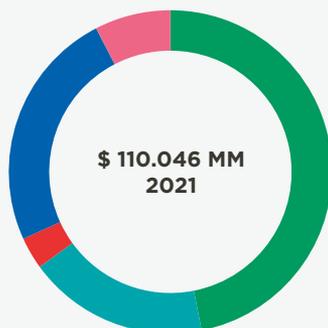
* MORA DEFINIDA COMO SALDO INSOLUTO EN MORA > 30/90 / COLOCACIONES BRUTAS

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



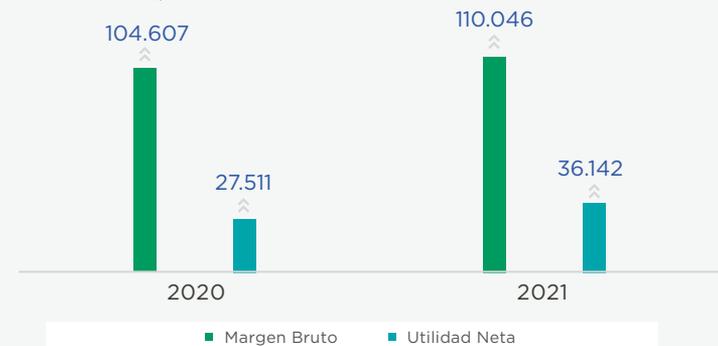
* ROAA: RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO PROMEDIO, CALCULADA COMO UTILIDAD NETA / ACTIVO PROMEDIO
 ** ROAE: RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO PROMEDIO, CALCULADO COMO UTILIDAD NETA / PATRIMONIO PROMEDIO

DISTRIBUCIÓN DEL MARGEN BRUTO POR PRODUCTO ACUMULADO



- 47% Automotriz
- 18% Créditos
- 24% Factoring
- 8% Tesorería e Investments
- 3% Leasing

EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO Y LA UTILIDAD NETA (MILLONES DE PESOS)



HITOS 2021

1

Entre enero y junio se concreta la colocación de la serie AG en el mercado local, por un total de UF UF 2.000.000, a un plazo de 3 años y 7 meses, y a una tasa promedio de 0,06%.

2

Este año comenzamos el trabajo de incorporar de manera formal la sostenibilidad como parte del modelo de negocio de Tanner. Es así como la compañía estructura su Estrategia de Sostenibilidad, definida a partir de 5 pilares, desde los cuales se desprenden los principales programas e iniciativas para contribuir al bienestar de los grupos de interés. Ello ha llevado a identificar los principales temas materiales de carácter económico, social y ambiental que deben ser gestionados por la empresa.

3

Por primera vez en Tanner, se realizó la medición de clima laboral junto a Great Place to Work, importante consultora internacional, con presencia en más de 60 países; en la que con una tasa de respuesta 88%, se obtuvo un nivel de satisfacción de 84%, logrando la certificación que nos avala como un buen lugar para trabajar.

4

Se realiza la quinta emisión en el mercado suizo por CHF 125 millones, a una tasa de cupón de 1,15% y a un plazo de 2 años y 6 meses. Adicionalmente, se concretan las primeras dos colocaciones privadas de bonos amparadas en el programa de deuda internacional EMTN por EUR 15 millones y CHF 12 millones cada una.

5

Las colocaciones netas totales nuevamente llegan a un máximo histórico con \$1.444.542 millones, creciendo en 28,4% respecto al 2020.

La pasión de estar juntos en esto

El orgullo de ser **una de las mejores empresas para trabajar en Chile**, y una de las mejores empresas para jóvenes profesionales.

07 »
NUESTRO
EQUIPO



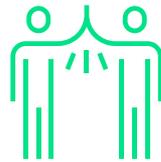
» El Modo Tanner da vida a nuestra cultura corporativa. Son 6 principios que, en su conjunto, nos permiten estar alineados para actuar de forma ética e íntegra con foco en la experiencia del cliente, apuntando a ser un empleador valioso para personas apasionadas por el mundo financiero, en donde puedan crecer y desplegar sus talentos con libertad y responsabilidad.

Los colaboradores son el corazón de la Estrategia de Sostenibilidad. Desde ello, aspiramos a construir y desarrollar una fuerza de trabajo diversa, que acoja y refleje la sociedad actual, con múltiples capacidades, y que quiera comprometerse con nuestra cultura ágil e innovadora y sumarse a nuestro propósito de revolucionar la industria financiera, brindando soluciones a las personas y pymes.



1.051

COLABORADORES



49,7%

DE NUESTROS COLABORADORES
SON MUJERES



67%

DE NUESTRA FUERZA LABORAL
TIENE MENOS DE 40 AÑOS



84%

DE SATISFACCIÓN EN
ENCUESTA DE CLIMA GREAT
PLACE TO WORK



\$236.599.208

INVERTIDOS EN CAPACITACIÓN
EL 2021

Nuestro propósito

1. Desarrollo organizacional

Cultura:

La cultura organizacional es prioridad en Tanner, lo que se apalanca fuertemente en la experiencia del colaborador. En apoyo de lo anterior, continuamos generando instancias de difusión de nuestra cultura, como el proceso de onboarding, donde damos la bienvenida a cada colaborador para impulsar la cercanía y vinculación con la compañía. Para monitorear este proceso se definieron dos encuestas para evaluar satisfacción, Primera Semana y Segundo Mes, que obtuvieron tasas promedio de satisfacción de 95% y 91%, respectivamente.

Otra actividad que destaca nuestro sello corporativo ha sido el “Tanner a la Carta”, con más de 20 encuentros. El foco 2021 estuvo en el conocimiento de la empresa. Por ello cada gerencia participó en un conversatorio en donde presentaron sus objetivos y desafíos. Además uno de estos encuentros dio inicio a la difusión de la mirada e iniciativas de la empresa con respecto a la sostenibilidad, como parte de una bajada de la estrategia. Posterior a eso se hizo un primer encuentro con jóvenes profesionales para escuchar sus inquietudes y propuestas sobre el futuro de la compañía y cómo seguir en el camino de la sostenibilidad. En el 2022 se fortalecerá con distintas iniciativas.

Adicionalmente, se seleccionaron algunas temáticas específicas que buscaban mantener el acompañamiento a los colaboradores en materias de gestión emocional -en especial considerando la relevancia que la salud mental ha tomado a nivel nacional en el transcurso de la pandemia, lo cual fue abordado de forma prioritaria por la empresa-, así como en la entrega de herramientas de desarrollo personal. Esta actividad ha contado con una alta adhesión interna y quienes han participado evalúan las temáticas con un nivel de satisfacción del 97%.

Liderazgo:

Los líderes son los principales embajadores de nuestra cultura, impactando fuertemente en la experiencia de sus equipos; por esta razón hemos generado acciones para fortalecer el liderazgo, tanto en lo profesional como en lo personal.

Dada la contingencia actual y el cambiante entorno, nace el programa Líderes en Tiempos Actuales, el cual incluye a todos los cargos de liderazgo (divisional, gerente, subgerente, jefatura, supervisores). Este busca acompañar y entregar las herramientas para enfrentar la nueva realidad organizacional y los nuevos desafíos que esta conlleva, porque contar con las competencias necesarias en nuestros líderes nos permitirá tener un éxito sustentable y de largo plazo. Este programa se desarrolló el año 2021 en dos etapas:

- » **Etapas:**
- » **Etapas 1:** Evaluación a todos nuestros 200 líderes, para levantar sus estilos de preferencias y con ello contribuir al autoconocimiento, además de definir planes de desarrollo individuales y transversales.
- » **Etapas 2:** Feedback individual y plan de desarrollo individual. Diseño de plan transversal de formación de Líderes 2022 con cuatro focos: Adaptación al cambio y manejo de reveses, relación con personas, satisfacción de expectativas de los clientes y hábitos de teletrabajo.

Adicionalmente, hemos formalizado los canales de comunicación directa con nuestros 200 líderes, para informar materias relevantes de su función y fortalecer su rol de gestor de equipos.

En 2021 surgió el programa Nuevos Líderes Tanner, para personas que asumen el rol de líder por primera vez en la compañía, y que busca entregar un kit de herramientas básicas de liderazgo como auto liderarse, la importancia de la empatía, espíritu de equipo, comunicación, entre otros.



Clima:

Este año tomamos la decisión de medir el estado de salud de nuestra empresa y contar así con un benchmark que nos permita avanzar en la construcción de un buen clima laboral. Por esta razón realizamos la medición de clima laboral junto a Great Place to Work (GPTW), importante consultora internacional, con presencia en más de 60 países, y que otorga la certificación más respetada sobre los buenos lugares para trabajar. Esta encuesta tiene un alto grado de confiabilidad y la particularidad de entregar el análisis de la información desde dos visiones:

- » **Visión área:** Qué opinan las personas de su área y jefatura directa.
- » **Visión corporativa:** Qué opinan las personas de la organización como un todo y de quienes la dirigen.

La medición 2021 arrojó los siguientes resultados: Tasa de respuesta 88%, satisfacción 84%, logrando la certificación GPTW, lo que nos avala como un buen lugar para trabajar.

Cabe destacar los resultados obtenidos en percepción sobre la diversidad, inclusión y el trato que se da a las personas, donde obtuvimos un alto índice de satisfacción, sin diferencias significativas entre la visión de las mujeres y de los hombres.

Dimensión	Subdimensión	Afirmación	Visión Área	Visión Corporativa	Promedio	Visión Mujeres	Visión Hombres
Imparcialidad	Trato	La gente es tratada justamente sin importar su edad	93	91	92	91	94
		La gente es tratada justamente sin importar su género	94	94	94	92	96
		La gente es tratada justamente sin importar su orientación sexual	96	96	96	96	96

También podemos resaltar la percepción que existe en Tanner acerca de cómo contribuimos a la comunidad como empresa, obteniendo un índice de satisfacción del 81%.

Dimensión	Subdimensión	Afirmación	Visión Área	Visión Corporativa	Promedio	Visión Mujeres	Visión Hombres
Orgullo	Imagen externa	Me siento bien por la manera que contribuimos como empresas a la comunidad	82	79	81	81	81

Estos resultados fueron comunicados a la organización y derivaron en un plan focalizado de trabajo para los primeros cuatro meses del año 2022, que apunta a actuar en las áreas que puedan tener una mayor brecha con respecto al resultado global.

Tras esta primera medición, tenemos un desafío importante y seguiremos dando foco a estos temas para continuar construyendo el mejor lugar para trabajar para todos.

2. Capacitación

El desarrollo de competencias y habilidades es un eje fundamental en nuestra organización, permitiendo así, que todos los colaboradores alcancen su máximo de potencial, y en donde las actividades de formación adquieren un valor fundamental.

En 2021 continuamos generando instancias que permitieron que todos nuestros colaboradores reforzaran y adquirieran habilidades en el entorno y contexto actual.

Inversión:

La inversión realizada en capacitación a nivel general en la organización estuvo relacionada principalmente a actividades de formación con entidades externas para cursos específicos, regulatorios y normativos. En términos de gastos, se asocian saldos por concepto empresa y por concepto SENCE, invirtiendo durante el año \$236.599.208.

Cumplimiento del programa de capacitación:

Durante el año realizamos 112 actividades diferentes, en donde el foco estuvo relacionado a temáticas específicas por cada gerencia, levantadas en la Detección de Necesidades de Capacitación 2021. Estas buscaron apoyar el fortalecimiento de las funciones primordiales del negocio principal, con foco en el desarrollo de competencias y/o habilidades técnicas en línea con el ejercicio del cargo, así como también relacionadas con nuestra cultura organizacional y la normativa que nos rige.

Detallamos a continuación:

Capacitaciones técnicas/específicas: El 70% del total de capacitaciones realizadas en el

año estuvieron enfocadas en desarrollar las habilidades y los conocimientos necesarios para el buen desempeño de las funciones del cargo, como por ejemplo, técnicas de ventas o análisis de balances.

Cursos normativos: Se realizaron actividades de carácter obligatorio a todos los trabajadores de Tanner para dar cumplimiento con las normativas vigentes, con la participación de más del 95% de la dotación actual.

Nos referimos a:

- » Código de Ética
- » Gestión de riesgo operacional
- » Prevención del delito

Cursos regulatorios: Enfocados en reforzar los conocimientos asociados al mercado de valores. Capacitaciones con foco en habilidades blandas: Actividades de formación relacionadas a fomentar el desarrollo de valores, habilidades relacionales y competencias interpersonales.

Metodologías:

En términos de metodologías, realizamos el 99% de nuestras actividades a distancia. De esta manera fue posible que todos nuestros colaboradores, independiente del lugar donde se encontraran, pudieran participar de las actividades realizadas durante el año.

Personas capacitadas:

El año 2021 el 100% de la población participó de algún proceso de aprendizaje, logrando un promedio de 93% de satisfacción en nuestras instancias de formación.

3. Compensaciones, beneficios y prevención de riesgos

Durante el año 2021 se puso énfasis en revisar tanto la renta fija como los incentivos variables de toda la organización. Se llevaron a cabo dos procesos de revisión de renta fija con el fin de nivelar a las

personas que estaban bajo banda, con especial foco en los talentos. Se cambió el modelo de bono anual de gestión y se revisaron todos los modelos de comisiones trimestrales y mensuales.

Seguimos comprometidos con mantener nuestra Política de Sueldo Mínimo Tanner, que implica tener una renta mínima casi al doble del salario mínimo nacional, con un valor de \$651.000.

Se trabajó en un plan de ajustes salariales enfocados en jóvenes profesionales y en revisar nuestros números de paridad de género. Todo esto está plasmado en 2022 para ser aplicado de forma gradual. Con esto se pretende contribuir a fortalecer la marca empleadora -considerando que casi la mitad de la dotación tiene menos de 35 años-, antigüedad promedio de 3,7 años y paridad de género (50 y 50%).

En términos de dotación se destaca:

Principales Datos	2020	2021
Total Trabajadores al 31 de diciembre	908	1.051
% contratos a Plazo Fijo	39	73
Tasa Rotación Anual	31%	21%
Años de Antigüedad Promedio	3,87	3,8
% Sindicalización	62%	63%
Cant. Sindicalizados (Socios y Aportantes)	565	660
Ingresos por Año	205	351

Con respecto a las relaciones laborales es importante mencionar que se cerró un proceso exitoso para ambas partes de negociación colectiva con el sindicato por 3 años.

Rotación por Tipo 2020-2021

Tipo	2021	2020
Involuntaria	10,6%	26,7%
Voluntaria	10,7%	5,8%

Es importante tener en consideración que 2020 y 2021 fueron años especiales debido a la

pandemia, lo que influyó en los datos obtenidos en la rotación de personas.

Beneficios:

Los beneficios entregados por Tanner se mantuvieron durante todo el año 2021. Se cerró con éxito un nuevo acuerdo sindical y se realizaron distintas actividades virtuales con el fin de seguir conectándonos pese a la distancia física del teletrabajo. Contamos con seguro complementario y de vida y cumplimos con el estándar de la industria, con una cobertura de cargo de la empresa. Hemos incluido una serie de apoyos monetarios y apoyos para nuestros colaboradores con hijos, como bono por natalidad y adopción, bono escolar, bono sala cuna, asignación por hijos con discapacidad, y asignación por trabajador con discapacidad.

4. Salud y seguridad laboral

Por segundo año consecutivo, el foco para nuestra Área de Prevención de Riesgo fue el resguardo de la salud de nuestros colaboradores en un contexto de pandemia, obteniendo la certificación COVID-19 de la Mutual de Seguridad en menos de una semana (dado que nos adelantamos a las medidas reglamentarias antes que fueran exigidas por la autoridad pertinente) y cerrando el año con sólo un contagio laboral, destacando además un retorno seguro exitoso. Este consistió básicamente en definir las áreas que se necesitaban de modo presencial y habilitar puestos de trabajo ajustando medidas y condiciones para un funcionamiento seguro.

El Comité Paritario de Higiene y Salud trabajó durante el año en campañas para enfrentar la pandemia como, por ejemplo, "Gestión de salud mental en tiempos de COVID." Se implementaron pausas activas de trabajo para todos los colaboradores que quisieran participar, y finalizamos el año con la implementación del Protocolo de Vigilancia Psicosocial, que consiste en un cuestionario

de evaluación de estos riesgos en el trabajo (ISTAS 21), el cual dio resultados positivos con un nivel de riesgo psicosocial bajo, reflejando buenas prácticas de la compañía hacia los colaboradores.

En cuanto a accidentabilidad, se registraron durante el ejercicio 6 accidentes, manteniendo la tasa de accidentabilidad sin cambios respecto del año anterior. No obstante esta cifra, actualmente se trabaja en un plan junto a la Mutua de Seguridad con el fin de profundizar nuestros esfuerzos de derivación de accidentes laborales para 2022.

Finalmente, la tasa de ausentismo fue de 20%, muy similar a la del año pasado de 21%, cifra que buscamos bajar para el siguiente año con medidas como seguimiento a los colaboradores que no han tomado descansos en mucho tiempo y días de regalo para ellos, que pueden ser utilizados durante semanas con festivos.

5. Atracción del talento

Nuestra política de reclutamiento y selección vela por evitar factores discriminatorios como sexo, edad, religión, creencias, discapacidad, orientación sexual y condición social. Lo anterior fue evidenciado en nuestro proceso de atracción de talento, donde la mayoría de nuestros postulantes aplican en un sistema objetivo, con evaluaciones online, y quienes tienen mejor desempeño (puntaje) son preseleccionados y avanzan a las siguientes etapas.

Contamos también con una Política de Movilidad interna, que propicia que nuestros colaboradores accedan a la posibilidad de ser promocionados. Sólo considera como requisito general contar con contrato indefinido, estar ocupando al menos un año el cargo actual y tener una evaluación de desempeño de esperado o más. Este año hemos potenciado la movilidad al interior de la empresa con 87 cargos. Muchos de nuestros procesos de selección son publicados internamente; de

esta manera, nuestros procesos de selección han sido completados en un 15% por personas internas (55), lo que sumado a diversas promociones que han surgido dentro de algunas áreas (32), completa 87 movimientos en total para distintos niveles de nuestros estamentos.

6. Potenciando una cultura ética

En Tanner Somos Confiables y queremos ser el mejor partner para nuestros clientes, dando la mejor asesoría y atención a sus requerimientos de manera ágil, innovadora y cercana.

Para esto nos aseguramos de transmitir a todo nuestro equipo el Código de Ética Tanner por medio de un curso normativo; actividad de carácter obligatorio para todos los trabajadores de la empresa, que señala los aspectos esenciales que guían el comportamiento al ejercer las funciones. Desde temas tan básicos, como por ejemplo ¿cómo llevar las relaciones internas con los compañeros? ¿qué hacer en

caso de recibir un regalo de algún cliente? ¿cómo funciona el canal de denuncias? Profundizamos con nuestros colaboradores en conductas de gestión, la relación con clientes y proveedores y la importancia del manejo confidencial de la información, esperando contribuir a que su desarrollo profesional en Tanner sea riguroso y de excelencia, cumpliendo día a día el compromiso con nuestros clientes.



Con ello, contamos con un canal de denuncias disponible para sus públicos donde puede efectuar sus solicitudes de manera anónima o confidencial a través del siguiente link: <https://tanner.cl/canal-de-denuncias/>

No hubo denuncias el 2021, pero se registraron 5 incumplimientos éticos que fueron abordados de forma pertinente por los canales internos de la empresa.

PROGRAMA TRAINEE COMERCIAL

También incluimos a profesionales recién egresados, sin experiencia, a través del Programa Trainee Comercial para cargos críticos de nuestra División Automotriz, con el objetivo de sumar profesionales jóvenes que tengan la oportunidad de formarse y aprender durante dos meses, permitiéndonos, además, contar con su potencial, motivación por aportar y desarrollarse. Con un propósito similar, invitamos a un número importante de alumnos en práctica a terminar su proceso de formación, realizando sus prácticas en las distintas áreas de la compañía. Este año contamos con más de 70 alumnos.

PROGRAMA TRAINEE INCLUSIVO

Respecto a la inclusión de personas con discapacidad, en 2021 activamos la 3ª versión del Programa Trainee Inclusivo, donde ingresaron por casi dos meses, personas con discapacidad física quienes, a través de pasantías por áreas críticas de la compañía, se capacitaron en nuestros procesos, flujos de trabajo, dinámica laborales, sistemas y plataformas. Además, se les entregó formación técnica para asegurarnos que, al término del Programa, estuvieran preparados(as) para asumir un rol formal en nuestra dotación. Adicionalmente, generamos charlas a tutores de este Programa e invitamos a parte de nuestros colaboradores a una charla de sensibilización que nos permitió refrescar y seguir internalizando nuestra cultura inclusiva.

7. Diversidad e Inclusión

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 2021 es la siguiente:

Género		Masculino	Femenino
Directorio		6	0
Gerencia		8	1
Organización		529	522

Nacionalidad		Chilena	Extranjera
Directorio		5	1
Gerencia		8	1
Organización		952	99

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	0	5	1
Gerencias	0	2	0	7	0	0
Organización	244	456	245	85	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	0	1	0	3
Gerencias	5	2	1	1	0
Organización	606	239	103	50	53

Nacionalidad	Chilena	Venezolana	Cubana	Colombiana	Argentina	Británica	Otros
Directorio	5	0	0	0	0	1	0
Gerencias	8	0	0	0	0	1	0
Organización	952	70	12	7	5	1	4

Uno de los pilares estratégicos de Tanner es Somos Diversos, por lo que mantenemos nuestro compromiso de trabajar por la equidad de género. Somos conscientes de que aún existen dificultades y estamos dispuestos a seguir avanzando en superarlas. Queremos que nuestras colaboradoras se desarrollen en los distintos niveles de estamento sin barreras y buscamos equiparar la brecha salarial, para lo cual medimos periódicamente las diferencias a modo de encontrar oportunidades de mejora.

Brecha salarial y equidad de género

Brecha Salarial 2021	Sueldo bruto base promedio de las mujeres / Sueldo bruto base promedio de los hombres (%)
Administrativos	99,8%
Ejecutivos	81,0%
Jefatura	87,7%
Profesionales	98,7%
Supervisores	111,5%
Técnicos	93,0%

Personal al 31 de diciembre de 2021

Gerentes y
Ejecutivos Principales

Profesionales

Técnicos

Total

53	61	456	508	468	482	977	1.051
Tanner	Consolidado	Tanner	Consolidado	Tanner	Consolidado	Tanner	Consolidado

La perspectiva del cliente, nuestra forma de ver el mundo

Acompañando a nuestros clientes en la búsqueda de soluciones a sus necesidades **y empatizando con sus desafíos, metas y sueños, con agilidad, rapidez y empatía.**

08



SERVICIO DE
CALIDAD



 **Tanner**®

DIVISIÓN EMPRESAS

COLOCACIONES NETAS:

\$822.473

MILLONES



INGRESOS:

\$66.673

MILLONES



MORA SOBRE 90 DÍAS:

1,8%



N° DE CLIENTES:

FACTORING: 3.002
CRÉDITO: 582
LEASING: 148



MARGEN BRUTO:

\$50.066

MILLONES



El ejercicio que recién culmina presentó grandes desafíos para la industria del factoring. El año 2021 comenzó con una importante reactivación de la actividad económica en el país, la que se mantuvo en ritmos crecientes y favorables a medida que el escenario sanitario mejoraba y las restricciones de movilidad eran menores.

En este contexto de recuperación de la actividad, la industria del factoring pudo hacer frente a un ejercicio desafiante. En el período, las instituciones financieras miembro de la Asociación Chilena de Factoring (ACHEF) -que reúne a los 11 mayores actores del sector-, lograron en conjunto colocaciones brutas por \$1.646.534 millones, lo que representó un incremento del 33,2% respecto del año anterior. De igual forma, en términos anuales el número de clientes del sector fue de 9.809, un aumento del 36,5% respecto del cierre del año anterior.

Estrategia

Uno de los pilares de nuestra Estrategia de Sostenibilidad, presentada en la página 44, consiste en construir un futuro sostenible y consciente. En ese contexto, nuestras divisiones han desplegado una serie de productos y servicios para atender las necesidades de las pymes. En el caso de la División Empresas, esta se ha focalizado en crecer su cartera de clientes pymes, privilegiando siempre productos con doble fuente de pago, como el factoring, producto core de la División. Para esto, se hizo un intensivo trabajo comercial, de marketing e inteligencia, poniendo al cliente en el centro y buscando el crecimiento sostenible; sin descuidar la rentabilidad y la diversificación del

riesgo. Se realizaron así diversas iniciativas de captura y retención, gracias a las cuales se logró un importante crecimiento de clientes sobre todo en el producto Factoring que aumentó 64,8%. Cabe destacar, que el importante avance observado de los clientes pyme ⁽¹⁾, que avanzaron 58,2% respecto al año anterior.

Dado el avance de la vacunación en Chile y la notable baja en los casos activos de Covid, se capitalizó la liberación de cuarentenas y el alza de la actividad económica, y se fortalecieron los canales de captación, mantenimiento y retención de clientes, aumentando la dotación comercial en un 29%.

La calidad de servicio siguió siendo parte central del apoyo al crecimiento. Durante el 2021, Tanner continuó la optimización, automatización y robotización de procesos, permitiendo financiar las operaciones en un promedio de 2 horas. Lo anterior, en conjunto con una mejora continua en la transparencia de información al cliente, y en las áreas de cobranzas y recaudación, nos permitió obtener un NPS (Net Promoter Score) sobre el 80% en todas las mediciones del 2021, superando nuestra meta de 70%.

Como resultado de esta nueva estrategia, se logró incrementar el stock de colocaciones de la división, alcanzando su máximo histórico superando incluso los niveles pre-pandemia. En este punto se destaca el segmento pyme, donde se logró incrementar el número de financiamientos en más de 27% respecto al cierre del año 2020, creciendo las colocaciones en 99%, respecto al cierre del mismo año.

(1) Se considera pyme a aquellas empresas que de acuerdo al Servicio de Impuestos Internos tienen ventas anuales entre UF 0,01 y UF 100.000



El seguimiento a la rentabilidad de las operaciones continuó siendo parte central del día a día, proceso que fue facilitado por el sistema digital de fijación de precios implementado en 2020, el cual permite asignar precios de forma granular por distintas variables asociadas a la operación, cliente y deudor. Este seguimiento también posibilita agilizar el proceso de aprobación de condiciones comerciales en el curso, optimizando el monitoreo de brechas y haciendo más eficiente las actualizaciones de precios a los clientes. Todo esto ayudó a gestionar adecuadamente la rentabilidad de distintos segmentos de operaciones, ante los incrementos en la inflación y los consecuentes aumentos en la Tasa de Política Monetaria por parte del Banco Central de Chile.

Para mejorar la productividad se realizó un disciplinado trabajo comercial, identificando y promoviendo mejores prácticas, lo que fue acompañado de un metódico trabajo para disminuir brechas y nivelar dispersiones en la performance de ejecutivos y oficinas. La tarea fue complementada con la implementación de nuevos seguimientos comerciales automatizados y un nuevo sistema de clientes centralizado.

La morosidad se mantuvo controlada, apoyada por el escenario de liquidez y un excelente trabajo de admisión de riesgo y cobranza, todo esto sumado a que se privilegiaron negocios de menor duración, como el factoring, por sobre los negocios tradicionales de mayores plazos. Este plan contribuyó a que Tanner tuviera niveles históricos de mora y gasto por riesgo, muy por debajo del promedio de la industria, según información publicada por ACHEF.

Para mantener una cartera de leasing estable, sana y rentable, se continuó priorizando el segmento inmobiliario, donde existe vasta experiencia interna tanto en la evaluación como en la suscripción de este tipo de operaciones de financiamiento. A su vez, desde 2018 el

leasing mobiliario, de maquinarias y vehículos, no integra el abanico de productos, lo que se evidencia en una caída del stock neto de 8,0%.

A nivel de créditos corporativos, se conservó la estrategia de créditos con garantía, ya que dada la contingencia sanitaria primó la decisión de mantener un bajo perfil de riesgo, enfocándonos en aquellos negocios que cuentan con sólidas garantías.

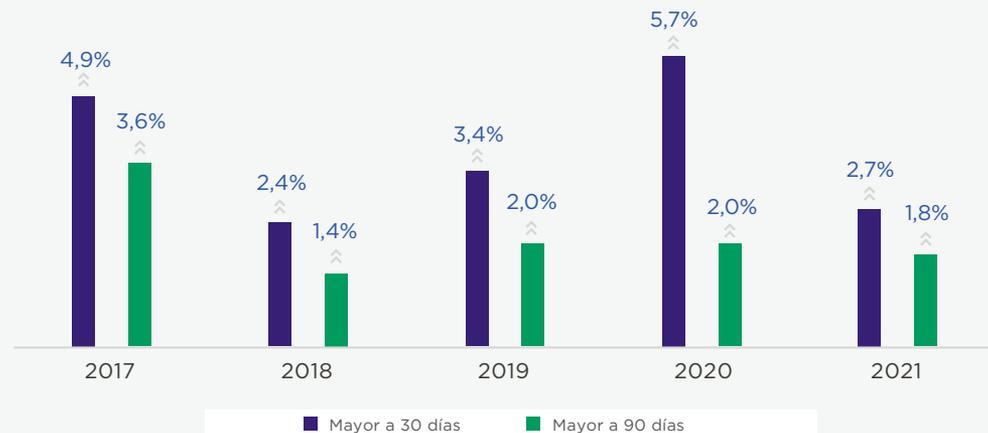
Tal como lo hemos planteado con anterioridad, y en correlación con la decisión corporativa, durante el reciente ejercicio, se reforzaron todas las políticas de riesgo, siendo un ítem transversal y sustantivo en todas las decisiones. Ese trabajo, combinado con una política comercial intensiva, se tradujo en una disminución en la morosidad para la cartera total de la división, pasando de una mora mayor a 90 días de 2,0% en 2020 a 1,8% en 2021.

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES NETAS* (MILLONES DE PESOS)



*COLOCACIONES NETAS DEFINIDAS COMO COLOCACIONES BRUTAS - PROVISIONES

EVOLUCIÓN DE LA MORA > 30/90 DÍAS*



*MORA > 30/90 DÍAS DEFINIDA COMO SALDO INSOLUTO EN MORA > 30/90 / COLOCACIONES



FACTORING

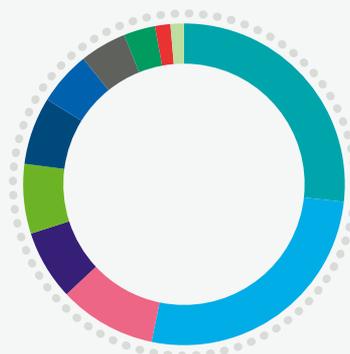
Es un sistema de financiamiento, mediante el cual las empresas o clientes ceden sus cuentas por cobrar a una compañía de factoring, constituyéndose esta última en el nuevo acreedor del documento cedido.

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 de factoring recibe el pago del deudor de la cuenta por cobrar y entrega al 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.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO STOCK BRUTO (ACHEF)



Security 26,7%	Incofin 5,4%
Tanner 26,5%	Finameris 4,7%
Primus Capital 9,8%	Latam Trade 3,2%
BICE 7,0%	eCapital 1,5%
Consortio 7,0%	Internacional 1,3%
Eurocapital 6,8%	

FUENTE: ACHEF, DICIEMBRE 2021

La industria del Factoring es altamente competitiva y está dominada por las entidades bancarias. La Asociación de Empresas de Factoring -que reúne a los 11 mayores actores del sector- reportó en su informe mensual de diciembre de 2021 un stock de colocaciones de \$1.646.534 millones a ese mes, avanzando un 33,2% respecto a diciembre de 2020.

Los ingresos de esta actividad 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.

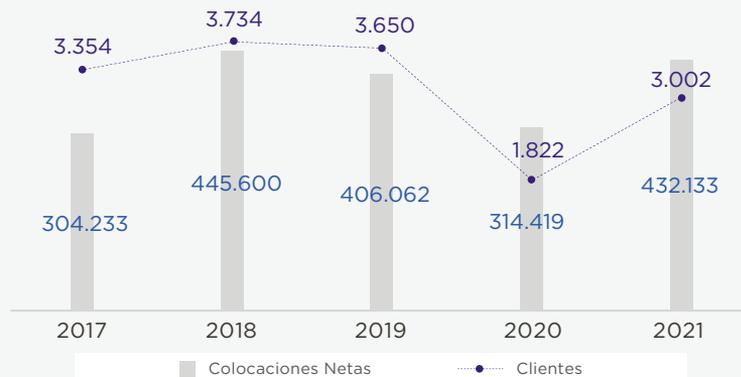
En este contexto, los ingresos de esta línea de negocios alcanzaron \$35.008 millones, con una disminución de 9,9% respecto al año anterior y un margen bruto de \$26.647 millones, lo que refleja un resultado 4,6% inferior al alcanzado en 2020. En este escenario, las colocaciones netas de factoring de Tanner registraron un aumento del 37,4% respecto de 2020, totalizando \$432.133 millones, con una mejora en la calidad de cartera, reflejando una disminución de 37 puntos base en la mora, desde 0,8% en 2020 a 0,4% en 2021.

NÚMERO DE CLIENTES POR REGIÓN



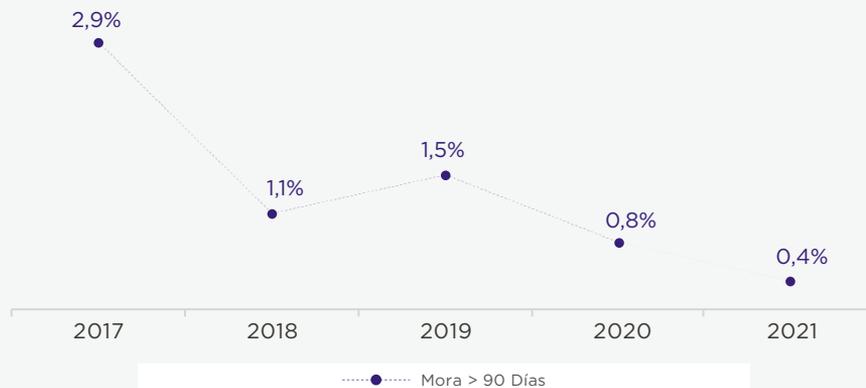
EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE CLIENTES Y COLOCACIONES NETAS*

(MILLONES DE PESOS)



*COLOCACIONES NETAS DEFINIDAS COMO COLOCACIONES BRUTAS - PROVISIONES

EVOLUCIÓN DE LA MORA > 90 DÍAS*

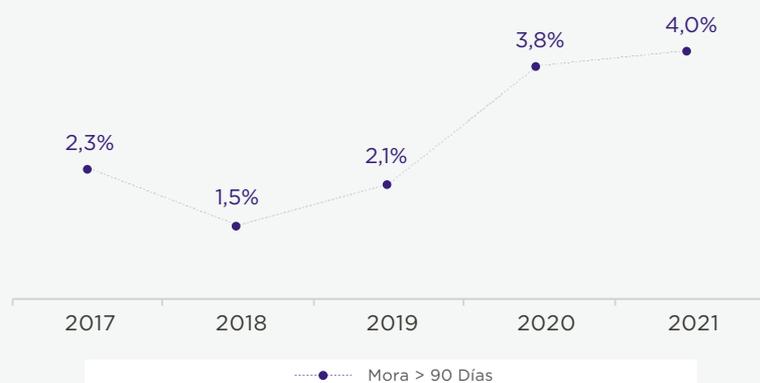


*MORA DEFINIDA COMO SALDO INSOLUTO EN MORA > 90 / COLOCACIONES BRUTAS

CRÉDITOS

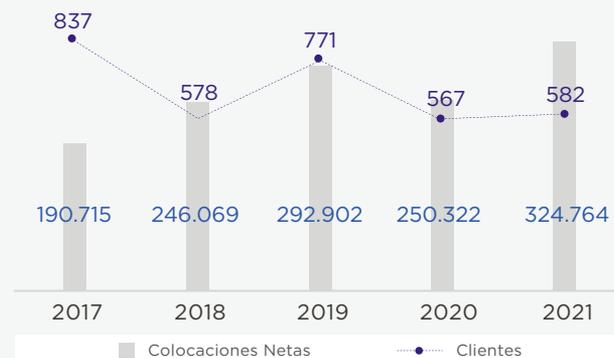
Este producto, busca financiar las necesidades de capital de trabajo de nuestros clientes, aumentando sus alternativas de financiamiento, ofreciéndole opciones que se ajustan a sus necesidades, entregándole mayor flexibilidad; a través de créditos tradicionales y estructurados a la medida, y que cuenten con garantías (secured lending).

EVOLUCIÓN DE LA MORA > 90 DÍAS*



* MORA DEFINIDA COMO SALDO INSOLUTO EN MORA > 90 / COLOCACIONES BRUTAS

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE CLIENTES Y COLOCACIONES NETAS*
(MILLONES DE PESOS)



* COLOCACIONES NETAS DEFINIDAS COMO COLOCACIONES BRUTAS - PROVISIONES

Dentro de esta categoría, se incluyen los productos de crédito, capital preferente y confirming; y tienen como objetivo complementar entregar a nuestros clientes, principalmente de factoring, diferentes opciones de financiamiento. En los últimos dos años y debido a la contingencia social, sanitaria y económica; se ha buscado otorgar este producto con colateral, con el

objetivo de poder seguir creciendo sin sacrificar la calidad futura de esta cartera.

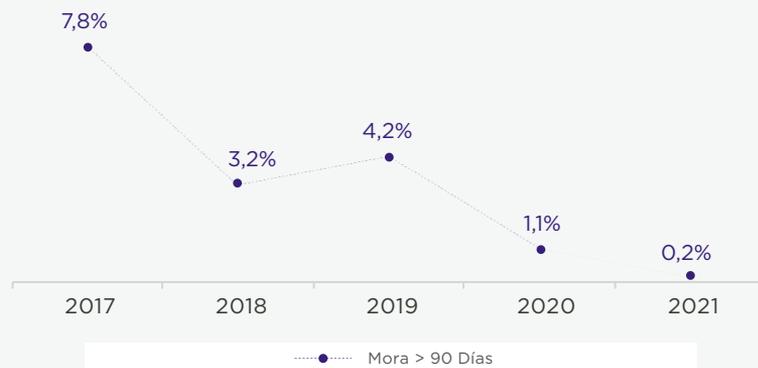
Las colocaciones de este segmento aumentaron un 29,7%, alcanzando \$324.764 millones al cierre del ejercicio. En términos de morosidad, esta aumenta 18 pbs durante el año, llegando a 4,0% de mora superior a los 90 días.

Los ingresos de este segmento totalizaron \$26.404 millones, aumentando en 21,3%, lo que se explica por un aumento en comisiones. En tanto, los costos sumaron \$6.540, un 24,2% menos que el período anterior, producto de un menor gasto de intereses. De esta forma, el margen bruto tiene una variación positiva de 51,1% a/a, totalizando \$19.865 millones.

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 periódicas 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.

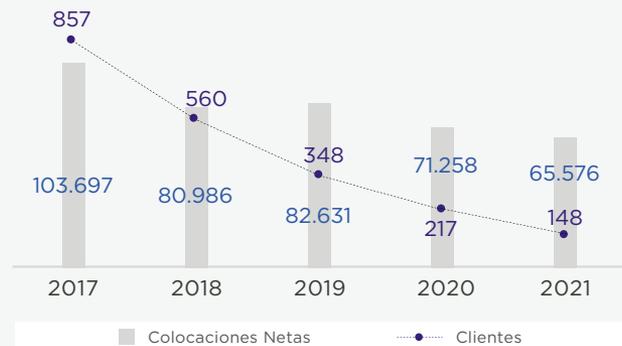
EVOLUCIÓN DE LA MORA > 90 DÍAS*



* MORA DEFINIDA COMO SALDO INSÓLUTO EN MORA > 90 / COLOCACIONES BRUTAS

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE CLIENTES Y COLOCACIONES NETAS*

(MILLONES DE PESOS)



* COLOCACIONES NETAS DEFINIDAS COMO COLOCACIONES BRUTAS - PROVISIONES

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 \$65.576 millones en 2021, un 8,0% 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 1,1% en 2020 hasta 0,2 % en 2021.

Los ingresos del negocio durante el año totalizaron los \$5.260 millones, disminuyendo un 27,5% respecto del ejercicio anterior. Por el lado de los costos, se observó un retroceso de 39,6%, frente al año anterior, alcanzando \$1.707 millones, lo que provocó que el margen bruto disminuyera un 19,8%, totalizando \$3.554 millones.

DIVISIÓN AUTOMOTRIZ

COLOCACIONES NETAS:

\$599.994

MILLONES



INGRESOS:

\$97.211

MILLONES



MORA SOBRE 90 DÍAS:

2,0%



Nº DE CLIENTES:

87.668



MARGEN BRUTO:

\$51.636

MILLONES



Mercado automotor

El reciente ejercicio fue muy positivo para la industria automotriz, pese a los desafíos generados por el extendido stock reducido de vehículos y el alza de precios, tanto en el segmento nuevos como en usados. Tras la reactivación del mercado, se ha producido una sostenida recuperación del sector, que le permitió llegar a niveles similares al año 2018 (año récord de ventas de vehículos nuevos, cuando se comercializaron 417 mil unidades).

El mercado de vehículos nuevos cerró el año con 415.581 unidades vendidas, cifra

considerablemente mayor a la proyectada a principios de 2021, lo que dejó a la gran mayoría de las marcas (incluidas las aliadas de Tanner como Nissan y Opel) en un escenario favorable respecto al ejercicio anterior. El mercado de las motocicletas no estuvo ausente de esta realidad, alcanzando cifras históricas de ventas. Nuestra principal alianza en el rubro, Yamaha, vio un aumento en sus ventas de un 88,3% respecto del año previo.

En el mercado de vehículos usados el aumento de la demanda, generada por la falta de stock de vehículos nuevos, permitió superar ampliamente las cifras logradas en el ejercicio

anterior. Esto último, como consecuencia de una mayor comercialización de vehículos y un alza de precios en este segmento. En cifras totales, en el rubro de autos usados la venta total fue de 1.429.335 lo que representa un 42,2% por sobre el período 2020.

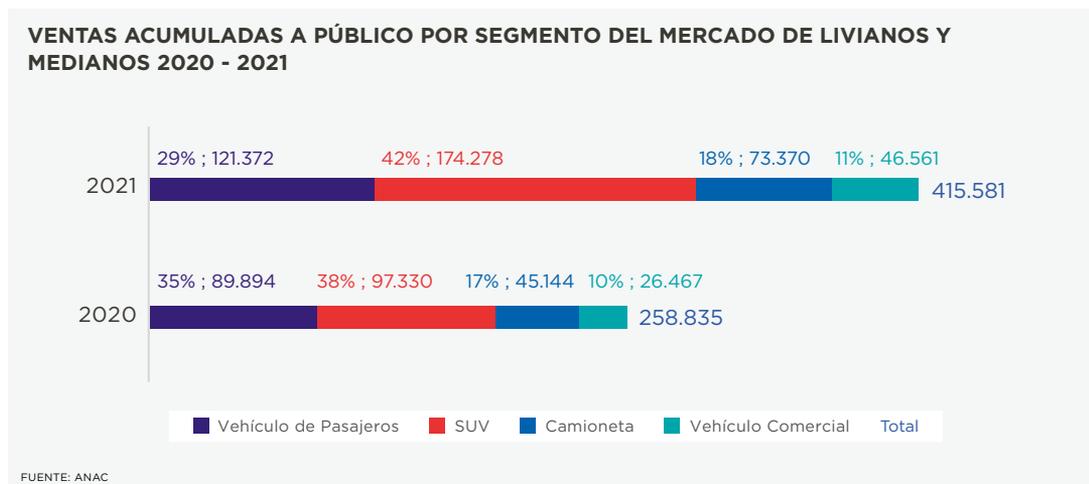
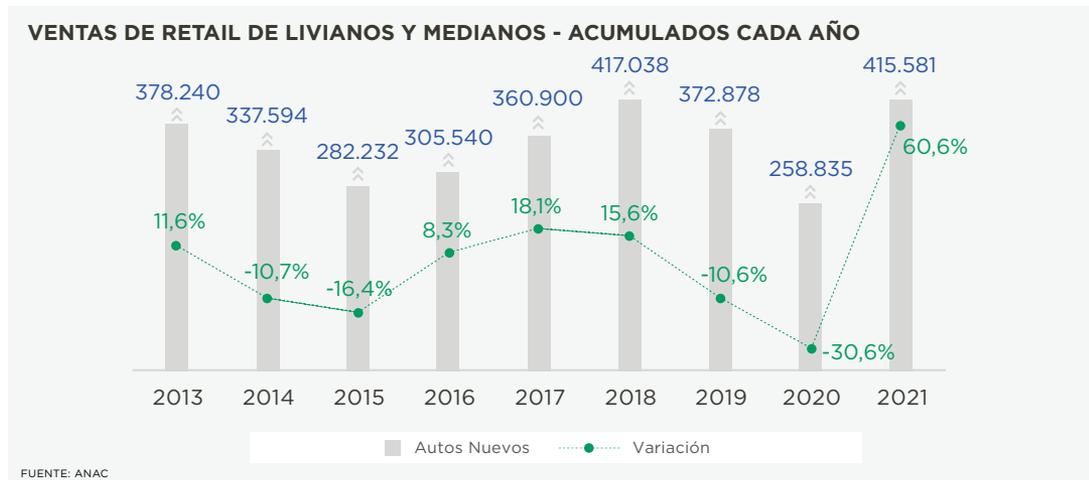
Durante el reciente ejercicio, el segmento “SUV” continúa consolidándose en la primera posición por sobre el segmento de “Pasajeros”, con un crecimiento de un 79,1% respecto del año anterior. Por otro lado, el segundo segmento con mayor crecimiento fue el de “Vehículos Comerciales” que continúa al alza, habiendo alcanzado un crecimiento de un 75,9% con respecto a 2020.

Tanner División Automotriz

La estrategia de crecimiento comercial en canales como Amicar, Dealers TOP y la solidificación de las alianzas con nuestras marcas, en especial con Nissan, modificaron la composición de la cartera en términos de financiamiento de vehículos nuevos (87%) respecto de usados (13%) y, en consecuencia, mejoraron el perfil crediticio de los clientes, lo que en un futuro afectará positivamente la evolución de la mora.

La cartera automotriz evolucionó el 2021 de manera positiva en términos de morosidad, alcanzando al cierre de diciembre un índice de mora mayor a 90 días de 2,0% vs. 2,8% del cierre del año anterior.

Durante el año se implementaron diversas acciones para mitigar el riesgo las que, junto al aumento de la liquidez en el mercado, asociado a las políticas internas del país, permitieron lograr una reducción de este indicador a niveles históricamente bajos e inferiores respecto de los últimos años. Entre las medidas implementadas; (i) la consolidación de un nuevo modelo de score de admisión, (ii) revisión y seguimiento continuo en las reglas de decisión crediticias y comerciales, (iii) crecimiento en segmentos de negocio con





menor riesgo y complementariamente, (iv) nuevas estrategias de cobranza.

En términos de resultados, la División alcanzó un margen bruto de \$51.636 millones, \$8.854 millones superior a lo alcanzado en 2020; con un crecimiento de 7,0% en los ingresos, llegando a \$97.211 millones, y un retroceso en los costos de 5,1%, totalizando \$45.575 millones.

En términos de ventas, las colocaciones totales netas de la División Automotriz totalizaron \$599.994 millones, un 28,6% más que en 2020.

De cara al 2022, el escenario actual de la industria indica que debería ser tan desafiante como el reciente ejercicio terminado, considerando que aún no hay claridad sobre el comportamiento de los principales factores que han incidido en su desempeño, como son: la regularización de los stocks de vehículos nuevos, el control de la pandemia y el desempeño del tipo de cambio, entre otros. Las proyecciones de la ANAC consideran la incorporación de 384.000 unidades nuevas durante este período, lo que representaría una disminución del 7,4% respecto al ejercicio previo.

Para contrarrestar la incertidumbre señalada sobre el escenario futuro y sustentar la

consecución de las metas 2022, la División Automotriz esbozó sus objetivos centrales para el siguiente año, los cuales consideran:

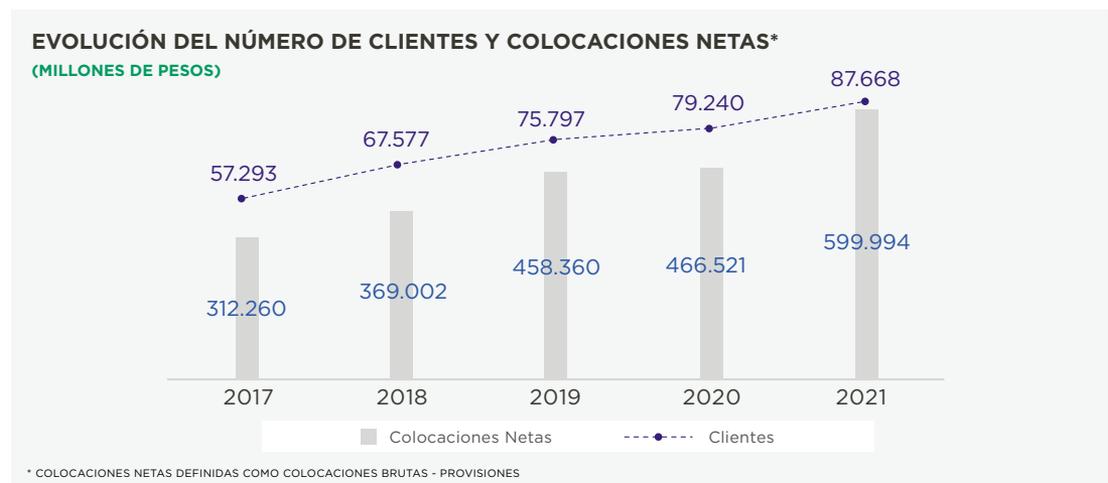
- » Consolidación y desarrollo de nuevas alianzas con marcas y dealers relevantes; fortalecimiento de los canales de venta directa
- » Eficiencias para aumentar la rentabilidad por canal de venta y automotora
- » Fortalecimiento del modelo de servicio hacia marcas, distribuidores y cliente final.

La calidad en el servicio tiene un efecto en la satisfacción del cliente y la lealtad. Es por ello que el foco entregado en 2021 se traduce en su fortalecimiento y el cumplimiento de su cometido, asegurando una larga y fructífera relación con nuestros principales clientes. Lo anterior se ve reflejado en la evolución positiva que ha mostrado el indicador de medición de calidad de servicio (NPS), y que se sustenta en gran medida en la consolidación y desarrollo de nuevas alianzas durante este 2021.

La última medición NPS realizada en 2021 para Dealers alcanzó un índice de recomendación neto de 68%, superando nuestra meta del 60% para el año y destacando ampliamente sobre lo registrado en 2020, donde se obtuvo un 55%.

De igual forma, los resultados de la primera medición NPS del año realizada al Cliente final nos deja muy optimistas respecto del trabajo logrado en 2021, donde obtuvimos un 67%.

Otra muestra relevante consiste en la información entregada este año por parte del Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC) sobre los reclamos registrados en el mismo, donde Tanner se posiciona como la financiera automotriz con menor tasa de reclamos relativa al stock, de entre las que publican sus estados financieros.







Alianzas y productos

La División Automotriz de Tanner cuenta con más de 490 colaboradores (incluyendo a aquellos que pertenecen a la plantilla de Nissan), quienes integran diferentes áreas: riesgo, tecnología y operaciones, seguros, inteligencia de negocios y el área comercial.

El foco de la estrategia comercial está puesto principalmente en cuatro canales:

AMICAR: 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, Mahindra entre otras), donde participan diez empresas de crédito automotriz. Este canal representa un 38% 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 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 floor plan. Este canal representa un 6,4% de la venta de la división.

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 ejecutivos especialistas en financiamiento y seguros en sus locales, para fomentar la venta de créditos automotrices. Este es el canal más importante para la división y representa aproximadamente un 12% de la venta total de esta.

DIRECTO: Canal donde los clientes llegan mayoritariamente de forma directa con una solicitud de crédito, y en el cual la gran mayoría tiene una larga relación 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 6% de la venta total (sin considerar Nissan).

PESADOS: Dentro de los objetivos para la consecución de las metas de 2021 se estableció el desarrollo de nuevas alianzas dentro del segmento pesados. Esto se llevó a cabo consolidando dos importantes alianzas, con Maco y Dercomaq, para continuar trabajando en conjunto y potenciando este segmento.

Dentro de los principales productos que ofrecemos se encuentran:

- » **Crédito Convencional:** Crédito con pagos mensuales igual en todos los períodos desde un 20% en el pie con un plazo desde 12 a 60 meses.
- » **Tanner Opción Inteligente:** Financiamiento que permite renovar, conservar o devolver el auto al final del periodo.

» **Plan Pesados orientado a clientes pyme (renueva-capitaliza-full-flexible):** Cuatro productos orientados para potenciar y ayudar a las pymes en su etapa de crecimiento.

» **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 10 años en el mercado, la cual se ha consolidado dentro de la industria y que ofrece una amplia gama de productos. En 2021, la corredora no estuvo exenta de un contexto exigente, generando una reestructuración y diversificación en su oferta de productos. Sin embargo, lograron generar un resultado de \$4.864 millones antes de impuestos lo que significó un aumento de un 35,5% respecto a 2020.

Considerando que uno de los temas relevantes de Tanner en la búsqueda de un modelo de negocios sostenible es la inclusión financiera, es relevante mencionar la diversidad alcanzada por la cartera de la División Automotriz; tanto en rangos etarios, género, regiones del país y tramos de renta.

PLAN PESADOS ORIENTADO A CLIENTES PYME



PRODUCTOS:

- » **CAPITALÍZATE:** Busca apoyar a las pymes en el inicio de su negocio, generando mayor holgura en el pago de las primeras 6 cuotas.
- » **RENEVEA:** Busca apoyar a las pymes para mantener la continuidad operativa de su negocio, a través de la renovación, con 36 cuotas bajas y un cuoton final en la cuota 37. Full: Busca apoyar a las Pymes en el inicio de su negocio y la continuidad operativa, a través de la renovación. Con cuotas bajas en las primeras 6 y un cuoton final en la cuota 37.
- » **FLEXIBLE:** Busca apoyar a las pymes, entregando flexibilidad para clientes con flujos variables. Con cuatro cuotones anuales, que permiten mayor holgura en otros periodos de menor flujo.



DIVISIÓN TESORERÍA E INVESTMENTS



División Tesorería e Investments

La División Tesorería & Investments representa el brazo relacionado al mercado de capitales de Tanner Servicios Financieros. Su principal misión es otorgar liquidez y financiamiento al grupo para sus operaciones, además de gestionar inversiones tanto propias como de terceros, a través de Tanner Corredores de Bolsa, manteniendo un foco en el negocio de renta fija, y con una fuerte relación con el mercado institucional.

Con un equipo de más de 60 personas, desarrolla sus operaciones de forma rápida y eficiente, haciendo de Tanner una entidad financiera no bancaria única, que destaca principalmente por la diversificación de su financiamiento, el conservador manejo de su apalancamiento y su rápida capacidad de reacción frente a las variaciones del mercado, tanto local como internacional.

Escenario macroeconómico 2021

Los impactos de la pandemia vividos en 2020 siguieron causando estragos, tanto a nivel nacional como internacional, durante 2021.

Si bien en Chile se evidenciaba una situación sanitaria algo mejor que el año previo, a inicios del 2021 aún estaban en vigencia las restricciones de movilidad. Pero, a medida que el proceso de vacunación se fue consolidando en la población, se comenzaron a registrar mejores indicadores de contagios a nivel nacional.

En el mundo se observaba una situación similar. Hacia fines de 2020 los bloques económicos de China y EE.UU. empezaron a dar señales de recuperación, que ya se materializaban en los primeros meses del 2021.

La pandemia impactó negativamente el crecimiento económico nacional del 2020 (-5,80%), con secuelas a nivel transversal entre

sectores. En términos de empleo, también se registraron pérdidas importantes y la tasa de desempleo llegó a 13,1% en el período más negativo.

Para hacer frente al escenario adverso durante ese período surgieron medidas para paliar la situación, como los retiros previsionales (primer y segundo retiro en 2020; tercer retiro al año siguiente) y transferencias fiscales. Lo anterior, permitió en un principio salir de la situación de emergencia económica, pero posteriormente comenzó a generar desequilibrios macroeconómicos, con un crecimiento inusual de la demanda interna (soportado por el alza de bienes durables) por sobre la oferta. Este desbalance, entre otros factores, implicó que actualmente el país tenga una inflación anualizada a enero 2022 de 7,7% y haya finalizado 2021 con un alza de precios de 7,2 %. En contraste, el crecimiento para 2021 se fue del 12%.

El mayor gasto fiscal también tuvo implicancias relevantes, como que el déficit estructural para 2021 será de 11,50% y la razón Deuda/PIB estará cercana al 34,90%. No obstante, para el 2022 se comprometió un presupuesto que rebaja el gasto fiscal en 22,5% y se tiene un objetivo de déficit estructural de 3,90%.

Los desafíos para el presente ejercicio se focalizarán en controlar la inflación, con un Banco Central que aceleró la velocidad de alzas de tasas, proyectándose una trayectoria de Tasa de Política Monetaria que se estima llegará a niveles en torno a 6,00% - 6,25% para fines del próximo año. Las proyecciones de crecimiento para el 2022 se sitúan en torno al 2,0% revelando condiciones financieras más restrictivas y un escenario macroeconómico que buscará re balancear los desequilibrios.

Gestión de Tesorería

El área de Tesorería representa una pieza clave para la organización en su rol de garante de fondos para las distintas unidades de negocio.



Ser un participante activo e innovador en la búsqueda y administración de recursos financieros, favorece el acceso a costos de fondeo competitivos en la industria. Lo anterior, contribuye de forma significativa en el despliegue y generación de valor que la compañía ofrece a sus partners.

Durante 2021, año en el cual la pandemia nos siguió acompañando, el equipo de Tesorería mantuvo su excelencia operacional, gestionando de forma eficiente el balance, facilitando los niveles de liquidez requeridos, y consolidando una estructura de deuda diversificada.

Financiamientos

En referencia a las necesidades de financiamiento, la compañía tuvo un papel activo en el mercado de capitales tanto nacional como internacional durante el ejercicio. A nivel local, Tanner participó colocando dos nuevos bonos por un total de UF 3.080.000. El primero BTANN-AG, con vencimiento en septiembre de 2024, por un total de UF 2.000.000 y, por último, el BTANN-AH, con vencimiento en mayo de 2024, por UF 1.080.000. En el plano nacional, la emisión de efectos de comercio por poco más de \$ 600 mil millones alcanzó niveles históricos.

Las emisiones internacionales fueron protagonistas a lo largo del año, concretándose en octubre una nueva operación pública en Suiza (la quinta) por CHF 125 millones, que permitió el refinanciar la misma línea de pasivos. 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 incremento de su base de inversionistas que año a año renuevan la confianza en la empresa. De igual forma, y como reflejo de las positivas perspectivas y valoración del mercado hacia la compañía, se realizaron las primeras colocaciones privadas de bonos amparadas bajo el programa de deuda internacional EMTN, que facilitaron recursos en el mes de julio y agosto de

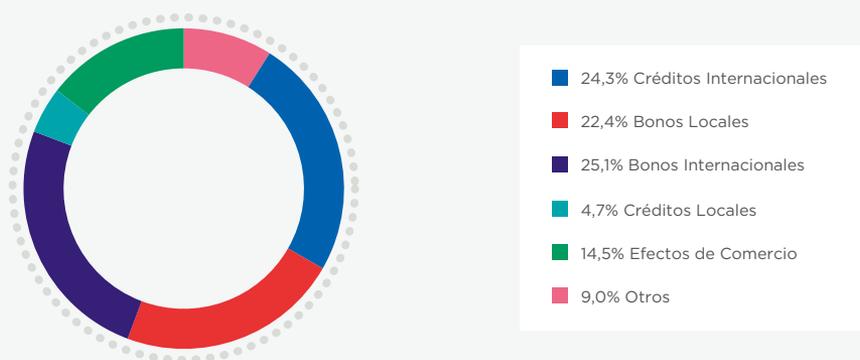
2021, la primera por EUR 15 millones a un plazo de un año y la segunda por CHF 12 millones a dos años de plazo.

Por último, otra fuente significativa de financiamiento es el fondeo internacional directo, al que se sumaron nuevas contrapartes durante el año de ejercicio. El fondo BlueOrchard se sumó a la sindicación realizada por el BID Invest otorgando USD 15 millones adicionales a Tanner a dos años plazo. También, a finales de 2021, Tanner firmó dos nuevos Loan Agreements; uno con el DEG Invest (entidad con la que Tanner tiene larga relación) y otro con el OPEC Fund, cada uno de ellos por USD 20 millones.

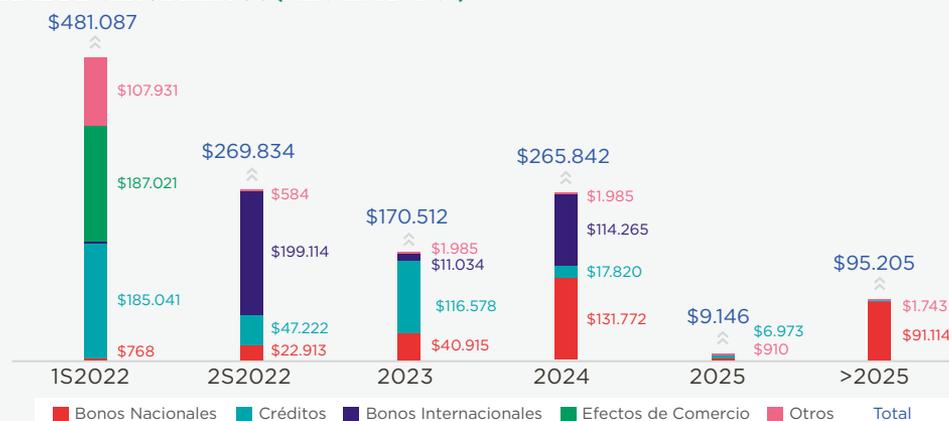
El ejercicio finalizó con siete bonos vigentes en el mercado local y cuatro en el mercado internacional – dos emisiones públicas en Suiza y dos colocaciones privadas –; diferentes líneas pactadas con bancos chilenos y extranjeros, y créditos de largo plazo con instituciones reconocidas a nivel internacional.

De esta forma, a diciembre de 2021 el pasivo financiero de la compañía se descompone en 14,5% de efectos de comercio, 29,0% en créditos y líneas bancarias, bonos locales e internacionales por 47,5% y 9,0% en otros pasivos, lo que refleja la saludable diversificación del fondeo.

COMPOSICIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO AL CIERRE DE 2021



PERFIL DE VENCIMIENTOS (MILLONES DE PESOS)



Políticas de riesgo y coberturas

El importante volumen de financiamientos observado y su carácter de diversificación por moneda, plazos y tasas, se traduce en un monitoreo constante de los riesgos asociados y ejecución de coberturas. De esta forma, se busca mitigar los efectos de las fluctuaciones de precios frente a los cuales la compañía tiene exposición, en línea con las políticas de riesgo e inversión establecidas.

Dadas las emisiones internacionales, se busca minimizar el riesgo cambiario vía derivados financieros, principalmente swaps.

Respecto a la cartera de productos ofrecidos por Tanner, compuesta por instrumentos en dólar, peso chileno y Unidades de Fomento, 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.

Al cierre de 2021, la exposición a moneda extranjera representa el 1,4% del patrimonio total de la compañía, y la exposición a UF un 12,6% del patrimonio total.

Los riesgos relativos a la gestión de la liquidez son resguardados mediante el seguimiento del

índice de Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) y el control del spread de duración promedio entre el activo y el pasivo.

El primero, por política, establece que los activos líquidos deben cubrir las salidas netas de caja de 30 días al menos 1,5 veces. Y el segundo, implica que los pasivos financieros tengan una duración promedio mayor a la duración promedio de nuestras colocaciones. Al cierre de este año ambas políticas se cumplieron registrándose un índice (RCL) de 1,5 y una duración promedio del activo de 0,9 años y el pasivo de 1,9 años.

Política de inversión

Las inversiones de Tesorería se caracterizan por estar sujetas al concepto de administración de activo y pasivo, es decir, se encuentran ancladas a las obligaciones de la compañía y sus políticas de riesgo asociadas a moneda, tasa, plazo, liquidez y crédito.

El excedente de caja generado se invierte buscando un retorno por sobre su coste de oportunidad, resguardando lo establecido por las políticas. En general, son activos con un alto grado de liquidez y de corta duración, ya sean estos depósitos a plazo o fondos mutuos, entre otros.

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

Item (MM\$)	CLP	USD	EUR	CHF	UF	Otros	Total
Activos	1.291	286	1	-	215	-	1.793
Pasivos+ Patrimonio	793	379	16	310	295	-	1.793
Diferencial por moneda	498	(94)	(14)	(310)	(80)	-	-
Coberturas	(547)	98	14	311	124	-	-
Exposición Neta	(49)	5	-	-	44	-	-





Tanner Corredores de Bolsa (TCB)

Tanner Corredores de Bolsa mantiene un foco primordialmente en el negocio de renta fija local e internacional, a través de una amplia relación con clientes institucionales (AFP, fondos mutuos, bancos, corredoras y family office). Agregamos valor a través de un profundo compromiso de servicio a nuestros clientes, aprovechando las oportunidades que el mercado de capitales otorga. Gracias a esto, TCB permite al grupo Tanner poder tener un acceso directo al mercado de bonos y EECC, siendo uno de los mayores emisores del mercado, y generando recurrencia incluso cuando la liquidez de este se contrae.

2021 sin duda ha sido un año desafiante para nuestro modelo de negocio. Las fluctuaciones del mercado y la fuerte alza en tasas de interés han impactado fuertemente a quienes se desarrollan en el mercado de renta fija. Principalmente durante el segundo semestre, se observaron fuertes aumentos en los tipos de interés, lo que se tradujo en un incremento de 103 puntos base en las tasas de referencia a 10 años. Pese a esto y, dado que TCB además de la gestión de inversiones del grupo, mantiene una profunda relación con inversionistas institucionales, logramos tener un buen año, aprovechando de manera eficiente las oportunidades que otorgó un mercado volátil como el que vimos en 2021.

Así, durante 2021, la compañía logró posicionarse como la primera 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.

Con todo, TCB alcanzó en 2021 un ROA y ROE de 1,2% y 5,7% respectivamente, lo que la

posiciona como un actor relevante entre las corredoras no bancaria. De esta forma, Tanner Corredores de Bolsa registró un desempeño que se tradujo en un retroceso de -16,7% de los resultados por intermediación, hasta \$2.665 millones, y un retroceso de -59,3% en su última línea, totalizando ganancias por \$1.938 millones.

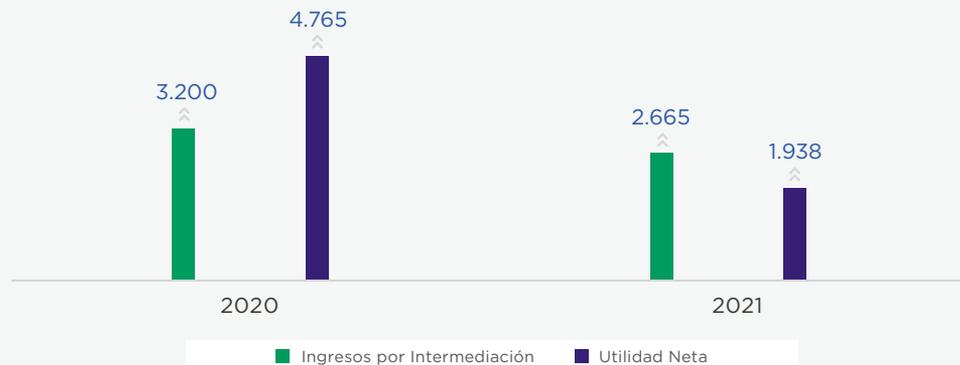
En 2022 el foco continuará siendo el negocio ligado a instrumentos de renta fija y FX,

alineando la estrategia de esta división con la experiencia de Tanner Servicios Financieros.

Resultados

La división logró una utilidad neta de \$1.121 millones, disminuyendo en un 87,7% con respecto al año anterior, con un margen bruto que decrece en un 48,8% al cierre de diciembre de 2021, alcanzando un nivel de \$8.344 millones.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN Y UTILIDAD NETA (TCB)
(MILLONES DE PESOS)



DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS (TCB)





MARKETING Y EXPERIENCIA DE CLIENTES

Gerencia de Marketing

La Gerencia de Marketing de Tanner Servicios Financieros inició sus funciones en enero de 2021, con el objetivo de liderar la estrategia de posicionamiento de la compañía, tanto a nivel interno como externo. A partir de esa fecha ha dirigido los proyectos, planes y actividades de promoción y comunicación para el grupo, sus colaboradores y divisiones de negocio: Empresas, Automotriz e Inversiones.

En un período en que los efectos de la pandemia restringieron la libertad de movimiento, la utilización de plataformas digitales y herramientas tecnológicas permitieron a la Gerencia ser sostenibles, dar continuidad y efectividad a la estrategia de posicionamiento de Tanner, a través del marketing y experiencia

de clientes, medios digitales y redes sociales, y la comunicación corporativa.

El área de Marketing, perteneciente a la gerencia de igual denominación, se crea entre julio y octubre de 2021, con el desafío de diseñar una estrategia de construcción marcara y posicionamiento para Tanner y la experiencia de nuestros clientes en su relación con nuestra marca.

Durante el ejercicio y en línea con nuestros pilares de negocio, y con la Estrategia de Sostenibilidad -desde donde apuntamos a responder siempre al interés de los clientes, trabajamos en la dirección de entender las necesidades del cliente y de cómo podemos brindar una experiencia más integral durante cada fase de su relación con Tanner.

Con este foco, hemos realizado diversos estudios inductivos y deductivos con clientes reales como práctica metodológica central, en colaboración con empresas como GFK Adimark, midiendo aspectos cuantitativos, cualitativos y sociológicos, para evaluar y analizar nuestra identidad y construcción de marca en los distintos segmentos en los que Tanner opera con sus productos y servicios, arrojando información que nos ha permitido mirar a la empresa en su rol como marca líder en la industria financiera no bancaria.

El diagnóstico nos ayudó a trazar planes de acción en células de Marketing ágil, junto a las áreas comerciales y de inteligencia de negocios de las divisiones.

En construcción de marca, la gestión nos ha llevado a introducir cambios y homogeneizar

la identidad publicitaria de cara a nuestros potenciales clientes, con el objetivo de conectar de mejor manera con sus necesidades y satisfacerlas con productos específicos e información de valor para ellos.

La práctica de plasmar la visión del cliente en todo lo que hacemos, se consolidó en la posterior realización de estudios con clientes reales para hallazgos en distintas materias y proyectos en curso, entre ellos 10 focus groups con distintos segmentos y diferentes encuestas digitales con tasas de respuesta significativas.

La publicidad se ha direccionado hacia lo digital, pasando en forma gradual de campañas masivas a la práctica de la segmentación necesaria para el ejercicio del Marketing Conductual, de Reacción, de Contenidos y de Atracción; lo que ha permitido desarrollar con fuerza los canales digitales en las divisiones de Empresas y Automotriz y optimizar las inversiones en publicidad digital.

La gestión del Marketing Conductual en entornos digitales nos llevó a diseñar procesos eficientes y direccionados a distintos segmentos, favoreciendo iniciativas de captación y retención de clientes y fidelización; en esto último, con el diseño de planes específicos por cliente en la renovación para el caso de la División Automotriz, como también en la recolocación en el caso del Factoring, por ejemplo.

En Experiencia de Clientes como eje central, se implementó un sistema integral de medición de la satisfacción y experiencia, identificando el Viaje del Cliente, de cada división, sus principales indicadores y la determinación de planes de mejora continua con seguimiento definido.

Este modelo se centró en la transversalidad como Tanner, estableciendo un modelo único y con atributos en común para la marca, y también específicos por división. Esto nos permite contar con una evaluación inicial 2021, diagnóstico, en mediciones como NPS y satisfacción, y la incorporación de otras divisiones y líneas de productos, siendo el

desafío para el 2022 consolidar la metodología y potenciar los resultados.

También, durante 2021, pudimos desarrollar nuevamente actividades deportivas ya tradicionales para nuestra organización, como, por ejemplo, Tanner Triatlón de Zapallar y también sumando nuevas iniciativas como Tanner Gran Prix de Lago Ranco, concentrando cerca de 2000 atletas entre ambas competencias. Estas iniciativas, habían sido suspendidas producto de la pandemia por coronavirus. Sin embargo y bajo estrictas medidas sanitarias y de protección, y dada la importancia que tiene el deporte para la calidad de vida de los chilenos, es que estas se realizaron con gran éxito, potenciando incluso nuestro despliegue como marca en ambas zonas.

Los atributos transversales nos facilitarán, además, introducir nuevos criterios de medición enfocados en la realización de una gestión sustentable en base a nuestros Pilares de la Estrategia de Sostenibilidad; así como también entender el pensar de nuestros clientes -considerando su diversidad y amplitud- de forma continua y buscar las oportunidades de mejora como un hábito de gestión operacional.

El 2021 fue un año de hallazgos, diagnósticos y definiciones necesarias para la elaboración de un Plan de Marketing, que permita incorporar las mejores prácticas de esta materia para una compañía como Tanner, y a su vez, introducir tendencias en materia de posicionamiento, publicidad, marketing digital, conductual, relacional, de contenidos y de experiencia, enfocados siempre en centrar al cliente en toda decisión y en el impacto de nuestra gestión en los resultados de cada división.

Sitio web y redes sociales

Durante el año quisimos darle un cambio al enfoque de nuestro sitio web, poniendo al cliente al centro. Lo rediseñamos gráfica y estructuralmente, para permitir una mejor navegación, más intuitiva y fácil para el usuario.

Junto a ello, durante todo el ejercicio conseguimos más de 1,5 millones de sesiones,





mejoramos en un 10% la búsqueda orgánica respecto al 2020 y bajamos el porcentaje de rebote de un 52% a un 30%.

En octubre de 2021 reabrimos nuestras redes sociales, Instagram y Facebook, un canal de comunicación muy importante para la compañía, donde podemos resaltar el branding de Tanner, mostrar información de una cartera de productos y servicios mucho más transversal, poniendo énfasis en el mundo empresas y personas.

Solo en tres meses con nuestras redes plenamente activas, aumentamos en 5 mil nuestro universo de seguidores (16 mil seguidores a diciembre 2021) y mejoramos en un 6% la derivación de usuarios desde redes sociales al sitio web.

Comunicación corporativa

La gestión de la estrategia y del plan de comunicación corporativa de Tanner ha sido una prioridad durante el ejercicio. El objetivo fue posicionar a la compañía como la mayor institución financiera no bancaria del país, dar visibilidad a sus divisiones de negocio, sus valores y velar por su reputación, tanto a nivel interno como externo.

En comunicaciones externas el foco estuvo puesto en desarrollar una estrategia comunicacional que permitiera a Tanner ser protagonista en los mercados e industrias en los que participa. Para ello el área de comunicaciones corporativas implementó un plan que favoreciera la presencia de voceros y temas de interés en los principales medios nacionales, de negocios y financieros, a la vez que estableciera un canal de relacionamiento con los mismos.

De esta forma, durante el último año Tanner tuvo presencia notoria en los medios de comunicación más relevantes y especializados, a través del envío de comunicados de prensa y realización de entrevistas, artículos, reportajes, paneles de conversación y columnas de opinión con la participación de sus principales ejecutivos, y en temas tales como emisión

de bonos en Chile y el extranjero, alianzas estratégicas de negocio, seminarios y webinars corporativos, economía, inversiones en renta fija y activos alternativos, factoring, financiamiento automotriz, entrega de resultados y actividades de patrocinio, entre otros.

En 2021 el Directorio de Tanner Servicios Financieros aprobó La Política de Comunicaciones Corporativa, fijando los procedimientos que en este ámbito rigen el actuar de la compañía.

Al cierre del ejercicio, Tanner registró un total de 323 publicaciones en medios de comunicación nacional, incluidos prensa, medios digitales, radio y televisión; y 165 publicaciones protagónicas.

Para 2022 el desafío será continuar reforzando a Tanner Servicios Financieros como actor protagónico en las industrias en las que participa, su presencia en medios de comunicación y en actividades que generen reconocimiento de marca y reputación.

En comunicaciones internas el objetivo de este año fue dar mayor visibilidad a las distintas divisiones de la compañía, fomentar el espíritu de equipo y apoyar a las diversas áreas, proponiendo, diseñando y ejecutando campañas comunicacionales internas.

Con actividades como Tanner a la Carta, Líderes Conectados y Happy Tanner, junto a un aumento y focalización en el contenido de las publicaciones en nuestros canales internos como Instagram e Intranet Trending Tanner, hemos logrado un porcentaje del 85% tanto en satisfacción respecto a nuestras comunicaciones internas como en la calidad de la información entregada.

Para 2022, el foco será la reestructuración de los canales comunicacionales internos, adoptando nuevas herramientas que permitan un mejor flujo de la información y que sean de fácil acceso, a fin de mantener a todos los colaboradores informados y, de esta manera, seguir potenciando el espíritu de equipo y la unidad entre nuestras divisiones.



La digitalización nos acerca cada día más

Estamos en camino a **nuestra mejor versión: la digital**, derribando todo obstáculo para conectarnos con un mundo cada vez más diverso, cambiante y dinámico.

09



DIGITALIZACIÓN DE
PROCESOS



Al igual que todas las empresas líderes del rubro, Tanner se encuentra inmersa en un proceso de transformación digital con el objetivo de entregar mejores servicios y atención a sus clientes, así como también modernizar/digitalizar sus procesos operativos en busca de reducir el impacto medioambiental que estos generan al utilizar los procedimientos tradicionales adoptados por décadas en toda la industria, donde la intervención manual y el uso de materiales de oficina es el común denominador en estos procesos.

Uno de los pilares de la estrategia de sostenibilidad de Tanner se denomina “Somos Digitales”, programa dentro del cual gestiona sus innovaciones y transformaciones para poder situarse a la vanguardia de la industria. Desde esta instancia, la empresa efectúa sus procesos de automatización, tanto de forma interna como de cara al cliente, resguardando al mismo tiempo la seguridad de la información almacenada en los sistemas.

1. Iniciativas para nuestros clientes

Como parte de esta estrategia, desde la Gerencia de Tecnología establecimos tres pilares principales con la finalidad de que sirvan como catalizador y marco de trabajo para lograr el ecosistema digital que nos proponemos construir en la compañía. Estos son:

- » **Desarrollo de productos digitales:** Nuevos servicios que nacen para satisfacer necesidades de la empresa con la intención de innovar en el mercado, evaluando la acogida que tiene entre nuestros clientes. Por ejemplo: red de proveedores, que cumple el objetivo de captar clientes, ofrecer servicios de factoring y hacer ofertas específicas de algunos productos, además de entregar otras funcionalidades como detección de fraudes de las facturas.
- » **Proyectos de innovación tecnológica:** Probar nuevas tecnologías y efectuar

ensayos a futuro con el fin de aumentar nuestra eficiencias y ser un apoyo para los proyectos digitales que iremos desarrollando.

- » **Modernización de sistemas legados:** Mantener o sustituir por productos digitales más modernos, que ayudan a la compañía avanzar en sus sistemas.

Uno de los proyectos más significativos para el área, en el cual se ha estado trabajando desde 2020 y que este 2021 tuvo su primer producto digital en explotación, es el Control de los Accesos, Roles y Permisos para todos los componentes y sistemas informáticos de la compañía; todo esto diseñado e integrado con la plataforma tecnológica de servicios de Seguridad y Access Management provista por nuestro partner AuthO (empresa líder en el rubro de access management y ciberseguridad a nivel global).

Este primer paso es el habilitador de futuros productos que permitirán a Tanner trabajar de forma totalmente digital y en modalidad de autoservicio todos los temas de creación, registro, y acceso a los sistemas construidos para nuestros clientes, así como también entregar una experiencia integral al interactuar entre las diversas aplicaciones o sistemas que forman parte del ecosistema digital de la empresa.

Otra de las apuestas en términos de innovación tecnológica es la integración de la plataforma Dynatrace (partner tecnológico líder global en el rubro de monitoreo y observabilidad de ecosistemas digitales, aplicando alertas tempranas mediante algoritmos de inteligencia artificial y machine learning).

En conjunto con un sistema llamado Trace & Log interno, permite almacenar información de nuestros sistemas, con el objetivo de poder entender cómo se comportan éstos y los usuarios que lo utilizan y poder también reaccionar de forma temprana ante posibles puntos de fallos

detectados, gracias a los datos recolectados y la observación constante de todos nuestros sistemas e interacciones. El objetivo principal de este proyecto es dotar a la compañía de las herramientas y data necesaria para una toma de decisiones más acertada y una atención más personalizada a nuestros clientes.

Para la construcción de productos digitales, nos enfocamos en un diseño basado en microservicios y descentralización de los diferentes procesos comunes identificados en toda la compañía como son, por ejemplo, la recopilación de información y evaluación de nuestros clientes para las diferentes líneas de negocio de Tanner. Esto nos permite evitar esfuerzos redundantes para traer la misma información desde distintos sistemas y de formas variadas.

Otro ejemplo relevante es la integración realizada con Acepta para lograr habilitar en todas las divisiones la firma electrónica (simple y avanzada), proyecto que nos abre infinitas posibilidades con nuestros clientes y mejora nuestros canales de atención. A la vez, reduce considerablemente los gastos en materiales de oficina, almacenamiento y conservación de documentos. Esto nos permite mejorar nuestra ecoeficiencia operacional en términos de la utilización de papel.

Como complemento a estas innovaciones, dentro de la división Empresas se está construyendo un producto que será el encargado de permitir a los usuarios autorizados, la configuración y medición del riesgo de nuestras operaciones/clientes, como parte del negocio propio de la compañía.

También se mantuvieron los desarrollos para perfeccionar los canales digitales, apuntando a una mayor digitalización del negocio y autoatención de clientes. Durante el 2021 un 26,7% de nuestras operaciones de factura electrónica se hizo de forma digital, abonándose en un promedio de 2 horas. Además, se



implementó exitosamente el enrolamiento de clave tributaria, llegando a un enrolamiento de la cartera cercano al 70%. Este paso benefició a nuestros clientes, al ofrecer condiciones comerciales más competitivas y mayor agilidad en la evaluación y curse de operaciones; en tanto nos permitió mejorar el seguimiento del riesgo y sanidad de nuestra cartera.

Finalmente, se lanzó al mercado durante septiembre de 2021 la nueva plataforma Red Proveedores, pensada y diseñada para medianas y grandes empresas, que llevará la gestión de empresas con sus proveedores a un nivel superior. La plataforma digital facilitará el trabajo de cuentas por pagar a clientes, así como de cuentas por cobrar a proveedores, permitiendo acceder a financiamiento confirming y pronto pago digital. Al cierre del 2021, ésta ya cuenta con más de 51 clientes enrolados, financiando más de 33.500 millones en producto confirming a más de 200 proveedores.

Red Proveedores es el primer producto digital construido 100% por Tanner y enfocado en las

necesidades de nuestros clientes de la división Empresas, donde el primer cliente y usuario fue la propia compañía.

Con funcionalidades como las diseñadas en el módulo de prevención de fraude, consolidado de facturación y recepción, registro de proveedores y servicios, nos ha permitido de forma muy simple y expedita minimizar los riesgos y errores cometidos tanto por nuestros equipos internos como por nuestros proveedores en términos de facturación y recepción de servicios, permitiendo además obtener un feedback muy relevante para mejorar y optimizar el producto. Los clientes cuentan con una plataforma robusta y pensada para facilitar la gestión de sus facturas y las de sus proveedores.

En resumen, la estrategia tecnológica de Tanner está enfocada en construir productos dedicados a resolver una problemática específica y que, a su vez, sean parte conexas del ecosistema digital de la compañía. Esto permite que cada producto pueda ser reutilizado por otro de

forma fácil y rápida, logrando así adaptarnos a los constantes cambios que se viven desde los diferentes negocios en los que está involucrada la empresa. A continuación se presentan algunos ejemplos:

- » **Tanner 2.0:** Proyecto de la gerencia de Marketing que consiste en el rediseño gráfico y estructural de la página web, poniendo al cliente en el centro y que busca la navegación de manera más intuitiva y fácil.
- » **Publicación de morosos (DICOM):** Es un producto transversal de la compañía que publica y despublica la cartera morosa en DICOM.
- » **Wholesale (Nissan):** Nissan importa alrededor de 5.000 vehículos que deben ser distribuidos a cada uno de los dealers. Esto es abordado por Wholesale Nissan, sistema que se encarga de financiar y llevar el control de todos los automóviles Nissan que se venden en Chile. Todas estas unidades

son distribuidas a cada uno de los dealers partner de Nissan, quienes posteriormente son los encargados de venderlos al cliente final.

- » **Integración Dealers:** Es un sistema que da la posibilidad a cada uno de los dealers que directamente hace uso de algunos de nuestros servicios, de cotizar un auto o evaluar el riesgo de un cliente.
- » **Integración ERP:** Da la opción de cotizar factoring con distintas entidades, siendo Tanner una de las alternativas.
- » **Microservicios transversales Tanner:** Servicios que pueden ser identificados o usados para pequeñas aplicaciones que sean autónomas y que resuelvan un tema específico. Son de fácil arreglo y no comprometen la disponibilidad de los sistemas completamente, sino la parte acotada que usa ese servicio. Por ejemplo: la búsqueda y evaluación de un cliente, firma digital, definición de días feriados de forma automática, actualización de indicadores financieros de la CMF, etc.
- » **Firma electrónica:** Evita presencialidad y aporta a la ecoeficiencia operacional, teniendo la misma legalidad que una firma física.
- » **Portal riesgo Amicar:** Producto pensado para facilitar el trabajo del operador de riesgo, en un lugar centralizado e intuitivo.

2. Digitalización de procesos internos

Adicionalmente, todos nuestros productos son contruidos con tecnología que nos permite una rápida implementación y despliegue en cualquier cloud provider o datacenter local. Implementamos en ellos una técnica de Infraestructura como código, en donde tenemos la capacidad de levantar y bajar toda la infraestructura de un ambiente dado en un horario específico.

En la actualidad, nuestros ambientes de Desarrollo y Área de Aseguramiento de la Calidad son encendidos a las 8 AM y se apagan a las 8 PM, con una carga de más de 350 aplicaciones corriendo en cada uno, lo que permite minimizar costos directos del uso de los servidores en donde esta infraestructura está desplegada. Aquello contribuye, además, a reducir las emisiones de huella de carbono en nuestras operaciones.

Data warehouse en Tanner

Dada la transformación digital que ha experimentado Tanner en los últimos años, la necesidad de información fidedigna, clara y oportuna se hace cada vez más necesaria a la hora de tomar decisiones tanto estratégicas como operativas.

Es dentro de esta necesidad que Tanner decidió construir el data warehouse corporativo con la más reciente tecnología. Una tarea no menor, considerando la diversidad de productos y sistemas que maneja Tanner para implementar su negocio. El data warehouse debe ser capaz de absorberlas todas y manejar de forma eficiente la información de la compañía.

Para ello se utilizaron las soluciones que ofrece la nube de Microsoft Azure, con los más altos estándares de calidad y seguridad de la información, empleando infraestructuras basadas en Big Data y, en la punta final, herramientas de visualizaciones amigables con el usuario, como PowerBI. Todo esto para construir un repositorio único de información con toda la data normalizada y los indicadores cuadrados diariamente, de modo que las decisiones que se tomen sean lo más informadas posible.

Con esta tecnología también es posible desarrollar modelos predictivos, bots con inteligencia artificial, data science, entre otras potenciales aplicaciones que la correcta

manipulación de los datos de la compañía nos permitan, y con esto agregar valor al negocio desde los datos.

Tanner cuenta con infraestructura híbrida, tecnología en sitio onpremise y en la nube (Azure).

Como área de DevOps migramos parte de la infraestructura y servicios onpremise a la nube, aprovechando su escalabilidad, disponibilidad y eficiencia. Ocupamos tecnología moderna como creación de infraestructura como código, que nos permite aminorar costos al mantener operativo sólo en horario laboral toda la infraestructura de ambientes bajos (Desarrollo, Quality y UAT), además de estandarizar los recursos a través del uso de contenedores para eliminar conflictos en los distintos ambientes.

Con Kubernetes logramos tener alta disponibilidad, despliegues de contenedores y mantener una arquitectura de microservicios. Además, contamos con la plataforma Azure_DevOps que nos permite participar en todo el ciclo de vida del software.

Con todo lo anterior, más la automatización mediante pipeline, garantizamos la integración y el despliegue continuo, el mejoramiento de los tiempos desde que surge una idea y comienza su ejecución, hasta la rápida recuperación frente a un incidente. Ocupamos sistemas de monitoreo de clase mundial como Dynatrace, que nos alerta ante cualquier falla que pueda ocurrir, dándonos tiempo de actuar antes de que el servicio presente algún problema.

Adaptación al trabajo remoto

El estallido social del año 2019 y posteriormente la pandemia del COVID-19, representaron un gran desafío de cómo enfrentar el trabajo remoto sin afectar la calidad del servicio ni los tiempos de respuesta hacia los clientes. La transformación digital se ha ido integrando día a día en todos los procesos y en la forma

de trabajar, lo cual ha generado un impacto positivo en la compañía y en nuestros colaboradores.

Esto quedó comprobado cuando Tanner logró trabajar de forma remota en su totalidad durante el inicio de la pandemia. Todos nuestros colaboradores pudieron utilizar las herramientas de apoyo con la implementación completa de la Suite de los productos Microsoft.

La compañía tiene un plan de renovación tecnológica que conlleva mantener toda la infraestructura a la vigencia de los periodos soportados por las respectivas marcas. De esta manera el compromiso es adquirir equipamiento eficiente y sostenible, eficiente y reducido en su consumo de energía. Cabe destacar que las marcas elegidas son al mismo tiempo comprometidos con la reducción de la huella de carbono, como es el caso de nuestros socios principales Dell y Cisco.

3. Seguridad de la información

En ciberseguridad se trabaja aplicando las mejores prácticas recomendadas por nuestros socios tecnológicos, ejecutando monitoreo en tiempo real a los activos tecnológicos de la compañía, y tomando las acciones necesarias cuando se genera un incidente.

Nuestra área está de forma constante generando una cultura de sensibilidad ante acciones que potencialmente podrían ser vulneradas, como son el manejo de claves, accesos a enlaces desconocidos, y uso principalmente de toda la suite de Microsoft para sus labores y comunicaciones.

También existen procesos automatizados que notifican a los usuarios y al equipo de CSIRT (Ciber Security Incident Respond Team), tomando las acciones respectivas del tipo de alerta o vulnerabilidad que se detecta. En caso de detectar alguna actividad sospechosa, se realizan las medidas de acuerdo a la alerta

identificada, aislando los equipos de la red. Para ello se utilizan herramientas de detección como Sentinel, con monitoreo activo que aplica algoritmos de inteligencia artificial 24 horas, alertando al colaborador y al equipo de TI.

**SE REGISTRARON
236 ATAQUES DE
CIBERSEGURIDAD
PARA EL AÑO 2021,
QUE NO GENERARON
VULNERABILIDAD
DADO QUE NUESTROS
SISTEMAS PERMITIERON
QUE FUERAN ATENDIDOS
CORRECTAMENTE.**



FILIALES Y **COLIGADAS**



TANNER CORREDORA DE SEGUROS Ltda.

Razón Social

Tanner Corredora de Seguros Ltda.

RUT

76.133.889-7

Domicilio Legal

Huérfanos 863, piso 10, Santiago

Naturaleza Jurídica

Sociedad de Responsabilidad Limitada

Capital Suscrito y Pagado (M\$)

110.000

Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora (M\$)

3.779.592

Participación de la Matriz en el Capital (Directa e Indirectamente)

100,00%

Proporción que Representa la Inversión en Activo de la Matriz

0,16%

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 2021

Gerentes y Ejecutivos Principales	4
Profesionales	10
Técnicos	4
Total	18

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\$)

85.391.190

Participación de la Matriz en el Capital (Directa e Indirectamente)

99,99%

Proporción que Representa la Inversión en Activo de la Matriz

3,55%

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	Fernando Tafra S. (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 2021

Gerentes y Ejecutivos Principales	1
Profesionales	8
Técnicos	3
Total	12

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\$)

9.192.962

Participación de la Matriz en el Capital (Directa e Indirectamente)

100,00%

Proporción que Representa la Inversión en Activo de la Matriz

0,38%

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.)

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\$)

19.653.385

Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora (M\$)

33.589.359

Participación de la Matriz en el Capital (Directa e Indirectamente)

99,9983%

Proporción que Representa la Inversión en Activo de la Matriz

1,34%

Objeto Social

El objeto de la sociedad es: a) la realización de inversiones en toda clase de bienes muebles o inmuebles, corporales o incorporales, 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 2021

Gerentes y Ejecutivos Principales	-
Profesionales y Técnicos	13
Trabajadores (y Vendedores)	4
Total	17

TANNER CORREDORA DE BOLSA S.A.

Razón Social

Tanner Corredores 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\$)

34.249.535

Participación de la Matriz en el Capital (Directa e Indirectamente)

97,0447%

Proporción que Representa la Inversión en Activo de la Matriz

1,42%

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.)
Director	Sebastián Zarzar Ives
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.

Personal al 31 de diciembre de 2021

Gerentes y Ejecutivos Principales	4
Profesionales	19
Técnicos	2
Total general	25

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\$)

1.030.822

Participación de la Matriz en el Capital (Directa e Indirectamente)

97,74%

Proporción que Representa la Inversión en Activo de la Matriz

0,04%

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\$)

10.247.529

Participación de la Matriz en el Capital (Directa e Indirectamente)

97,67%

Proporción que Representa la Inversión en Activo de la Matriz

0,43%

Objeto Social

a) La inversión, reinversión, compra, venta, adquisición y enajenación a cualquier título, de toda clase de bienes muebles, corporales e incorporales, 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 incorporales.

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.

TANNER SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIALES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

CARTA DE LOS AUDITORES	102
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	104
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	106
ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	107
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	108
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO	110
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	111

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

\$/CLP	=	Pesos Chilenos
M\$/MCLP	=	Miles de pesos Chilenos
MM\$	=	Millones de pesos Chilenos
UF	=	Unidades de Fomento
CHF	=	Franco Suizo
EUR	=	Euro
MUF	=	Miles de Unidades de Fomento
MMUF	=	Millones de Unidades de Fomento
USD	=	Dólar Estadounidense
MUSD	=	Miles de Dólares Estadounidenses
MCHF	=	Miles de Franco Suizo
NIC	=	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	=	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	=	Comité de Interpretaciones de la NIIF

10



ESTADOS

FINANCIEROS



 **Tanner**®

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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Danissa Castillo G.', written over a light blue grid background.

Danissa Castillo G.
KPMG SpA

Santiago, 16 de febrero de 2022

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en M\$)

ACTIVOS	Nota	31.12.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	57.913.123	120.079.967
Otros activos financieros corrientes	8	129.552.970	79.934.350
Otros activos no financieros, corrientes	9	2.010.047	3.057.983
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	10	974.486.377	733.204.840
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	12	5.843.527	4.902.407
Activos por impuestos corrientes	16	12.218.434	6.644.839
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		1.182.024.478	947.824.386
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	13	9.841.754	4.798.124
Total activos corrientes		1.191.866.232	952.622.510
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	8	73.767.916	55.033.256
Otros activos no financieros no corrientes	9	7.301.206	5.181.408
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	10	470.056.060	391.804.793
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	12	201.613	33.719
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	5.213.428	6.637.324
Plusvalía	18	1.639.828	1.639.828
Propiedades, planta y equipo	14	8.913.120	10.307.650
Propiedades de inversión	15	-	11.317.684
Activos por impuestos diferidos	16	34.348.005	31.218.162
Total activos no corrientes		601.441.176	513.173.824
TOTAL ACTIVOS		1.793.307.408	1.465.796.334

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 2021 y 2020

(Expresado en M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	19	750.921.174	516.388.958
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	21	145.377.924	116.448.669
Otras provisiones a corto plazo	22	-	508.424
Pasivos por impuestos corrientes	16	4.983.943	3.261.504
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	3.889.469	950.497
Total pasivos corrientes		905.172.510	637.558.052
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	540.704.637	510.195.435
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	273.753	299.760
Total pasivos no corrientes		540.978.390	510.495.195
TOTAL PASIVOS		1.446.150.900	1.148.053.247
PATRIMONIO			
Capital en acciones	24	195.223.800	195.223.800
Ganancias acumuladas	24	152.392.875	127.135.981
Otras reservas	24	(1.424.504)	(5.541.937)
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		346.192.171	316.817.844
Participaciones no controladoras	25	964.337	925.243
TOTAL PATRIMONIO		347.156.508	317.743.087
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.793.307.408	1.465.796.334

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 2021 y 2020

(Expresado en M\$)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	01.01.2021 al	01.01.2020 al
		31.12.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	29	189.362.562	197.655.247
Costo de ventas	29	(79.316.381)	(93.048.462)
Ganancia bruta		110.046.181	104.606.785
Otras Partidas de Operación			
Pérdidas por deterioro	30	(19.814.290)	(24.114.843)
Gastos de administración	29	(51.434.310)	(46.101.811)
Otras ganancias (pérdidas)	31	(581.869)	(1.486.619)
Ingresos financieros	-	-	2.368
Costos financieros	-	(388.131)	(448.540)
Diferencias de cambio	-	635.275	137.618
Resultado por unidades de reajuste	-	191.332	280.259
Utilidad antes de Impuesto		38.654.188	32.875.217
Impuesto a las ganancias	16	(2.512.265)	(5.364.277)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		36.141.923	27.510.940
Resultado del periodo		36.141.923	27.510.940
Ganancia (pérdida) Atribuible a:			
Propietarios de la controladora		36.082.344	27.326.973
Participaciones no controladoras	25	59.579	183.967
Resultado del periodo		36.141.923	27.510.940

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 2021 y 2020

(Expresado en M\$)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	01.01.2021 al 31.12.2021	01.01.2020 al 31.12.2020
	M\$	M\$
Resultado del período	36.141.923	27.510.940
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Reservas de cobertura	6.712.042	(8.707.418)
Reserva activos financieros a VR por otros resultados integrales	(1.123.152)	(1.116.523)
Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	68.308	(27.905)
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	40.918	607.871
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		
Impuesto a las ganancias relacionado con reservas de cobertura	(1.812.251)	2.351.003
Impuesto a las ganancias relacionado con reserva activos financieros a VR por otros resultados integrales	303.251	301.461
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral	(18.443)	7.534
Impuesto a las ganancias relacionado Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta	(11.048)	(164.125)
Total otros resultados integrales por reservas de cobertura	4.899.791	(6.356.415)
Total otros resultados integrales por reserva de valor razonable	(790.031)	(371.316)
Total otros resultados integrales por reserva de ganancias o pérdidas actuariales	49.865	(20.371)
Total resultados integrales del período	40.301.548	20.762.838
Ingresos y gastos integrales atribuibles a:		
Propietarios de la controladora	40.257.289	20.580.284
Participaciones no controladoras	44.259	182.554
Total resultados integrales del período	40.301.548	20.762.838

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 2021 y 2020

(Expresado en M\$)

Año 2021

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\$				
Saldo Inicial Periodo Actual 01.01.2021	24	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
Incremento (disminución) por correcciones		-	-	-	-	(57.512)	(57.512)	-	(57.512)	-	(57.512)
Saldo reexpresado al 01.01.2021		195.223.800	(5.568.945)	(581.121)	(21.390)	572.007	(5.599.449)	127.135.981	316.760.332	925.243	317.685.575
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	36.082.344	36.082.344	59.579	36.141.923
Otro resultado integral		-	4.899.791	(774.711)	49.865	-	4.174.945	-	4.174.945	(15.320)	4.159.625
Total resultado integral del periodo		-	4.899.791	(774.711)	49.865	-	4.174.945	36.082.344	40.257.289	44.259	40.301.548
Transacciones con propietarios de la controladora (Contribuciones y distribuciones)											
Dividendos	24	-	-	-	-	-	-	(10.825.450)	(10.825.450)	(5.165)	(10.830.615)
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 cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones		-	-	-	-	-	-	(10.825.450)	(10.825.450)	(5.165)	(10.830.615)
Total transacciones con los propietarios de la Sociedad		-	4.899.791	(774.711)	49.865	-	4.174.945	25.256.894	29.431.839	39.094	29.470.933
Saldo al 31.12.2021		195.223.800	(669.154)	(1.355.832)	28.475	572.007	(1.424.504)	152.392.875	346.192.171	964.337	347.156.508

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 2021 y 2020

(Expresado en M\$)

Año 2020

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Notas	Capital en acciones	Reservas				Total Otras 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					
			M\$	M\$	M\$	M\$					
Saldo Inicial Período Anterior 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 Inicial Reexpresado al 1 de enero de 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)	(1.902.238)	(10.101.364)
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	-	-	-	-	-	-	30.061	30.061	-	30.061
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en M\$)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	01.01.2021	01.01.2020
		31.12.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.932.882.619	2.361.227.169
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.085.683.264)	(2.156.208.282)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(28.659.058)	(24.566.538)
Dividendos pagados		(5.832)	(21.024)
Dividendos recibidos		220.255	173.098
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(19.881.192)	(4.823.431)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.024.805)	(2.629.903)
Flujos de efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación		(202.151.277)	173.151.089
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		2.380.480.214	1.760.297.554
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(2.376.529.866)	(1.705.634.943)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		550	-
Compras de propiedades, planta y equipo	14.b	(587.780)	(614.631)
Compras de activos intangibles	17	(1.069.247)	(1.669.373)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(755.946.877)	(950.191.181)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		773.747.805	993.755.040
Intereses recibidos		4.512.500	25.343.889
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras		-	1.369.156
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		24.607.299	122.655.511
Importes procedentes de préstamos		1.505.895.149	943.751.457
Reembolsos de préstamos		(1.351.320.682)	(1.111.423.421)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	19.d	(1.089.199)	(1.079.909)
Dividendos pagados		(8.198.841)	(9.615.819)
Intereses pagados		(31.289.981)	(50.073.702)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		113.996.446	(228.441.394)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(63.547.532)	67.365.206
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1.380.688	(945.556)
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(62.166.844)	66.419.650
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		120.079.967	53.660.317
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre		57.913.123	120.079.967

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., en adelante Sociedad o Compañía, 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. 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 2021 y 2020.
- ii. Estados consolidados de resultados por función al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.
- iii. Estados consolidados de resultados integrales al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.
- iv. Estados consolidados de cambios en el patrimonio por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- v. Estados consolidados de flujos de efectivo – método directo por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- 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 2021 y 2020, 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 16 de febrero de 2022.

Estos estados financieros consolidados se han preparado, bajo el criterio del costo histórico con excepción de la revalorización de ciertos activos 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 2021.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmiendas a NIIFs	
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 4, NIIF 7 y NIIF 16)	01.01.2021
Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 31 de diciembre de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).	01.07.2021

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas no tuvo 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
Modificaciones a las NIIF	
Contratos Onerosos - Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	01.01.2022
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	01.01.2022
Propiedad, Planta y Equipos - Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	01.01.2023
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	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)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	01.01.2022
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	01.01.2023
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	01.01.2023
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	01.01.2023
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 - Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro

La Administración se encuentra evaluando los impactos en la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas en los estados financieros consolidados de la Sociedad respecto del 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					
				31.12.2021			31.12.2020		
				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%
76.133.889-7	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%	99,9983%	-	99,9983%
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%	-	97,0447%	97,0447%
76.620.928-9	Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (*)	Chile	CLP	0,0000%	0,0000%	0,0000%	99,9918%	0,0082%	100,0000%

(*) Con fecha 30 de diciembre de 2021, la Sociedad transfirió la totalidad de las acciones de Tanner Asset Management AGF S.A. a Taurus SpA. y por su parte, Tanner leasing S.A. transfirió la totalidad de sus acciones a don Pedro Avendaño Canales. La transacción anterior fue realizada a valor libro, sin generar resultados en venta.

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% de los derechos de voto de la participada.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 4)
- ii. El valor razonable de activos y pasivos financieros (Notas 8, 19 y 20)
- 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. Provisión por beneficios a los empleados (Nota 23)
- ix. Contingencias y restricciones (Nota 27)

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2021, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2020, 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	31.12.2021	31.12.2020
	\$	\$
Dólar Observado	844,69	710,95
Euro	955,64	873,30
Franco Suizo	923,66	804,97
Unidad de Fomento	30.991,74	29.070,33

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 con 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 a las líneas de negocio de automotriz y leasing, las cuales son clasificadas 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. La pérdida o ganancia derivada de la medición al menor entre el valor libros y el valor razonable menos los costos de venta, se reconoce en resultados, específicamente en el rubro pérdida por deterioro.

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 imponibles es insuficiente para reconocer un activo por impuesto diferido en su totalidad, se consideran las ganancias imponibles 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 revertan 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 y renovado el 15 de junio de 2021 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, provisionando de forma trimestral el 30% de la utilidad del periodo acumulado. 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.

Dentro de este producto, también se reconocen ingresos por comisiones de compromiso, las cuales son evaluadas de acuerdo con el análisis de cinco pasos que establece NIIF 15, por lo que su reconocimiento ocurre en la medida en que la Sociedad haya cumplido con la totalidad de obligaciones de desempeño que emanan del contrato.

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 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 Tesorería e Investments, particularmente de los ingresos provenientes de la Tesorería, estos se componen 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. Por último, esta división reconoce como ingresos los resultados por reajustes y diferencias de

cambio de todos los productos, considerando que como visión de negocio es responsable de gestionar y calzar la estructura del balance por monedas y unidades de reajustes.

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 2021, 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 en relación a la determinación de las obligaciones por arrendamiento realizado y, posteriormente, descontando a este valor 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 División Tesorería e 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 (Por lo general con un plazo de vencimiento menor a 90 días), 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. Los principales instrumentos que generan estos flujos corresponden a la colocación y rescate de bonos, pagares, repos, fondos mutuos, los cuales se presentan como otros cobros y otros pagos por la venta o adquisición de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades. A su vez, los flujos provenientes de los instrumentos derivados, exceptuando aquellos contratos de cobertura contable, se presentan dentro de los cobros y pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera.

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 garantías obtenidas de terceros, que obedecen a hipotecas, prendas y pólizas de seguro asociadas a las diferentes líneas de negocio. 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 y reclasificaciones

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, no han ocurrido cambios en las políticas contables en relación al ejercicio anterior, que afecten la presentación de los estados financieros consolidados.

Para efectos de una adecuada comparación, algunas cifras de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 han sido reclasificadas al rubro que forman parte al 31 de diciembre de 2021.

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 y el fiscal, miembros con derecho a voz y voto y por el gerente general y el contralor, miembros sólo con derecho a voz e informa directamente al Directorio de la matriz respecto 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, Gerente de Investor Relations y Gerente de Control Financiero y Administración, quienes 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 de Crédito, en el que participan directores de la Compañía, el cual revisa y aprueba las principales exposiciones por cliente y actividad. El comité se encuentra compuesto por seis directores, el gerente general y el fiscal.

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 el Gerente General, los Gerentes de primera línea y el Subgerente de Riesgo Operacional.

El Comité sesiona de forma trimestral y 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 y proponer los niveles de tolerancia al directorio, velar por el cumplimiento de los programas, políticas y procedimientos relacionados con seguridad de la información, continuidad del negocio y riesgo operacional.

Adicionalmente, debe realizar 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 y disponibilidad. Además, busca promover una cultura de Riesgo a través de programas de sensibilización y capacitación a toda la organización y manteniendo las Políticas de estos ámbitos vigentes.

a) 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 negocio 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 Tesorería e 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 2021 y 2020:

Concepto	31.12.2021			
	Cartera Bruta	Provisiones	Cartera Neta	Índice de Provisión
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores Operaciones de Factoring	436.390.248	(4.257.558)	432.132.690	0,98%
Operaciones de Crédito	330.087.011	(5.322.887)	324.764.124	1,61%
Operaciones de Crédito Automotriz	614.668.234	(14.674.048)	599.994.186	2,39%
Contratos de Leasing	65.797.220	(221.232)	65.575.988	0,34%
Deudores Investments	19.050.225	(504.759)	18.545.466	2,65%
Deudores Varios	3.529.983	-	3.529.983	0,00%
Totales	1.469.522.921	(24.980.484)	1.444.542.437	1,70%

Concepto	31.12.2020			
	Cartera Bruta	Provisiones	Cartera Neta	Índice de Provisión
	M\$	M\$	M\$	M\$
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%
Tesorería e 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%

En cuanto a la filial indirecta Tanner Corredores de Bolsa S.A. (Tesorería e 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 2021 y el 31 de diciembre de 2020:

FACTORING	31.12.2021	31.12.2020
Comercio Al Por Mayor Y Menor; Rep. Veh. Automotores/Enseres Domésticos	14,85%	14,40%
Industrias Manufactureras No Metálicas	14,34%	18,64%
Construcción	13,71%	12,87%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales Y De Alquiler	9,75%	17,00%
Intermediación Financiera	9,10%	4,77%
Enseñanza	8,18%	8,99%
Agricultura, Ganadería, Caza Y Silvicultura	7,08%	8,57%
Pesca	5,96%	1,66%
Transporte, Almacenamiento Y Comunicaciones	5,60%	4,46%
Industrias Manufactureras Metálicas	5,46%	5,00%
Otros	2,17%	2,38%
Explotación De Minas Y Canteras	1,84%	0,29%
Actividades de Servicios Comunitarias, Sociales y Personales	1,23%	0,54%
Hoteles Y Restaurantes	0,45%	0,26%
Servicios Sociales Y De Salud	0,20%	0,13%
Electricidad, Gas Y Agua	0,08%	0,04%
Total	100%	100%

LEASING	31.12.2021	31.12.2020
Actividades Inmobiliarias, Empresariales Y De Alquiler	64,48%	61,48%
Industrias Manufactureras Metálicas	10,98%	10,99%
Comercio Al Por Mayor Y Menor; Rep. Veh. Automotores/Enseres Domésticos	7,66%	7,84%
Enseñanza	7,50%	6,86%
Transporte, Almacenamiento Y Comunicaciones	1,68%	3,69%
Industrias Manufactureras No Metálicas	1,22%	1,61%
Intermediación Financiera	3,90%	4,21%
Agricultura, Ganadería, Caza Y Silvicultura	0,75%	1,31%
Construcción	0,74%	0,87%
Actividades de Servicios Comunitarias, Sociales y Personales	0,19%	0,27%
Servicios Sociales Y De Salud	0,13%	0,23%
Otros	0,20%	0,22%
Hoteles Y Restaurantes	0,00%	0,00%
Explotación De Minas Y Canteras	0,00%	0,00%
Pesca	0,00%	0,00%
Electricidad, Gas Y Agua	0,57%	0,42%
Total	100%	100%

CREDITOS	31.12.2021	31.12.2020
Intermediación Financiera	34,04%	23,88%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales Y De Alquiler	26,07%	24,92%
Agricultura, Ganadería, Caza Y Silvicultura	23,79%	14,12%
Comercio Al Por Mayor Y Menor; Rep. Veh. Automotores/Enseres Domésticos	6,89%	10,42%
Actividades De Servicios Comunitarias, Sociales Y Personales	2,49%	2,33%
Industrias Manufactureras No Metálicas	2,34%	14,74%
Construcción	1,95%	3,73%
Transporte, Almacenamiento Y Comunicaciones	1,41%	1,30%
Industrias Manufactureras Metálicas	0,68%	1,01%
Enseñanza	0,20%	0,28%
Pesca	0,07%	0,07%
Hoteles Y Restaurantes	0,03%	0,02%
Explotación De Minas Y Canteras	0,02%	2,77%
Electricidad, Gas Y Agua	0,02%	0,00%
Servicios Sociales Y De Salud	0,00%	0,41%
Otros	0,00%	0,00%
Consejo de Administración de Edificios y Condominios	0,00%	0,00%
Total	100%	100%

AUTOMOTRIZ	31.12.2021	31.12.2020
Persona Natural	90,53%	90,63%
Persona Jurídica	9,47%	9,37%
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 2021 y 31 de diciembre de 2020:

FACTORING	31.12.2021	31.12.2020
Región Metropolitana de Santiago	61,86%	65,13%
Región del Biobío	11,34%	10,30%
Región del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	5,27%	6,72%
Región de Los Lagos	4,40%	3,21%
Región de Tarapacá	4,29%	5,34%
Región de Antofagasta	2,88%	3,35%
Región del Maule	2,16%	1,08%
Región de Valparaíso	2,07%	1,49%
Región de Coquimbo	1,56%	1,12%
Región de Los Ríos	1,24%	0,62%
Región de Magallanes y de la Antártica Chilena	1,12%	0,81%
Región de La Araucanía	0,91%	0,36%
Región de Atacama	0,48%	0,18%
Región de Arica y Parinacota	0,42%	0,29%
Región de Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	0,00%	0,00%
Total	100%	100%

CREDITOS	31.12.2021	31.12.2020
Región Metropolitana de Santiago	88,74%	82,45%
Región del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	6,32%	8,00%
Región del Biobío	1,87%	5,11%
Región de Los Lagos	0,63%	0,65%
Región de Arica y Parinacota	0,52%	0,20%
Región de Atacama	0,43%	0,82%
Región del Maule	0,29%	0,47%
Región de Coquimbo	0,26%	0,68%
Región de Valparaíso	0,22%	0,41%
Región de La Araucanía	0,21%	0,43%
Región de Los Ríos	0,21%	0,16%
Región de Tarapacá	0,14%	0,16%
Región de Antofagasta	0,12%	0,36%
Región de Magallanes y de la Antártica Chilena	0,04%	0,10%
Región de Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	0,00%	0,00%
Total	100%	100%

LEASING	31.12.2021	31.12.2020
Región Metropolitana de Santiago	97,58%	95,90%
Región del Biobío	1,21%	2,48%
Región de Atacama	0,74%	0,84%
Región de Coquimbo	0,19%	0,18%
Región de Tarapacá	0,12%	0,13%
Región de Valparaíso	0,09%	0,10%
Región de Arica y Parinacota	0,05%	0,07%
Región de Antofagasta	0,00%	0,18%
Región del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	0,02%	0,04%
Región de Los Ríos	0,00%	0,02%
Región de La Araucanía	0,00%	0,04%
Región de Los Lagos	0,00%	0,02%
Región de Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	0,00%	0,00%
Total	100%	100%

AUTOMOTRIZ	31.12.2021	31.12.2020
Región Metropolitana de Santiago	52,22%	46,62%
Región de Valparaíso	8,28%	8,68%
Región del Biobío	6,18%	7,88%
Región de Los Lagos	5,22%	5,67%
Región de Antofagasta	5,00%	5,58%
Región de La Araucanía	4,39%	5,07%
Región de Coquimbo	4,27%	4,42%
Región del Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	3,71%	4,40%
Región del Maule	3,90%	3,96%
Región de Atacama	2,08%	2,17%
Región de Los Ríos	1,75%	2,09%
Región del Ñuble	1,10%	0,88%
Región de Tarapacá	0,72%	0,90%
Región de Magallanes y de la Antártica Chilena	0,55%	0,83%
Región de Aysén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	0,38%	0,45%
Región de Arica y Parinacota	0,26%	0,40%
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 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 poco habituales, debido a que, a diferencia de las operaciones de leasing y crédito automotriz, que son en esencia operaciones de crédito, constituyen otorgamientos de liquidez sobre cuentas por cobrar del cliente. En el evento de producirse renegociaciones, estas son revisadas y aprobadas por la Gerencia de Riesgos. En base al monto de las operaciones, existen límites de atribuciones para aprobar cada operación pudiendo contemplar el pago efectivo de un porcentaje de la deuda y eventualmente la constitución de garantías reales.

En las operaciones de crédito y leasing una adecuada renegociación debe buscar mejorar la posición acreedora de Tanner en términos de garantías, compromiso de abono previo y plazo, además de analizar y validar la capacidad de pago que sustenta la renegociación y estructurar los pagos de acuerdo con ésta. Por regla general, el cliente debe abonar al menos los intereses impagos para aprobar una nueva estructura de pago.

Para los créditos automotrices existe una política para renegociar casos de clientes que se encuentren con cuotas atrasadas. Todas las solicitudes de renegociación son revisadas y aprobadas por el Área de Riesgos y deben cumplir en general 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, por regla general, sólo se puede renegociar una vez.

Para efectos de la estimación del deterioro y el cálculo de provisiones, cada perfil de riesgo del segmento renegociado incorpora una “*Probabilidad de Default*” para toda la vida del crédito, siendo estas mayores comparado 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 por lo que, durante el ejercicio, el crédito se mantiene en el segmento renegociado, aun cuando se haya evidenciado una mejora en la estimación de deterioro.

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	31.12.2021				
	Cartera total	Renegociada	Provisión	Renegociada por producto	Renegociada por total de la cartera
	M\$	M\$	M\$	%	%
Operaciones de Factoring	436.390.248	5.066.038	(4.257.558)	1,16%	0,34%
Operaciones de Crédito	330.087.011	4.924.802	(5.322.887)	1,49%	0,34%
Operaciones de Crédito Automotriz	614.668.234	12.111.058	(14.674.048)	1,97%	0,82%
Contratos de Leasing (*)	65.797.220	5.924.535	(221.232)	9,00%	0,40%
Tesorería e Investments	19.050.225	290.650	(504.759)	1,53%	0,02%
Deudores Varios	3.529.983	-	-	-	-
Total renegociados/cartera bruta	1.469.522.921	28.317.083	(24.980.484)		1,92%

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

Detalle	31.12.2020				
	Cartera total	Renegociada	Provisión	Renegociada por producto	Renegociada por total de la cartera
	M\$	M\$	M\$	%	%
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 renegociados/cartera bruta	1.147.816.470	39.347.610	(22.806.837)		3,43%

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

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\$ 57.913 al 31 de diciembre de 2021 (MM\$ 120.080 al 31 de diciembre de 2020).

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 2021 y 2020, la estructura de vencimientos por plazo es la siguiente:

a. Vencimientos a valor contable

Banda Temporal	31.12.2021		31.12.2020	
	MM \$	% Capital	MM \$	% Capital
Banda 1: 1 a 7 días	159.732	46,01%	261.041	82,15%
Banda 2: 8 a 15 días	25.790	7,43%	(6.309)	(1,99%)
Banda 3: 16 a 30 días	43.654	12,57%	22.738	7,16%
Banda 4: 31 a 90 días	191.450	55,15%	90.032	28,33%
Banda 5: 91 a 365 días	(9.334)	-2,69%	49.328	15,52%
Totales	411.292		416.830	

Determinación de la Banda al 31.12.2021	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5	Totales
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Activos	245.924	48.012	138.938	359.435	369.643	1.161.952
Fondos disponibles	57.913	-	-	-	-	57.913
Colocaciones	87.318	46.980	128.117	346.194	365.877	974.486
Otros activos financieros corrientes	100.693	1.032	10.821	13.241	3.766	129.553

Determinación de la Banda al 31.12.2021	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5	Totales
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Pasivos	86.192	22.222	95.284	167.985	378.977	750.660
Pasivos	86.192	22.222	95.284	167.985	378.977	750.660
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1.746	28.559	63.818	138.671	232.794
Obligaciones con el público (EECC)	4.972	19.775	47.898	97.472	16.904	187.021
Obligaciones con el público (bono)	-	-	-	2.061	221.060	223.121
Otras obligaciones financieras	81.220	701	18.827	4.634	2.342	107.724

Bandas	159.732	25.790	43.654	191.450	(9.334)	411.292
% del Capital	46,01%	7,43%	12,57%	55,15%	-2,69%	118,47%

Determinación de la Banda al 31.12.2020	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5	Totales
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Activos	298.628	35.945	63.508	214.338	320.801	933.220
Fondos disponibles	120.080	-	-	-	-	120.080
Colocaciones	109.115	35.851	61.129	213.324	313.786	733.205
Otros activos financieros corrientes	69.433	94	2.379	1.014	7.015	79.935

Determinación de la Banda al 31.12.2020	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5	Totales
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Pasivos	37.587	42.254	40.770	124.306	271.473	516.390
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	2.155	18.432	14.493	98.249	133.329
Obligaciones con el público (EECC)	16.090	16.997	17.608	96.971	22.875	170.541
Obligaciones con el público (bono)	-	-	-	1.327	149.520	150.847
Otras obligaciones financieras	21.497	23.102	4.730	11.515	829	61.673
Bandas	261.041	(6.309)	22.738	90.032	49.328	416.830
% del Patrimonio	82,15%	(1,99%)	7,16%	28,33%	15,52%	131,18%

b. Vencimientos a valor no descontado

Banda Temporal	31.12.2021		31.12.2020	
	MM \$	% Capital	MM \$	% Capital
Banda 1: 1 a 7 días	159.704	46,00%	260.630	82,03%
Banda 2: 8 a 15 días	25.648	7,39%	(7.263)	(2,29%)
Banda 3: 16 a 30 días	42.891	12,35%	22.302	7,02%
Banda 4: 31 a 90 días	189.728	54,65%	86.017	27,07%
Banda 5: 91 a 365 días	(59.018)	-17,00%	39.107	12,31%
Totales	358.953		400.793	

Determinación de la Banda al 31.12.2021	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5	Totales
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Activos	245.924	48.012	138.938	359.435	369.643	1.161.952
Fondos disponibles	57.913	-	-	-	-	57.913
Colocaciones	87.318	46.980	128.117	346.194	365.877	974.486
Otros activos financieros corrientes	100.693	1.032	10.821	13.241	3.766	129.553

Determinación de la Banda al 31.12.2021	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5	Totales
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Pasivos	86.220	22.364	96.047	169.707	428.661	802.999
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1.776	29.050	64.916	141.652	237.394
Obligaciones con el público (EECC)	5.000	19.888	48.171	98.027	17.000	188.086
Obligaciones con el público (bono)	-	-	-	2.130	266.692	268.822
Otras obligaciones financieras	81.220	700	18.826	4.634	3.317	108.697
Bandas	159.704	25.648	42.891	189.728	(59.018)	358.953
% del Capital	46,00%	7,39%	12,35%	54,65%	-17,00%	103,40%

Determinación de la Banda al 31.12.2020	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5	Totales
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Activos	298.628	35.945	63.508	214.338	320.800	933.220
Fondos disponibles	120.080	-	-	-	-	120.080
Colocaciones	109.115	35.851	61.129	213.324	313.786	733.205
Otros activos financieros corrientes	69.433	94	2.379	1.014	7.014	79.934

Determinación de la Banda al 31.12.2020	Banda 1	Banda 2	Banda 3	Banda 4	Banda 5	Totales
	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$	MM \$
Pasivos	37.998	43.208	41.206	128.321	281.694	532.427
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	2.504	18.300	15.687	102.607	139.098
Obligaciones con el público (EECC)	16.502	17.746	18.158	98.174	23.000	173.580
Obligaciones con el público (bono)	-	-	-	2.909	154.959	157.868
Otras obligaciones financieras	21.496	22.958	4.748	11.551	1.128	61.881

Bandas	260.630	(7.263)	22.302	86.017	39.107	400.793
% del Capital	82,03%	(2,29%)	7,02%	27,07%	12,31%	126,14%

ii. Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado a la exposición a la variabilidad de factores de mercado, como precio, tasa de interés, monedas, reajustabilidad, entre otras, afectando el valor de las operaciones financieras de la Compañía.

La Compañía mantiene un descalce de operaciones reajustables en UF tal que ante una disminución de la inflación de 1%, se genera una utilidad de MM\$ 370, al 31 de diciembre de 2021 (Pérdida de MM\$ 1.058 al 31 de diciembre de 2020).

A su vez, la Compañía mantiene un descalce en operaciones en moneda tal que una disminución de 1% de la paridad USD-CLP, provoca una ganancia de MM\$ 61 al 31 de diciembre de 2021 y una ganancia de MM\$ 13 al 31 de diciembre de 2020.

Por otra parte, la Compañía mantiene una cartera de instrumentos de renta fija del mercado local e internacional, por un monto de MM\$ 224.833 (MM\$ 73.455 al 31 de diciembre de 2020), con una sensibilidad DVO11 de MM\$ 60 (MM\$ 20 al 31 de diciembre de 2020), los cuales, según metodología de VaR2 histórico de la tasa libre de riesgo a 1 día con un intervalo de confianza de 99%, generan una exposición al riesgo de tasa de MM\$ 383 al 31 de diciembre de 2021 (MM\$ 307 al 31 de diciembre de 2020).

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad del portafolio de bonos, en base porcentual, ante movimientos paralelos en las estructuras de tasas de interés a que está afecta el portafolio.

31.12.2021

Delta Tasas (Puntos básicos)	25	50	75	100	125	150	175	200
Variación Neta Portafolio Ante Disminución de Tasa	0,56%	1,13%	1,69%	2,25%	2,81%	3,38%	3,94%	4,50%
Variación Neta Portafolio Ante Aumento de Tasa	-0,56%	-1,13%	-1,69%	-2,25%	-2,81%	-3,38%	-3,94%	-4,50%

31.12.2020

Delta Tasas (Puntos básicos)	25	50	75	100	125	150	175	200
Variación Neta Portafolio Ante Disminución de Tasa	0,69%	1,37%	2,06%	2,75%	3,43%	4,12%	4,80%	5,49%
Variación Neta Portafolio Ante Aumento de Tasa	-0,69%	-1,37%	-2,06%	-2,75%	-3,43%	-4,12%	-4,80%	-5,49%

1 DV01 - cambio en el valor del portafolio ante un aumento de 0,01% en la tasa de descuento.

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 2021 es la siguiente:

Exposición	31.12.2021								
	Derivados de Negociación					Derivados de Cobertura			
	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	EUR M\$	CHF M\$	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$
Menor a 1 año	518.850	(386.816.791)	381.896.394	14.365.595	-	63.057.334	(86.290.047)	(151.501.061)	187.979.775
1 año a 3 años	510.814	1.266.545	-	-	-	60.330.684	(51.714.863)	(128.072.969)	131.031.684
mayor a 3 años	-	-	-	-	-	-	-	640.575	-
Totales	1.029.664	(385.550.246)	381.896.394	14.365.595	-	123.388.018	(138.004.910)	(278.933.455)	319.011.459

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	31.12.2021								
	Derivados de Negociación					Derivados de Cobertura			
	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	EUR M\$	CHF M\$	CLF M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$
Menor a 1 año	(20)	4.677	(4.119)	(764)	-	(1.735)	3.142	13.622	(16.333)
1 año a 3 años	(77)	(199)	-	-	-	(15.094)	12.099	28.750	(30.061)
mayor a 3 años	-	-	-	-	-	-	-	(274)	-
Totales	(97)	4.478	(4.119)	(764)	-	(16.829)	15.241	42.098	(46.394)

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 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.

III. Instrumentos financieros por categoría

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

2021

Detalle	31.12.2021			
	Valor Razonable por Resultados	A Costo Amortizado	Valor Razonable por Otro Resultado Integral	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros				
Efectivo y equivalente al efectivo	-	57.913.123	-	57.913.123
Otros activos financieros corrientes	122.335.629	587.205	6.630.136	129.552.970
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	974.486.377	-	974.486.377
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	5.843.527	-	5.843.527
Otros activos financieros no corrientes	5.257.748	30.900.010	37.610.158	73.767.916
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	-	470.056.060	-	470.056.060
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	201.613	-	201.613
Total activos financieros	127.593.377	1.539.987.915	44.240.294	1.711.821.586
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros corrientes	7.559.424	743.361.750	-	750.921.174
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	145.377.924	-	145.377.924
Otros pasivos financieros no corrientes	-	539.108.635	1.596.002	540.704.637
Total pasivos financieros	7.559.424	1.427.848.309	1.596.002	1.437.003.735

2020

Detalle	31.12.2020			
	Valor Razonable por Resultados	A Costo Amortizado	Valor Razonable por Otro Resultado Integral	Total
	M\$	M\$	M\$	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

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	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos medidos a valor razonable				
Contratos de Derivados				
Derechos por Forwards	-	-	16.387.019	3.869.220
Contratos Swap (neto)	-	-	30.454.221	32.836.115
Instrumentos de Inversión				
Instrumentos de renta fija (CLP)	90.595.636	58.998.461	2.260.108	3.800.811
Instrumentos de renta fija (USD)	18.187.745	21.766.748	-	-
Inversión Fondo Privado	5.257.748	3.344.589	-	-
Inversiones en acciones	3.523.036	-	1.623.750	2.074.590
Instrumentos emitidos por el Sistema financiero	989.196	7.077.401	-	-
Otros instrumentos del Estado	2.555.211	1.190.881	-	-
Total activos medidos a valor razonable	121.108.572	92.378.080	50.725.098	42.580.736
Pasivos medidos a valor razonable				
Contratos de Derivados				
Obligaciones por Forwards	-	-	7.559.424	20.824.331
Obligaciones por Contratos Swap	-	-	1.596.002	6.400.794
Total pasivos medidos a valor razonable	-	-	9.155.426	27.225.125

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

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 2021 y el 31 de diciembre de 2020, se presentan en los siguientes cuadros:

Concepto	31.12.2021			
	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	817.696	96.200	35.784	685.712
Movimiento				
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(397.350)	(320.240)	(52.859)	(24.251)
Constitución	1.348.214	396.508	134.465	817.241
Saldo Final	1.768.560	172.468	117.390	1.478.702

Concepto	31.12.2020			
	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	209.824	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	96.200	35.784	685.712

VI. Efectos del desarrollo de la pandemia Covid-19

La pandemia global causada por el Covid-19 ha representado, y representa todavía, una serie riesgos globales, así como desafíos a nivel país. Los riesgos y desafíos no sólo se enmarcan en el ámbito de la salud, sino también en las finanzas de todos los agentes del mercado.

Desde un comienzo, la Compañía ha procurado resguardar la salud de sus colaboradores, adoptando diferentes directrices y políticas internas asociadas. Gracias a las medidas implementadas desde fines del 2019, la Sociedad ha podido adoptar la modalidad de teletrabajo para sus colaboradores y en línea con las fases implementadas por el Ministerio de Salud se ha flexibilizado a un sistema semi presencial, asegurando así la salud de éstos y la continuidad de las operaciones bajo los más altos estándares de eficacia y eficiencia, dando además pleno cumplimiento a la legislación y normativa aplicable, tanto desde un punto de vista laboral, como del mercado de valores.

Si bien es cierto que la pandemia continua en evolución, de acuerdo con las proyecciones internas de la Sociedad y el comportamiento del mercado de los últimos meses, se estima que esta crisis podría deteriorar, en mayor o menor medida, ciertos negocios en específico, el volumen de operaciones y el precio de los activos, lo que sin embargo se ha logrado mitigar a través de una serie de medidas que disminuyen los efectos indeseados.

Día a día se monitorea el desarrollo de esta pandemia de manera de tomar las mejores decisiones, velando siempre por la integridad de los colaboradores y el cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad.

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 negocio: Factoring, Crédito, Crédito Automotriz, Leasing y Tesorería e Investments.

I. Líneas de negocio

- 1) Factoring:** Tanto nacional como internacional, representa el 29,7% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2021 (27,6% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2020). El factoring internacional constituye una subdivisión de la línea de negocios de factoring.
- 2) Crédito:** Financia principalmente a empresas, al 31 de diciembre de 2021 representa un 22,5% sobre el stock de la cartera (22,3% al 31 de diciembre de 2020).
- 3) Crédito Automotriz:** Orientado al financiamiento de vehículos para personas naturales o jurídicas, así como la asesoría e intermediación de seguros. Al 31 de diciembre de 2021, alcanza 41,8% del stock de colocaciones (41,9% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2020). 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 2021, constituye el 4,5% del stock de colocaciones (Al 31 de diciembre de 2020, 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 Compañía, para su normal funcionamiento y al menor costo posible, como asimismo el colocar los excedentes al mejor retorno que ofrezca el mercado según el plazo de disposición de los fondos. Dentro de este segmento también se encuentran alocados los negocios de intermediación financiera, a través de la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.

a) Resultados por líneas de negocio

Año 2021

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.

Productos	31.12.2021					
	Factoring	Créditos	Crédito Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso neto por intereses, reajustes y dif. de cambio	19.388.477	10.369.607	63.923.822	3.459.319	10.612.492	107.753.717
Ingreso (gasto) neto por cambios en el valor razonable	-	-	-	-	-891.157	(891.157)
Ingresos (gastos) neto por comisiones	2.128.579	9.438.097	(25.575.266)	178.822	-	(13.829.768)
Otros ingresos (gastos) operacionales	5.129.934	57.170	13.287.535	(84.232)	(1.377.018)	17.013.389
Total Ganancia Bruta (a)	26.646.990	19.864.874	51.636.091	3.553.909	8.344.317	110.046.181
Pérdidas por deterioro	(3.417.029)	(4.937.371)	(8.283.295)	(1.478.749)	(1.697.846)	(19.814.290)
Gastos de administración	(13.831.827)	(6.765.500)	(20.164.225)	(1.010.451)	(5.701.067)	(47.473.070)
Depreciación y amortización	(1.243.633)	(607.966)	(1.766.228)	(90.802)	(252.611)	(3.961.240)
Otros ingresos (Gastos) neto operacionales	(104.242)	-	(438.641)	(106.574)	(129.211)	(778.668)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	635.275	635.275
Ganancia Antes de Impuesto	8.050.259	7.554.037	20.983.702	867.333	1.198.857	38.654.188
Impuesto a la renta	(523.213)	(490.962)	(1.363.799)	(56.371)	(77.920)	(2.512.265)
Resultado después de Impuesto	7.527.046	7.063.075	19.619.903	810.962	1.120.937	36.141.923
Activos (netos de provisión)	437.958.284	335.187.420	611.372.720	73.666.304	288.556.241	1.746.740.969
Impuestos corrientes y diferidos	9.698.092	9.100.295	25.278.927	1.044.870	1.444.255	46.566.439
Total Activos	447.656.376	344.287.715	636.651.646	74.711.174	290.000.496	1.793.307.408
Pasivos	(361.342.077)	(276.549.896)	(504.419.475)	(60.779.157)	(238.076.352)	(1.441.166.957)
Impuestos corrientes y diferidos	(1.037.974)	(973.992)	(2.705.569)	(111.831)	(154.577)	(4.983.943)
Total Pasivos	(362.380.051)	(277.523.888)	(507.125.044)	(60.890.988)	(238.230.929)	(1.446.150.900)

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, reajustes y dif. de cambio	20.452.564	9.312.922	60.380.501	3.137.416	8.966.578	102.249.981
Ingreso (gasto) neto por cambios en el valor razonable	-	-	-	-	333.019	333.019
Ingresos (gastos) neto por comisiones	2.213.191	3.658.466	(25.727.646)	1.416.116	-	(18.439.873)
Otros ingresos (gastos) operacionales	5.280.020	173.609	8.128.890	(121.508)	7.002.647	20.463.658
Total Ganancia Bruta (a)	27.945.775	13.144.997	42.781.745	4.432.024	16.302.244	104.606.785
Pérdidas por deterioro	(1.920.916)	(4.745.543)	(13.383.618)	(3.285.996)	(778.770)	(24.114.843)
Gastos de administración	(12.500.202)	(4.842.022)	(18.034.324)	(1.899.994)	(5.142.546)	(42.419.088)
Depreciación y amortización	(1.167.490)	(452.086)	(1.683.813)	(177.397)	(201.937)	(3.682.723)
Otros ingresos (Gastos) neto operacionales	198.826	(960.440)	(253.924)	(1.212.173)	575.179	(1.652.532)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	137.618	137.618
Ganancia Antes de Impuesto	12.555.993	2.144.906	9.426.066	(2.143.536)	10.891.788	32.875.217
Impuesto a la renta	(2.048.771)	(349.986)	(1.538.060)	349.763	(1.777.223)	(5.364.277)
Resultado después de Impuesto	10.507.222	1.794.920	7.888.006	(1.793.773)	9.114.565	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.

Clientes

El número de clientes activos al 31 de diciembre de 2021 es 92.571 y 83.181 al 31 de diciembre 2020, incluido factoring, crédito, crédito automotriz, leasing y tesorería e investments.

Al 31 de diciembre de 2021, 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 10,2% y el 31 de diciembre de 2020 alcanzaba un 8,9%. De la misma forma, los ingresos asociados a estos clientes no supera el 3,5% del total de ingresos de la Compañía (5,0% al 31 de diciembre de 2020).

Proveedores

Tanner Servicios Financieros S.A. al 31 de diciembre de 2021 mantiene inscritos en sus registros aproximadamente 659 proveedores (687 al 31 de diciembre de 2020). Entre los principales destacan proveedores del negocio (automotoras y bienes generales), servicios generales, servicios de computación y comunicación.

b) Margen operacional

A continuación, se detalla el margen operacional obtenido por líneas de negocio:

Margen operacional por líneas de negocio (a)	Acumulado	
	01.01.2021 al 31.12.2021	01.01.2020 al 31.12.2020
	M\$	M\$
Margen operacional por Factoring	26.646.990	27.945.775
Margen operacional por Créditos	19.864.874	13.144.997
Margen operacional por Automotriz	51.636.091	42.781.745
Margen operacional por Leasing	3.553.909	4.432.024
Margen operacional Tesorería e Investments	8.344.317	16.302.244
Totales	110.046.181	104.606.785

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 líneas de negocio al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Flujos de efectivo por líneas de negocio	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2021	2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de operación ²	(202.151.277)	173.151.089
Segmento Factoring	(50.462.241)	39.227.243
Segmento Crédito	(38.809.967)	31.264.299
Segmento Crédito Automotriz	(71.766.805)	57.895.981
Segmento Leasing	(8.421.846)	11.383.733
Segmento Investments	(32.690.418)	33.379.833
Flujos de efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de inversión ³	24.607.299	122.655.511
Segmento Factoring	-	-
Segmento Crédito	-	-
Segmento Crédito Automotriz	-	-
Segmento Leasing	-	-
Segmento Investments	24.607.299	122.655.511
Flujos de efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de financiación ³	113.996.446	(228.441.394)
Segmento Factoring	-	-
Segmento Crédito	-	-
Segmento Crédito Automotriz	-	-
Segmento Leasing	-	-
Segmento Investments	113.996.446	(228.441.394)

(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 2021 y 2020 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Saldos en bancos	52.917.817	40.713.014
Fondos Mutuos	4.021.089	50.206.955
Efectivo en caja	680.887	139.854
Depósito a Plazo	293.330	29.020.144
Efectivo y equivalentes al efectivo	57.913.123	120.079.967

(b) La composición del efectivo y equivalentes al efectivo por tipo de monedas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Detalle	Moneda	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Efectivo en caja	CLP	671.101	105.050
Efectivo en caja	USD	4.124	5.388
Efectivo en caja	EUR	5.662	437
Efectivo en caja	CHF	-	28.979
Saldos en bancos	CLP	32.223.610	14.558.014
Saldos en bancos	USD	19.092.407	25.638.050
Saldos en bancos	EUR	1.591.818	513.875
Saldos en bancos	YEN	2.693	376
Saldos en bancos	CHF	3.732	1.801
Saldos en bancos	GBP	1.040	813
Saldos en bancos	CAD	2.517	85
Depósito a Plazo	USD	293.330	29.020.144
Fondos Mutuos	CLP	-	50.206.955
Fondos Mutuos	USD	4.021.089	-
Efectivo y equivalentes al efectivo		57.913.123	120.079.967

(c) El detalle de los depósitos a plazo que se muestran en la letra (b) al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Depósitos a Plazo							31.12.2021	31.12.2020
Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	Detalle	Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Moneda	Hasta 90 días M\$	Hasta 90 días M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	293.330	7.689.328
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	0-E	Bladex	Panamá	USD	-	21.330.816
Totales				Total			293.330	29.020.144

(d) El detalle de los fondos mutuos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Inversiones en Fondos Mutuos							31.12.2021	31.12.2020
Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	Tipo de Fondo	Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Moneda	Hasta 90 días	Hasta 90 días
							M\$	M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	96.767.630-6	AGF BANCHILE	Chile	CLP	-	10.029.764
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	96.634.320-6	AGF SCOTIA	Chile	CLP	-	20.063.482
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Renovable	96.966.250-7	AGF BTG	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
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Renovable	O-E	MSIM Fund Management	Irlanda	USD	4.021.089	-
					Total		4.021.089	50.206.955

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 2021 y 2020 es la siguiente:

Detalle	31.12.2021			
	Valor razonable por otro resultado integral	A costo amortizado	Valor razonable por resultado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales				
Inversión en instrumentos de Renta Fija	6.630.136	587.205	98.881.167	106.098.508
Derechos por Forwards	-	-	16.387.019	16.387.019
Pagaré de bancos e instituciones financieras	-	-	989.196	989.196
Inversión en acciones	-	-	3.523.036	3.523.036
Instrumentos del Estado				
Otros instrumentos del Estado	-	-	2.555.211	2.555.211
Total	6.630.136	587.205	122.335.629	129.552.970

Detalle	31.12.2020			
	Valor razonable por otro resultado integral	A costo amortizado	Valor razonable por Resultado	Total
	M\$	M\$	M\$	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
Instrumentos del Estado				
Otros instrumentos del Estado	-	-	1.190.881	1.190.881
Total	9.425.369	-	70.508.981	79.934.350

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 2021 y 2020 es la siguiente:

Otros Activos Financieros No Corrientes	31.12.2021			
	Valor razonable por otro resultado integral	A costo amortizado	Valor razonable por resultado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos Swap ⁽¹⁾	30.454.221	-	-	30.454.221
Inversión instrumentos renta fija (USD)	5.047.088	30.891.219	-	35.938.307
Inversión Fondo Privado	-	-	5.257.748	5.257.748
Inversión en acciones ⁽²⁾	1.623.750	8.791	-	1.632.541
Inversión instrumentos renta fija (CLP)	485.099	-	-	485.099
Total	37.610.158	30.900.010	5.257.748	73.767.916

Otros Activos Financieros No Corrientes	31.12.2020			
	Valor razonable por otro resultado integral	A costo amortizado	Valor razonable por resultado	Total
	M\$	M\$	M\$	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

(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.

c) Reclasificaciones de activos financieros

A continuación, se presentan los activos financieros reclasificados de categoría, así como los efectos sobre los estados financieros de la Sociedad conforme a lo que establece la NIIF 7.12B:

Otros activos financieros corrientes y no Corrientes	Fecha de reclasificación	31.12.2021					
		Valor razonable por otro resultado integral	A costo amortizado	Valor razonable por resultado	Total	Valor razonable al 31.12.2021	Resultado no reconocido en otro resultado integral
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2021	01.06.2021	59.710.598	8.792	75.248.216	134.967.606	-	-
Incrementos		-	19.907.620	56.167.885	76.075.505	-	-
Disminuciones		(7.722.226)	-	-	(7.722.225)	-	-
Reclasificaciones		-	-	-	-	-	-
De valor razonable por ORI a Costo Amortizado ¹		(11.570.803)	11.570.803	-	-	10.082.860	(1.487.943)
Saldo final 31.12.2021		40.417.570	31.487.215	131.416.101	203.320.886	10.082.860	(1.487.943)

¹ Inicialmente el objetivo del modelo de negocio para estos activos era la obtención de flujos de efectivo contractuales, pero también se contemplaba su posible venta como una posibilidad. Luego de una revisión del portafolio de activos financieros y una actualización de la política de inversiones de la compañía, se tomó la decisión de cambiar el modelo de negocio para estos activos. De ahora en adelante, el objetivo del modelo de negocio será mantener estos activos financieros con el único fin de cobrar los flujos de efectivo que surgen de las condiciones del contrato, recibiendo flujos de efectivo únicamente en las fechas específicas que constituyen los pagos de principal e intereses sobre dicho principal. No se contempla su venta antes del vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no realizó reclasificaciones de categoría en la cartera de instrumentos financieros.

Nota 9. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

(a) La composición de otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Otros activos no financieros corrientes	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Gastos Anticipados ^(*)	1.669.889	2.999.929
Bienes recibidos en pago	285.974	-
Otros	54.184	58.054
Total	2.010.047	3.057.983

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

(b) La composición de otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Otros activos no financieros no corrientes	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Garantías CCLV ¹	5.752.811	4.611.798
Garantías derivados y mercado internacional ²	744.816	236.639
Otros ³	803.579	332.971
Totales	7.301.206	5.181.408

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, leasing y tesorería e investments, 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 2021 y 2020 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\$ 1.444.542.437 al 31 de diciembre de 2021 y M\$ 1.125.009.633 al 31 de diciembre de 2020.

Deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
División Empresas		
Deudores por operaciones de factoring	417.320.913	291.693.917
Operaciones de crédito	255.427.469	181.277.322
Contratos de leasing	16.208.051	22.740.421
Total División Empresas, corriente	688.956.433	495.711.660
División Automotriz		
Operaciones de crédito automotriz	246.195.563	206.723.186
Operaciones de seguros	17.258.932	8.280.970
Total División Automotriz, corriente	263.454.495	215.004.156
División Investments		
Deudores por operaciones de intermediación	18.545.466	20.165.877
Deudores por administración de fondos (AGF)	-	35.103
Total División Investments, corriente	18.545.466	20.200.980
Deudores varios	3.529.983	2.288.044
Total	974.486.377	733.204.840

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
División Empresas		
Deudores por operaciones de factoring	14.811.777	22.725.495
Operaciones de crédito	69.336.655	69.044.875
Contratos de leasing	49.367.937	48.517.723
Total División Empresas, no corriente	133.516.369	140.288.093
División Automotriz		
Operaciones de crédito automotriz	336.539.691	251.516.700
Operaciones de seguros	-	-
Total División Automotriz, corriente	336.539.691	251.516.700
División Investments		
Deudores por operaciones de intermediación	-	-
Deudores por administración de fondos (AGF)	-	-
Total División Investments, corriente	-	-
Deudores varios	-	-
Total	470.056.060	391.804.793
Total activo neto	1.444.542.437	1.125.009.633

Detalle	31.12.2021					
	Corriente			No corriente		
	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Total cartera neta M\$	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Total cartera neta M\$
División empresas	695.800.270	(6.843.837)	688.956.433	136.474.209	(2.957.840)	133.516.369
Deudores por operaciones de factoring	420.516.956	(3.196.043)	417.320.913	15.873.292	(1.061.515)	14.811.777
Operaciones de crédito	258.984.029	(3.556.560)	255.427.469	71.102.982	(1.766.327)	69.336.655
Contratos de leasing	16.299.285	(91.234)	16.208.051	49.497.935	(129.998)	49.367.937
División automotriz	271.455.193	(8.000.698)	263.454.495	343.213.041	(6.673.350)	336.539.691
Operaciones de crédito automotriz	254.196.261	(8.000.698)	246.195.563	343.213.041	(6.673.350)	336.539.691
Operaciones de seguros	17.258.932	-	17.258.932	-	-	-
División Investments	19.050.225	(504.759)	18.545.466	-	-	-
Deudores por operaciones de intermediación	19.050.225	(504.759)	18.545.466	-	-	-
Deudores por administración de fondos (AGF)	-	-	-	-	-	-
Deudores varios (Netos)	3.529.983	-	3.529.983	-	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente y no corriente	989.835.671	(15.349.294)	974.486.377	479.687.250	(9.631.190)	470.056.060

Detalle	31.12.2020					
	Corriente			No corriente		
	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Total cartera neta M\$	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	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

El detalle de deudores varios al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Deudores Varios	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Cuentas por Cobrar (neto)	3.383.539	2.148.903
Anticipos y préstamos al personal	74.163	101.169
Anticipo Proveedores	38.818	32.011
Otros deudores	33.463	5.961
Total	3.529.983	2.288.044

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
		31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Mora	1-30 días	18.841.327	1.438.229	2.214.264	142.541	1.503.426	24.139.787
Mora	31-60 días	1.621.589	2.833.095	943.833	77.994	440	5.476.951
Mora	61-90 días	283.954	2.225.817	532.132	36.639	94	3.078.636
Mora	91-120 días	465.652	777.032	357.657	32.087	7	1.632.435
Mora	121-150 días	203.360	48.536	236.446	10.185	23	498.550
Mora	151-180 días	73.080	42.399	187.524	5.018	827.260	1.135.281
Mora	181-210 días	163.845	105.816	140.450	1.067	5	411.183
Mora	211-250 días	64.610	38.687	147.781	1.067	0	252.145
Mora	>250 días	806.776	9.357.635	228.137	5.335	14	10.397.897
Total		22.524.193	16.867.246	4.988.224	311.933	2.331.269	47.022.865

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

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 2021 y 31 de diciembre de 2020. 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 2021					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\$	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	2.540	409.901.897	60	3.964.158	Al día	1.479	298.761.634	39	1.009.442
1-30 días	909	18.581.898	17	259.429	1-30 días	401	14.036.821	-	-
31-60 días	263	1.245.232	11	376.357	31-60 días	85	248.389	-	-
61-90 días	59	189.918	7	94.037	61-90 días	33	131.964	-	-
91-120 días	40	422.644	3	43.008	91-120 días	22	72.976	-	-
121-150 días	30	201.710	2	1.650	121-150 días	38	78.508	-	-
151-180 días	27	14.834	4	58.246	151-180 días	32	164.192	-	-
181-210 días	27	87.976	2	75.869	181-210 días	51	106.345	-	-
211-250 días	31	58.538	3	6.072	211-250 días	79	464.711	-	-
>250 días	81	619.564	7	187.212	>250 días	185	1.586.826	-	-
Totales	4.007	431.324.211	116	5.066.038	Totales	2.405	315.652.366	39	1.009.442

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2021					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\$	Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
2.732.266	1.525.292	4.257.558	2.677.077	1.996.490	2.141.892	100.504	2.242.396	5.786.961	1.764.289

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2021			Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2020		
	Nº de Documentos	Monto Cartera M\$		Nº de Documentos	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	389	1.174.917	Documentos por cobrar protestados	1.156	2.441.940
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	241	4.444.479	Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	113	3.244.258

c.2) Cartera de Créditos

31 de diciembre de 2021					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\$	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	458	307.307.496	16	1.968.263	Al día	274	207.850.618	69	4.178.369
1-30 días	70	2.465.592	2	81.819	1-30 días	28	10.819.440	40	786.328
31-60 días	2	2.754.329	-	-	31-60 días	13	16.247.068	13	728.111
61-90 días	3	2.189.716	2	76.150	61-90 días	5	4.800.161	14	850.726
91-120 días	3	713.246	4	509.322	91-120 días	4	42.475	8	503.267
121-150 días	1	5.485	-	-	121-150 días	1	21.202	2	266.797
151-180 días	2	5.096	1	11.123	151-180 días	1	31.521	3	98.884
181-210 días	-	-	1	579.020	181-210 días	2	906.473	3	220.364
211-250 días	-	-	1	72.544	211-250 días	5	313.828	8	367.146
>250 días	20	9.721.249	5	1.626.561	>250 días	52	2.654.901	50	4.382.159
Totales	559	325.162.209	32	4.924.802	Totales	385	243.687.687	210	12.382.151

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2021					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\$	Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
3.919.080	1.403.807	5.322.887	5.970.540	-	1.956.722	3.790.919	5.747.641	2.528.629	-

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2021			Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2020		
	Nº de clientes	Monto Cartera M\$		Nº de clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-	Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	56	12.120.024	Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	148	19.773.479

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

c.3) Cartera Automotriz

31 de diciembre de 2021					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\$	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	74.568	543.371.355	1.149	5.383.005	Al día	65.402	413.129.341	1.524	6.661.485
1-30 días	6.000	33.035.476	558	2.619.559	1-30 días	5.756	28.137.886	726	3.767.734
31-60 días	1.984	10.549.151	337	1.712.387	31-60 días	1.885	8.553.583	350	2.681.372
61-90 días	948	5.020.837	177	932.746	61-90 días	758	3.176.948	166	943.990
91-120 días	584	2.981.665	90	435.429	91-120 días	480	2.046.556	80	390.138
121-150 días	339	1.742.294	54	246.991	121-150 días	296	1.251.863	46	235.909
151-180 días	227	1.276.770	30	144.182	151-180 días	216	981.690	46	215.224
181-210 días	194	1.020.132	25	89.584	181-210 días	209	1.101.066	28	118.862
211-250 días	175	1.039.136	26	119.251	211-250 días	263	1.202.849	35	155.609
>250 días	409	2.520.360	59	427.924	>250 días	1.032	4.977.668	150	710.990
Totales	85.428	602.557.176	2.505	12.111.058	Totales	76.297	464.559.450	3.151	15.881.313

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2021					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\$	Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión M\$	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
12.775.558	1.898.490	14.674.048	12.574.380	5.964.772	11.656.340	2.263.568	13.919.908	20.541.763	3.860.261

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2021			Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2020		
	Nº de clientes	Monto Cartera M\$		Nº de clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	484	1.542.336	Documentos por cobrar protestados	238	761.341
Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)	2.523	13.153.556	Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)	3.791	20.747.835

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

c.4) Cartera de Leasing

31 de diciembre de 2021					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\$	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	98	58.505.189	9	5.414.564	Al día	118	61.325.647	30	7.764.903
1-30 días	21	1.126.820	3	189.357	1-30 días	30	955.415	8	567.337
31-60 días	7	175.427	2	230.954	31-60 días	10	305.308	6	160.788
61-90 días	2	34.414	1	18.085	61-90 días	2	44.535	3	220.845
91-120 días	-	-	2	41.857	91-120 días	-	-	2	82.578
121-150 días	-	-	1	5.343	121-150 días	1	62.303	-	-
151-180 días	-	-	2	24.375	151-180 días	-	-	-	-
181-210 días	-	-	-	-	181-210 días	-	-	1	46.824
211-250 días	-	-	-	-	211-250 días	-	-	-	-
>250 días	1	30.835	-	-	>250 días	10	192.089	3	400.779
Totales	129	59.872.685	20	5.924.535	Totales	171	62.885.297	53	9.244.054

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2021					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	Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión	Castigos del período	Recuperos del período
164.892	56.340	221.232	462.400	147.163	130.782	740.425	871.207	1.961.042	584.543

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2021			Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2020		
	Nº de clientes	Monto Cartera M\$		Nº de clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-	Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)	3	57.011	Documentos por cobrar en cobranza judicial(*)	15	706.726

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

c.5) Cartera de Tesorería e Investments

31 de diciembre de 2021					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\$	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	38	16.428.306	2	290.650	Al día	65	15.369.486	-	-
1-30 días	37	1.503.426	-	-	1-30 días	48	3.966.579	2	830.650
31-60 días	7	440	-	-	31-60 días	6	7.104	-	-
61-90 días	2	94	-	-	61-90 días	4	2.785	-	-
91-120 días	2	7	-	-	91-120 días	8	5.607	-	-
121-150 días	3	23	-	-	121-150 días	6	4.081	-	-
151-180 días	1	827.260	-	-	151-180 días	-	-	-	-
181-210 días	1	5	-	-	181-210 días	1	24	-	-
211-250 días	1	0	-	-	211-250 días	1	12	-	-
>250 días	2	14	-	-	>250 días	12	40.337	-	-
Totales	94	18.759.575	2	290.650	Totales	151	19.396.015	2	830.650

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2021					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	Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión	Castigos del período	Recuperos del período
504.759	-	504.759	40.375	-	25.685	-	25.685	948	-

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2021			Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2020		
	Nº de clientes	Monto Cartera M\$		Nº de clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-	Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	-	-	Documentos por cobrar en cobranza judicial ^(*)	-	-

(*) Sólo considera juicios de cartera vigente.

c.6) Total Cartera

31 de diciembre de 2021					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\$	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	77.702	1.335.514.243	1.236	17.020.640	Al día	67.338	996.436.727	1.662	19.614.199
1-30 días	7.037	56.713.212	580	3.150.164	1-30 días	6.263	57.916.141	776	5.952.049
31-60 días	2.263	14.724.579	350	2.319.698	31-60 días	1.999	25.361.453	369	3.570.271
61-90 días	1.014	7.434.979	187	1.121.018	61-90 días	802	8.156.393	183	2.015.561
91-120 días	629	4.117.562	99	1.029.616	91-120 días	514	2.167.613	90	975.983
121-150 días	373	1.949.512	57	253.984	121-150 días	342	1.417.957	48	502.706
151-180 días	257	2.123.960	37	237.926	151-180 días	249	1.177.403	49	314.108
181-210 días	222	1.108.113	28	744.473	181-210 días	263	2.113.908	32	386.050
211-250 días	207	1.097.674	30	197.867	211-250 días	348	1.981.400	43	522.755
>250 días	513	12.892.021	71	2.241.697	>250 días	1.291	9.451.820	203	5.493.928
Totales	90.217	1.437.675.855	2.675	28.317.083	Totales	79.409	1.106.180.815	3.455	39.347.610

Provisiones, castigos y recuperaciones de castigos 31 de diciembre de 2021					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	Provisión cartera no renegociada M\$	Provisión cartera renegociada M\$	Total provisión	Castigos del período	Recuperos del período
20.096.555	4.883.929	24.980.484	21.774.546	8.108.424	15.911.421	6.895.416	22.806.837	30.819.343	6.209.092

Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2021			Protestos y Cobranza Judicial al 31 de diciembre de 2020		
	Nº de clientes	Monto Cartera		Nº de clientes	Monto Cartera
Documentos por cobrar protestados	873	2.717.253	Documentos por cobrar protestados	1.394	3.203.281
Documentos por cobrar en cobranza judicial (*)	2.823	29.775.070	Documentos por cobrar en cobranza judicial (*)	4.067	44.472.297

(*) 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 2021 y 2020:

31.12.2021						
Detalle	Factoring	Crédito	Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	2.242.396	5.747.641	13.919.908	871.207	25.685	22.806.837
Castigo	(2.677.077)	(5.970.540)	(12.574.380)	(512.174)	(40.375)	(21.774.546)
Liberación	(190.519)	(1.008.689)	(4.742.669)	(541.733)	(680)	(6.484.290)
Constitución	4.882.758	6.554.475	18.071.189	403.932	520.129	30.432.483
Saldo Final	4.257.558	5.322.887	14.674.048	221.232	504.759	24.980.484

31.12.2020						
Detalle	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

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.

Etapa 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.

Etapa 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.

Etapa 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**2021**

Detalle	31.12.2021			
	Factoring	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	2.242.396	150.649	110.543	1.981.204
Movimiento				
Castigo (*)	(2.677.077)	-	-	(2.677.077)
Liberación	(190.519)	(180.476)	(10.043)	-
Constitución	4.882.758	613.487	1.608.772	2.660.499
Saldo Final	4.257.558	583.660	1.709.272	1.964.626

El monto de provisiones de la cartera de factoring aumentó en MM\$ 2.015. Esto se produjo principalmente porque la mora >30 días aumentó en MM\$ 830, pasando de MM\$ 2.853 en diciembre 2020 a MM\$ 3.683 en diciembre 2021, y por un efecto de MM\$ 870 producto de la calibración de los Modelos.

2020

Detalle	31.12.2020			
	Factoring	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	4.935.678	402.418	24.780	4.508.480
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	150.649	110.543	1.981.204

d.2) Crédito**2021**

Detalle	31.12.2021			
	Total Crédito	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	5.747.641	191.313	805.236	4.751.091
Movimiento				
Castigo (*)	(5.970.540)	-	-	(5.970.540)
Liberación	(1.008.689)	(215.023)	(793.666)	-
Constitución	6.554.476	1.685.260	597.852	4.271.364
Saldo Final	5.322.888	1.661.550	609.422	3.051.915

El monto de provisiones de la cartera de créditos se redujo en MM\$ 425. Esto se produjo, principalmente, porque la mora >30 días se redujo en MM\$ 14.171, pasando de MM\$ 32.435 en diciembre 2020 a MM\$ 18.264 en diciembre de 2021, pese a que se realizaron provisiones adicionales por MM\$ 3.234 por concepto de calibración del modelo.

2020

Detalle	31.12.2020			
	Crédito	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	3.530.727	550.148	131.800	2.848.779
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	191.313	805.237	4.751.091

d.3) Automotriz

2021

Detalle	31.12.2021			
	Automotriz	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	13.919.908	3.471.661	2.306.208	8.142.039
Movimiento				
Castigo	(12.574.380)	-	-	(12.574.380)
Liberación	(4.742.669)	(2.919.241)	(1.823.428)	-
Constitución	18.071.188	2.702.491	2.182.272	13.186.425
Saldo Final	14.674.047	3.254.911	2.665.052	8.754.084

El monto de provisiones de la cartera de automotriz aumentó en MM\$ 754. Esto se produjo principalmente porque la mora >30 días aumentó en MM\$ 1.515, pasando de MM\$ 28.744 en diciembre 2020 a MM\$ 30.259 en diciembre 2021, y por un efecto de MM\$ 205 producto de la calibración de los modelos.

2020

Detalle	31.12.2020			
	Automotriz	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	18.984.263	4.686.978	2.771.261	11.526.024
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	3.471.659	2.306.208	8.142.041

d.4) Leasing**2021**

Detalle	31.12.2021			
	Leasing	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	871.207	33.607	531.748	305.852
Movimiento				
Castigo	(512.174)	-	-	(512.174)
Liberación	(541.733)	(34.081)	(507.652)	-
Constitución	403.932	136.057	24.493	243.382
Saldo Final	221.232	135.583	48.589	37.060

El monto de provisiones de la cartera de leasing se redujo en MM\$ 650. Esto se produjo principalmente porque la mora >90 días se redujo en MM\$ 683, pasando de MM\$ 785 en diciembre 2020 a MM\$ 102 en diciembre de 2021, y por un efecto de MM\$ 124 producto de la calibración de los modelos.

2020

Detalle	31.12.2020			
	Leasing	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	1.051.432	358.979	36.143	656.310
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	33.606	531.748	305.853

d.5) Tesorería e Investments**2021**

Detalle	31.12.2021			
	Tesorería e Investments	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	25.685	725	2	24.958
Movimiento				
Castigo (*)	(40.375)	-	-	(40.375)
Liberación	(680)	(678)	(2)	-
Constitución	520.129	802	3.095	516.232
Saldo Final	504.759	849	3.095	500.815

El monto de provisiones de la cartera de Tesorería e Investments se incrementó en MM\$ 479. Esto se produjo principalmente por un caso específico que está en cobranza judicial.

2020

Detalle	31.12.2020			
	Tesorería e Investments	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	10.078	-	8.019	2.059
Movimiento				
Castigo (*)	(948)	-	-	(948)
Liberación	(9.106)	-	(8.019)	(1.087)
Constitución	25.661	725	2	24.934
Saldo Final	25.685	725	2	24.958

Al 31 de diciembre de 2021, 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 una de las líneas de negocio, 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

La Norma Internacional de Información Financiera 9 “NIIF 9”, o “IFRS 9” por sus siglas en inglés (International Financial Reporting Standards), establece las directrices para el reconocimiento de pérdidas crediticias originadas por los activos financieros de una entidad. Esta norma, estipula que se deben reconocer las pérdidas crediticias esperadas de forma que consideren los siguientes 3 aspectos:

- Un importe de probabilidad ponderada, no sesgado, la cual se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles.
- El valor temporal del dinero.
- La información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

El enfoque establecido por NIIF 9 propone un modelo que reconoce tres estados, determinados por la siguiente definición:

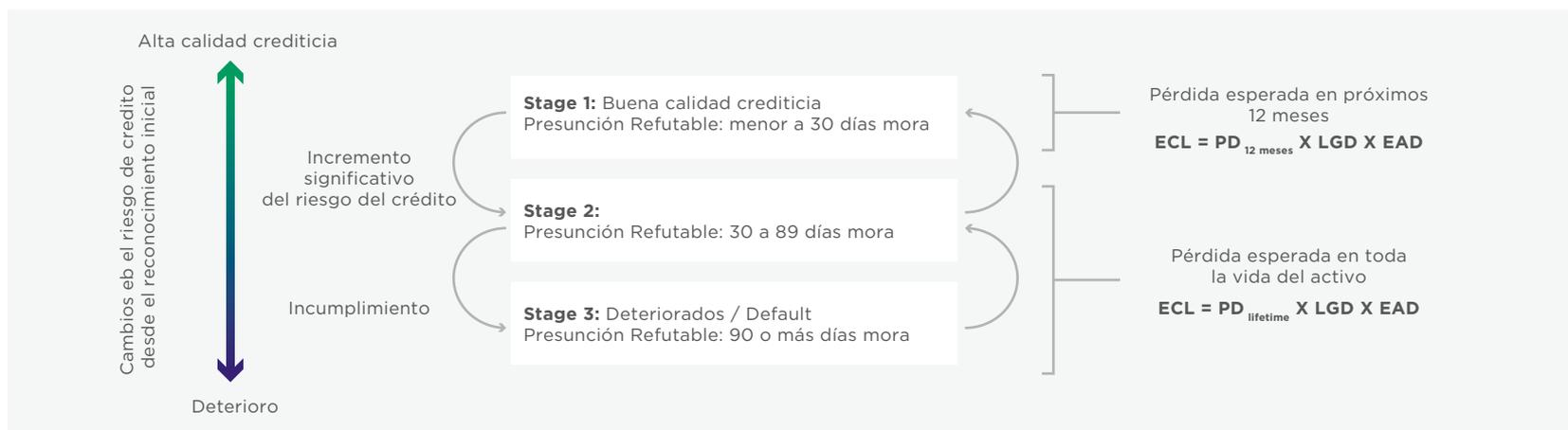
- **Stage 1:** Activos con bajo riesgo de deterioro o incumplimiento.
- **Stage 2:** Activos con aumento significativo en el riesgo de incumplimiento.
- **Stage 3:** Activos incumplidos.

Para los activos clasificados en Stage 1, se requiere estimar las pérdidas crediticias esperadas por incumplimientos que ocurran en los próximos 12 meses (ponderando por la probabilidad de que ocurran dichos incumplimientos), mientras que para Stage 2 y 3 se requiere estimar las pérdidas crediticias esperadas por toda la vida remanente del activo. En el caso de activos incumplidos (clasificados en Stage 3), se define el parámetro de probabilidad de incumplimiento igual a 1, por lo que la variable relevante para estimar las pérdidas crediticias es la tasa de recuperación (o su complemento, la pérdida esperada dado el incumplimiento).

Si bien la Norma permite que las entidades determinen los criterios para transitar de un stage a otro, existen presunciones refutables estipuladas, a las cuales se acoge el modelo descrito en el presente documento:

- **Stage 1 a Stage 2:** Activos con más de 30 días mora.
- **Stage 2 a Stage 3:** Activos con 90 o más días mora.

Imagen 1: Cambios de Stage



PD = Probabilidad de incumplimiento (probability of default)

LGD = Pérdida dado el incumplimiento (loss given default)

EAD = monto expuesto al momento del incumplimiento (exposure at default)

ECL = Pérdida esperada (expected credit losses)

Fuente: "TANNER: Metodología Provisión Grupal por Riesgo de Crédito IFRS-9".

Los requisitos normativos incorporados a los modelos de deterioro son:

- Perfil de riesgo para cada producto.
- Probabilidad de incumplimiento 12 meses y por toda la vida del activo.
- Pérdida dado el incumplimiento durante toda la vida del activo.
- Tasas de prepagos totales.
- Exposición al crédito al momento del incumplimiento.
- Ajuste de la probabilidad de incumplimiento al ciclo económico ("**forward looking**").

Los perfiles se modelaron por una segmentación de negocio asociado a distintos comportamientos de riesgo, salvo en el caso del producto automotriz, para el cual se utilizó una regresión logística para la construcción de un "**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, esta se realizó por variaciones de curvas históricas.

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 de respuesta fue el índice de probabilidad de incumplimiento de la industria, empleando distintas variables regresoras macroeconómicas:

Crédito Automotriz: las variables macroeconómicas que mejor explicaban la probabilidad de incumplimiento fueron la variación porcentual esperada del cobre para el año 2022, la Tasa de Política Monetaria (TPM) y la variación porcentual esperada del IMACEC para el mismo periodo.

Leasing: las variables macroeconómicas que mejor explicaban la probabilidad de incumplimiento fueron la variación porcentual esperada del cobre para el año 2022, la variación de la base monetaria de los últimos 3 meses y la variación del Índice de Ventas del Comercio de la CNC* de los últimos 6 meses.

Créditos: las variables macroeconómicas que mejor explicaban la probabilidad de incumplimiento fueron el IPC promedio de los últimos 6 meses, la variación del dólar y del desempleo esperada para el año 2022, el valor del oro y el IMACEC promedio de los últimos 12 meses.

Factoring: no se identificaron asociaciones significativas entre la probabilidad de incumplimiento y las variables macroeconómicas analizadas, por lo que su estimación en escenarios Base, Optimista y Pesimista se basan en los percentiles 50%, 25% y 75% de su serie histórica observada.

Para aplicar el ajuste por concepto “Forward Looking” (FwL) a las curvas de probabilidad de Incumplimiento (PD) de cada segmento y subsegmento, se utiliza la siguiente metodología:

- Factor FwL global: Se contrasta el promedio histórico de la PD de 12 meses, con la PD de 12 meses ajustado por FwL de la cartera global.
- Factor FwL perfil: Se contrasta la PD de 12 meses estimada para cada subsegmento de la cartera con la PD de 12 meses histórica de la cartera global.
- Finalmente, la curva de PD FwL de cada perfil o subsegmento corresponde al producto entre cada valor de la curva de PD estimada para el perfil y el ponderador: $(1 + \text{Factor FwL global} \times \text{Factor FwL Perfil})$

Durante el segundo semestre del año 2021, Tanner Servicios Financieros S.A. realizó una actualización de los parámetros de sus modelos de provisión de riesgo de crédito, con el objetivo de incorporar la información más reciente respecto del comportamiento de clientes, manteniendo los estándares de seguimiento estadístico, resultando en una mayor provisión con efecto en resultados por MM\$ 4.186.

Segmentación de perfiles de riesgo por producto

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

i) Factoring y cheques protestados:

Para el cálculo de provisiones del negocio Factoring se consideran tres perfiles segmentados por subproducto y perfiles de riesgo. Es importante destacar que cualquier operación renegociada como crédito cae en el subsegmento de reconocimiento. Las variables más influyentes por subsegmento son:

- **Subsegmento Facturas:**
 - Tipo o grupo
 - Días mora actuales
- **Subsegmento Reconocimientos de Deuda:**
 - Si se comporta como crédito o no
 - Tipo o grupo
 - Días mora actuales

* Cámara Nacional de Comercio, Servicios y Turismo

- **Subsegmento Cheques:**

- Tipo de documento
- Tipo o grupo
- Días mora actuales

- **Subsegmento Otros:**

- Tipo o grupo
- Días mora actuales

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
- Renegociación que determina si es un crédito “normal” o “reconocimiento” en la variable tipo

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) Crédito 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:

- NISSAN.
- AMICAR.
- NO AMICAR.
- RENEGOCIADOS.

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

1. Porcentaje de aumento de saldo de los últimos 3 meses.
2. Máximo de días mora de los últimos 3 meses.
3. Cantidad de cuotas morosas del último mes.
4. Porcentaje de cuotas pagadas.
5. Promedio de cuotas morosas en el último mes.
6. Si la operación posee meses de gracias (esta es una variable binaria).
7. Si la operación tuvo un prepago parcial en los últimos 3 meses (esta es una variable binaria).
8. Promedio de stock de los últimos 3 meses.

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.
- Renegociación.

Actualización del ajuste de la probabilidad de incumplimiento al ciclo económico (“*Forward Looking*”) y cambios poblacionales

Cada año, se analizan posibles cambios poblacionales y macroeconómicos asociados, por ejemplo, a modificaciones en la política de riesgo, creación de nuevos productos e indicadores del mercado y se actualizan las calibraciones de las curvas de probabilidad de incumplimiento que finalmente impactan los factores de provisión.

Mitigación de exposición por cobertura de garantías y/o seguros

Para todas las operaciones garantizadas por un bien inmueble, seguro u otro activo, se le asigna 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, éstas se usan para mitigar la exposición del cliente en el siguiente orden de mitigación:

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

Provisión de clientes de Altos Montos

Se ha definido la creación de un grupo de clientes denominados Altos Montos que corresponde a aquellos que cuentan con exposición igual o mayor a MM\$ 2.000, ya sea de forma individual, o agregada con su grupo económico.

Se clasifican los clientes Altos Montos como Deteriorados, cuando cumplen con alguno de los siguientes criterios:

- i) Deuda morosa externa o interna mayor a 30 días que represente un 15% o más de su línea.
- ii) Presenta 3 o más eventos de morosidades externas.
- iii) Presenta causas de reorganización o liquidación judicial, de acuerdo con lo estipulado en la Ley 20.720 de Reorganización y Emprendimiento.
- iv) Presenta causas judiciales de alto impacto o alta cuantía.

Los clientes Altos Montos que no estén identificados como Deteriorados, se provisionan aplicando los modelos de pérdida esperada estadísticos detallados anteriormente. Por otro lado, los clientes Altos Montos Deteriorados son analizados de forma individual por el Comité de Crédito, quien se pronuncia respecto de su solvencia y la de sus mitigantes, determinando así el riesgo esperado de cada uno.

Resumen de cartera de altos montos

A continuación, se presenta la cartera de altos montos abierta por cada producto:

31.12.2021

Producto	Altos montos normales				Altos montos deteriorados				Total			
	Saldo bruto	Provisión	Garantía Total	Garantía asociada a la deuda	Saldo bruto	Provisión	Garantía Total	Garantía asociada a la deuda	Saldo bruto	Provisión	Garantía Total	Garantía asociada a la deuda
Crédito	197.108.779	(367.696)	89.414.698	72.521.615	65.519.343	(3.259.786)	72.971.134	55.588.062	262.628.122	(3.627.482)	162.385.831	128.109.677
Factoring	189.161.717	(175.677)	7.097.253	7.097.253	39.026.898	(600.696)	33.878.580	33.870.771	228.188.615	(776.374)	40.975.833	40.968.025
Floor plan	16.387.389	(1.042)	19.690.797	14.984.511	-	-	-	-	16.387.389	(1.042)	19.690.797	14.984.511
Leasing	39.459.910	(67.634)	33.260.432	33.195.497	4.208.513	-	3.577.236	3.577.236	43.668.422	(67.634)	36.837.668	36.772.733
Totales	442.117.795	(612.049)	149.463.180	127.798.876	108.754.754	(3.860.482)	110.426.950	93.036.069	550.872.548	(4.472.532)	259.890.129	220.834.946

31.12.2020

Producto	Altos montos normales				Altos montos deteriorados				Total			
	Saldo bruto	Provisión	Garantía Total	Garantía asociada a la deuda	Saldo bruto	Provisión	Garantía Total	Garantía asociada a la deuda	Saldo bruto	Provisión	Garantía Total	Garantía asociada a la deuda
Crédito	158.438.158	(114.652)	53.833.623	53.833.623	44.854.623	-	57.007.001	44.854.623	203.292.781	(114.652)	110.840.624	98.688.246
Factoring	173.959.850	(82.231)	9.432.693	8.818.682	19.994.212	(296)	17.498.494	17.498.494	193.954.062	(82.527)	26.931.187	26.317.176
Floor plan	8.684.885	(3.474)	7.816.064	7.527.882	-	-	-	-	8.684.885	(3.474)	7.816.064	7.527.882
Leasing	51.890.529	(289.420)	40.919.253	38.980.415	-	-	-	-	51.890.529	(289.420)	40.919.253	38.980.415
Totales	392.973.422	(489.777)	112.001.633	109.160.602	64.848.835	(296)	74.505.495	62.353.117	457.822.257	(490.073)	186.507.128	171.513.719

Política de castigos por línea de negocio

Tanner Servicios Financieros S.A. mantiene la siguiente política de castigos financieros:

Operaciones sin mitigantes:

- i) Factoring: al cumplir 366 días de mora.
- ii) Automotriz: al cumplir 366 días de mora.
- iii) Créditos: al cumplir 541 días de mora.
- iv) Leasing Mobiliario: al cumplir 541 días de mora.
- v) Leasing Inmobiliario y Vendor: al cumplir 901 días de mora.
- vi) Cuentas por cobrar TCB: al cumplir 366 días de mora.

Operaciones con mitigantes:

- i) Serán castigadas al cumplir 901 días de mora.
- ii) La porción descubierta, será provisionada al 100% al cumplir los criterios de las operaciones sin mitigantes.

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	31.12.2021						Totales
		M\$						
		0 - 1 Años	1-2 Años	2-3 Años	3 - 4 Años	4 - 5 Años	Más de 5 Años	
Pagos mínimos por arrendamiento, Bruto	UF	14.758.291	12.793.940	23.018.921	3.650.007	3.424.335	17.041.198	74.686.691
Pagos mínimos por arrendamiento, Bruto	CLP	5.773.479	515.793	129.356	-	-	-	6.418.628
Pagos mínimos por arrendamiento, Bruto	USD	12.699	-	-	-	-	-	12.699
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, bruto		20.544.469	13.309.733	23.148.277	3.650.007	3.424.335	17.041.198	81.118.018
Pagos mínimos por arrendamiento, Intereses	UF	(4.069.039)	(3.097.544)	(1.625.488)	(1.316.624)	(1.136.604)	(3.872.126)	(15.117.425)
Pagos mínimos por arrendamiento, Intereses	CLP	(175.986)	(24.660)	(2.569)	-	-	-	(203.215)
Pagos mínimos por arrendamiento, Intereses	USD	(158)	-	-	-	-	-	(158)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		(4.245.183)	(3.122.204)	(1.628.057)	(1.316.624)	(1.136.604)	(3.872.126)	(15.320.798)
Pérdida por deterioro		(115.933)	(21.672)	(45.781)	(4.964)	(4.867)	(28.015)	(221.232)
Total pagos mínimos a recibir, valor presente, neto								65.575.988

Detalle	Moneda	31.12.2020						Totales
		M\$						
		0 - 1 Años	1 - 2 Años	2 - 3 Años	3 - 4 Años	4 - 5 Años	Más de 5 Años	
Pagos mínimos por arrendamiento, Bruto	UF	20.030.686	9.524.175	7.407.089	20.626.986	3.074.453	17.406.622	78.070.011
Pagos mínimos por arrendamiento, Bruto	CLP	6.838.134	3.110.233	426.559	22.451	22.451	119.738	10.539.566
Pagos mínimos por arrendamiento, Bruto	USD	658.433	13.552	-	-	-	-	671.985
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, bruto		27.527.253	12.647.960	7.833.648	20.649.437	3.096.904	17.526.360	89.281.562
Pagos mínimos por arrendamiento, Intereses	UF	(3.907.209)	(3.123.959)	(2.670.302)	(1.370.765)	(1.117.175)	(4.351.176)	(16.540.586)
Pagos mínimos por arrendamiento, Intereses	CLP	(410.330)	(108.165)	(18.566)	(13.358)	(12.080)	(34.164)	(596.663)
Pagos mínimos por arrendamiento, Intereses	USD	(14.768)	(194)	-	-	-	-	(14.962)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		(4.332.307)	(3.232.318)	(2.688.868)	(1.384.123)	(1.129.255)	(4.385.340)	(17.152.211)
Pérdida por deterioro		(454.524)	(80.175)	(43.808)	(164.047)	(16.755)	(111.898)	(871.207)
Total pagos mínimos a recibir, valor presente, neto								71.258.144

Nota 11. Activo y pasivo por monedas

A continuación, se presenta balance por moneda para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Año 2021

Estado de Situación Financiera Clasificado (Consolidado)	31.12.2021						
	CLP M\$	USD M\$	EUR M\$	CHF M\$	Otras M\$	UF M\$	Total M\$
Activos corrientes							
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	32.324.723	23.980.938	1.597.480	3.732	6.250	-	57.913.123
Otros activos financieros corrientes	112.210.437	15.082.425	-	-	-	2.260.108	129.552.970
Otros Activos No Financieros, Corriente	1.971.725	38.322	-	-	-	-	2.010.047
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	677.379.657	182.200.972	-	-	-	114.905.748	974.486.377
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	5.843.527	-	-	-	-	-	5.843.527
Activos por impuestos corrientes	12.218.434	-	-	-	-	-	12.218.434
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9.841.754	-	-	-	-	-	9.841.754
Total de activos corrientes	851.790.257	221.302.657	1.597.480	3.732	6.250	117.165.856	1.191.866.232
Activos no corrientes							
Otros activos financieros no corrientes	33.127.465	40.640.451	-	-	-	-	73.767.916
Otros activos no financieros no corrientes	6.018.442	1.282.764	-	-	-	-	7.301.206
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	356.071.202	22.336.245	-	-	-	91.648.613	470.056.060
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	201.613	-	-	-	-	-	201.613
Activos intangibles distintos de la plusvalía	5.213.428	-	-	-	-	-	5.213.428
Plusvalía	1.639.828	-	-	-	-	-	1.639.828
Propiedades, Planta y Equipo	2.657.261	-	-	-	-	6.255.859	8.913.120
Propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	34.348.005	-	-	-	-	-	34.348.005
Total de activos no corrientes	439.277.244	64.259.460	-	-	-	97.904.472	601.441.176
Total de activos	1.291.067.501	285.562.117	1.597.480	3.732	6.250	215.070.328	1.793.307.408
Pasivos corrientes							
Otros pasivos financieros corrientes	310.071.290	216.796.179	14.391.262	185.048.468	-	24.613.975	750.921.174
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	124.090.668	19.368.460	1.588.757	-	-	330.039	145.377.924
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por Impuestos corrientes	4.983.943	-	-	-	-	-	4.983.943
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	3.889.469	-	-	-	-	-	3.889.469
Total de pasivos corrientes	443.035.370	236.164.639	15.980.019	185.048.468	-	24.944.014	905.172.510
Pasivos no corrientes							
Otros pasivos financieros no corrientes	2.131.211	143.114.533	-	125.298.558	-	270.160.335	540.704.637
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	273.753	-	-	-	-	-	273.753
Total de pasivos no corrientes	2.404.964	143.114.533	-	125.298.558	-	270.160.335	540.978.390
Total pasivos	445.440.334	379.279.172	15.980.019	310.347.026	-	295.104.349	1.446.150.900
Total Patrimonio	347.156.508						347.156.508
Diferencial por monedas	498.470.659	(93.717.055)	(14.382.539)	(310.343.294)	6.250	(80.034.021)	-
Coberturas*	(547.243.464)	98.462.432	14.470.779	310.343.294		123.966.959	-
Exposición neta	(48.772.805)	4.745.377	88.240	-	6.250	43.932.938	-

(*) 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).

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)

Nota 12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar con 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		Resultado	
					31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
77.218.598-7	Jameson SPA	Chile	Accionista de la matriz	CLP	3.248.973	3.100.000	-	-	184.554	36.412
77.266.528-8	Inversiones Maita SPA	Chile	Accionista de la matriz	CLP	1.654.831	1.592.671	-	-	62.158	7.040
76.010.029-3	Inversora Quillota Dos S.A.	Chile	Accionista de la matriz	CLP	-	209.736	-	-	4.044	17.011
77.397.998-7	Inversiones y Asesorías JRS SpA	Chile	Accionista de la matriz	CLP	848.249	-	-	-	19.680	-
15.639.639-7	Sebastián Matías Zarzar Ives	Chile	Accionista de la filial	CLP	91.474	-	201.613	33.719	42.342	2.937
			Totales		5.843.527	4.902.407	201.613	33.719	312.778	63.400

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 2021 y 2020, no existen saldos por pagar a entidades relacionadas.

b) Transacciones con partes relacionadas

- En el mes de julio de 2021, se otorgó crédito a accionista minoritario de Tanner Servicios Financieros S.A. para financiar compra de acciones de la propia compañía. Al 31 de diciembre de 2021 presenta un saldo de M\$ 848.249.
- En el mes de enero de 2021, se otorgó préstamo a accionista minoritario de la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A. Al 31 de diciembre de 2021 presenta un saldo de M\$ 293.087.
- En los meses de septiembre y noviembre de 2020 se otorgó créditos a accionistas minoritarios de Tanner Servicios Financieros S.A. para financiar compra de acciones de la propia compañía. Estos créditos fueron renovados durante el mes de marzo de 2021.
- 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	31.12.2021	31.12.2020
						M\$	M\$
6.735.614-4	Jorge Sabag Sabag	Chile	Director	UF	Dieta directorio	120.418	105.512
6.941.260-2	Oscar Alberto Cerda Urrutia	Chile	Director	UF	Dieta directorio	81.339	89.534
6.420.113-1	Ricardo Massu Massu	Chile	Director	UF	Dieta directorio	89.689	86.124
4.465.911-5	Eduardo Massu Massu	Chile	Director	UF	Dieta directorio	78.252	68.861
6.066.143-K	Jorge Bunster Betteley	Chile	Director	UF	Dieta directorio	-	8.506
7.054.226-9	Fernando Alberto Zavala Cavada	Chile	Director	UF	Dieta directorio	78.353	68.890
4.778.406-9	Fernando Tafra Sturiza	Chile	Director	UF	Dieta directorio	96.075	78.944
9.389.707-2	Luis Patricio Flores Cuevas	Chile	Accionista filial	CLP	Pago préstamos	-	(602.346)
17.406.903-4	Luis Felipe Massu Heiremanss	Chile	Relacionado a controlador	CLP	Asesor del directorio	87.340	54.744
13.668.525-2	Antonio Turner Fabres	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Préstamos	-	3.095.204
					Pago préstamos	-	(3.095.204)
15.639.639-7	Sebastian Zarzar Ives	Chile	Accionista filial	CLP	Préstamos	281.528	-
77.218.598-7	Jameson SPA	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Pago préstamos	(3.175.811)	-
				O	Préstamos	3.125.110	3.100.000
77.266.528-8	Inversiones Maita SPA	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Pago préstamos	(1.670.937)	-
					Préstamos	1.592.671	1.592.671
77.397.998-7	Inversiones y Asesorías JRS SpA	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Préstamos	828.569	-
76.010.029-3	Inversora Quillota Dos S.A.	Chile	Accionista de la matriz	CLP	Préstamos	(226.551)	209.736

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

c) Directorio y Gerencia de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2021, el Directorio está compuesto por los siguientes miembros:

1. Martín Díaz Plata
2. Eduardo Massu Massu
3. Ricardo Massu Massu
4. Jorge Sabag Sabag
5. Fernando Tafra Sturiza
6. Fernando Zavala Cavada

La estructura organizacional está compuesta por los cargos de Gerente 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, Gerente de Marketing y Gerente de Personas.

Remuneración del Directorio

Conforme a los estatutos de la Sociedad, los Directores 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 2021, la controladora inmediata de Tanner Servicios Financieros S.A. es Inversiones Bancarias SpA 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 2021 y 2020, la Sociedad ha pagado a sus ejecutivos lo siguiente:

Detalle	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Remuneraciones de la Administración (*)	5.721.484	5.742.543
Totales	5.721.484	5.742.543

(*) 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 2021 y 2020, el rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

Clase de inventario	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Bienes recibidos en dación en pago	9.841.754	4.798.124
Totales	9.841.754	4.798.124

A continuación, se presenta el detalle de los Bienes recibidos en dación en pago, al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Clase de inventario	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Vehículos	849.584	3.778.747
Vehículos Pesados	120.946	640.377
Maquinarias y Equipos	16.511	379.000
Inmuebles y Terrenos	8.854.713	-
Totales	9.841.754	4.798.124

Cuadro de movimiento

A continuación, se presenta el movimiento de los activos no corrientes clasificados para la venta, al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

2021

Detalle	Vehículos	Vehículos Pesados	Maquinarias y Equipos	Inmuebles y Terrenos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2021	3.778.747	640.377	379.000	-	4.798.124
Adiciones	1.579.609	183.622	27.511	802.479	2.593.221
Reclasificaciones	(881.636)	(160.429)	(175.253)	10.646.783	9.429.465
Enajenaciones	(3.498.420)	(460.423)	(157.931)	(1.632.498)	(5.749.272)
Revalorización	(128.716)	(82.201)	(56.816)	(962.051)	(1.229.784)
Total al 31.12.2021	849.584	120.946	16.511	8.854.713	9.841.754

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

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	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Derecho de Uso	9.286.143	9.321.775
Remodelaciones	4.514.164	4.423.098
Equipos Tecnológicos	2.922.445	3.862.941
Mobiliario de Oficina	980.914	979.225
Equipos de Oficina	626.329	626.329
Otros Activos	231.474	269.949
Inmuebles	154.514	154.514
Totales	18.715.983	19.637.831

Depreciación acumulada y deterioro Propiedad, plantas y equipos	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Derecho de Uso	3.030.275	2.223.723
Remodelaciones	2.498.946	2.152.910
Equipos Tecnológicos	2.410.607	3.145.226
Mobiliario de Oficina	922.808	893.537
Equipos de Oficina	596.258	585.952
Otros Activos	214.177	217.583
Inmuebles	129.792	111.250
Total	9.802.863	9.330.181

Propiedad, plantas y equipos, neto	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Derecho de Uso	6.255.868	7.098.052
Remodelaciones	2.015.218	2.270.188
Equipos Tecnológicos	511.838	717.715
Mobiliario de Oficina	58.106	85.688
Equipos de Oficina	30.071	40.377
Otros Activos	17.297	52.366
Inmuebles	24.722	43.264
Total	8.913.120	10.307.650

La composición y movimiento de la Propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

Año 2021

Al 31 de diciembre de 2021	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 01.01.2021	154.514	3.862.941	979.225	626.329	4.423.098	269.949	9.321.775	19.637.831
Adiciones del ejercicio	-	263.443	1.689	-	199.122	-	123.526	587.780
Reajuste	-	-	-	-	-	-	529.715	529.715
Bajas / Retiros / Reclasificaciones del ejercicio	-	(1.203.939)	-	-	(108.056)	-38.475	(688.873)	(2.039.343)
Saldo Bruto al 31.12.2021	154.514	2.922.445	980.914	626.329	4.514.164	231.474	9.286.143	18.715.983
Saldo inicial Depreciación al 01.01.2021	(111.250)	(3.145.226)	(893.537)	(585.952)	(2.152.910)	(217.583)	(2.223.723)	(9.330.181)
Depreciación del ejercicio	(18.542)	(383.947)	(29.271)	(10.306)	(387.583)	(11.179)	(1.167.668)	(2.008.496)
Bajas y Ventas del Ejercicios	-	1.118.566	-	-	41.547	14.585	361.116	1.535.814
Saldo Depreciación al 31.12.2021	(129.792)	(2.410.607)	(922.808)	(596.258)	(2.498.946)	(214.177)	(3.030.275)	(9.802.863)
Valor neto al 31.12.2021	24.722	511.838	58.106	30.071	2.015.218	17.297	6.255.868	8.913.120

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

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, los cuales son registrados a su valor razonable. Dicho valor, fue determinado por peritos externos independientes.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Año 2021

Propiedades de inversión	Inmuebles	Terrenos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2021	9.944.392	1.373.292	11.317.684
Adiciones	-	-	-
Reclasificaciones	(9.233.665)	(1.413.118)	(10.646.783)
Enajenaciones	(787.806)	-	(787.806)
Revalorización	77.079	39.826	116.905
Saldo al 31.12.2021	-	-	-

Año 2020

Propiedades de inversión	Inmuebles	Terrenos	Total
	M\$	M\$	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

Al 31 de marzo de 2021 la Sociedad reclasificó la totalidad de sus propiedades de inversión al rubro “Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta” (Nota 13), considerando que existe un plan formal para enajenarlas dentro del periodo corriente.

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 con el siguiente detalle:

Detalle	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Resumen de los activos (pasivos) por impuestos corrientes		
Activos por impuestos corrientes	12.218.434	6.644.839
(Pasivos) por impuestos corriente	(4.983.943)	(3.261.504)
Totales impuestos por recuperar (Pagar)	7.234.491	3.383.335
Desglose de los activos (pasivos) por impuestos corrientes (neto)		
Mas:		
Crédito Sence	196.938	164.418
Pagos provisionales mensuales	1.634.839	1.533.982
Crédito Fiscal Neto	5.800.468	1.089.370
Impuesto Renta por recuperar	4.586.189	3.857.069
Total activos por impuestos corrientes	12.218.434	6.644.839
Menos:		
Debito fiscal neto	(489.398)	(321.881)
Provisión impuesto a la renta	(4.494.545)	(2.938.319)
Provisión impuesto artículo 21°	-	(1.305)
Total pasivos por impuestos corrientes	(4.983.943)	(3.261.504)
Totales impuestos por recuperar (pagar)	7.234.491	3.383.335

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

Detalle	01.01.2021 al 31.12.2021	01.01.2020 al 31.12.2020
	M\$	M\$
Gastos por Impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	(7.674.402)	(4.041.548)
Abonos (cargos) por impuestos diferidos		
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido	5.000.891	(1.135.931)
Subtotales	(2.673.511)	(5.177.479)
Gastos rechazados Art. 21	(4.017)	(1.306)
Impuesto Año Anterior	165.263	(185.492)
Cargos netos a resultados por impuesto a la renta	(2.512.265)	(5.364.277)

c) Impuestos diferidos

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

Detalle	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Perdida tributaria	24.216.025	23.785.766
Bienes en leasing	10.301.624	10.650.657
Provisión cuentas incobrables	4.521.200	3.934.315
Ajuste IFRS 9 / Provision Incobrables (Patrimonio)	2.223.531	2.223.531
Activo fijo / Software	1.286.419	(64.606)
Provisiones	1.033.787	353.793
Otros eventos	941.932	126.480
Ingresos anticipados	488.408	774.883
Provisión de vacaciones	468.478	364.552
Resultados Integrales	201.685	9.948
Provision indemnizacion por años de servicio	122.414	84.156
Derecho de uso	63.175	50.025
Activos de Software	-	-
Castigos financieros	(0)	(1.647.022)
Ajuste IFRS / Provision indemnización años de servicio (Patrimonio)	(10.532)	7.911
Gastos diferidos	(2.711.718)	(2.136.646)
Comisiones anticipadas	(8.798.423)	(7.299.581)
Total activos por impuestos diferidos	34.348.005	31.218.162

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

Detalle	Tasa	01.01.2021 al 31.12.2021	Tasa	01.01.2020 al 31.12.2020
	%	M\$	%	M\$
Ganancia del año antes de impuesto		38.654.188		32.875.217
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	27%	(10.436.631)	27%	(8.876.309)
Diferencias permanentes		-		-
Corrección monetaria neta	(18%)	6.966.123	(7%)	2.707.025
Otros	(2%)	958.243	(2%)	805.007
Gasto por impuesto a las ganancias	7%	(2.512.265)	18%	(5.364.277)

e) Variación de impuestos diferidos

31.12.2021

Detalle	Variación Impuestos diferidos M\$	Explicación variación		
		Resultados M\$	ID Patrimonio M\$	(*) 31.12.2020
Activos por impuestos diferidos				
Castigos financieros	1.647.022	1.647.022	-	-
Bienes en leasing	(349.033)	(349.033)	-	-
Provisión cuentas incobrables	586.885	586.885	-	-
Perdida tributaria	430.259	2.459.209	(1.962.737)	(66.213)
Provisión de vacaciones	103.926	108.394	-	(4.468)
Provisión indemnización por años de servicio	38.258	38.258	-	-
Derecho de uso	13.151	13.286	-	(135)
Ajuste IFRS / Provision indemnización años de servicio (Patrimonio)	(18.444)	-	(18.444)	-
Ingresos anticipados	(286.475)	(286.475)	-	-
Otros eventos	815.452	815.452	-	-
Activo fijo / Software	1.351.025	1.351.479	-	(454)
Resultados Integrales	191.739	-	191.739	-
Comisiones anticipadas	(1.498.845)	(1.498.845)	-	-
Gastos diferidos	(575.072)	(575.072)	-	-
Provisiones	679.995	690.331	-	(10.336)
Total activos por impuestos diferidos	3.129.843	5.000.891	(1.789.442)	(81.606)

(*) Variación explicada por resultados asociados a la ex filial TAM AGF, cuya inversión fue transferida en un 100% el 30 de diciembre de 2021.

31.12.2020

Detalle	Variación Impuestos diferidos M\$	Explicación variación		
		Resultado del ejercicio M\$	Otro resultado integral M\$	(*) 31.12.2019
Castigos financieros	(18.857.888)	(18.847.231)	-	(10.657)
Bienes en leasing	(2.008.305)	(2.008.305)	-	-
Provisión cuentas incobrables	(1.542.815)	(1.578.554)	-	35.739
Perdida tributaria	22.775.541	20.350.378	2.454.873	(29.710)
Provisión de vacaciones	24.034	21.754	-	2.279
Provisión indemnización por años de servicio	(5.571)	(5.571)	-	-
Derecho de uso	16.865	16.865	-	-
Provisión indemnización años de servicio (Patrimonio)	7.534	-	7.534	-
Ingresos anticipados	538.684	538.684	-	-
Otros eventos	126.480	126.480	-	-
Activo fijo/Software	38.079	37.833	-	246
Resultados Integrales	37.077	123.640	(98.813)	12.250
Comisiones anticipadas	1.827.002	1.827.002	-	-
Gastos diferidos	(1.846.028)	(1.846.077)	-	49
Provisiones	121.668	107.170	-	14.498
Totales activos por impuestos diferidos	1.252.356	(1.135.931)	2.363.594	24.693

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

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, se presentan según el siguiente detalle:

Año 2021

Detalle	Software	Marcas Comerciales (*)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2021	11.597.207	51.400	11.648.607
Adiciones	1.069.247	-	1.069.247
Retiros/Bajas/Reclasificaciones	(814.640)	-	(814.640)
Saldo al 31.12.2021	11.851.814	51.400	11.903.214

Amortización	Software	Marcas Comerciales (*)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2021	(5.011.283)	-	(5.011.283)
Amortización del Ejercicio	(1.952.744)	-	(1.952.744)
Bajas	274.241	-	274.241
Saldo al 31.12.2021	(6.689.786)	-	(6.689.786)
Total Neto	5.162.028	51.400	5.213.428

(*) Las marcas comerciales provienen de la adquisición de la filial Tanner Investments SpA en diciembre de 2011.

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 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 2021, 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\$ 1.069.247 (M\$ 1.669.373 en 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020:

Rut	Unidad Generadora de Efectivo	Menor valor	
		31.12.2021	31.12.2020
		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
Totales		1.639.828	1.639.828

La plusvalía de inversión asignada a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) 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 2021 y 2020, la Administración ha evaluado la existencia de potenciales indicios de deterioro y ha concluido que no existen indicadores que evidencien un deterioro del valor 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	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	232.263.941	133.327.432
Obligaciones con el público (pagarés)	187.021.300	170.540.687
Obligaciones con el público (bonos)	223.120.777	150.847.371
Otras obligaciones financieras	108.515.156	61.673.468
Totales	750.921.174	516.388.958

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

Otros pasivos financieros corrientes	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	237.394.041	139.097.793
Obligaciones con el público (pagarés)	188.085.717	173.580.268
Obligaciones con el público (bonos)	268.822.047	157.867.930
Otras obligaciones financieras	108.697.636	61.881.326
Totales	802.999.441	532.427.317

a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras corrientes

A continuación, se detallan los saldos contables correspondientes al 31 de diciembre de 2021:

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 31.12.2021			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	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-04-22	39.248	16.893.800	-	16.933.048
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	1.289.793	1.267.035	2.534.070	5.090.898
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	1.015.324	1.022.519	2.045.039	4.082.882
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	443.093	222.287	222.287	887.667
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG Pactual	Chile	Única	CLP	24-06-22	7.578	10.000.000	-	10.007.578
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	16-09-24	3.409.884	-	3.237.978	6.647.862
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	60.706.000-2	CORFO	Chile	Única	CLP	21-10-22	103.810	-	22.966.820	23.070.630
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-01-26	1.955.034	1.788.755	3.577.511	7.321.300
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	16-01-24	4.971.893	4.767.329	9.534.658	19.273.880
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	16-01-24	1.866.296	-	-	1.866.296
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BLADEX	EEUU	única	USD	17-06-22	-	8.501.000	-	8.501.000
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG Pactual	Chile	Única	CLP	24-03-22	5.003.456	-	-	5.003.456
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	CLP	24-02-22	6.002.970	-	-	6.002.970
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	CARGILL	EEUU	Única	USD	23-06-22	-	8.529.400	-	8.529.400
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	CLP	31-01-22	5.048.190	-	-	5.048.190
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Única	CLP	19-01-22	3.044.137	-	-	3.044.137
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Única	CLP	20-03-22	4.061.543	-	-	4.061.543
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	SUMITOMO	EEUU	Única	USD	22-03-22	8.048.035	-	-	8.048.035
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Única	USD	23-03-22	4.165.704	-	-	4.165.704
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BLADEX	EEUU	Única	USD	20-09-23	94.175	-	-	94.175
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Única	USD	15-10-23	59.690	-	-	59.690
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Bac Florida	EEUU	Única	USD	12-04-22	171.500	5.741.330	-	5.912.830
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	SUMITOMO	EEUU	Única	USD	25-04-22	-	24.883.445	-	24.883.445
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	SUMITOMO	EEUU	Única	USD	25-01-22	16.922.743	-	-	16.922.743
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Bac Florida	EEUU	Única	USD	22-09-22	-	-	3.104.127	3.104.127
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BLADEX	EEUU	Única	USD	14-02-22	12.688.643	-	-	12.688.643
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Única	USD	28-02-22	10.723.759	-	-	10.723.759
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Bac Florida	EEUU	Única	USD	22-09-22	-	5.286.393	-	5.286.393
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	CLP	24-02-22	5.001.660	-	-	5.001.660
Totales									96.138.158	88.903.293	47.222.490	232.263.941

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

Tasas Préstamos Corrientes 31.12.2021			
Entidad acreedora	Moneda	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual
Nacional	CLP	4,74%	4,74%
Internacional	USD	1,11%	1,36%

A continuación, se detallan los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2021, 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 31.12.2021			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	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-04-22	129.537	16.957.152	-	17.086.689
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	1.349.544	1.302.512	2.590.721	5.242.777
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	1.089.105	1.051.150	2.090.757	4.231.012
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	236.762	228.511	454.512	919.785
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG Pactual	Chile	Única	CLP	24-06-22	92.828	10.087.144	-	10.179.972
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	16-09-24	3.713.451	-	3.477.949	7.191.400
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	60.706.000-2	CORFO	Chile	Única	CLP	21-10-22	227.805	129.763	23.239.321	23.596.889
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-01-26	2.157.554	1.954.752	3.897.221	8.009.527
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	16-01-24	5.256.814	4.974.731	9.892.555	20.124.100
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	16-01-24	517.403	489.639	973.677	1.980.719
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BLADEX	EEUU	única	USD	17-06-22	-	8.602.155	-	8.602.155
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG Pactual	Chile	Única	CLP	24-03-22	5.042.331	-	-	5.042.331
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	CLP	24-02-22	6.059.400	-	-	6.059.400
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Huntington National Bank	EEUU	Única	USD	23-06-22	-	8.678.908	-	8.678.908
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Única	CLP	31-01-22	5.108.230	-	-	5.108.230
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Única	CLP	19-01-22	3.096.140	-	-	3.096.140
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Única	CLP	20-03-22	4.170.613	-	-	4.170.613
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	SUMITOMO	EEUU	Única	USD	22-03-22	8.090.300	-	-	8.090.300
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Única	USD	23-03-22	4.270.025	-	-	4.270.025
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BLADEX	EEUU	Única	USD	20-09-23	276.449	-	169.877	446.326
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	EEUU	Única	USD	15-10-23	118.094	58.600	119.154	295.848
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Bac Florida	EEUU	Única	USD	12-04-22	18.686	5.914.604	-	5.933.290
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	SUMITOMO	EEUU	Única	USD	25-04-22	-	25.017.292	-	25.017.292
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	SUMITOMO	EEUU	Única	USD	25-01-22	16.962.211	-	-	16.962.211
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Bac Florida	EEUU	Única	USD	22-09-22	17.678	-	3.130.872	3.148.550
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	BLADEX	EEUU	Única	USD	14-02-22	12.725.228	-	-	12.725.228
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Única	USD	28-02-22	10.774.521	-	-	10.774.521
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	0-E	Banco Bac Florida	EEUU	Única	USD	22-09-22	-	27.694	5.333.432	5.361.126
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Única	CLP	24-02-22	5.048.677	-	-	5.048.677
Totales									96.549.386	85.474.607	55.370.048	237.394.041

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\$	
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	217110109	BID Invest	EEUU	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	EEUU	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	217110109	BID Invest	EEUU	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	217110109	BID Invest	EEUU	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	217110109	BID Invest	EEUU	Trimestral	USD	15-10-23	196.027	187.092	374.184	757.303
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	EEUU	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	217110109	BID Invest	EEUU	Trimestral	USD	15-01-26	38.040	-	-	38.040
Totales									35.078.792	53.111.737	45.136.903	133.327.432

Nota: en la siguiente tabla 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\$	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	217110109	BID Invest	EEUU	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	EEUU	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	217110109	BID Invest	EEUU	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	217110109	BID Invest	EEUU	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	217110109	BID Invest	EEUU	Trimestral	USD	15-10-23	206.779	204.746	405.177	816.702
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	217110109	BID Invest	EEUU	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	217110109	BID Invest	EEUU	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

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 2021 y 2020:

Año 2021

País	N° inscripción	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	valor nominal M\$	Vencimiento pagaré	Valores Contables				Flujos no Descontados			
								31.12.2021			Total	31.12.2021			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\$	
Chile	Línea 107	CLP	única	4,32%	4,32%	5.000.000	04-01-2022	4.998.211	-	-	4.998.211	5.000.000	-	-	5.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	1,08%	1,08%	7.000.000	11-01-2022	6.981.919	-	-	6.981.919	7.000.000	-	-	7.000.000
Chile	Línea 126	CLP	única	3,50%	3,50%	10.000.000	11-01-2022	8.548.070	-	-	8.548.070	8.664.471	-	-	8.664.471
Chile	Línea 117	USD	única	1,18%	1,18%	4.223.450	13-01-2022	4.221.791	-	-	4.221.791	4.223.450	-	-	4.223.450
Chile	Línea 107	CLP	única	4,44%	4,44%	8.000.000	18-01-2022	7.983.364	-	-	7.983.364	8.000.000	-	-	8.000.000
Chile	Línea 126	CLP	única	1,08%	1,08%	8.000.000	18-01-2022	7.995.951	-	-	7.995.951	8.000.000	-	-	8.000.000
Chile	Línea 117	USD	única	1,00%	1,00%	12.670.350	20-01-2022	12.663.676	-	-	12.663.676	12.670.350	-	-	12.670.350
Chile	Línea 107	CLP	única	4,07%	4,07%	10.000.000	25-01-2022	9.973.101	-	-	9.973.101	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 126	CLP	única	4,68%	4,68%	10.000.000	25-01-2022	9.470.497	-	-	9.470.497	9.500.196	-	-	9.500.196
Chile	Línea 126	CLP	única	1,32%	1,32%	10.000.000	01-02-2022	9.988.730	-	-	9.988.730	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 117	USD	única	1,00%	1,00%	8.446.900	03-02-2022	8.439.168	-	-	8.439.168	8.446.900	-	-	8.446.900
Chile	Línea 107	CLP	única	3,60%	3,60%	5.000.000	08-02-2022	4.981.273	-	-	4.981.273	5.000.000	-	-	5.000.000
Chile	Línea 144	CLP	única	5,18%	5,18%	9.910.000	08-02-2022	9.856.235	-	-	9.856.235	9.910.000	-	-	9.910.000
Chile	Línea 117	USD	única	1,08%	1,08%	12.670.350	10-02-2022	12.655.126	-	-	12.655.126	12.670.350	-	-	12.670.350
Chile	Línea 107	CLP	única	5,04%	5,04%	5.000.000	15-02-2022	4.968.776	-	-	4.968.776	5.000.000	-	-	5.000.000
Chile	Línea 144	CLP	única	5,04%	5,04%	10.000.000	15-02-2022	9.937.551	-	-	9.937.551	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 107	CLP	única	5,64%	5,64%	10.000.000	22-02-2022	9.919.317	-	-	9.919.317	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 126	CLP	única	5,67%	5,67%	10.000.000	01-03-2022	9.908.257	-	-	9.908.257	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 126	CLP	única	5,67%	5,67%	7.000.000	08-03-2022	6.928.244	-	-	6.928.244	7.000.000	-	-	7.000.000
Chile	Línea 144	CLP	única	5,88%	5,88%	10.000.000	15-03-2022	9.882.229	-	-	9.882.229	10.000.000	-	-	10.000.000
Chile	Línea 144	CLP	única	6,24%	6,24%	5.000.000	05-04-2022	-	4.919.894	-	4.919.894	-	5.000.000	-	5.000.000
Chile	Línea 126	CLP	única	5,88%	5,88%	7.000.000	12-04-2022	-	6.887.554	-	6.887.554	-	7.000.000	-	7.000.000
Chile	Línea 126	CLP	única	6,00%	6,00%	5.000.000	19-04-2022	-	4.912.366	-	4.912.366	-	5.000.000	-	5.000.000
	Total							170.301.486	16.719.814	-	187.021.300	171.085.717	17.000.000	-	188.085.717

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	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\$	
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

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 2021 y 2020:

Año 2021

País	N° inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valor Contable 31.12.2021				Flujos no Descontados 31.12.2021			
									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	888	Serie AC	801.000	UF	Al vencimiento	2,14%	2,15%	05-04-22	-	22.782.058	-	22.782.058	-	63.028.518	-	63.028.518
Chile	888	Serie AD	1.269.500	UF	Al vencimiento	2,05%	2,00%	15-08-23	-	-	-	-	-	-	-	-
Chile	817	Serie W	990.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,95%	3,80%	01-08-36	578.019	-	-	578.019	1.161.376	-	-	1.161.376
Chile	888	Serie AB	1.940.000	UF	Al vencimiento	3,36%	3,75%	15-02-38	190.186	-	-	190.186	1.794.731	-	-	1.794.731
Chile	888	Serie AE	1.915.000	UF	Al vencimiento	0,98%	1,10%	15-06-24	-	27.076	-	27.076	-	339.979	-	339.979
Chile	888	Serie AG	1.206.000	UF	Al vencimiento	0,05%	0,05%	15-09-24	-	-	-	-	-	-	-	-
Chile	1.045	Serie AH	1.080.000	UF	Al vencimiento	1,71%	0,05%	15-05-24	-	103.706	-	103.706	-	208.950	-	208.950
Suiza	-	-	200.000.000	CHF	Al vencimiento	0,59%	0,60%	07-11-22	-	-	184.672.280	184.672.280	-	-	186.586.043	186.586.043
Suiza	-	-	12.000.000	CHF	Al vencimiento	1,23%	1,00%	16-08-23	-	-	50.747	50.747	-	-	161.586	161.586
Suiza	-	-	125.000.000	CHF	Al vencimiento	1,59%	1,17%	26-04-24	-	325.440	-	325.440	-	1.000.867	-	1.000.867
Francia	-	-	15.000.000	EUR	Al vencimiento	1,02%	0,95%	13-07-22	-	-	14.391.265	14.391.265	-	-	14.539.997	14.539.997
Totales									768.205	23.238.280	199.114.292	223.120.777	2.956.107	64.578.314	201.287.626	268.822.047

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	-	-	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

d) Otras obligaciones financieras

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

Otras obligaciones financieras	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Obligaciones por Pactos	92.003.185	23.493.562
Obligaciones por Repos	7.792.630	16.254.427
Obligaciones por Forwards	7.559.424	20.824.331
Pasivo por arrendamiento corriente	1.159.917	1.101.148
Totales	108.515.156	61.673.468

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

Otras obligaciones financieras	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Obligaciones por Pactos	92.003.185	23.493.562
Obligaciones por Repos	7.796.276	16.258.843
Obligaciones por Forwards	7.559.424	20.824.331
Pasivo por arrendamiento financiero corriente	1.338.751	1.304.590
Totales	108.697.636	61.881.326

i) Obligaciones por Forwards, está compuesta según el siguiente detalle:

i. A valor contable

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	31.12.2021				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	2.982.640	-	-	2.982.640	20.021.915	-	-	20.021.915
80.962.600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	4.576.784	-	-	4.576.784	802.416	-	-	802.416
Totales			7.559.424	-	-	7.559.424	20.824.331	-	-	20.824.331

ii. A valor flujos contractuales no descontados

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	31.12.2021				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	2.982.640	-	-	2.982.640	20.021.915	-	-	20.021.915
80.962.600-8	Tanner Corredora de Bolsa S.A.	Chile	4.576.784	-	-	4.576.784	802.416	-	-	802.416
Totales			7.559.424	-	-	7.559.424	20.824.331	-	-	20.824.331

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	31.12.2021				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\$
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	92.003.185	-	-	92.003.185	23.493.562	-	-	23.493.562
Totales			92.003.185	-	-	92.003.185	23.493.562	-	-	23.493.562

ii. A valor flujos contractuales no descontados

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	31.12.2021				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\$
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	92.003.185	-	-	92.003.185	23.493.562	-	-	23.493.562
Totales			92.003.185	-	-	92.003.185	23.493.562	-	-	23.493.562

iii) Obligaciones por Repos, está compuesta según el siguiente detalle:

Año 2021

A continuación, se detallan los saldos a valor contable y flujos no descontados al 31 de diciembre de 2021:

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 31.12.2021			Total	Flujos no descontados 31.12.2021			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	26-01-22	1.115.236	-	-	1.115.236	1.115.758	-	-	1.115.758
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	26-01-22	39.210	-	-	39.210	39.228	-	-	39.228
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	26-01-22	187.154	-	-	187.154	187.242	-	-	187.242
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	26-01-22	394.791	-	-	394.791	394.976	-	-	394.976
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	26-01-22	160.535	-	-	160.535	160.611	-	-	160.611
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	26-01-22	1.146.495	-	-	1.146.495	1.147.031	-	-	1.147.031
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	26-01-22	1.106.601	-	-	1.106.601	1.107.119	-	-	1.107.119
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	26-01-22	455.724	-	-	455.724	455.936	-	-	455.936
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	26-01-22	553.740	-	-	553.740	553.999	-	-	553.999
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	26-01-22	587.959	-	-	587.959	588.234	-	-	588.234
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	26-01-22	576.129	-	-	576.129	576.399	-	-	576.399
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	Credit Suisse	EEUU	Única	USD	26-01-22	1.469.056	-	-	1.469.056	1.469.743	-	-	1.469.743
Totales									7.792.630	-	-	7.792.630	7.796.276	-	-	7.796.276

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

Tasas Repos 31.12.2021			
Entidad acreedora	Moneda	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual
Extranjera	USD	0,60%	0,60%

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%

iv) El pasivo por arrendamiento financiero está compuesto según el siguiente detalle:

Año 2021

A continuación, se detallan los saldos a valor contable y flujos no descontados al 31 de diciembre de 2021:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Valor Contable 31.12.2021				Flujos no descontados 31.12.2021			
			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	230.618	232.352	469.958	932.928	275.260	275.260	550.519	1.101.039
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	Chile	56.111	56.533	114.345	226.989	59.428	59.428	118.856	237.712
Totales			286.729	288.885	584.303	1.159.917	334.688	334.688	669.375	1.338.751

Al 31 de diciembre de 2021, se presentan otras revelaciones asociadas a 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.	1.005.703	193.681	82.944	55.296	-	1.088.529
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	161.965	16.710	-	-	-	211.061
Totales		1.167.668	210.391	82.944	55.296	-	1.299.590

(*) Ver más detalle del cargo por depreciación asociado al Derecho de uso asociado a estas obligaciones en Nota 14 Propiedad, planta y equipos.

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 otras revelaciones asociadas a 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.

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	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	143.114.533	129.894.173
Obligaciones con el público (bonos)	390.362.861	367.718.288
Instrumentos derivados Swap	1.897.317	6.400.794
Otras obligaciones financieras	5.329.926	6.182.180
Totales	540.704.637	510.195.435

ii) A valor de flujos no descontados

Otros pasivos financieros no corrientes	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	148.575.931	136.257.291
Obligaciones con el público (bonos)	499.374.005	382.029.786
Instrumentos derivados Swap	1.897.317	6.400.794
Otras obligaciones financieras	5.763.470	6.759.577
Totales	655.610.723	531.447.448

De acuerdo con 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 periodos informados corresponden a obligaciones de la matriz, Tanner Servicios Financieros S.A., Rut 96.667.560-8, país de origen Chile.

a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras no corriente

i) A valor contable al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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							
									31.12.2021				31.12.2020			
									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	O-E	CARGILL	EEUU	Única	USD	14-07-23	41.966.437	-	-	41.966.437	35.547.570	-	-	35.547.570
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	16-01-24	23.529.116	-	-	23.529.116	32.100.132	3.727.625	-	35.827.757
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-01-26	14.310.042	8.716.320	-	23.026.362	12.044.329	12.044.329	1.299.185	25.387.843
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	DEG	Alemania	Trimestral	USD	16-09-24	12.810.004	-	-	12.810.004	10.901.233	5.316.644	-	16.217.877
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	5.052.939	-	-	5.052.939	8.531.400	-	-	8.531.400
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	4.052.048	-	-	4.052.048	6.884.989	-	-	6.884.989
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	16-01-24	2.346.549	-	-	2.346.549	1.496.737	-	-	1.496.737
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	880.961	-	-	880.961	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BLADDEX	EEUU	Única	USD	20-09-23	16.893.800	-	-	16.893.800	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Única	USD	15-10-23	12.556.317	-	-	12.556.317	-	-	-	-
Totales									134.398.213	8.716.320	-	143.114.533	107.506.390	21.088.598	1.299.185	129.894.173

ii) A valor de flujos no descontados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de amortización	Moneda	Fecha de Vencimiento	Valores Nominales							
									31.12.2021				31.12.2020			
									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	O-E	CARGILL	EEUU	Única	USD	14-07-23	43.982.550	-	-	43.982.550	37.218.010	-	-	37.218.010
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	16-01-24	24.248.367	-	-	24.248.367	33.110.197	4.039.221	-	37.149.418
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-01-26	15.135.732	9.107.030	-	24.242.762	13.035.477	12.447.212	1.514.775	26.997.464
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	DEG	Alemania	Semestral	USD	16-09-24	13.427.680	-	-	13.427.680	11.688.669	5.582.336	-	17.271.005
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	5.119.497	-	-	5.119.497	8.911.127	-	-	8.911.127
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	4.131.524	-	-	4.131.524	7.154.862	-	-	7.154.862
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	16-01-24	2.386.650	-	-	2.386.650	1.555.405	-	-	1.555.405
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Trimestral	USD	15-10-23	898.157	-	-	898.157	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BLADDEX	EEUU	Única	USD	20-09-23	17.230.737	-	-	17.230.737	-	-	-	-
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	O-E	BID Invest	Multilateral	Única	USD	15-10-23	12.908.007	-	-	12.908.007	-	-	-	-
Totales									139.468.901	9.107.030	-	148.575.931	112.673.747	22.068.769	1.514.775	136.257.291

b) Obligaciones con el público (bonos) no corriente

i) A continuación, se presentan las obligaciones con el público a valores contables y de flujos no descontados al 31 de diciembre de 2021:

País	Número inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Valores contables			
									31.12.2021			
									1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Totales
									M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	888	Serie AD	1.269.500	UF	Al vencimiento	2,05%	2,00%	15-08-23	40.915.198	-	-	40.915.198
Chile	817	Serie W	990.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,95%	3,80%	01-08-36	-	2.526.240	26.312.200	28.838.440
Chile	888	Serie AB	1.940.000	UF	Al vencimiento	3,36%	3,75%	15-02-38	-	-	63.538.954	63.538.954
Chile	888	Serie AE	1.915.000	UF	Al vencimiento	0,98%	1,10%	15-06-24	61.848.006	-	-	61.848.006
Chile	889	Serie AG	1.206.000	UF	Al vencimiento	0,05%	0,40%	15-09-24	37.794.631	-	-	37.794.631
Chile	1.045	Serie AH	1.080.000	UF	Al vencimiento	1,71%	0,05%	15-05-24	32.129.074	-	-	32.129.074
Suiza	-	-	125.000.000	CHF	Al vencimiento	1,59%	1,17%	26-04-24	114.264.957	-	-	114.264.957
Suiza	-	-	12.000.000	CHF	Al vencimiento	1,23%	1,00%	16-08-23	11.033.601	-	-	11.033.601
Totales									297.985.467	2.526.240	89.851.154	390.362.861

País	Número inscripción	Serie	Monto Nominal	Moneda	Amortización	Tasa efectiva anual	Tasa nominal anual	Plazo final	Flujos no descontados			
									31.12.2021			
									1 - 3 años	3 - 5 años	Mas de 5 años	Totales
									M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	888	Serie AD	1.269.500	UF	Al vencimiento	2,05%	2,00%	15-08-23	63.216.951	-	-	63.216.951
Chile	817	Serie W	990.000	UF	Semestral con diez años de gracia	3,95%	3,80%	01-08-36	2.333.430	5.124.335	33.742.685	41.200.450
Chile	888	Serie AB	1.940.000	UF	Al vencimiento	3,36%	3,75%	15-02-38	4.605.868	4.605.868	88.467.223	97.678.959
Chile	888	Serie AE	1.915.000	UF	Al vencimiento	0,98%	1,10%	15-06-24	63.003.418	-	-	63.003.418
Chile	889	Serie AG	1.206.000	UF	Al vencimiento	0,05%	0,40%	15-09-24	62.478.852	-	-	62.478.852
Chile	1.045	Serie AH	1.080.000	UF	Al vencimiento	1,71%	0,05%	15-05-24	42.464.500	-	-	42.464.500
Suiza	-	-	125.000.000	CHF	Al vencimiento	1,59%	1,17%	26-04-24	118.136.114	-	-	118.136.114
Suiza	-	-	12.000.000	CHF	Al vencimiento	1,23%	1,00%	16-08-23	11.194.761	-	-	11.194.761
Totales									367.433.894	9.730.203	122.209.908	499.374.005

ii) A continuación, se presentan las obligaciones con el público a valores contables y de flujos no descontados al 31 de diciembre de 2020:

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	Flujos 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

c) Pasivo por arrendamiento financiero

Año 2021

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	Valores contables				Flujos no descontados			
		31.12.2021				31.12.2021			
		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.	1.839.367	1.819.039	1.437.629	5.096.035	2.091.059	1.962.685	1.472.014	5.525.758
80.962.600-8	Tanner Corredores de Bolsa S.A.	233.893	-	-	233.893	237.712	-	-	237.712
Totales		2.073.260	1.819.039	1.437.629	5.329.928	2.328.771	1.962.685	1.472.014	5.763.470

Año 2020

Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	Valores contables				Flujos no descontados			
		31.12.2020				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

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 2021 y 2020:

Año 2021

Cambios por flujos de efectivo de financiación	Pasivos		Patrimonio		Total 31.12.2021 M\$
	Sobregiros bancarios M\$	Otros préstamos y obligaciones M\$	Capital en acciones M\$	Ganancias acumuladas M\$	
Saldo Inicial 01.01.2021	-	1.026.584.393	-	8.198.841	1.034.783.234
Cambios por flujos de efectivo de financiación					
Cobros procedentes de la emisión de préstamos y obligaciones	2.259.363	1.505.895.149	-	-	1.508.154.512
Reembolsos de préstamos	(2.259.363)	(1.351.320.682)	-	-	(1.353.580.045)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	(1.089.199)	-	-	(1.089.199)
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendo pagado	-	-	-	(8.198.841)	(8.198.841)
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Intereses pagados	-	(31.289.981)	-	-	(31.289.981)
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	-	122.195.287	-	(8.198.841)	113.996.446
Otros cambios no flujo					
Devengo de intereses	-	47.518.963	-	-	47.518.963
Variación por tipo de cambio	-	51.855.162	-	-	51.855.162
Otros	-	43.472.006	-	-	43.472.006
Total Otros cambios	-	142.846.131	-	-	142.846.131
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	1.291.625.811	-	-	1.291.625.811

Año 2020

Cambios por flujos de efectivo de financiación	Pasivos		Patrimonio		Total 31.12.2020 M\$
	Sobregiros bancarios M\$	Otros préstamos y obligaciones M\$	Capital en acciones M\$	Ganancias acumuladas M\$	
Saldo Inicial al 01.01.2020	-	1.159.515.448	-	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	943.751.457	-	-	957.164.402
Reembolsos de préstamos	(13.412.945)	(1.111.423.421)	-	-	(1.124.836.366)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	(1.079.909)	-	-	(1.079.909)
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendo pagado	-	-	-	(9.615.819)	(9.615.819)
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Intereses pagados	-	(50.073.702)	-	-	(50.073.702)
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	-	(218.825.575)	-	(9.615.819)	(228.441.394)
Otros cambios no flujo					
Devengo	-	2.067.244	-	-	2.067.244
Variación por tipo de cambio	-	53.221.038	-	-	53.221.038
Otros	-	30.606.238	-	-	30.606.238
Total Otros cambios	-	85.894.520	-	-	85.894.520
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	1.026.584.393	-	-	1.026.584.393

Nota 21. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Detalle	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Monto a girar operaciones de crédito ⁽¹⁾	34.704.094	16.094.440
Garantías Colaterales ⁽²⁾	20.703.870	9.465.252
Acreeedores por Intermediación TCB ⁽³⁾	20.266.461	18.608.119
Acreeedores varios automotriz ⁽⁴⁾	15.538.867	9.395.475
Otros documentos por pagar ⁽⁵⁾	11.879.890	3.792.019
Dividendo por pagar	10.875.250	8.246.624
Acreeedores varios operaciones factoring Internacional ⁽⁶⁾	8.263.579	10.902.047
Documentos por Pagar TCB ⁽⁷⁾	7.044.137	9.925.320
Otras cuentas por pagar TCB ⁽⁸⁾	2.741.283	17.692.333
Sobregiros contables ⁽⁹⁾	2.438.642	1.264.368
Acreeedores varios operaciones factoring Nacional ⁽¹⁰⁾	2.043.201	3.921.548
Cuentas Por Pagar ⁽¹¹⁾	1.862.326	1.895.308
Provisión Vacaciones	1.735.103	1.349.900
Excedentes a devolver documentos ⁽¹²⁾	1.098.386	426.780
Otros ⁽¹³⁾	1.072.766	2.037.880
Pasivos Diferidos	929.669	591.529
Impuestos por Pagar	863.842	464.400
Proveedores Leasing	763.427	3.261
Acreeedores varios leasing ⁽¹⁴⁾	553.131	372.066
Totales	145.377.924	116.448.669

(1) Monto a girar operaciones de crédito, corresponde a operaciones de crédito y crédito automotriz registrados pendientes de pago.

(2) Garantías colaterales por enterar a contrapartes por operaciones de coberturas de derivados por Tanner Servicios Financieros S.A.

(3) Acreeedores por intermediación TCB, considera principalmente obligaciones por anticipos para compras de clientes e intermediación de operaciones de renta variable y simultaneas.

(4) Acreeedores varios automotriz, corresponde a pasivos originados por las operaciones de automotriz que realiza la Sociedad Tanner Servicios Financieros S.A.

(5) Otros documentos por pagar, corresponde principalmente a proveedores y retenciones por leyes sociales.

(6) Acreeedores varios operaciones factoring internacional, corresponde a pasivos originados por las operaciones de factoring internacional que realiza la sociedad Matriz.

(7) Documentos por pagar TCB, corresponde a saldos por pagar a clientes en USD asociados a la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.

(8) Otras cuentas por pagar TCB, considera los saldos por pagar asociados a operaciones de renta fija y otras cuentas por pagar asociados a la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.

(9) Sobregiros contables, considera aquellos bancos que se encuentran sobregirados contablemente, ya sea por depósitos no identificados como por cargos no registrados por el banco.

(10) Acreeedores varios operaciones factoring nacional, corresponde a pasivos originados por las operaciones de factoring nacional que realiza la Sociedad Matriz.

(11) Cuentas por pagar, corresponde a obligaciones con proveedores y/o acreeedores que posee la Sociedad Tanner Leasing Vendor Ltda.

(12) Excedentes a devolver documentos, corresponden a los montos liberados por operaciones de factoring, disponibles para ser usados o retirados por los clientes.

(13) Otros, corresponde a otras cuentas por pagar no clasificadas en ítems anteriores.

(14) 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	31.12.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
Provisiones de gastos ¹	CLP	-	158.626
Otras provisiones ²	CLP	-	349.798
Total		-	508.424

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 2021**

Detalle	Provisión gastos	Otras provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2021	158.626	349.798	508.424
Incrementos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Reclasificaciones	(158.626)	(349.798)	(508.424)
Saldo final 31.12.2021	-	-	-

Año 2020

Detalle	Provisión de gastos	Otras provisiones	Total
	M\$	M\$	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

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 contrato de 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 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Beneficios de corto plazo (a)	3.748.845	-	909.266	-
Beneficios por terminación de empleos (b)	140.624	273.753	41.231	299.760
Totales	3.889.469	273.753	950.497	299.760

(a) Beneficio de corto plazo

Los beneficios de corto plazo comprenden principalmente compensaciones a través de bonos, aguinaldos. 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

La Sociedad mantiene un contrato de convenio colectivo con el Sindicato de Trabajadores, dentro del cual se establecieron tres beneficios de largo plazo. La vigencia de dicho contrato se extiende por los próximos 3 años.

Los beneficios reconocidos son los siguientes:

(b.1) Retiro por Jubilación: Consiste en una indemnización del 80% del sueldo base por cada año de servicio, con un máximo de 15 años y un tope de remuneración de 90 UF. Este beneficio es válido para aquellos trabajadores que cumplan los requisitos legales para pensionarse 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 sin cumplir los requisitos para pensionarse, busquen terminar su relación laboral con el empleador, podrán acceder al 60% de la indemnización por años de servicios a que se refiere el artículo 163 inciso 2° del Código del Trabajo, considerando para tal efecto un máximo de 15 años de antigüedad laboral y con un tope 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, incluidos aquellos trabajadores que acojan al retiro por jubilación (b.1) y priorizando a aquellos que posean mayor antigüedad laboral dentro de la empresa.

(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 5,89%, 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:

2021

Beneficios al personal	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Saldo al
	M\$	M\$	31.12.2021
IAS despido	61.890	120.482	182.372
IAS Jubilación	50.427	98.166	148.593
Premio Antigüedad	28.307	55.105	83.412
Totales	140.624	273.753	414.377

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

El movimiento de las obligaciones por terminación de empleos es el siguiente:

2021

Movimiento PIAS	PIAS	Premio por antigüedad	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2021	301.808	39.183	340.991
Costos por servicios pasados	49.426	-	49.426
Costo por servicio año actual	54.460	14.154	68.614
Costo por intereses	10.898	1.415	12.313
Beneficios pagados	(21.492)	(18.092)	(39.584)
Modificación de beneficios*	4.173	48.848	53.021
Efecto Actuarial	(68.308)	(2.096)	(70.404)
Saldo al 31.12.2021	330.965	83.412	414.377

2020

Movimiento PIAS	PIAS ¹	Premio por antigüedad	Total
	M\$	M\$	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

¹ Provisión indemnización por años de servicio

Los montos registrados en los estados consolidados de resultados por función son los siguientes:

Detalle	31.12.2021			31.12.2020		
	PIAS1	Premio por antigüedad	Total	PIAS1	Premio por antigüedad	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo por servicio año actual	69.531	62.323	131.854	47.407	5.776	53.183
Costos por servicios pasados	49.426	-	49.426	-	-	-
Totales	118.957	62.323	181.280	47.407	5.776	53.183

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	31.12.2021	31.12.2020
Mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de Descuento	5,70%	3,61%
Valor UF	30.991,74	29.070,33
Tasa de rotación		
- Despido	9,00%	10,23%
- Renuncia	23,00%	13,64%
- Otros motivos	0,00%	1,69%
Edades de jubilación	60 M y 65 H	60 M y 65 H
Crecimiento salarial	3,30% nominal anual	4,81% 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 negocio 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 2021 y 2020, 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	31.12.2021		31.12.2020	
			N° Acciones	Participación	N° Acciones	Participación %
INVERSIONES BANCARIAS SPA	99.546.550-7	Grupo Massu	699.544	57,7120%	699.544	57,7120%
ADMINISTRADORA TANNER SPA	76.917.587-3	Grupo Massu	12.979	1,0708%	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%	3.947	0,3256%
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%	78.182	6,4500%
JAMESON SpA	77.218.598-7	Derek Sassoon	12.121	1,0000%	12.121	1,0000%
INVERSIONES MAITA SpA	77.266.528-8	Gustavo Inostroza A.	6.060	0,4999%	6.060	0,4999%
INVERSIONES Y ASESORIAS JRS SpA	77397998-7	Julián Rodríguez S.	3.030	0,2500%	-	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.	22.681	1,8712%	24.842	2,0495%
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.	3.194	0,2635%	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 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro está compuesto por:

Utilidades acumuladas	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Utilidades Acumuladas Ejercicio Anterior	127.135.981	107.978.073
Utilidad del Ejercicio	36.082.344	27.326.973
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	30.061
Dividendos pagados (o provisionados)	(10.825.450)	(8.199.126)
Total	152.392.875	127.135.981

c) Distribución de dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 9 de marzo de 2021 se acordó repartir y pagar dividendo con cargo a las utilidades del ejercicio 2020 ascendente a \$ 6.764 por cada acción, lo que totalizó un valor de M\$ 8.198.841.

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 2021 el dividendo mínimo registrado asciende a M\$ 10.824.703 (M\$ 8.198.092 en 2020)

e) Otras reservas

El rubro otras reservas está compuesto por:

Otra Reservas	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Reserva mayor valor aumento de capital ⁽¹⁾	291.154	291.154
Otra Reservas	194.251	240.413
Incremento aplicación NIIF 9	86.602	86.602
Incremento (disminución) por correcciones	-	11.350
Reservas de ganancias o pérdidas actuariales	28.475	(21.390)
Reserva de valor razonable ⁽²⁾	(1.355.832)	(581.121)
Reserva de cobertura ⁽³⁾	(669.154)	(5.568.945)
Total	(1.424.504)	(5.541.937)

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 MUS\$ 200.000 se fijó al tipo de cambio observado correspondiente a la misma fecha de la Junta Extraordinaria, el que resultó ser diferente al tipo de cambio observado vigente al momento de la liquidación mencionada. Como resultado de lo anterior se generó diferencia en favor de los accionistas que fue registrada como una reserva que forma parte del patrimonio.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente:

Rut	Empresa	30 de septiembre de 2021							
		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.	85.391.190	21.183.984	99,9900%	0,0000%	85.382.651	8.540	21.181.867	2.118
77164280-2	Tanner Leasing Vendor Ltda.	9.192.962	676.613	99,9900%	0,0100%	9.192.043	-	676.546	-
76133889-7	Tanner Corredora de Seguros Ltda.	3.779.592	3.669.592	99,9900%	0,0100%	3.779.214	-	3.669.225	-
93966000-3	Tanner Investments SpA y Filiales	32.261.065	2.078.880	99,9978%	0,0035%	32.633.562	955.797	2.022.932	57.461
	Total	130.624.809	27.609.069			130.987.470	964.337	27.550.570	59.579

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 AGF S.A.	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

Nota 26. Nota de cumplimiento

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad cuenta con cuatro 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 126 del 09/10/2018, línea 117 del 16/06/2017 y línea 144 del 12/07/2021, con obligaciones por M\$ 49.805.961, M\$ 64.639.669, M\$ 37.979.761 y M\$ 34.595.909, respectivamente. Por otra parte, la empresa posee once bonos vigentes, siete emitidos en UF en el mercado nacional, por M\$ 310.347.025, tres emisiones internacionales efectuadas en Suiza - que totalizan conjuntamente M\$ 310.347.025 y una emisión internacional efectuada en EUR por M\$ 14.391.265. 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\$ 474.913.172.

a) Efectos de comercio

De acuerdo a los términos establecidos en los prospectos de las Líneas N°107, N°117, N° 126 y N° 144, 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	31.12.2021	31.12.2020
Patrimonio Total / Activos Totales	Mínimo 10%	19,4%	21,7%
Activo Corriente / Pasivo Corriente	Mínimo 0,75 veces	1,3	1,5
Patrimonio Mínimo	Mínimo MM\$ 60.000	347.157	317.743

Efectos de Comercio: Línea N° 117	Límite	31.12.2021	31.12.2020
Patrimonio Total / Activos Totales	Mínimo 10%	19,4%	21,7%
Activo Corriente / Pasivo Corriente	Mínimo 1 vez	1,3	1,5
Patrimonio Mínimo	Mínimo MM\$ 60.000	347.157	317.743
Colocaciones Netas Estratégicas (*)	Mínimo 75%	97,3%	97,3%

Efectos de Comercio: Línea N° 126	Límite	31.12.2021	31.12.2020
Patrimonio Total / Activos Totales	Mínimo 10%	19,4%	21,7%
Activo Corriente / Pasivo Corriente	Mínimo 1,0 veces	1,3	1,5
Patrimonio Mínimo	Mínimo MM\$ 60.000	347.157	317.743
Colocaciones Netas Estratégicas (*)	Mínimo 75%	97,3%	97,3%

Efectos de Comercio: Línea N° 144	Límite	31.12.2021	31.12.2020
Patrimonio Total / Activos Totales	Mínimo 10%	19,4%	21,7%
Activo Corriente / Pasivo Corriente	Mínimo 0,75 veces	1,3	1,5
Patrimonio Mínimo	Mínimo MM\$ 60.000	347.157	317.743

(*) 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	31.12.2021	31.12.2020
Pasivo Exigible / Patrimonio	Máximo 7,5 veces	4,2	3,6
Activos Libres / Pasivo Exigible No Garantizado	Mínimo 0,75	1,2	1,3
Patrimonio Total	Mínimo MM\$ 21.000	347.157	317.743

Bonos: Línea N° 709	Límite	31.12.2021	31.12.2020
Pasivo Exigible / Patrimonio	Máximo 7,5 veces	4,2	3,6
Activos Libres / Pasivo Exigible No Garantizado	Mínimo 0,75	1,2	1,3
Patrimonio Total	Mínimo MM\$ 60.000	347.157	317.743

Bonos: Línea N° 817	Límite	31.12.2021	31.12.2020
Pasivo Exigible / Patrimonio	Máximo 7,5 veces	4,2	3,6
Activos Libres / Pasivo Exigible No Garantizado	Mínimo 1 vez	1,2	1,3
Patrimonio Total	Mínimo MM\$ 60.000	347.157	317.743

Bonos: Línea N° 888	Límite	31.12.2021	31.12.2020
Pasivo Exigible / Patrimonio	Máximo 6,0 veces	4,2	3,6
Activos Libres / Pasivo Exigible No Garantizado	Mínimo 0,75 veces	1,2	1,3
Patrimonio Total	Mínimo MM\$ 150.000	347.157	317.743

Bonos: Línea N° 1045	Límite	31.12.2021	31.12.2020
Pasivo Exigible / Patrimonio	Máximo 6,0 veces	4,2	3,6
Activos Libres (1) / Pasivo Exigible No Garantizado	Mínimo 0,75 veces	1,2	1,3
Patrimonio Total	Mínimo MM\$ 150.000	347.157	317.743

1 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020:

Índices BID Invest	Definición	Límite	31.12.2021	31.12.2020
Coeficiente de Cartera Vencida	Cartera Vencida (Mora > 90 días) / Cartera Total	<= 5%	1,9%	2,3%
Coeficiente de Apalancamiento	Pasivos Totales / Patrimonio	<=5 veces	4,2	3,6
Coeficiente de Exposición Patrimonial	(Cartera Vencida + Renegociados - Provisiones + Daciones en Pago) / Patrimonio	<=20%	10,0%	12,2%
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%	10,4%	16,3%
Exposición Moneda Extranjera	(Activos Moneda Extranjera - Pasivos Moneda Extranjera)/Patrimonio Total	-25% < X < 25%	1,4%	-0,2%
Cobertura de Morosidad	Provisiones/ Mora > 90 días	>60%	92,1%	89,1%

d) Covenants de la Corporación Andina de Fomento (CAF)

Al 31 de diciembre de 2021 no se presentan coeficientes, por no existir operaciones realizadas, ni vigentes a esta fecha. A continuación, se presentan los coeficientes de la CAF al 31 de diciembre de 2020:

Índices CAF	Definición	Límite	31.12.2021 ⁽¹⁾	31.12.2020
Morosidad	Mora > 90 / Cartera Bruta. En el caso del leasing se descuenta el valor estimado de recupero del bien	<= 5,5%	-	2,3%
Cobertura de Morosidad ⁽⁴⁾	Provisiones / Mora > 90 días	>= 70%	-	89,1%
Coeficiente de Deuda sobre Patrimonio ⁽⁵⁾	Pasivos Totales / Patrimonio	<= 5,5 veces	-	3,6
Crédito con Partes Relacionadas	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas - Garantías / Patrimonio	< 0,15 veces	-	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%
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%
Coeficiente de Liquidez ⁽⁵⁾	Activos Líquidos (Vencimiento < 90 días) / Pasivos con Vencimiento menor a 90 días	> 1 vez	-	1,5
Exposición Moneda Extranjera ⁽⁵⁾	(Activos Moneda Extranjera - Pasivos Moneda Extranjera)/Patrimonio Total	-25% < X < 25%	-	-0,2%

(1) Al 31 de diciembre de 2021, la línea de crédito que la Sociedad mantiene con este acreedor no está en uso.

e) Covenants Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH (DEG)

A continuación, se presentan los coeficientes del DEG al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Índices DEG	Definición	Límite	31.12.2021	31.12.2020
Coeficiente de Solvencia	Patrimonio Total / Activos Totales	>15%	19,4%	21,7%
Coeficiente Exposición Mayores 10 Clientes	Colocaciones Mayores 10 Clientes / Colocaciones Totales	<25%	16,0%	15,3%
Coeficiente Exposición Mayores 20 Clientes	Colocaciones Mayores 20 Clientes / Colocaciones Totales	<30%	22,5%	22,3%
Coeficiente Exposición Mayores 10 Clientes	Colocaciones Mayores 10 Clientes / Patrimonio Total	<200%	67,8%	55,3%
Coeficiente de Exposición de Créditos	(Mora > 90 días + Renegociados - Provisiones - Garantías en efectivo) / Patrimonio Total	<15%	7,3%	10,7%
Coeficiente Exposición Mayor Cliente	Colocación Mayor Cliente como Grupo / Patrimonio Total	<20%	11,6%	7,3%
Coeficiente Préstamos Partes Relacionadas	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas / Patrimonio Total	<15%	1,7%	1,6%
Posición Moneda Extranjera Agregada	(Activos Moneda Extranjera - Pasivos Moneda Extranjera) / Patrimonio Total	>-25%	1,4%	-0,2%
Posición Moneda Extranjera Individual USD	(Activos en USD - Pasivos en USD) / Patrimonio	>-25%	1,4%	-0,2%
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	1,5
Coeficiente de Financiamiento Neto Estable	(Pasivos no Corrientes + Patrimonio) / Activos no Corrientes	> 1 vez	1,5	1,7

f) Covenants de la International Finance Corporation (IFC)

A continuación, se presentan los coeficientes del IFC al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Índices IFC	Definición	Límite	"31.12.2021 (1)"	31.12.2020
Patrimonio/Activos Totales	Patrimonio Total / Activos Totales	> 17%	-	21,7%
Coeficiente de Exposición de Partes Relacionadas	(Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas - Garantías) / Capital	< 5%	-	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%
Coeficiente de Exposición Grupo Económico(2)	Colocación Mayor Cliente como Grupo Económico / Capital	< 15%	-	10,8%
Coeficiente de Exposición Mayores Cliente Agregado	Colocaciones Mayores Clientes (> a 10% del Patrimonio) / Capital	< 400%	-	10,8%
Coeficiente de Exposición por Sector	Colocaciones Mayor Sector Económico / Colocaciones Totales	< 30%	-	11,4%
Coeficiente de Activos Fijos más Inversiones por Participación	(Activo Fijo + Inversiones en Otras Sociedades) / Capital	< 35%	-	7,8%
Posición Moneda Extranjera Agregada	(Activos Moneda Extranjera - Pasivos Moneda Extranjera) / Capital	< 25%	-	0,3%
Posición Moneda Extranjera Individual				
USD	(Activos en USD - Pasivos en USD) / Capital	< 10%	-	0,2%
EUR	(Activos en x - Pasivos en x) / Capital	< 10%	-	0,0%
CHF	(Activos en CHF - Pasivos en CHF) / Capital	< 10%	-	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%
180 - 365 días	Activos y Pasivos con Vencimientos entre 180 y 365 días	-10% <= x <= 10%	-	0,2%
1 año - 3 años	Activos y Pasivos con Vencimientos entre 1 y 3 años	-10% <= x <= 10%	-	0,2%
3 años - 5 años	Activos y Pasivos con Vencimientos entre 3 y 5 años	-10% <= x <= 10%	-	0,0%
5 años - 10 años	Activos y Pasivos con Vencimientos entre 5 y 10 años	-10% <= x <= 10%	-	-5,0%
>10 años	Activos y Pasivos con Vencimientos Mayores a 10 años	-10% <= x <= 10%	-	0,5%
Coeficiente de Riesgo de Tasa de Interés Agregado	(Activos -Pasivos) x Factor de Ajuste / Capital	-20% <= x <= 20%	-	-3,5%
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%
EUR	(Activos en x con Vencimientos < 60 días - Pasivos en x con Vencimientos < 60 días) / Capital	> -150%	-	0,0%
CHF	(Activos en CHF con Vencimientos < 60 días - Pasivos en CHF con Vencimientos < 60 días) / Capital	> -150%	-	0,0%
Coeficiente de Liquidez	Activos Líquidos (Vencimiento < 90 días) / Pasivos con Vencimiento menor a 90 días	> 100%	-	1,5

(1) Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no mantiene obligaciones financieras con esta institución financiera.

g) Covenants de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO):

A continuación, se presentan los coeficientes de CORFO al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Índices CORFO	Definición	Límite	31.12.2021	31.12.2020
Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	>= 1 vez	1,3	1,5
Coeficiente Deuda sobre Patrimonio	Pasivos Totales / Patrimonio Total	<= 4,8 veces	4,2	3,6

Nota 27. Contingencias y restricciones

a) Garantías directas y activos sujetos a gravámenes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021, 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 al 31 de diciembre de 2020), 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 (UF 320.000 al 31 de diciembre de 2020) 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 : 13º 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° 19.496 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 2021: Dictada sentencia definitiva de primera instancia favorable a Tanner, rechazando en todas sus partes la demanda colectiva interpuesta por el Servicio Nacional del Consumidor. I. Corte de Apelaciones de Santiago confirmó sentencia de primera instancia favorable a Tanner. El SERNAC interpuso Recurso de Casación en el Fondo, actualmente en la E. Corte Suprema la que ordeno dar cuenta de admisibilidad del recurso

Juicio Número 2

Carátula : “Fica con Tanner Servicios Financieros”.
 Juzgado : 18º 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 2021: En período de discusión, a la espera de la resolución que reciba la causa a prueba. Se interpone solicitud de abandono del procedimiento atendido al tiempo transcurrido y a la inactividad de la contraparte, la cual fue acogida por el Tribunal; demandante apeló de la resolución que declaró el abandono del procedimiento.

Juicio Número 3

Carátula : “Inmobiliaria Lomas de Maitencillo con Tanner Servicios Financieros”
 Juzgado : 17º Juzgado Civil de Santiago.
 Rol : C-33186-2020
 Materia : Demanda de restitución de valores e indemnización de perjuicios.
 Cuantía : Indeterminada
 Inicio : 25-11-2020 (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 2021: Período de discusión terminado. Dictada resolución que recibe la causa a prueba. En el intertanto la I. Corte de Apelaciones acogió con fecha 3 de noviembre de 2021 la excepción dilatoria de litis pendencia interpuesta por Tanner.

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 2021 y 2020, no existen otras contingencias significativas que informar.

e) Restricciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen restricciones que informar.

Nota 28. Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las principales cauciones obtenidas de terceros son las siguientes:

Tipo Garantías	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Prendas	597.409.302	472.159.794
Hipotecas	175.263.941	101.937.770
Pólizas de Seguros de Garantía	52.053.894	64.250.498
Total	824.727.137	638.348.062

Nota 29. Composición de resultados relevantes

a) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

Ingresos Ordinarios		01.01.2021 al	01.01.2020 al
		31.12.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
Factoring	Intereses	-	-
Factoring	Reajustes	-	-
Factoring	Comisiones	2.194.577	2.264.796
Factoring	Diferencias de precio	26.465.776	29.842.339
Factoring	Otros Ingresos	6.347.227	6.740.985
Factoring	Ingresos entre segmentos	-	-
Total Factoring		35.007.580	38.848.120
Creditos	Intereses	16.909.191	17.944.551
Creditos	Comisiones	9.438.097	3.658.466
Creditos	Otros Ingresos	57.169	173.610
Creditos	Ingresos entre segmentos	-	-
Total Créditos		26.404.457	21.776.627
Automotriz	Intereses	79.949.236	77.699.578
Automotriz	Otros Ingresos	17.262.225	13.110.457
Automotriz	Ingresos entre segmentos	-	-
Total Automotriz		97.211.461	90.810.035
Leasing	Intereses	4.991.821	5.320.559
Leasing	Comisiones	178.822	1.416.116
Leasing	Otros Ingresos	90.079	522.593
Leasing	Ingresos entre segmentos	-	-
Total Leasing		5.260.722	7.259.268
Tesorería e Investments	Reajustes	13.377.325	4.546.647
Tesorería e Investments	Diferencias de cambio	6.405.538	14.989.148
Tesorería e Investments	A valor razonable	(891.157)	333.019
Tesorería e Investments	Intereses	4.042.782	7.492.226
Tesorería e Investments	Otros Ingresos	2.543.854	11.600.157
Tesorería e Investments	Ingresos entre segmentos	1.727.490	2.117.324
Total Tesorería e Investments		27.205.832	41.078.521
Total Ingresos (Bruto)		191.090.052	199.772.571
Total Ingresos entre segmentos		(1.727.490)	(2.117.324)
Total Ingresos Consolidados		189.362.562	197.655.247

b) Costo de ventas

El detalle de los costos de venta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

Costos de venta		01.01.2021 al 31.12.2021	01.01.2020 al 31.12.2020
		M\$	M\$
Factoring	Intereses	6.685.124	8.859.943
Factoring	Comisiones	65.998	51.605
Factoring	Otros Costos	1.217.294	1.460.966
Factoring	Costos entre segmentos	392.174	529.831
Total Factoring		8.360.590	10.902.345
Créditos	Intereses	6.177.205	8.144.578
Créditos	Otros Costos	-	-
Créditos	Costos entre segmentos	362.378	487.052
Total Créditos		6.539.583	8.631.630
Automotriz	Intereses	15.137.398	16.341.823
Automotriz	Comisiones	25.575.266	25.727.646
Automotriz	Otros Costos	3.974.689	4.981.568
Automotriz	Costos entre segmentos	888.017	977.253
Total Automotriz		45.575.370	48.028.290
Leasing	Intereses	1.447.582	2.059.956
Leasing	Otros Costos	174.310	644.100
Leasing	Costos entre segmentos	84.921	123.188
Total Leasing		1.706.813	2.827.244
Tesorería e Investments	Reajustes	4.129.114	2.736.849
Tesorería e Investments	Diferencias de cambio	5.594.719	13.342.793
Tesorería e Investments	A valor razonable	-	-
Tesorería e Investments	Intereses	5.216.810	4.099.126
Tesorería e Investments	Otros Costos	3.920.872	4.597.509
Tesorería e Investments	Costos entre segmentos	-	-
Total Tesorería e Investments		18.861.515	24.776.277
Total Costos (Bruto)		81.043.871	95.165.786
Total Costos entre segmentos		(1.727.490)	(2.117.324)
Total Costos consolidados		79.316.381	93.048.462

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

Segmento	01.01.2021 al 31.12.2021	01.01.2020 al 31.12.2020
	M\$	M\$
Sueldos y gastos de personas	34.305.636	29.423.376
Remuneraciones	30.838.915	25.539.115
Beneficios	1.727.901	1.620.902
Indemnizaciones	671.409	1.604.069
Provisión de Vacaciones	664.515	413.914
Desarrollo Organizacional	306.633	184.211
Otros	96.263	61.165
Gastos generales de administración	17.128.674	16.678.435
Depreciación y amortización	3.961.240	3.682.723
Gastos de informática y comunicaciones	3.177.833	2.465.163
Gastos servicio, cobranza y recaudación	2.076.376	1.851.254
Impuestos no recuperables	1.781.351	1.549.399
Patentes y contribuciones	1.235.007	1.132.160
Gastos en gestión de propiedades muebles e inmuebles	731.347	1.458.770
Arriendos, alumbrado, calefacción y otros servicios	693.457	864.215
Gastos del directorio	636.955	591.916
Publicidad y propaganda	552.825	358.052
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	542.048	576.241
Gastos judiciales y notariales	440.860	424.104
Otros gastos generales de administración	414.568	406.668
Servicio externo de información financiera	252.416	603.243
Primas de seguros	225.364	273.399
Gastos de representación y desplazamiento del personal	146.052	210.378
Mantenimiento y reparación activo fijo	135.617	84.619
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	80.257	72.527
Materiales de oficina	37.332	49.835
Multas, juicios e intereses y otros gastos leasing y automotriz	7.769	23.769
Totales	51.434.310	46.101.811

Nota 30. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro de valor para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Segmento	01.01.2021 al 31.12.2021	01.01.2020 al 31.12.2020
	M\$	M\$
Factoring	3.417.029	1.920.916
Créditos	4.937.371	4.745.543
Crédito Automotriz	8.283.295	13.383.617
Leasing	1.478.749	3.285.996
Investments	1.697.846	778.771
Total Perdida por Deterioro	19.814.290	24.114.843

La composición de las pérdidas por deterioro de valor se describe a continuación:

Concepto	31.12.2021					
	Factoring	Créditos	Crédito Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisiones y castigos	4.692.239	5.545.786	13.328.520	(137.801)	519.449	23.948.193
Castigos otras cuentas por cobrar	89.356	-	747.359	2.407	-	839.122
Recuperaciones de castigo	(1.364.566)	(608.415)	(5.792.584)	1.614.143	(28.833)	(6.180.255)
Cargo Neto	3.417.029	4.937.371	8.283.295	1.478.749	490.616	18.607.060
Deterioro instrumentos financieros	-	-	-	-	1.207.230	1.207.230
Total deterioro NIIF 9	3.417.029	4.937.371	8.283.295	1.478.749	1.697.846	19.814.290

(*) Ver liberación y constitución de provisiones en Nota 10 d)

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

Nota 31. Otras ganancias (pérdidas)

La composición de los resultados no operacionales para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

Diciembre 2021

Concepto	Factoring	Crédito	Crédito Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos no identificados ¹	(198.942)	-	(446.771)	(150.594)	-	(796.307)
Acreeedores varios ²	82.435	-	-	31.950	-	114.385
Excedentes ³	9.045	-	-	12.070	-	21.115
Otros ⁴	-	-	-	-	78.938	78.938
Total Otras ganancias (pérdidas)	(107.462)	-	(446.771)	(106.574)	78.938	(581.869)

1 Ingresos (Pérdidas) asociados a Depósitos no identificados sobre 90 días

2 Ingresos (Pérdidas) asociados a acreedores varios de operaciones de factoring sobre 90 días

3 Ingresos (Pérdidas) asociados a excedentes de operaciones de factoring sobre un año

4 Otros: Otros ingresos y gastos no clasificados dentro de las otras categorías, asociados principalmente a la división de Tesorería e Investments

Diciembre 2020

Concepto	Factoring	Crédito	Crédito Automotriz	Leasing	Tesorería e Investments	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos no identificados ¹	(688.942)	(615.208)	(253.924)	(1.220.712)	-	(2.778.786)
Acreeedores varios ²	730.869	(345.232)	-	8.540	-	394.177
Excedentes ³	20.410	-	-	-	-	20.410
Otros ⁴	136.488	-	-	-	741.092	877.580
Total Otras ganancias (pérdidas)	198.825	(960.440)	(253.924)	(1.220.712)	741.092	(1.486.619)

1 Ingresos (Pérdidas) asociados a Depósitos no identificados sobre 90 días

2 Ingresos (Pérdidas) asociados a acreedores varios de operaciones de factoring sobre 90 días

3 Ingresos asociados a excedentes de operaciones de factoring sobre un año

4 Otros: Otros ingresos y gastos no clasificados dentro de las otras categorías, asociados principalmente a la división de Tesorería e Investments

Nota 32. Ganancias por acción

El detalle de las ganancias por acción por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Detalle	01.01.2021 al 31.12.2021	01.01.2020 al 31.12.2020
	M\$	M\$
Ganancias por acción básica		
Ganancias (pérdidas) básicas por acción en operaciones continuadas	29.767,74	22.544,61
Ganancias (pérdidas) básicas por acción en operaciones descontinuadas	49,15	151,77
Total Ganancias por acción básica	29.816,88	22.696,38
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción en operaciones continuadas	29.767,74	22.544,61
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción en operaciones descontinuadas	49,15	151,77
Total Ganancias por acción diluidas	29.816,89	22.696,38

Nota 33. Medio ambiente

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no ha efectuado desembolsos relacionados con la protección del medio ambiente, así como tampoco existen compromisos futuros sobre esta materia.

Nota 34. 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 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 2021 asciende a UF 100 mensuales, la del Presidente y Vicepresidente a UF 200 mensuales, además de dietas por integrar los distintos comités.

Nota 35. 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 36. Hechos relevantes

Entre el 26 de enero de 2021 y el 30 de junio de 2021, Tanner Servicios Financieros S.A. colocó bonos en el mercado local de la serie AG, por un monto total de UF 2.000.000, a una tasa promedio de 0,06% anual por 3 años y 7 meses plazo.

Con fecha 26 de octubre de 2021, Tanner Servicios Financieros S.A. colocó bonos en mercado extranjero (Suiza) por 125.000.000 de Francos Suizos, a una tasa de 1,15% anual por 2 años y 6 meses plazo.

Con fecha 9 de noviembre de 2021, se produjo el sensible fallecimiento del director don Oscar Cerda Urrutia. El Directorio, en sesión ordinaria celebrada el día 24 de noviembre de 2021, acordó dejar el cargo vacante hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Nota 37. Hechos posteriores

Los estados financieros consolidados de Tanner Servicios Financieros S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2021, han sido aprobados en sesión extraordinaria por el Directorio con fecha 16 de febrero de 2022.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 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.

ANÁLISIS RAZONADO

diciembre 2021

I. RESUMEN EJECUTIVO	221
II. ANÁLISIS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	222
III. PRINCIPALES INDICADORES	224
IV. ANÁLISIS DE RESULTADOS POR LÍNEA DE NEGOCIO	225
V. CALIDAD DE LA CARTERA POR LÍNEA DE NEGOCIO	229
VI. BALANCE.....	231
VII. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	233
VIII. ANÁLISIS DE RIESGO	234

I. RESUMEN EJECUTIVO

La **utilidad después de impuestos a diciembre de 2021 aumenta 31,4% a/a, totalizando \$ 36.142 millones**, en línea con el incremento del resultado operacional de 16,1% a/a. **Por su parte, en el cuarto trimestre, se observa un retroceso en utilidad neta de 40,2% a/a llegando a \$ 5.191 millones;** en concordancia con el menor resultado operacional de 75,6% a/a observado en el trimestre.

Las colocaciones netas consolidadas registran \$ 1.444.542 millones, aumentando en \$ 319.533 millones (+28,4% YTD), por un aumento en la división empresas, la cual alcanzó colocaciones netas por \$ 822.473 millones, aumentando respecto al cierre de 2020 (↑\$ 186.473 millones / +29,3% YTD), donde se observó un aumento en factoring (↑\$ 117.713 millones / +37,4% YTD) alcanzando \$432.133 millones, y en segundo lugar en créditos corporativos (↑\$ 74.442 millones / +29,7% YTD) registrando \$324.764 millones, contrarrestado por la caída en leasing, con colocaciones netas por \$ 65.576 millones (↓\$5.682 millones / -8,0% YTD). **Por su parte, la división automotriz, también registró un avance, totalizando \$ 599.994 millones (↑\$ 133.473 millones / +28,6% YTD).**

En comparación con el año anterior, en el 2021 **se observa una mejora en el nivel de riesgo, que se traducen en un retroceso de la mora mayor a 90 días de 40 pbs llegando a 1,9% (12M20: 2,3%). Del mismo modo, la mora mayor a 30 días cae 207 pbs, alcanzando 3,6% (12M20: 5,7%). Lo anterior, fue impulsado principalmente por la división automotriz que registra una mejora significativa de 83 pbs, totalizando 2,0% (12M20: 2,8%). Asimismo, la división empresas también registró una mejora en la mora mayor a 90 días de 21 pbs, alcanzando 1,8% (12M20: 2,0%) producto de la disminución en la mora de factoring de 37 pbs (12M20: 0,8% vs. 12M21: 0,4%) y leasing de 93 pbs (12M20: 1,1% vs. 12M21: 0,2%); en tanto crédito corporativo registró un aumento en la mora mayor a 90 días de 18 pbs alcanzando 4,0% (12M20: 3,8%).**

Tanner cerró diciembre de 2021 con un índice de liquidez de **1,32 veces**, inferior a lo observado al cierre del 2020 (1,49x), mientras el **efectivo disponible totalizó \$ 57.913 millones** versus \$ 120.080 millones al cierre del año. **Por su parte, el leverage llegó a 4,17 veces (dic-20: 3,61x).**

ROAE^{*}:

12M21: 10,9% / 12M20: 8,8%

ROAA^{**}:

12M21: 2,2% / 12M20: 1,8%

Patrimonio:

12M21: MM\$ 347.157 / Δ+: 9,3% YTD

Utilidad Neta:

4T21: MM\$ 5.191 / 4T20: MM\$ 8.681

Δ-: 40,2% a/a

12M21: MM\$ 36.142 / 12M20:

MM\$ 27.511

Δ+: 31,4% a/a

Colocaciones Netas:

12M21: MM\$ 1.444.542 /

Δ+: 28,4% YTD

Mora Mayor a 90 Días:

12M21: 1,9% / 12M20: 2,3%

* 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

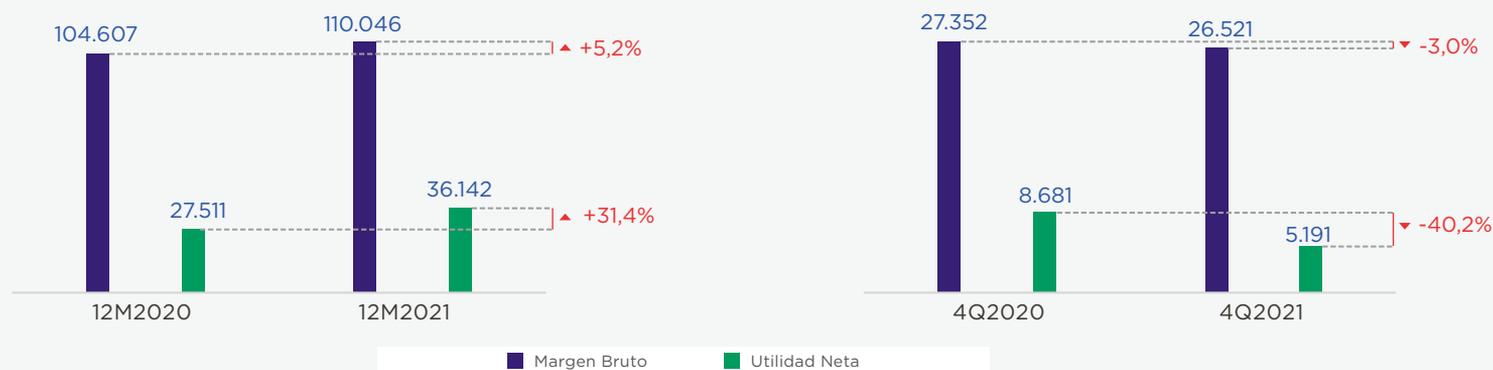
A continuación, se presentan los resultados consolidados de Tanner Servicios Financieros S.A. y Filiales. Todas las cifras están expresadas en Pesos Chilenos (\$) y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS).

Tabla 1: Estado de Resultados Consolidado

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO MM\$	01-01-21	01-01-20	Δ \$	Δ %	01-10-21	01-10-20	Δ \$	Δ %
	31-12-21	31-12-20			31-12-21	31-12-20		
Ingresos de actividades ordinarias	189.363	197.655	(8.293)	-4,2%	51.561	61.006	(9.444)	-15,5%
Costo de ventas	(79.316)	(93.048)	13.732	-14,8%	(25.040)	(33.654)	8.614	-25,6%
Ganancia bruta	110.046	104.607	5.439	5,2%	26.521	27.352	(831)	-3,0%
Pérdidas por deterioro	(19.814)	(24.115)	4.301	-17,8%	(11.450)	(5.115)	(6.335)	123,9%
Gastos de administración	(51.434)	(46.102)	(5.332)	11,6%	(12.642)	(11.287)	(1.355)	12,0%
Otras ganancias (pérdidas)	(582)	(1.487)	905	-61%	(81)	(1.328)	1.247	-93,9%
Margen operacional	38.216	32.904	5.312	16,1%	2.348	9.622	(7.273)	-75,6%
Ingresos financieros	-	2	(2)	-	-	-	-	-
Costos financieros	(388)	(449)	60	-13,5%	(111)	(91)	(20)	22,2%
Diferencias de cambio	635	138	498	361,6%	254	101	152	150,4%
Resultado por unidades de reajuste	191	280	(89)	-31,7%	123	191	(68)	-35,4%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	38.654	32.875	5.779	17,6%	2.614	9.823	(7.209)	-73,4%
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(2.512)	(5.364)	2.852	-53,2%	2.577	(1.142)	3.719	-325,6%
Ganancia (pérdida)	36.142	27.511	8.631	31,4%	5.191	8.681	(3.490)	-40,2%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	36.082	27.327	8.755	32,0%	5.195	8.619	(3.423)	-39,7%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	60	184	(124)	-67,6%	(4)	62	(66)	-106,6%

La **utilidad neta de la Compañía del año 2021 se incrementa 31,4% a/a** (↑\$ 8.631 millones), totalizando \$ 36.142 millones, versus \$ 27.511 millones correspondiente a lo obtenido el 2020, mientras que en el 4T21 el retroceso fue de 40,2% a/a (↓\$ 3.490 millones). El **margen bruto 12M21**, por su parte, **llega a \$ 110.046 millones** (↑\$ 5.439 millones / +5,2%) **y en 4T21 alcanza \$ 26.521 millones** (↓\$ 831 millones / -3,0% a/a).

GRÁFICO 1: EVOLUCIÓN DEL MARGEN BRUTO Y LA UTILIDAD NETA A NIVEL CONSOLIDADO



Los ingresos consolidados totalizan \$ 189.363 al 31 de diciembre de 2021, disminuyendo 4,2% a/a (↓\$ 8.293 millones) y \$ 51.561 millones, retrocediendo 15,5% a/a (↓\$9.444 millones) en el 4T21, debido a; (i) diferencias de cambio (12M21: ↓\$8.584 millones / -57,3% a/a y 4T21: ↓\$13.820 millones / -94,8% a/a); (ii) otros ingresos (12M21: ↓\$5.847 millones / -18,2% a/a y 4T21: ↓\$4.361 millones / -40,4% a/a); (iii) diferencia de precio (12M21: ↓\$3.377 millones / -11,3% a/a y 4T21: ↑\$2.316 millones / +42,3% a/a); (iv) ingresos por interés (12M21: ↓\$2.564 millones / -2,4% a/a y 4T21: ↑\$3.597 millones / +14,2% a/a) y (v) ingresos por valor razonable (12M21: ↓\$1.224 millones / -367,6% a/a y 4T21: ↓\$2.273 millones / -537,2% a/a); contrarrestado por avances en (i) ingresos por reajustes (12M21: ↑\$8.831 millones / +194,2% a/a y 4T21: ↑\$4.007 millones / +201,7% a/a) y (ii) ingresos por comisiones (12M21: ↑\$4.472 millones / +60,9% a/a y 4T21: ↑\$1.091 millones / +44,1% a/a).

El costo de ventas consolidado al cierre diciembre de 2021 totaliza \$79.316 millones (↓\$13.732 millones/-14,8% a/a), mientras en el 4T21 llega a \$25.040 millones (↓\$8.613 millones / -25,6% a/a), principalmente a raíz de los retrocesos registrados en: (i) diferencias de cambio (12M21: ↓\$7.748 millones / -58,1% a/a y 4T21: ↓\$9.084 millones / -70,1% a/a), (ii) costos por interés (12M21: ↓\$4.841 millones / -12,3% a/a y 4T21: ↓\$1.731 millones / -15,7% a/a); (iii) otros costos (12M21: ↓\$2.397 millones / -20,5% a/a y 4T21: ↑\$1.284 millones / +125,3% a/a) y (iv) costos por comisiones (12M21: ↓\$138 millones / -0,5% a/a y 4T21: ↓\$41 millones / -0,6% a/a); contrarrestado por el avance en costos por reajustes (12M21: ↑\$1.392 millones / +50,9% a/a y 4T21: ↑\$960 millones / +58,4% a/a).

Los gastos de administración (incluyendo depreciación) llegan a \$51.434 millones a diciembre de 2021 y a \$12.642 millones en el cuarto trimestre, incrementándose 11,6% a/a y 12,0% respectivamente, principalmente por mayores gastos en sueldos y gastos de personas – que representan un 67% de los GAV – los cuales totalizan \$34.306 millones en el período enero-diciembre (+16,6% a/a) y \$7.849 millones en el cuarto trimestre (+11,7% a/a), principalmente por un mayor gasto en remuneraciones. Por su parte, los gastos generales de administración alcanzan \$17.129 millones durante el año 2021 y \$4.793 millones el 4T21, expandiéndose 2,7% a/a y 12,5% a/a respectivamente.

GRÁFICO 2: EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS CONSOLIDADOS

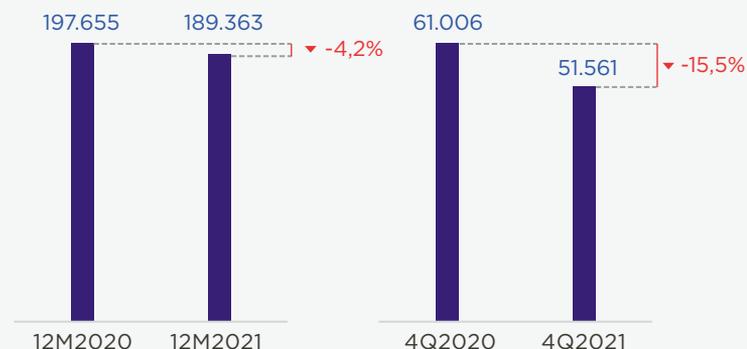


GRÁFICO 3: EVOLUCIÓN DEL COSTO DE VENTAS



GRÁFICO 4: EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN



III. PRINCIPALES INDICADORES

Tabla 2: Principales Indicadores de Balance

Indicador	Definición	Unidad	31-12-21	31-12-20	
Liquidez y Solvencia	Razón de Liquidez	Activos corrientes/Pasivos corrientes	veces	1,32	1,49
	Razón de Endeudamiento de Corto Plazo	Pasivos corrientes/Patrimonio	veces	2,61	2,01
	Liquidez Inmediata	Efectivo y equivalente al efectivo/Pasivos corrientes	veces	0,06	0,19
	Coefficiente de Financiamiento Estable	(Pasivos no corrientes + Patrimonio)/(Activos Corrientes)	veces	1,48	1,61
	Razón de Endeudamiento	Pasivos/Patrimonio	veces	4,17	3,61
	Capitalización	Patrimonio/Activos	%	19,4%	21,7%
	Razón de Endeudamiento Total	Pasivos/Activos	veces	0,8	0,8
	Proporción Deuda Corto Plazo	Total pasivos corrientes/Total pasivos	%	62,6%	55,5%
	Proporción Deuda Largo Plazo	Total pasivos no corrientes/Total pasivos	%	37,4%	44,5%
	Deuda Bancaria Corto Plazo	Pasivos bancarios corriente/Pasivos corrientes	%	25,7%	20,9%
	Deuda Bancaria Largo Plazo	Pasivos bancarios no corrientes/Pasivos no corrientes	%	26,5%	25,4%
	Capital de Trabajo	Activos corrientes - Pasivos corrientes	MM\$	286.694	315.064
	Cobertura de Gastos Financieros	(Utilidad antes de impuesto + Gastos financieros)/Gastos financieros	veces	2,1	1,7
	Rentabilidad	Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio	Utilidad neta LTM/Patrimonio promedio	%	10,9%
Rentabilidad sobre Activo Promedio		Utilidad neta LTM/Activo Promedio	%	2,2%	1,8%
Margen Bruto		Margen Bruto (*)/Ingresos por actividades ordinarias	%	47,7%	40,7%
Margen Operacional		Margen Operacional/Ingresos por actividades ordinarias	%	20,2%	16,6%
Margen de Utilidad		Utilidad neta/Ingresos por actividades ordinarias	%	19,1%	13,9%
Utilidad por Acción		Utilidad neta/número de acciones	M\$	29.817	22.696
Eficiencia del gasto		GAV/Margen bruto (*)	%	57,0%	57,3%
Calidad de Activos	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	3,6%	5,7%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,9%	2,3%
		Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	8,1%	8,3%
	Cartera Morosa	Saldo insoluto moroso/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	7,6%	10,9%
		Saldo insoluto moroso/Patrimonio	%	32,0%	39,2%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,7%	2,0%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	22,5%	18,3%
	Castigos	Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	95,6%	89,1%
		Castigos (LTM)/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,5%	2,7%
	Provisiones y Castigos	Provisiones y castigos anualizados/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,6%	2,2%
Cartera Renegociada	Cartera Renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,9%	3,4%	

(*) Margen bruto considera deterioro.

Al 31 de diciembre de 2021 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 avanzan en \$ 298.098 millones (+26,0% YTD) con respecto al cierre de diciembre de 2020, totalizando \$ 1.446.151 millones, mientras por el lado del activo el aumento es de 22,3% (+\$ 327.511 millones), alcanzando \$ 1.793.307 millones. Así, el patrimonio muestra un incremento de \$ 29.413 millones (+9,3% YTD), totalizando \$ 347.157 millones.

Los índices de calidad de activos reflejados en la cartera morosa muestran una mejora respecto a igual período del año 2020 influenciados por una política de riesgo conservadora, la cual se ha mantenido tanto en la crisis social, como a lo largo de toda la crisis sanitaria.

GRÁFICO 5: EVOLUCIÓN DE LA MORA A NIVEL CONSOLIDADO



IV. ANÁLISIS DE RESULTADOS POR LÍNEA DE NEGOCIO

Tanner cuenta con tres divisiones: Empresas¹, Automotriz² y Tesorería e Investments³. A continuación, se muestran los resultados de las tres divisiones, unidades que representan respectivamente, el 45,5%, 46,9% y 7,6% del margen bruto consolidado a diciembre de 2021 y el 57,6%, 54,4% y -12,2% al 4T21.

Tabla 3: Resultados por Negocio

Línea de Negocio		01-01-21	01-01-20	Δ \$	Δ %	01-10-21	01-10-20	Δ \$	Δ %
		al	al			al	al		
		31-12-21	31-12-20			31-12-21	31-12-20		
		MM\$	MM\$			MM\$	MM\$		
División Empresas	Ingresos	66.673	67.884	(1.211)	-1,8%	19.703	14.551	5.152	35,4%
	Costos	16.607	22.361	(5.754)	-25,7%	4.417	4.981	(564)	-11,3%
	Margen Bruto	50.066	45.523	4.543	10,0%	15.286	9.570	5.716	59,7%
I. Factoring	Ingresos	35.008	38.848	(3.841)	-9,9%	11.030	6.802	4.227	62,1%
	Costos	8.361	10.902	(2.542)	-23,3%	2.820	2.041	779	38,2%
	Margen Bruto	26.647	27.946	(1.299)	-4,6%	8.210	4.762	3.448	72,4%
II. Leasing	Ingresos	5.261	7.259	(1.999)	-27,5%	1.459	2.096	(638)	-30,4%
	Costos	1.707	2.827	(1.120)	-39,6%	337	845	(508)	-60,1%
	Margen Bruto	3.554	4.432	(878)	-19,8%	1.122	1.251	(130)	-10,4%
III. Crédito	Ingresos	26.404	21.777	4.628	21,3%	7.215	5.652	1.563	27,7%
	Costos	6.540	8.632	(2.092)	-24,2%	1.260	2.095	(835)	-39,9%
	Margen Bruto	19.865	13.145	6.720	51,1%	5.955	3.557	2.398	67,4%
División Automotriz	Ingresos	97.211	90.810	6.401	7,0%	26.277	22.457	3.820	17,0%
	Costos	45.575	48.028	(2.453)	-5,1%	11.812	12.585	(772)	-6,1%
	Margen Bruto	51.636	42.782	8.854	20,7%	14.465	9.872	4.592	46,5%
Tesorería e Investments	Ingresos	27.206	41.079	(13.873)	-33,8%	6.044	24.877	(18.833)	-75,7%
	Costos	18.862	24.776	(5.915)	-23,9%	9.274	16.967	(7.694)	-45,3%
	Margen Bruto	8.344	16.302	(7.958)	-48,8%	(3.230)	7.909	(11.139)	-140,8%
Ajustes entre Segmentos	Ingresos	1.727	2.117	(390)	-18,4%	462	878	(416)	-47,4%
	Costos	(1.727)	(2.117)	390	-18,4%	(462)	(878)	416	-47,4%
Tanner	Ingresos	189.363	197.655	(8.293)	-4,2%	51.561	61.006	(9.444)	-15,5%
	Costos	79.316	93.048	(13.732)	-14,8%	25.040	33.654	(8.614)	-25,6%
	Margen Bruto	110.046	104.607	5.439	5,2%	26.521	27.352	(831)	-3,0%

En el período enero-diciembre de 2021, **el margen bruto consolidado alcanza \$110.046 millones** (↑\$5.439 millones / +5,2% a/a), a raíz de un retroceso de los ingresos (↓\$8.293 millones / -4,2% a/a) y a una disminución de los costos (↓\$13.732 millones / -14,8% a/a). En el **4T21 el margen bruto llega a \$26.521 millones** (↓\$831 millones / -3,0% a/a), donde los ingresos disminuyen (↓\$9.444 millones / -15,5% a/a) en mayor proporción a la caída en los costos (↓\$8.614 millones / -25,6% a/a).

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 de Tanner Servicios Financieros y la filial Tanner Corredores de Bolsa S.A.

Por división/producto, el margen bruto se descompone como sigue:

División Empresas	<p>12M21: \$50.066 millones, con un avance de 10,0% a/a (↑\$4.543 millones), a raíz de una disminución de \$1.211 millones (-1,8% a/a) en los ingresos, y de 25,7% a/a (↓\$5.754 millones) en los costos de la división.</p> <p>4T21: \$15.286 millones, con un aumento de 59,7% a/a (↑\$5.716 millones), a raíz de un avance de \$5.152 millones (+35,4% a/a) en los ingresos, y un retroceso en los costos de la división de 11,3% a/a (↓\$564 millones).</p>
I. Factoring	<p>12M21: \$26.647 millones, disminuyendo en 4,6% a/a (↓\$1.299 millones), a raíz de un retroceso de 9,9% a/a (↓\$3.841 millones) en los ingresos y de 23,3% en los costos (↓\$2.542 millones).</p> <p>4T21: \$8.210 millones, con un aumento de 72,4% a/a (↑\$3.448 millones), a raíz de un avance de \$4.227 millones (+62,1% a/a) en los ingresos y costos de la división de 38,2% a/a (↑\$779 millones).</p>
Ii. Leasing	<p>12M21: \$3.554 millones, disminuyendo 19,8% a/a (↓\$878 millones), pues se registraron menores ingresos por 27,5% (↓\$1.999 millones) y costos por 39,6% (↓\$1.120 millones).</p> <p>4T21: \$1.122 millones, con una disminución de 10,4% a/a (↓\$130 millones), a raíz de una caída de \$638 millones (-30,4% a/a) en los ingresos y en los costos de 60,1% a/a (↓\$508 millones).</p>
Iii. Crédito	<p>12M21: \$19.865 millones, aumentando 51,1% a/a (↑\$6.720 millones) por una expansión en los ingresos de 21,3% a/a (↑\$4.628 millones) y a un retroceso en los costos (↓\$2.092 millones / -24,2% a/a).</p> <p>4T21: \$5.955 millones, mayor en 67,4% a/a (↑\$2.398 millones), a raíz de un avance de 27,7% a/a (↑\$1.563 millones) en los ingresos y una caída en los costos de 39,9% (↓\$835 millones).</p>
División Automotriz	<p>12M21: \$51.636 millones, con un aumento de 20,7% a/a (↑\$8.854 millones), por un avance en los ingresos (↑\$6.401 millones / +7,0% a/a) y una disminución en los costos (↓\$2.453 millones / -5,1% a/a).</p> <p>4T21: \$14.465 millones, mayor en 46,5% a/a (↑\$4.592 millones), producto de un aumento en los ingresos de 17,0% a/a (↑\$3.820 millones) y a una disminución en los costos de 6,1% (↓\$772 millones).</p>
División Tesorería e Investments	<p>12M21: \$8.344 millones, disminuyendo 48,8% a/a (↓\$7.958 millones) derivado de una disminución en los ingresos por \$13.873 millones (-33,8% a/a), y también en los costos de 23,9% a/a (↓\$5.915 millones).</p> <p>4T21: -\$3.230 millones, retrocediendo 140,8% a/a (↓\$11.139 millones) derivado de menores ingresos por \$18.833 millones (-75,7% a/a), superior a la disminución en costos de 45,3% a/a (↓\$7.694 millones).</p>

GRÁFICO 6: DISTRIBUCIÓN DEL MARGEN BRUTO POR NEGOCIO

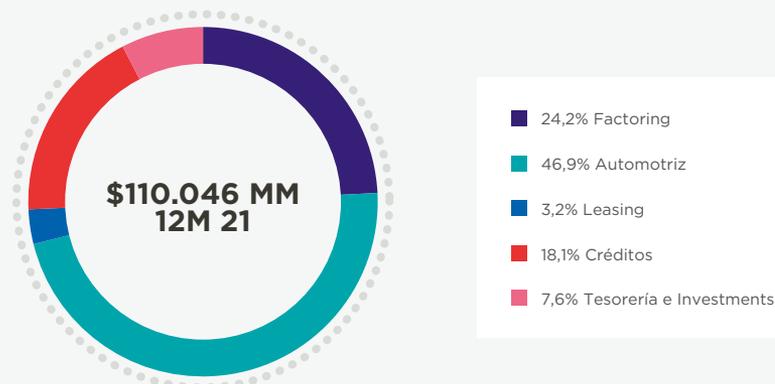
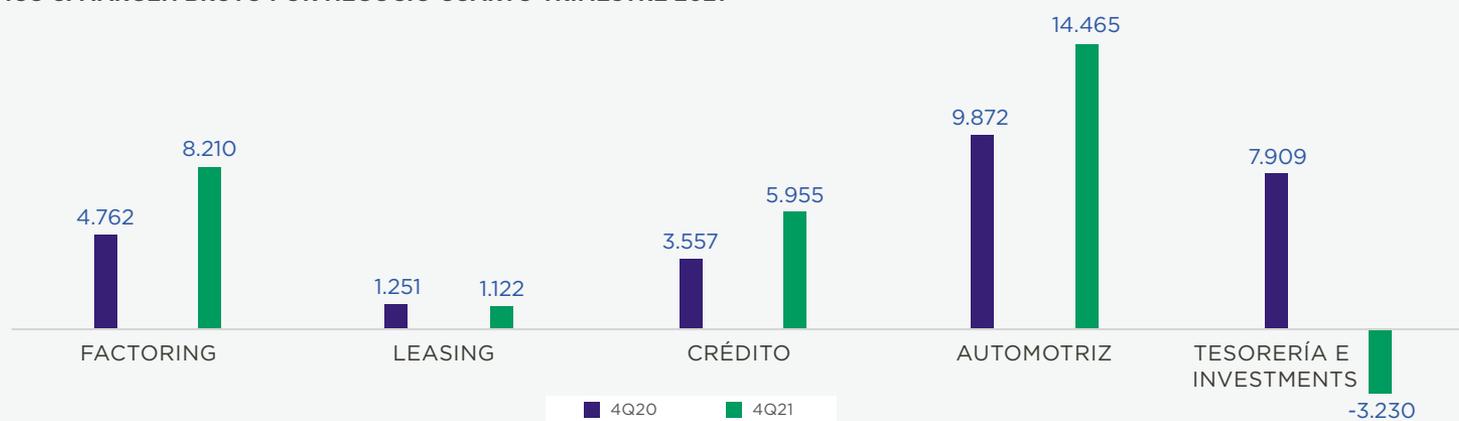


GRÁFICO 7: MARGEN BRUTO POR NEGOCIO ENERO-DICIEMBRE 2021



GRÁFICO 8: MARGEN BRUTO POR NEGOCIO CUARTO TRIMESTRE 2021



Al cierre de 2021, los **ingresos consolidados de la compañía totalizaron \$189.363 millones** (↓\$8.293 millones), con una caída de 4,2% a/a, mientras en el **4T21 llegaron a \$51.561 millones** con un retroceso de 15,5% (↓\$9.444 millones) explicados por ingresos de:

DIVISIÓN EMPRESAS	12M21: \$66.673 millones (↓\$1.211 millones / -1,8% a/a); 4T21: \$19.703 millones (↑\$5.152 millones / +35,4% a/a); Razón principal: Menores ingresos del negocio de factoring, que representa el 52,5% de los ingresos de la división.
I. FACTORING	12M21: \$35.008 millones (↓\$3.841 millones / -9,9% a/a); 4T21: \$11.030 millones (↑\$4.227 millones / +62,1% a/a); Razón principal: Menores ingresos por diferencia de precio; por menor precio promedio.
II. LEASING	12M21: \$5.261 millones (↓\$1.999 millones / -27,5% a/a); 4T21: \$1.459 millones (↓\$638 millones / -30,4% a/a); Razón principal: Disminución en los ingresos por comisiones, por una disminución en el tamaño de la cartera.
III. CRÉDITO	12M21: \$26.404 millones (↑\$4.628 millones / +21,3% a/a); 4T21: \$7.215 millones (↑\$1.563 millones / +27,7% a/a); Razón principal: Mayores comisiones, producto del aumento en las colocaciones.
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ	12M21: \$97.211 millones (↑\$6.401 millones / +7,0% a/a); 4T21: \$26.277 millones (↑\$3.820 millones / +17,0% a/a); Razón principal: Aumento en los ingresos por mayor devengo, derivado del aumento en las colocaciones.
DIVISIÓN TESORERÍA E INVESTMENTS	12M21: \$27.206 millones (↓\$13.873 millones / -33,8% a/a); 4T21: \$6.044 millones (↓\$18.833 millones / -75,7% a/a); Razón principal: Por menores ingresos por otros ingresos, diferencia de cambio, intereses y valor razonable de instrumentos financieros.

Los **costos consolidados acumulados totalizan \$79.316 millones a diciembre 2021 y \$25.040 millones en el 4T21**, retrocediendo \$13.732 millones (-14,8% a/a) y \$8.614 millones (-25,6% a/a), respectivamente, producto de:

DIVISIÓN EMPRESAS	12M21: \$16.607 millones (↓\$5.754 millones / -25,7% a/a); 4T21: \$4.417 millones (↓\$564 millones / -11,3% a/a); Razón principal: Disminución en los costos asociados a intereses, producto de una disminución en el costo de financiamiento de la División.
I. FACTORING	12M21: \$8.361 millones (↓\$2.542 millones / -23,3% a/a); 4T21: \$2.820 millones (↑\$779 millones / +38,2% a/a); Razón principal: Disminución en el costo por intereses, asociado a la disminución del costo de financiamiento de Tanner.
II. LEASING	12M21: \$1.707 millones (↓\$1.120 millones / -39,6% a/a); 4T21: \$337 millones (↓\$508 millones / -60,1% a/a); Razón principal: Disminución en el costo por intereses, asociado a la disminución del costo de financiamiento de Tanner y a la baja del stock promedio respecto al periodo anterior.
III. CRÉDITO	12M21: \$6.540 millones (↓\$2.092 millones / -24,2% a/a); 4T21: \$1.260 millones (↓\$835 millones / -39,9% a/a); Razón principal: Menores costos por intereses, debido a la disminución del costo de financiamiento de Tanner.
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ	12M21: \$45.575 millones (↓\$2.453 millones / -5,1% a/a); 4T21: \$11.812 millones (↓\$772 millones / -6,1% a/a); Razón principal: Menores costos por intereses, debido a la disminución del costo de financiamiento de Tanner.
DIVISIÓN TESORERÍA E INVESTMENTS	12M21: \$18.862 millones (↓\$5.915 millones / -23,9% a/a); 4T21: \$9.274 millones (↓\$7.694 millones / -45,3% a/a); Razón principal: Menor costo asociado a diferencias de cambio del pasivo.

V. CALIDAD DE LA CARTERA POR LÍNEA DE NEGOCIO

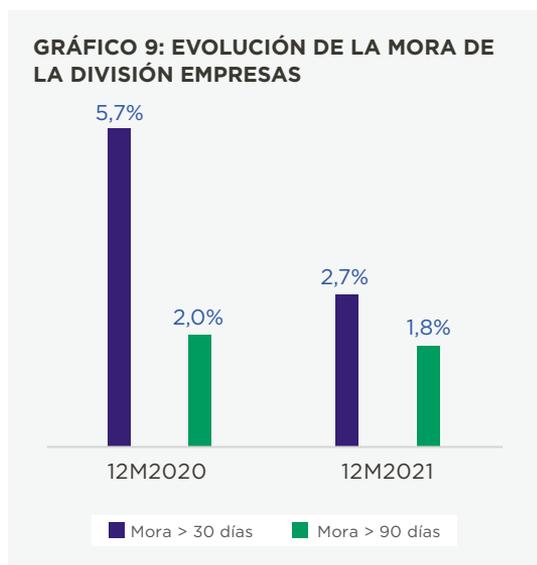
Tabla 4: Principales Indicadores por Línea de Negocio

	Indicador	Definición	Unidad	31-12-21	31-12-20
DIVISIÓN EMPRESAS	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	5,4%	9,9%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	13,0%	20,1%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,2%	1,4%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	21,7%	13,9%
	Provisiones y Castigos	Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	64,8%	67,8%
		Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,2%	1,5%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,7%	5,7%
		Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,8%	2,0%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	4,4%	4,1%
		Cartera Renegociada	Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,9%
I. FACTORING	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	5,2%	5,3%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	6,5%	5,3%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,0%	0,7%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	18,9%	13,3%
	Provisiones y Castigos	Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	239,5%	90,7%
		Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,1%	1,0%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,8%	0,9%
		Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,4%	0,8%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	0,5%	0,8%
		Cartera Renegociada	Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,2%
ii. LEASING	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,9%	4,2%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	0,5%	1,0%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,3%	1,2%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	11,8%	28,7%
	Provisiones y castigos	Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	216,0%	111,0%
		Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	-0,2%	2,5%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,9%	2,1%
		Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,2%	1,1%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	0,0%	0,2%
		Cartera Renegociada	Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	9,0%
iii. CRÉDITO	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,7%	2,9%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	6,0%	13,9%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,6%	2,2%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	25,6%	13,1%
	Provisiones y Castigos	Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	29,1%	17,7%
		Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,7%	1,9%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	5,5%	12,7%
		Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	4,0%	3,8%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	3,8%	3,1%
		Cartera Renegociada	Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,5%
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,4%	3,9%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	5,82	5,67
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	49,4%	63,0%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	10,7%	12,6%
	Provisiones y Castigos	Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	19,0%	19,1%
		Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,39%	2,90%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	22,3%	23,0%
		Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	121,8%	104,0%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	2,2%	3,2%
		Cartera Renegociada	Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	4,9%
DIVISIÓN TESORERÍA E INVESTMENTS	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,0%	2,8%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	3,5%	4,2%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	2,0%	3,3%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	3,5%	5,0%
	Provisiones y Castigos	Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	87,668	79,240
		Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	50,6%	67,1%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	12,2%	24,0%
		Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,7%	1,5%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	2,6%	0,1%
		Cartera Renegociada	Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	21,7%
E INVESTMENTS	Cartera Morosa	Cartera morosa/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	61,0%	51,3%
		Cartera morosa/Patrimonio	%	2,7%	0,1%
	Provisiones	Stock de provisiones/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	4,3%	0,3%
		Stock de provisiones/Cartera morosa	%	4,3%	0,2%
	Provisiones y Castigos	Stock de provisiones/Saldo insoluto moroso >90 días	%	0,2%	0,0%
		Provisiones y castigos/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,5%	4,1%
	Mora sobre 30 días	Saldo insoluto moroso >30 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,1%	0,3%
		Saldo insoluto moroso >90 días/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,2%	0,2%
	Mora sobre 90 días	Saldo insoluto moroso >90 días/Patrimonio	%	0,2%	0,0%
		Cartera Renegociada	Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	1,5%
Cartera Renegociada	Cartera renegociada/(Stock de colocaciones + Provisiones)	%	0,1%	0,3%	
	Cartera renegociada/Patrimonio	%	0,1%	0,3%	
Clientes	Número de clientes	#	1.708	1.721	
	GA/Margen bruto (*)	%			

(*) Margen bruto considera deterioro.

DIVISIÓN EMPRESAS

La calidad de la cartera muestra una mejora en la mora mayor a 90 días y en la mayor a 30 días respecto del cierre del 2020.



I. FACTORING

La calidad de la cartera mejora significativamente respecto del mismo período del año anterior, lo cual se refleja en la reducción tanto de la mora mayor a 30 como a 90 días.



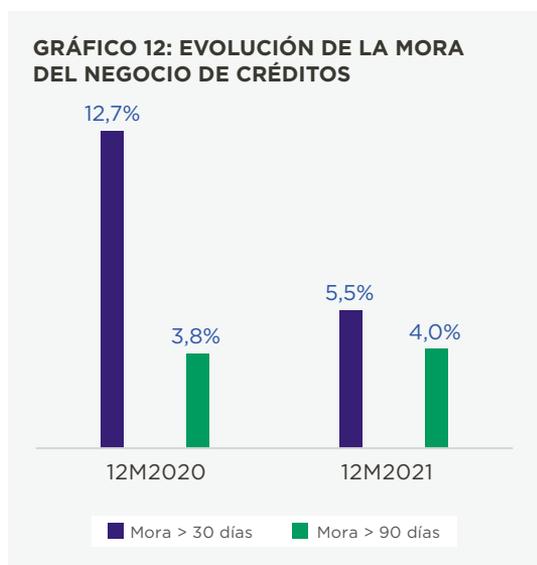
II. LEASING

Los indicadores de calidad de la cartera muestran avances año-contra-año, especialmente en términos de la mora mayor a 30 y 90 días.



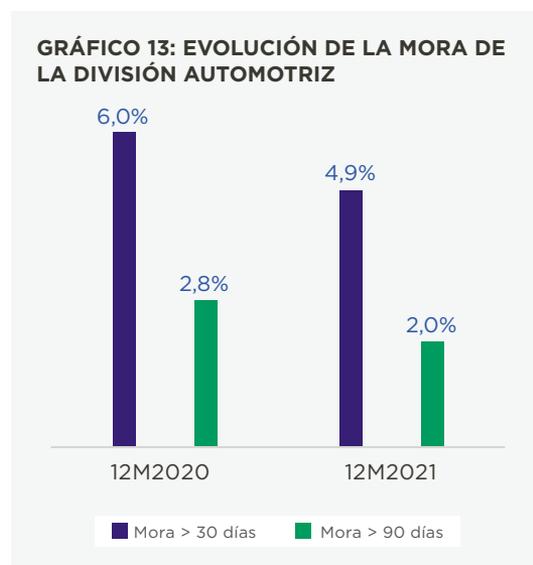
III. CRÉDITO

La mora mayor a 30 días mejora en comparación al cierre de 2020. Por su parte, la mora mayor a 90 días aumenta, sin embargo, son créditos principalmente con garantías reales.



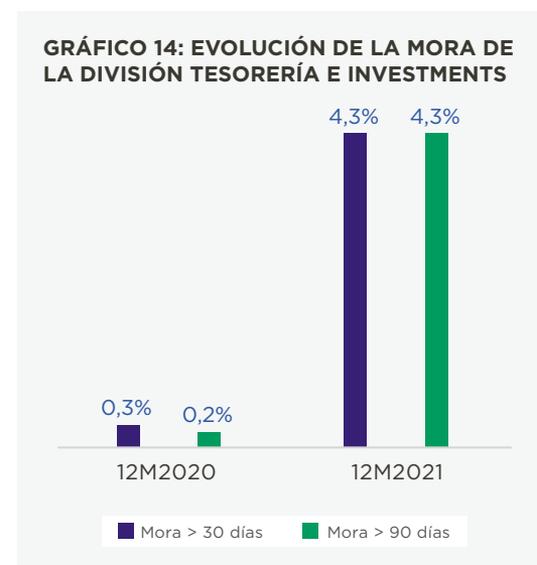
DIVISIÓN AUTOMOTRIZ

Tanto la mora mayor a 30 días como la mayor a 90 días disminuyen respecto del cierre del año pasado, producto de una mejor de composición de la cartera.



DIVISIÓN TESORERÍA E INVESTMENTS

La calidad de la cartera empeora respecto al cierre de 2020.



VI. BALANCE

Tabla 5: Balance Consolidado

Activos (MM\$)	31-12-21	31-12-20	Δ \$	Δ %
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalente al efectivo	57.913	120.080	(62.167)	-51,8%
Otros activos financieros corrientes	129.553	79.934	49.619	62,1%
Otros activos no financieros corrientes	2.010	3.058	(1.048)	-34,3%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	974.486	733.205	241.282	32,9%
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	5.844	4.902	941	19,2%
Activos por impuestos corrientes	12.218	6.645	5.574	83,9%
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9.842	4.798	5.044	105,1%
Total Activos Corrientes	1.191.866	952.623	239.244	25,1%
Activos No Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	73.768	55.033	18.735	34,0%
Otros activos no financieros no corrientes	7.301	5.181	2.120	40,9%
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	470.056	391.805	78.251	20,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	202	34	168	497,9%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	5.213	6.637	(1.424)	-21,5%
Plusvalía	1.640	1.640	-	0,0%
Propiedades, planta y equipo	8.913	10.308	(1.395)	-13,5%
Propiedades de inversión	-	11.318	(11.318)	-100,0%
Activos por impuestos diferidos	34.348	31.218	3.130	10,0%
Total Activos No Corrientes	601.441	513.174	88.267	17,2%
Total Activos	1.793.307	1.465.796	327.511	22,3%
Pasivos (MM\$)	31-12-21	31-12-20	Δ \$	Δ %
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	750.921	516.389	234.532	45,4%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	145.378	116.449	28.929	24,8%
Otras provisiones a corto plazo	-	508	(508)	-100,0%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	3.889	3.262	1.722	52,8%
Pasivos por impuestos corrientes	4.984	950	2.939	309,2%
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	-
Total Pasivos Corrientes	905.173	637.558	267.614	42,0%
Pasivos No Corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	540.705	510.195	30.509	6,0%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	274	300	(26)	-8,7%
Total Pasivos No Corrientes	540.978	510.495	30.483	6,0%
Total Pasivos	1.446.151	1.148.053	298.098	26,0%
Patrimonio	347.157	317.743	29.413	9,3%
Total Pasivos Más Patrimonio	1.793.307	1.465.796	327.511	22,3%

a. Colocaciones Netas ⁴

Las **colocaciones brutas a diciembre de 2021 alcanzaron los \$ 1.469.523 millones** (↑\$ 321.706 millones / +28,0% YTD) versus \$ 1.147.816 millones a diciembre de 2020, mientras el stock de provisiones fue de \$ 24.980 millones, con un aumento de \$2.174 millones (+9,5% YTD). Así, las **colocaciones netas totalizaron \$ 1.444.542 millones, aumentando en 28,4% a/a** (↑\$ 319.533 millones), respecto de los \$ 1.125.010 millones a diciembre de 2020.

Stock neto por división al 31 de diciembre de 2021:

- División Empresas: \$822.473 millones** | +29,3% YTD | \$ 186.473 millones;
 - Factoring: \$432.133 millones** | +37,4% YTD | \$ 117.713 millones;
 - Leasing: \$65.576 millones** | -8,0% YTD | ↓\$5.682 millones;
 - Crédito: \$324.764 millones** | +29,7% YTD | ↑\$74.442 millones; y,
- División Automotriz: \$599.994 millones** | +28,6% YTD | ↑\$133.473 millones.
- División Tesorería e Investments: \$18.545 millones** | -8,2% | ↓\$1.656 millones.

La composición de la cartera ha variado hacia una mayor concentración en los negocios estratégicos para la Compañía, como son factoring y crédito automotriz, que al cuarto trimestre de 2021 representa el 30% y 42% de las colocaciones netas, respectivamente.

b. Fuentes de Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2021, **los pasivos financieros de la Compañía totalizaban \$1.291.626 millones**, versus \$1.026.584 millones al cierre del 2020 (↑\$265.041 millones / +25,8% YTD), lo que se explica por el avance en las obligaciones asociadas a bancos e instituciones financieras locales e internacionales (↑\$112.157 millones / +42,6% YTD), bonos (↑\$94.918 millones / +18,3% YTD), producto de la colocación de UF 2 millones en el mercado local y dos colocaciones en el mercado internacional por CHF 12 millones y EUR 15 millones y una nueva emisión en Suiza por CHF 125 millones; otros pasivos financieros (↑\$41.486 millones / +55,9% YTD) que corresponden principalmente a pactos y forwards y efectos de comercio tuvieron una disminución (↓\$16.481 millones / +9,7% YTD).

En términos de los instrumentos que componen el pasivo, el 47,5% (\$613.484 millones) corresponde a bonos - locales e internacionales -, el 29,1% (\$375.378 millones) a créditos y líneas bancarias y 14,5% (\$187.021 millones) a efectos de comercio. El 9,0% restante, es decir \$115.742 millones, corresponden a otras obligaciones financieras, compuestas por pactos y forwards.

GRÁFICO 16: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE COLOCACIONES NETAS



GRÁFICO 15: EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES NETAS POR NEGOCIO

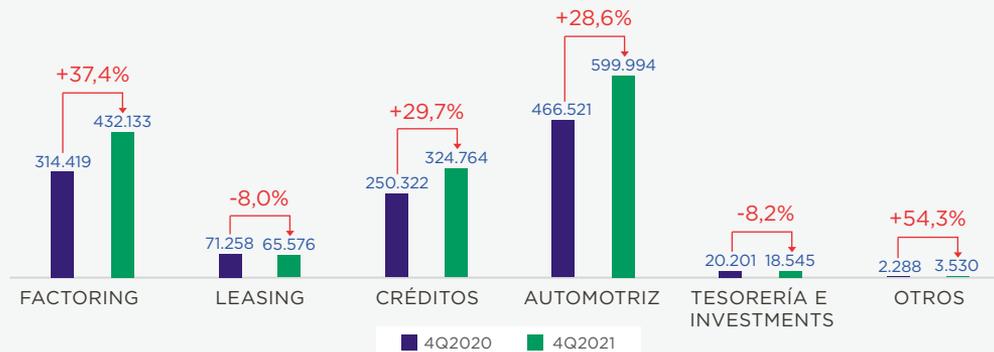
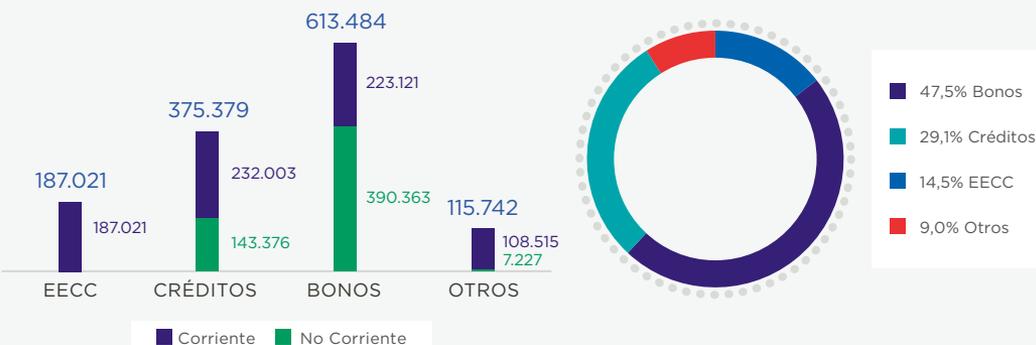


GRÁFICO 17: COMPOSICIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO



VII. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Tabla 6: Flujo de Efectivo

MM\$	31-12-21	31-12-20	Δ \$
Flujos de actividades de la Operación	(202.151)	173.151	(375.302)
Flujos de actividades de Inversión	24.607	122.656	(98.048)
Flujos de actividades de Financiamiento	113.996	(228.441)	342.438
Efecto de la variación en las tasas de cambio	1.381	(946)	2.326
Flujo del período	(62.167)	66.420	(128.586)
Efectivo y equivalentes al principio del período	120.080	53.660	66.420
Efectivo y equivalente al final del período	57.913	120.080	(62.167)

Durante el período 2021, los flujos asociados a las **actividades de operación totalizaron -\$202.151 millones** versus \$173.151 millones registrados a diciembre del 2020, producto de un aumento en los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios de \$929.475 millones que deriva de un aumento en el volumen de colocaciones, tanto de la División Automotriz como de la División Empresas.

En tanto, los flujos resultantes de **actividades de inversión totalizaron \$24.607 millones**, retrocediendo \$98.048 millones respecto de los \$122.656 millones al finalizar diciembre de 2020, principalmente por una diferencia de -\$670.895 millones en otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades; producto de menores rescates de instrumentos financieros durante el período.

Los flujos resultantes de **actividades de financiamiento totalizan \$113.996 millones**, versus -\$228.441 millones con respecto al cierre de 2020, principalmente por un mayor flujo neto asociado a préstamos, derivado del aumento de pasivos financieros.

Finalmente, el **efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2021 fue \$57.913 millones**, disminuyendo \$62.167 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, que constituyan una segunda fuente de pago de las obligaciones de sus clientes, ante eventuales incumplimientos.

FACTORING	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.
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	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.
TESORERÍA E INVESTMENTS	En cuanto a los deudores del segmento Tesorería e 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.

Política de provisión de deterioro de deudores comerciales

La Norma Internacional de Información Financiera 9 “NIIF 9” o “IFRS 9” establece las directrices para el reconocimiento de pérdidas crediticias originadas por los activos financieros de una entidad. Esta norma, estipula que se deben reconocer las pérdidas crediticias esperadas de forma que consideren los siguientes 3 aspectos: (i) un importe de la probabilidad esperada, (ii) el valor temporal del dinero y (iii) información razonable y sustentable que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

El enfoque establecido por NIIF 9 propone un modelo que reconoce tres estados, determinados por la siguiente definición:

- **Stage 1:** Activos con bajo riesgo de deterioro o incumplimiento.
- **Stage 2:** Activos con aumento significativo en el riesgo de incumplimiento.
- **Stage 3:** Activos incumplidos.

Para los activos clasificados en stage 1, se requiere estimar las pérdidas crediticias esperadas por incumplimientos que ocurran en los próximos 12 meses (ponderando por la probabilidad de que ocurran dichos incumplimientos), mientras que para stage 2 y 3 se requiere estimar las pérdidas crediticias esperadas por toda la vida remanente del activo. En el caso de activos incumplidos (clasificados en Stage 3), se define el parámetro de probabilidad de incumplimiento igual a 1.

Si bien la Norma permite que las entidades determinen los criterios para transitar de un stage a otro, existen presunciones refutables estipuladas, a las cuales se acoge el modelo descrito en el presente documento:

- **Stage 1 a Stage 2:** activos con más de 30 días mora.
- **Stage 2 a Stage 3:** Activos con 90 o más días mora.

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

- 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*”)

Los perfiles se modelaron por una segmentación de negocio asociado a distintos comportamientos de riesgo, salvo en el caso del producto automotriz, para el cual se utilizó una regresión logística para la construcción de un “*scorecard*”. Se definió los 90 días de morosidad como marca de default.

Para la modelación del ajuste “*forward looking*”, se elaboraron modelos cuya variable de respuesta fue el índice de probabilidad de incumplimiento de la industria, empleando distintas variables regresoras macroeconómicas.

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.

Durante el segundo semestre del año 2021, Tanner Servicios Financieros S.A. realizó una calibración de sus modelos de provisión de riesgo de crédito, con el objetivo de mejorar los parámetros de predicción de los comportamientos de clientes y mantener los estándares de seguimiento estadístico, lo cual resultó en una mayor provisión con efecto en resultados por \$ 4.186 millones.

Las características básicas de las políticas de determinación de provisiones por tipo de producto son las siguientes:

FACTORING	Para el cálculo de provisiones se consideran tres perfiles segmentados por subproducto y perfiles de riesgo, es importante destacar que cualquier operación renegociada como crédito cae en el subsegmento de reconocimiento, las variables más influyentes por subsegmento son: <ol style="list-style-type: none"> i. Facturas: (i) Tipo o grupo, (ii) Días de mora actuales. ii. Cheques: (i) Tipo de documento, (ii) Días de mora actuales, (iii) tipo o grupo. iii. Otros: (i) días de mora actuales, (ii) tipo o grupo. iv. Reconocimiento de Deuda: (i) Si se comporta como crédito o no, (ii) Días de mora actuales, (iii) tipo o grupo.
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.
CRÉDITOS	El cálculo de provisiones para el negocio créditos considera ocho perfiles de riesgo con variables de comportamiento interno. Las variables más influyentes son: (i) los días de mora actual; (ii) Renegociación que determina si es un crédito “normal” o “reconocimiento” en la variable tipo.
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) Nissan; (ii) AMICAR, (iii) Renegociados y (iv) no AMICAR. 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: <ol style="list-style-type: none"> i. Porcentaje de aumento de saldo de los últimos 3 meses. ii. Máximo de días mora de los últimos 3 meses. iii. Cantidad de cuotas morosas del último mes. iv. Porcentaje de cuotas pagadas. v. Promedio de cuotas morosas en el último mes. vi. Si la operación posee meses de gracias (esta es una variable binaria). vii. Si la operación tuvo un prepago parcial en los últimos 3 meses (esta es una variable binaria). viii. Promedio de stock de los últimos 3 meses
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) Renegociación.

En cuanto a la actualización de la probabilidad de incumplimiento al ciclo económico (“Forward Looking”) y cambios poblacionales; cada inicio de año el área de Estudios y Riesgo analizarán 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.

Con relación a la mitigación de exposición por 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, y se usarán para mitigar la exposición del cliente. En caso de ser garantías generales, mitigarán dicha exposición en el siguiente orden: (i) Crédito, (ii) Leasing, (iii) Factoring y (iv) Tesorería e Investments.

Provisión de clientes de Altos Montos: Se ha definido la creación de un grupo de clientes denominados Altos Montos que corresponde a aquellos que cuentan con exposición igual o mayor a MM\$2.000, ya sea de forma individual, o agregada con su grupo económico.

Se clasifican los clientes Altos Montos como Deteriorados, cuando cumplen con alguno de los siguientes criterios:

- i. Deuda morosa externa e interna mayor a 30 días que represente un 15% o más de su línea.
- ii. Presenta 3 o más eventos de morosidades externas.
- iii. Presenta causas de reorganización o liquidación judicial, de acuerdo con lo estipulado en la Ley 20.720 de Reorganización y Emprendimiento.
- iv. Presenta causas judiciales de alto impacto o alta cuantía.

Los clientes Altos Montos que no estén identificados como Deteriorados, se provisionan aplicando los modelos de pérdida esperada estadísticos detallados anteriormente. Por otro lado, los clientes Altos Montos Deteriorados son analizados de forma individual por el Comité de Crédito, quien se pronuncia respecto de su solvencia y la de sus mitigantes, determinando así el riesgo esperado de cada uno.

Política de Castigos: Tanner Servicios Financieros S.A. mantiene la siguiente política de castigos financieros:

Operaciones sin mitigantes:

- i. Factoring: al cumplir 366 días de mora.
- ii. Automotriz: al cumplir 366 días de mora.
- iii. Créditos: al cumplir 541 días de mora.
- iv. Leasing Mobiliario: al cumplir 541 días de mora.
- v. Leasing Inmobiliario y Vendor: al cumplir 901 días de mora.
- vi. Cuentas por cobrar TCB: al cumplir 366 días de mora.

Operaciones con mitigantes:

- i. Serán castigadas al cumplir 901 días de mora.
- ii. La porción descubierta, será provisionada al 100% al cumplir los criterios de las operaciones sin mitigantes.

A continuación, se presentan las carteras de colocaciones, el monto de provisiones y el índice de provisión al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Tabla 7: Cartera de Colocaciones, Provisiones e Índice de Riesgo

Concepto	31-12-21			
	Cartera Bruta MM\$	Provisiones MM\$	Cartera Neta MM\$	Índice de Provisión
Factoring	436.390	(4.258)	432.133	0,98%
Leasing	65.797	(221)	65.576	0,34%
Crédito	330.087	(5.323)	324.764	1,61%
Crédito Automotriz	614.668	(14.674)	599.994	2,39%
Tesorería e Investments	19.050	(505)	18.545	2,65%
Deudores Varios	3.530	-	3.530	0,00%
Total	1.469.523	(24.980)	1.444.542	1,70%

Concepto	31-12-20			
	Cartera Bruta MM\$	Provisiones MM\$	Cartera Neta MM\$	Índice de Provisión
Factoring	316.662	(2.242)	314.419	0,71%
Leasing	72.129	(871)	71.258	1,21%
Crédito	256.070	(5.748)	250.322	2,24%
Crédito Automotriz	480.441	(13.920)	466.521	2,90%
Tesorería e Investments	20.227	(26)	20.201	0,13%
Deudores Varios	2.288	-	2.288	0,00%
Total	1.147.816	(22.807)	1.125.010	1,99%

Renegociados: Las colocaciones deterioradas sobre las cuales se realiza una renegociación corresponden a aquellas en que los compromisos financieros 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.

En las operaciones de factoring, las renegociaciones son poco habituales, debido a que, a diferencia de las operaciones de leasing y crédito automotriz, que son en esencia operaciones de crédito, constituyen otorgamientos de liquidez sobre cuentas por cobrar del cliente. En el evento de producirse renegociaciones, estas son revisadas y aprobadas por la Gerencia de Riesgos. En base al monto de las operaciones, existen límites de atribuciones para aprobar cada operación pudiendo contemplar el pago efectivo de un porcentaje de la deuda y eventualmente la constitución de garantías reales.

En las operaciones de crédito y leasing una adecuada renegociación debe buscar mejorar la posición acreedora de Tanner en términos de garantías, compromiso de abono previo y plazo, además de analizar y validar la capacidad de pago que sustenta la renegociación y estructurar los pagos de acuerdo con ésta. Por regla general, el cliente debe abonar al menos los intereses impagos para aprobar una nueva estructura de pago.

Para los créditos automotrices existe una política para renegociar casos de clientes que se encuentren con cuotas atrasadas. Todas las solicitudes de renegociación son revisadas y aprobadas por el Área de Riesgos y deben cumplir en general 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, por regla general, sólo se puede renegociar una vez.

Para efectos de la estimación del deterioro y el cálculo de provisiones, cada perfil de riesgo del segmento renegociado incorpora una “*Probabilidad de Default*” para toda la vida del crédito, siendo estas mayores comparado 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 por lo que, durante el ejercicio, el crédito se mantiene en el segmento renegociado, aun cuando se haya evidenciado una mejora en la estimación de deterioro.

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	31-12-2021				
	Cartera total MM\$	Renegociada MM\$	Provisión MM\$	Renegociada por producto %	Renegociada por total de la cartera %
Factoring	436.390	5.066	(4.258)	1,16%	0,34%
Créditos	330.087	4.925	(5.323)	1,49%	0,34%
Automotriz	614.668	12.111	(14.674)	1,97%	0,82%
Leasing (*)	65.797	5.925	(221)	9,00%	0,40%
Tesorería e Investments	19.050	291	(505)	1,53%	0,02%
Deudores Varios	3.530	-	-	-	-
Total	1.469.523	28.317	(24.980)		1,93%

Concepto	31-12-2020				
	Cartera total MM\$	Renegociada MM\$	Provisión MM\$	Renegociada por producto %	Renegociada por total de la cartera %
Factoring	316.662	1.009	(2.242)	0,32%	0,09%
Créditos	256.070	12.382	(5.748)	4,84%	1,08%
Automotriz	480.441	15.881	(13.920)	3,31%	1,38%
Leasing (*)	72.129	9.244	(871)	12,82%	0,81%
Tesorería e Investments	20.227	831	(26)	4,11%	0,07%
Deudores Varios	2.288	-	-	-	-
Total	1.147.816	39.348	(22.807)		3,43%

(*) Mayormente se trata de operaciones cubiertas por bienes inmuebles.

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 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 \$ 57.913 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$ 120.080 millones al 31 de diciembre de 2020).

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 a la exposición a la variabilidad de factores de mercado, como precio, tasa de interés, monedas, reajustabilidad, entre otras, afectando el valor de las operaciones financieras de la Compañía.

La Compañía mantiene un descalce de operaciones reajustables en UF tal que ante una disminución de la inflación de 1%, se genera una utilidad de \$ 370 millones, al 31 de diciembre de 2021 (Pérdida de \$ 1.058 millones al 31 de diciembre de 2020).

A su vez, la Compañía mantiene un descalce en operaciones en moneda tal que una disminución de 1% de la paridad USD-CLP, provoca una ganancia de \$ 61 millones al 31 de diciembre de 2021 y una ganancia de \$ 13 millones al 31 de diciembre de 2020.

Por otra parte, la Compañía mantiene una cartera de instrumentos de renta fija del mercado local e internacional, por un monto de \$ 224.833 millones (\$ 73.455 millones al 31 de diciembre de 2020), con una sensibilidad DV01 de \$ 60 millones (\$ 20 millones al 31 de diciembre de 2020), los cuales, según metodología de VaR histórico de la tasa libre de riesgo a 1 día con un intervalo de confianza de 99%, generan una exposición al riesgo de tasa de \$ 383 millones al 31 de diciembre de 2021 (\$ millones al 31 de diciembre de 2020).

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

Tabla 9: Sensibilidad a Variaciones en la Tasa de Interés

Delta Tasas (Puntos básicos)	25	50	75	100	125	150	175	200
Variación Neta Portafolio Ante Disminución de Tasa	-0,56%	-1,13%	-1,69%	-2,25%	-2,81%	-3,38%	-3,94%	-4,50%
Variación Neta Portafolio Ante Aumento de Tasa	0,56%	1,13%	1,69%	2,25%	2,81%	3,38%	3,94%	4,50%

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

6 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.

Tabla 10: Exposición y Sensibilidad por Moneda

Exposición	31-12-21									
	Derivados de Negociación					Derivados de Cobertura				
	CLF M\$	EUR M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$	CLF M\$	EUR M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$
Hasta 1 año	518.850	14.365.595	(386.816.791)	381.896.394	-	63.057.334	-	(86.290.047)	(151.501.061)	187.979.775
1 año a 3 años	510.814	-	1.266.545	-	-	60.330.684	-	(51.714.863)	(128.072.969)	131.031.684
Mayor a 3 años	-	-	-	-	-	-	-	-	640.575	-
Total	1.029.664	14.365.595	(385.550.246)	381.896.394	-	123.388.018	-	(138.004.910)	(278.933.455)	319.011.460

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	31-12-21									
	Derivados de Negociación					Derivados de Cobertura				
	CLF M\$	EUR M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$	CLF M\$	EUR M\$	CLP M\$	USD M\$	CHF M\$
Hasta 1 año	(20)	(764)	4.677	(4.119)	-	(1.735)	-	3.142	13.622	(16.333)
1 año a 3 años	(77)	-	(199)	-	-	(15.094)	-	12.099	28.750	(30.061)
Mayor a 3 años	-	-	-	-	-	-	-	-	(274)	-
Total	(97)	(764)	4.478	(4.119)	-	(16.829)	-	15.241	42.098	(46.394)

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.

Efectos del desarrollo de la pandemia Covid-19

La pandemia global causada por el Covid-19 ha representado, y representa todavía, una serie de riesgos globales, así como desafíos a nivel país. Los riesgos y desafíos no sólo se enmarcan en el ámbito de la salud, sino también en las finanzas de todos los agentes del mercado.

Desde un comienzo, la Compañía ha procurado resguardar la salud de sus colaboradores, adoptando diferentes directrices y políticas internas asociadas. Gracias a las medidas implementadas desde fines del 2019, la Sociedad ha podido adoptar la modalidad de teletrabajo para sus colaboradores y en línea con las fases implementadas por el Ministerio de Salud se ha flexibilizado a un sistema semi presencial, asegurando así la salud de éstos y la continuidad de las operaciones bajo los más altos estándares de eficacia y eficiencia, dando además pleno cumplimiento a la legislación y normativa aplicable, tanto desde un punto de vista laboral, como del mercado de valores.

Si bien es cierto que la pandemia continúa en evolución, de acuerdo con las proyecciones internas de la Sociedad y el comportamiento del mercado de los últimos meses, se estima que esta crisis podría deteriorar, en mayor o menor medida, ciertos negocios en específico, el volumen de operaciones y el precio de los activos, lo que sin embargo se ha logrado mitigar a través de una serie de medidas que disminuyen los efectos indeseados.

Día a día se monitorea el desarrollo de esta pandemia de manera de tomar las mejores decisiones, velando siempre por la integridad de los colaboradores y el cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad.

Para mayor detalle respecto de este apartado, refiérase a la Nota 4 y Nota 10 de los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2021.



ESTADOS FINANCIEROS
**RESUMIDOS
DE FILIALES**



TANNER INVESTMENTS SPA Y FILIALES

Balance (M\$)	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Total Activos Corrientes	162.492.827	165.696.790
Total Activos No Corrientes	10.514.590	9.133.764
Total Activos	173.007.417	174.830.554
Total Pasivos Corrientes	139.184.164	141.518.184
Total Pasivos No Corrientes	233.894	432.310
Total Patrimonio	33.589.359	32.880.060
Total Pasivos y Patrimonio	173.007.417	174.830.554

Estado de Resultados Integrales (M\$)	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Margen Bruto	6.696.108	9.848.202
Resultado Operacional	1.949.140	6.966.299
Resultado Antes de Impuestos y Otros	2.198.846	6.659.412
Impuesto a la Renta	(119.966)	(1.518.077)
Resultado del período	2.078.880	5.141.335
Otros resultados integrales	(1.333.604)	(37.251)
Total Resultados Integrales del Período	745.276	5.104.084

Estado de Flujo de Efectivo (M\$)	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Flujo de Efectivo de la Operación	8.346.594	14.341.833
Flujo de Efectivo de Inversión	(82.334)	(1.037.997)
Flujo de Efectivo de Financiamiento	(204.358)	(7.392.696)
Efecto de la Tasa de Cambio sobre Efectivo y Equivalentes de Efectivo y Otros	1.380.690	(945.415)
Incremento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	9.440.592	4.965.725

Estado de Cambio de Patrimonio Neto (M\$)	Capital en acciones M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo Inicial Periodo Actual 01.01.2021	19.653.385	(251.482)	12.198.135	31.600.038	1.280.022	32.880.060
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re-expresado	19.653.385	(251.482)	12.198.135	31.600.038	1.280.022	32.880.060

Cambios en patrimonio						
Resultado Integral del ejercicio						
Resultado del ejercicio	-	-	1.994.631	1.994.631	84.249	2.078.880
Otro resultado integral	-	(1.333.604)	-	(1.333.604)	-	(1.333.604)
Total resultado integral del ejercicio	-	(1.333.604)	1.994.631	661.027	84.249	745.276
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	(35.977)	(35.977)	(35.977)
Total de cambios en patrimonio	-	(1.333.604)	1.994.631	661.027	48.272	709.299
Total al 31.12.2021	19.653.385	(1.585.086)	14.192.766	32.261.065	1.328.294	33.589.359

TANNER LEASING VENDOR LTDA.

Balance (M\$)	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Total Activos Corrientes	7.953.968	87.116.874
Total Activos No Corrientes	4.416.024	5.173.578
Total Activos	12.369.992	92.290.452
Total Pasivos Corrientes	3.177.030	62.577.299
Total Pasivos No Corrientes	-	-
Total Patrimonio	9.192.962	29.713.153
Total Pasivos y Patrimonio	12.369.992	92.290.452

Estado de Resultados Integrales (M\$)	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Margen Bruto	360.751	782.862
Resultado Antes de Impuestos y Otros	(19.707)	(7.034)
Impuesto a la Renta	696.320	254.741
Utilidad del Ejercicio atribuible a los Propietarios de la controladora	676.613	247.707

Estado de Flujo de Efectivo (M\$)	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Flujo de Efectivo de la Operación	2.648.294	3.929.713
Flujo de Efectivo de Financiamiento	(3.640.156)	(2.728.435)
Incremento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	(991.862)	1.201.278

Estado de Cambio de Patrimonio Neto (M\$)	Capital en Acciones	Reserva de Valor Razonable	Total Otras Reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Tota
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2021	4.512.806	-	-	25.200.347	29.713.153
Ajuste en aplicación inicial a la norma NIIF 9	-	-	-	-	-
Saldo reexpresado al 01.01.2021	4.512.806	-	-	25.200.347	29.713.153
Resultado del período	-	-	-	676.613	676.613
Resultado del período	-	-	-	676.613	676.613
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	676.613	676.613
Total contribuciones y distribuciones	-	-	-	(21.196.804)	(21.196.804)
Total transacción con los propietarios de la Sociedad	-	-	-	(20.520.191)	(20.520.191)
Saldo al 31.12.2021	4.512.806	-	-	4.680.156	9.192.962

TANNER LEASING S.A.

Balance (M\$)	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Total Activos Corrientes	794.433.520	929.871.487
Total Activos No Corrientes	112.246.380	77.282.340
Total Activos	906.679.900	1.007.153.827
Total Pasivos Corrientes	821.288.710	942.946.602
Total Pasivos No Corrientes	-	-
Total Patrimonio	85.391.190	64.207.225
Total Pasivos y Patrimonio	906.679.900	1.007.153.827

Estado de Resultados Integrales (M\$)	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Margen Bruto	29.754.602	24.800.613
Resultado Operacional	27.819.147	22.209.733
Resultado Antes de Impuestos y Otros	26.535.524	19.499.350
Impuesto a la Renta	(5.351.539)	(3.698.629)
Utilidad del Ejercicio atribuible a los Propietarios de la Controladora	21.183.985	15.800.744

Estado de Flujo de Efectivo (M\$)	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Flujo de Efectivo de la Operación	461.995.794	325.485.116
Flujo de Efectivo de Inversión	(80.036.069)	1.425.874
Flujo de Efectivo de Financiamiento	(381.993.624)	(326.340.347)
Efecto de la Tasa de Cambio sobre Efectivo y Equivalentes de Efectivo y Otros	-	-
Incremento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	(33.899)	570.643

Estado de Cambio de Patrimonio Neto (M\$)	Capital en Acciones	Reserva FV Disponibles para la Vta.	Otras	Ganancias Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora
Saldo inicial periodo actual 01.01.2021	13.554	25	16.565	64.177.081	64.207.225
Ajuste en aplicación inicial a la norma NIIF 9	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-
Saldo reexpresado al 01.01.2020	13.554	25	16.565	64.177.081	64.207.225
Resultado del periodo	-	-	-	-	21.183.985
Total resultado integral del período	-	-	-	21.183.985	21.183.985
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-19	-1	-20
Total transacciones con los propietarios de la Sociedad	-	-	-19	21.183.984	21.183.965
Saldo al 31.12.2021	13.554	25	16.546	85.361.065	85.391.190

TANNER CORREDORA DE SEGURO LTDA.

Balance (M\$)	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Total Activos	4.671.570	9.570.112
Total Pasivos	891.978	1.195.388
Total Patrimonio	3.779.592	8.374.724
Total Pasivos y Patrimonio	4.671.570	9.570.112

Estado de Resultados Integrales (M\$)	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Margen de Contribución	2.567.400	1.946.007
Resultado Operacional	1.734.739	1.270.489
Resultado Antes de Impuestos y Otros	4.864.389	3.588.818
Impuesto a la Renta	(1.194.797)	(916.214)
Utilidad del Ejercicio atribuible a los Propietarios de la controladora	3.669.592	2.672.604

Estado de Flujo de Efectivo (M\$)	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Flujo de Efectivo de la Operación	2.724.180	2.765.422
Flujo de Efectivo de Inversión	105.958	88.720
Flujo de Efectivo de Financiamiento	(8.955.015)	(7.034)
Incremento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	(6.124.877)	2.940.369

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 Período Actual 01.01.2021	110.000	5.592.120	2.672.604	8.264.724	-	8.374.724	-	8.374.724
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re -expresado 01.01.2021	110.000	5.592.120	2.672.604	8.264.724	-	8.374.724	-	8.374.724
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral	-	-	3.669.592	3.669.592	-	3.669.592	-	3.669.592
Ganancia (pérdida)	-	-	3.669.592	3.669.592	-	3.669.592	-	3.669.592
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	(8.264.724)	-	(8.264.724)	-	(8.264.724)	-	(8.264.724)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	2.672.604	(2.672.604)	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	(5.592.120)	996.988	(4.595.132)	-	(4.595.132)	-	(4.595.132)
Saldo Final Período Actual 31.12.2021	110.000	-	3.669.592	3.669.592	-	3.779.595	-	3.779.595

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y el Gerente General que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, 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

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.

Tanner®

Tanner[®]

WWW.TANNER.CL

