

Santiago, 21 de marzo de 2012

Señor
Fernando Coloma
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
PRESENTE



2012030036845

21/03/2012 - 17:09

Operador: ESALINAS

Nro. Inscrip: 777v - División Control Financiero Valores



Referencia: Acompaña Presentación a ser entregada a los inversionistas, acerca de la Línea de Bonos emitida por Tanner Servicios Financieros S.A. inscrita bajo el N° 709 del Registro de Valores de ésta Superintendencia.

Estimado señor Superintendente:

Por medio de la presente y de conformidad a lo dispuesto por la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y la Norma de Carácter General N° 30 de 1989, modificada por la Norma de Carácter General N° 242, impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, hacemos llegar a Usted una copia de la presentación (versión actualizada que considera detalle de las series) que entregará Tanner Servicios Financieros S.A. a posibles inversionistas., en el marco de la emisión de la Línea de Bonos inscrita en el Registro de Valores de esa Superintendencia con fecha 7 de marzo de 2012 bajo el número 709.

Sin otro particular, saluda atentamente a usted,

Sergio Contardo Pérez
Gerente General



Servicios Financieros



Emisión de Bonos de Tanner Servicios Financieros
Series J, K, L, M
Marzo 2012

Asesor financiero

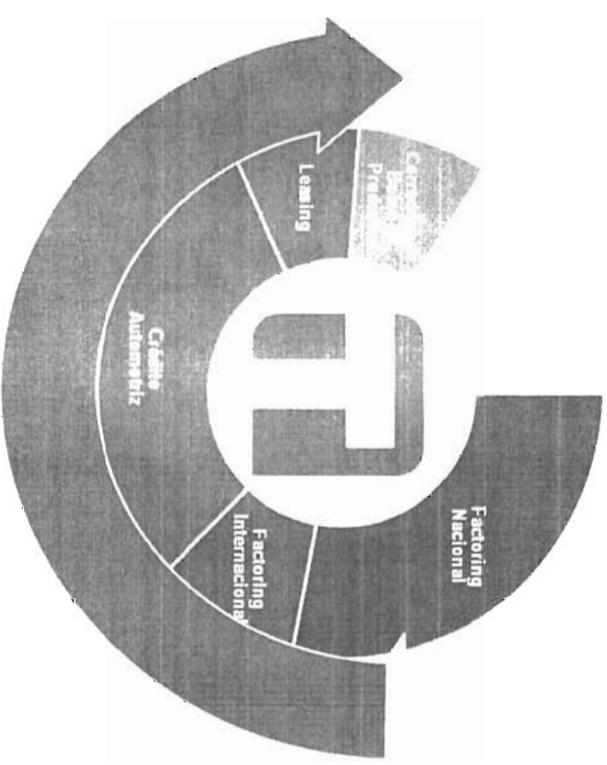


1. Objetivo de la Emisión

2. Industria de Servicios Financieros
3. Tanner Servicios Financieros
4. Antecedentes Financieros
5. Consideraciones de Inversión
6. La Emisión
7. Calendario de Colocación

Objetivo de la Emisión

- En 2011, con el objeto de incursionar en nuevas áreas de negocios, Factorline concretó la adquisición de Gestora Tanner SpA, controladora de la Corredora de Bolsa Tanner S.A. Posterior a este hecho, la empresa cambió el nombre de la sociedad por "Tanner Servicios Financieros S.A." para reflejar su estrategia de convertirse en un proveedor líder en la industria de servicios financieros
- Se busca colocar hasta \$70.000.000.000 en bonos de Tanner Servicios Financieros (clasificación: A Humphreys/ A Fitch Ratings) en el mercado local
- Los fondos provenientes de la colocación tendrán por objeto el refinanciamiento de pasivos y financiar el crecimiento de las colocaciones de leasing y automotriz. Tanner Servicios Financieros S.A., mantiene una estricta política de calce de activos y pasivos, en términos de monedas y plazos, es por ello que esta colocación viene a financiar parte importante del crecimiento logrado y proyectado del financiamiento automotriz (más de 25% de crecimiento esperado) y de las operaciones de leasing (más de 50% de crecimiento esperado)



1. Objetivo de la Emisión

2. Industria de Servicios Financieros

3. Tanner Servicios Financieros

4. Antecedentes Financieros

5. Consideraciones de Inversión

6. La Emisión

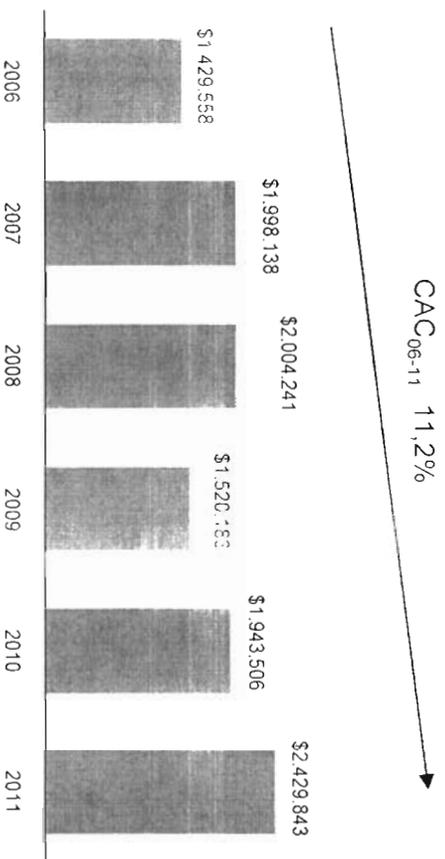
7. Calendario de Colocación

Industria con Sostenido Crecimiento

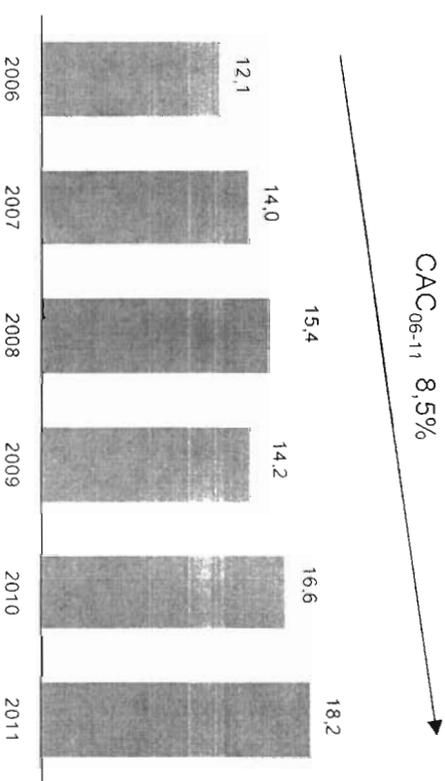
(A) Industria de Factoring: Niveles de colocaciones crecientes y crecimiento estable en la base de clientes

- Las colocaciones netas de la industria de factoring han mostrado un sostenido crecimiento en el tiempo
 - El stock de colocaciones netas de la industria a diciembre de 2011 fue de aprox. \$2.429.843 millones lo que representa un alza de un 25% respecto del año 2010
 - Para el periodo 2006 – 2011 el crecimiento anual compuesto (CAC) fue de 11,2%
- La industria del factoring ha experimentado una importante expansión en términos de número de clientes totales, llegando a más de 18.232 a diciembre 2011, lo que representa un CAC de 8,5% respecto del año 2006

Evolución de Colocaciones Netas ACHF
(\$ mm)



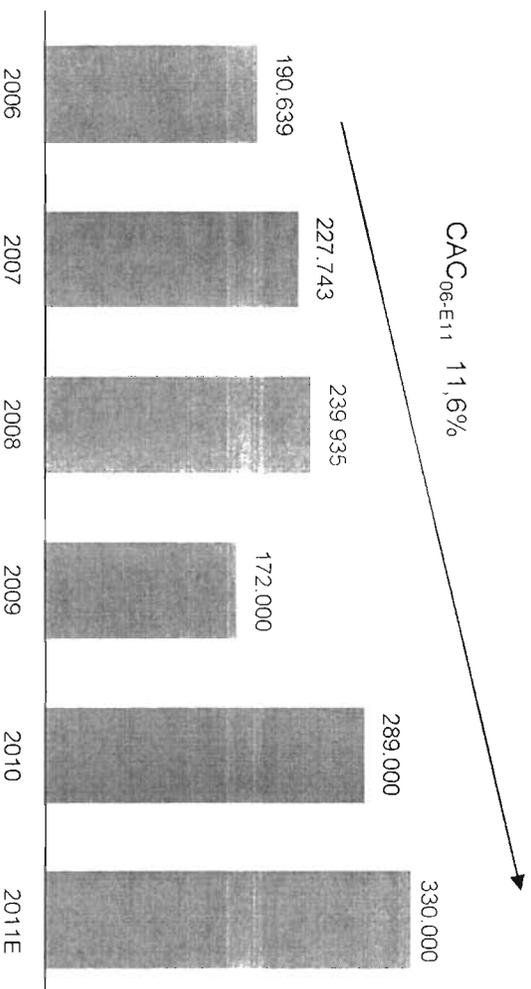
Número de Clientes ACHF
(miles de clientes)



Industria con Sostenido Crecimiento (cont.)

- (B) Industria Automotriz: Crecimiento de 11,6% anualizado en las ventas de nuevos vehículos
- El sector automotriz mostró un fuerte crecimiento en 2011, en particular, en el segmento de vehículos comerciales livianos (24% del total de las ventas del mercado automotor)
- Se estima que para 2011 se registraron 330.000 vehículos livianos cero kilometro y 705.000 vehículos livianos usados vendidos en el año, lo que implica un crecimiento de 14,2% respecto de 2010
- Actualmente en Chile, 72% de los automóviles nuevos vendidos tienen algún tipo de financiamiento, ya sea bancario o de firmas especializadas
- La tasa de renovación del parque automotor llegó a 11,2% en 2011, la más alta registrada desde 1995

Ventas de Vehículos Nuevos (unidades por año)

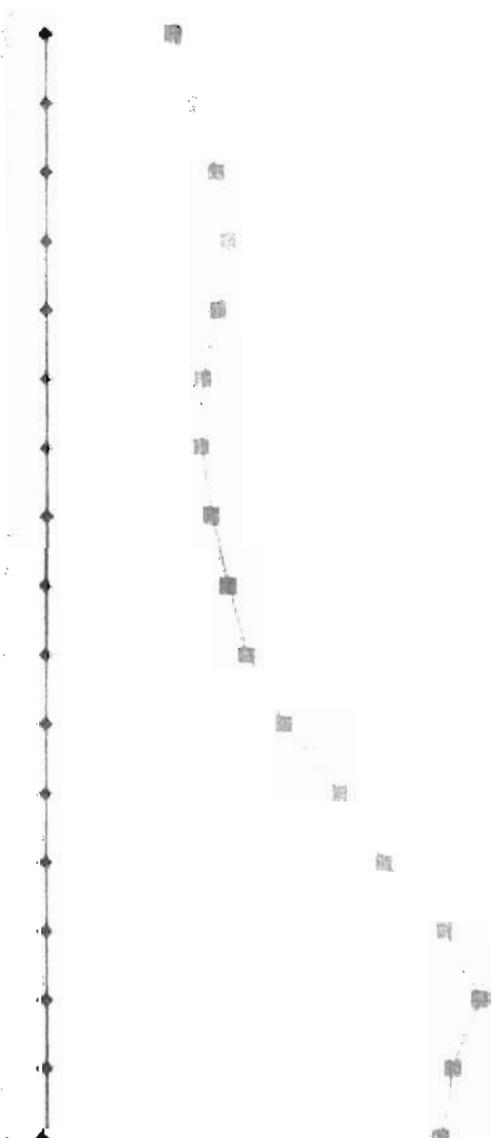


Industria con Sostenido Crecimiento (cont.)

(C) Industria del Leasing:

- El leasing también ha mostrado un sostenido crecimiento histórico en los últimos años, consolidándose como la mejor alternativa de financiamiento de inversión para las empresas privadas como para empresas públicas e institucionales
- Este crecimiento se vio afectado en los años 2009 y 2010, como resultado de la crisis económica internacional, dado que generó una fuerte contracción en la inversión

Evolución de Stock de Colocaciones
(\$mm)



1. Objetivo de la Emisión
2. Industria de Servicios Financieros
- 3. Tanner Servicios Financieros**
4. Antecedentes Financieros
5. Consideraciones de Inversión
6. La Emisión
7. Calendario de Colocación

Más de 18 Años de Experiencia en la Industria



1993-1996

- **1993:** Tanner Servicios Financieros S.A. es constituida por los accionistas controladores del entonces Banco BHIF, los grupos Said y Massu, con el nombre de Bifactoring, nombre que en 1998 fue cambiado a Factorline S.A. y posteriormente en 2011 al actual Tanner Servicios Financieros S.A.

2000-2005

- **2000:** Fundación de su empresa filial Servicios Factorline S.A., hoy Tanner Leasing S.A.
- **2002:** Se inscribe Tanner Servicios Financieros S.A. en la SVS. En octubre se inscribe la primera línea de efectos de comercio, por un monto de \$7.000 mm

2006-2011

- **2007:** En marzo, se aprueba un aumento de capital por \$ 15.841 mm. En septiembre se suscribe y paga. **IFC** ingresa como accionista de un 17,6% de Factorline
- Colocación bonos serie A por \$ 20.000 mm
- **2008 :** Se aumenta de 5 a 7 el número de directores. Se da inicio a la división de Leasing de la Compañía
- **2009:** Colocación de bonos Series B y C por un total de \$40.000 mm
- **2010:** Aumenta clasificación de riesgo: A y N1 por Fitch y Humphreys
- Se colocaron las series de bonos E y F por \$30.000 mm. Se realiza aumento de capital por \$10.000 millones; acciones suscritas y pagadas en Noviembre.
- En diciembre, adquisición del 50% de Tanner Corredores de Bolsa en conjunto con su accionista principal
- **2011:** Aumento de capital por \$10.000 millones; acciones suscritas y pagadas en Octubre. Se colocaron las series de bonos G por \$15.000 mm y serie I por UF 1.6 mm
- Se crea Tanner Corredora de Seguros Ltda.
- En Diciembre se cambia el nombre a Tanner Servicios Financieros

- **1994:** Participación de Tanner Servicios Financieros S.A. en la fundación de la ACHEF, con el objetivo de dar mayor institucionalidad y fomentar el desarrollo de la industria



- **2004:** Se crea la División de Crédito Automotriz



- **2005:** Se inscribe en la SVS la primera corredora de Bolsa de Productos, Factorline Corredora de Bolsa de Productos S.A., hoy Tanner Corredora de Bolsa de Productos S.A.

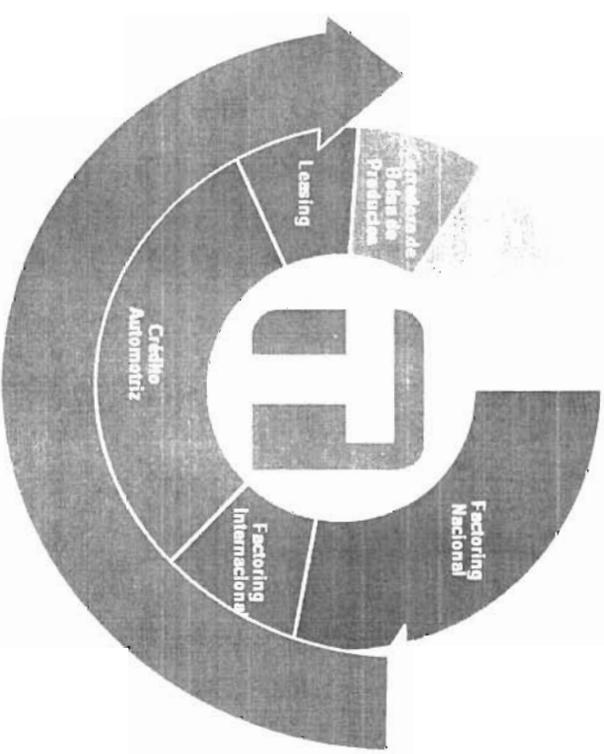


- **1996:** Tanner Servicios Financieros S.A. es miembro de Factors Chain International, la asociación de empresas de factoring más grande del mundo

Exitoso y Diversificado Modelo de Negocios



- Tanner Servicios Financieros ha desarrollado su modelo de negocio apuntando a entregar a sus clientes una oferta múltiple e integrada de productos y servicios de financiamiento
- La diversificación del portfollio de negocios iniciada en años recientes con la visión de constituirse en una empresa de servicios financieros integral, ha contribuido exitosamente a distribuir la exposición a distintos segmentos de clientes, disminuyendo el riesgo y contribuyendo al crecimiento sostenido de las utilidades
- Esto le ha permitido diversificar sus fuentes de ingresos, donde en los últimos años el financiamiento automatriz y cartera de leasing han adquirido mayor importancia balanceando el mix de productos
- Continuando con esta estrategia, Tanner ingresó a la propiedad de Gestora Tanner SpA en 2010 con el objeto de participar en el negocio de Corretaje de Bolsa y Finanzas Corporativas, incorporando a la Corredora de Bolsa Tanner, empresa con 88 años de experiencia en el mercado de Corredoras de Bolsa.
- Posteriormente en marzo 2011 se crea una nueva empresa dedicada al corretaje de seguros principalmente para atender a los más de 34.000 clientes activos de la Compañía.



Sostenido Crecimiento en las Colocaciones

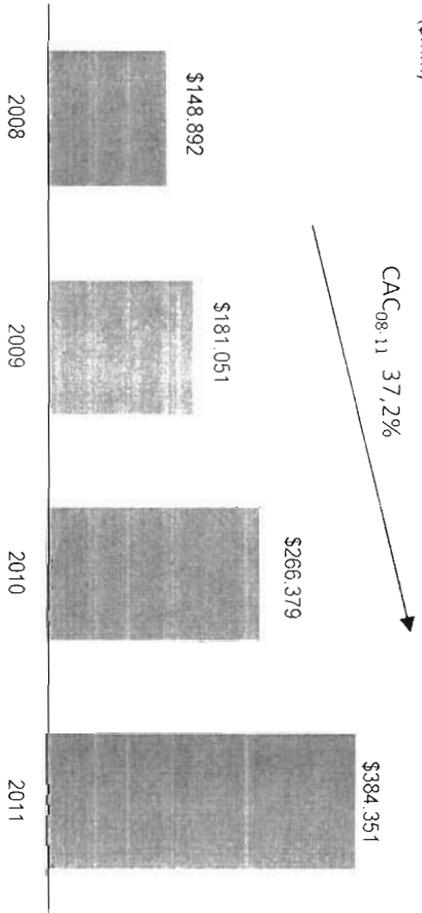


Crecimiento anualizado por sobre el 37% en colocaciones netas

- Las colocaciones netas de Tanner Servicios Financieros han crecido al 37,2% desde el año 2008
 - A diciembre de 2011 las colocaciones alcanzaron los \$384.351 mm con un volumen bruto de operaciones de \$1.152.579 mm
- Tanner Servicios Financieros cuenta con 4 líneas principales de negocios. Históricamente el factoring doméstico ha constituido la línea de negocio más importante, en 2011, registró 39,4% de las colocaciones, seguido por crédito automotriz con 36,0% de las colocaciones
- Tanto factoring internacional como leasing han adoptado un mayor protagonismo en colocaciones aumentando de 7,5% a 11,0% y de 5,9% a 10,0% respectivamente en 2011
- Adicionalmente la Compañía cuenta con una corredora de productos (facturas de pagadores autorizados), con un volumen transado a diciembre de 2011 de aproximadamente \$161.341 mm

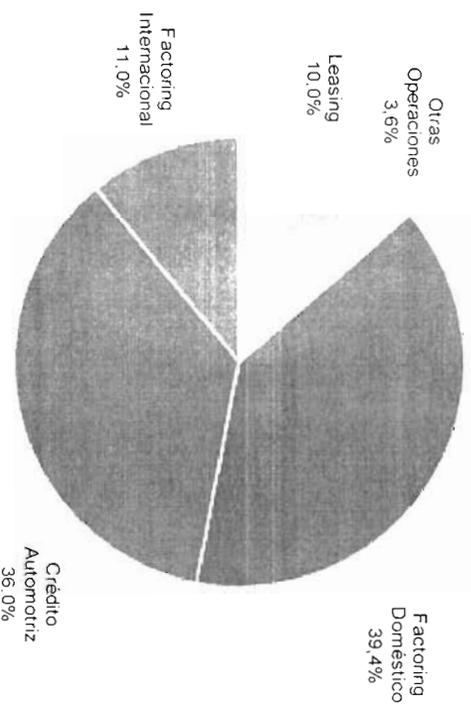
Colocaciones Netas Tanner Servicios Financieros¹

(\$mm)



Composición de colocaciones por línea de negocio

(al 31 de diciembre de 2011)



Fuente: SVS, Tanner Servicios Financieros
 (1) Colocaciones netas de provisiones. Cifras bajo IFRS

Diversificación y Atomización de Cartera

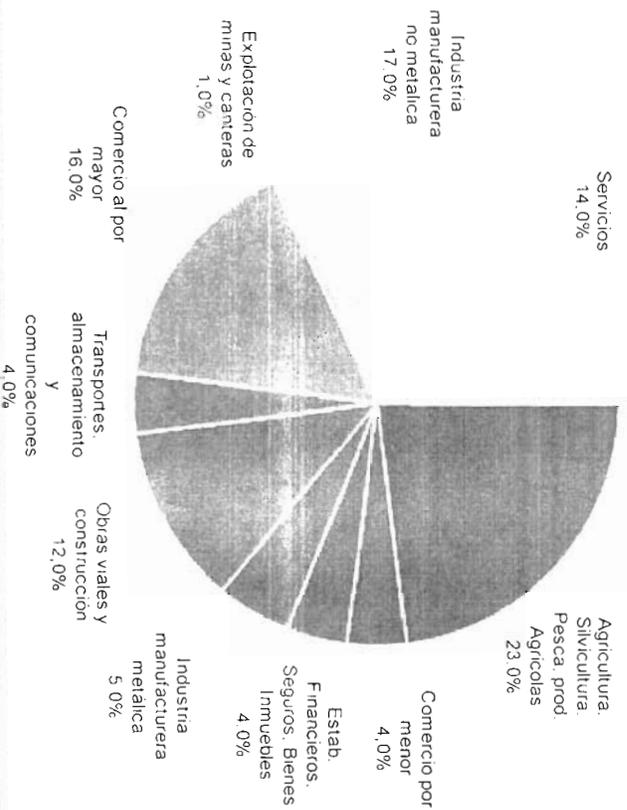
Más de 34.000 clientes distribuidos en más de 10 sectores de actividad económica

- Tanner Servicios Financieros ha definido políticas destinadas a lograr una mayor atomización de su cartera y mantener una adecuada exposición por sector económico: diversificado a más de 10 sectores económicos donde el sector con mayor exposición es el agrícola con un 23% de la cartera neta a diciembre de 2011

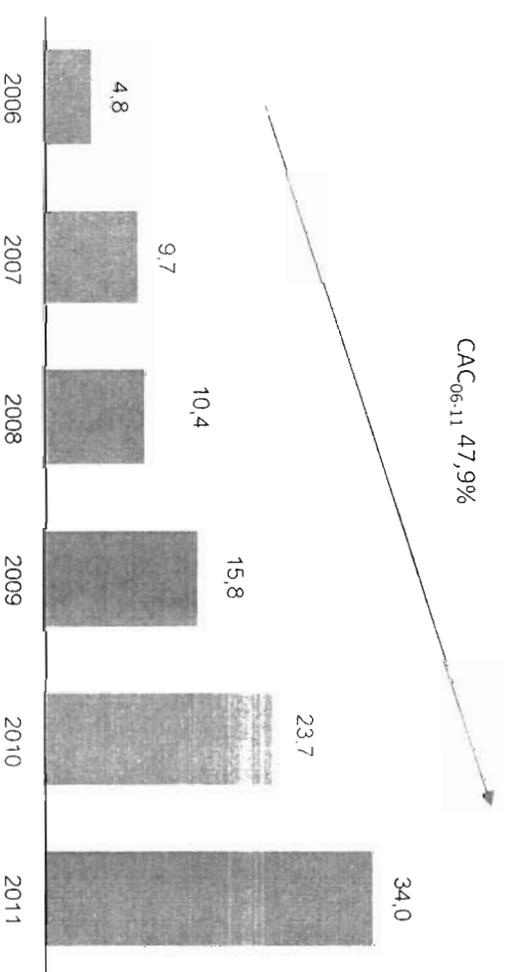
El número de clientes ha aumentado de 4.806 a diciembre de 2006 a 34.015 a diciembre de 2011 (CAC de 47,9%)

Colocaciones Netas por Actividad Económica Factoring

(al 31 de diciembre de 2011)



Número de Clientes (miles)



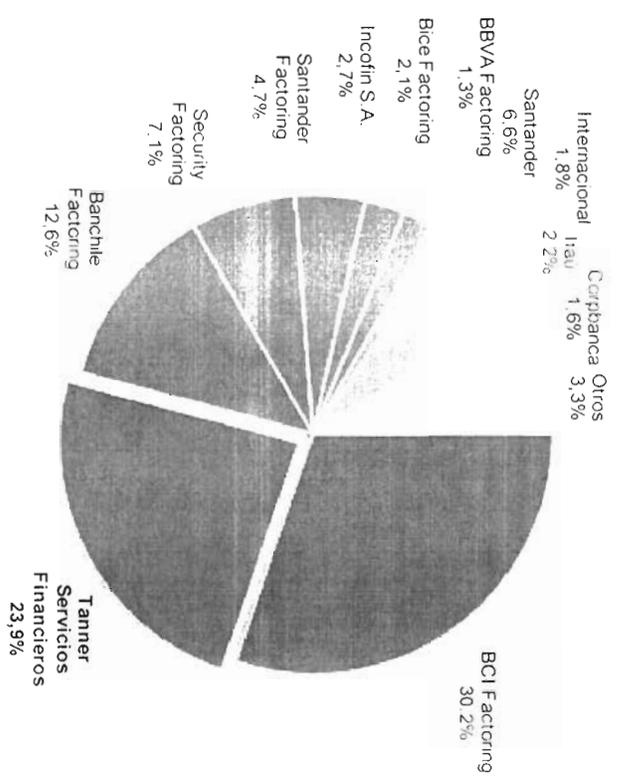
Principal Actor No Bancario en el Factoring



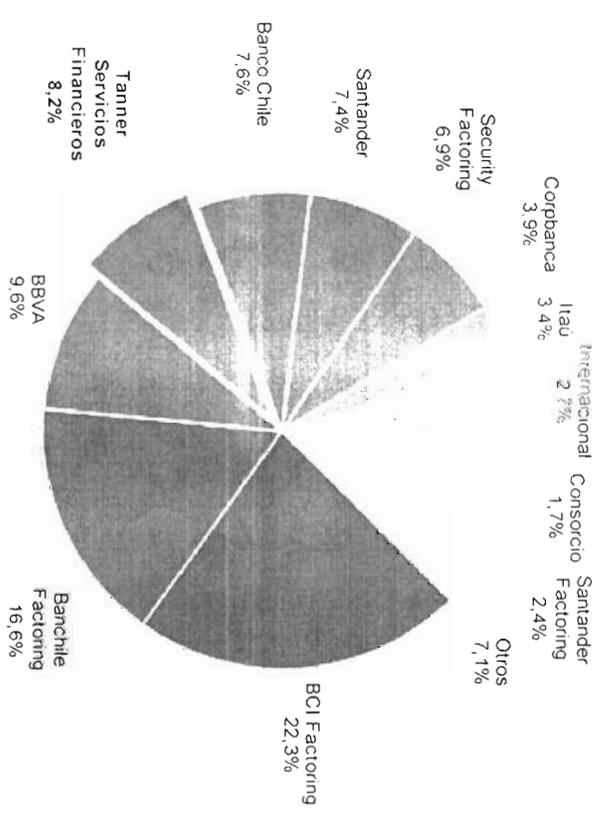
Primer actor no bancario en términos de número de clientes como en volúmenes operados.

- En términos de números de clientes, Tanner Servicios Financieros ha logrado ubicarse en el segundo lugar entre las empresas de factoring miembros de la ACHEF, con un **23,9%** de participación a septiembre de 2011
- En términos de volumen de documentos adquiridos en el año, Tanner Servicios Financieros concentra el **8,2%** del mercado
- Líder absoluto entre los factoring no bancarios

Participación sobre Total Clientes (al 30 de septiembre de 2011)



Participación sobre Volúmenes Operados (al 31 de diciembre de 2011)

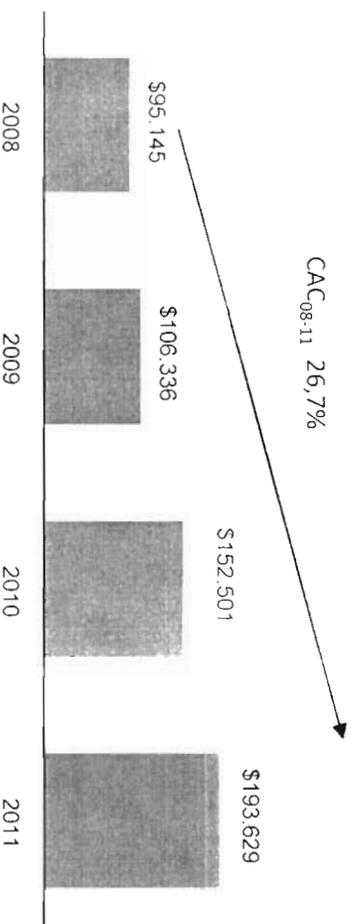


Principal Línea de Negocios

Factoring constituye el segmento de negocios más grande de Tanner Servicios Financieros

- El negocio de factoring ha mostrado un crecimiento anualizado de 26,7% desde 2008 a 2011, totalizando colocaciones por \$ 193.629 a diciembre 2011.
 - Respecto a 2010 las colocaciones en esta línea de negocio crecieron 27%
- La línea de negocios de factoring - tanto nacional como internacional – en conjunto representan el 50,38% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2011, constituyendo la principal fuente de colocaciones para Tanner Servicios Financieros.
- El número de clientes activos en factoring fue 4.247 y constituyen el 23% de la Asociación Chilena de Empresas de Factoring A.G. (Achef).

Colocaciones Netas Tanner Servicios Financieros
(\$mm)



Fuerte Crecimiento en el Mercado Automotriz



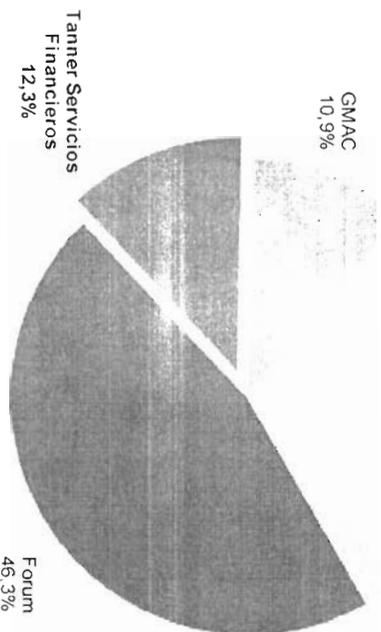
Con un 36,0% de la colocaciones en 2011, crédito automotriz es la segunda línea de negocio de Tanner

- Tanner Servicios Financieros ha ido creciendo año a año llegando a tener a noviembre 2011 un 12,3% (11,2% en 2010) de participación del mercado automotriz, lo que lo sitúa como el segundo actor más grande del mercado
- Esta línea de negocio es cada vez más importante para Tanner Servicios Financieros, siendo hoy día su segunda línea en términos de colocaciones (considerando factoring doméstico e internacional como líneas distintas), representando un 36,0% del total de sus colocaciones, por un total de \$138.332 millones y habiendo crecido 44,7% respecto de 2010

Participación sobre Número de Operaciones de Crédito¹

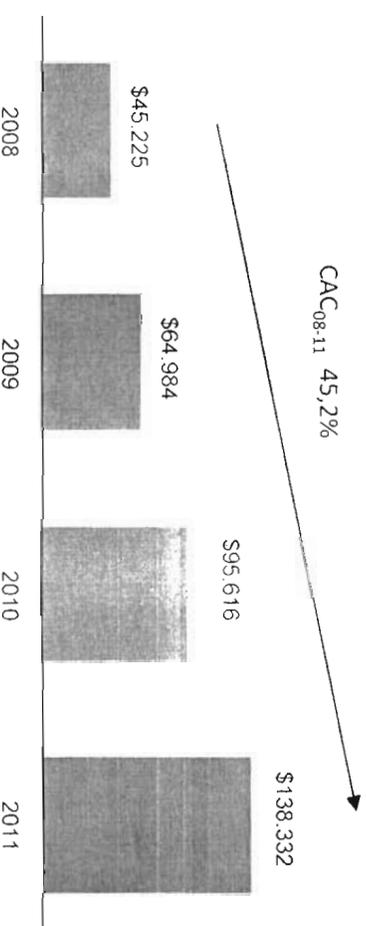
(al 30 de noviembre de 2011)

Otros 7
Competidores 30,4%



Colocaciones Netas Tanner Servicios Financieros

(\$mm)



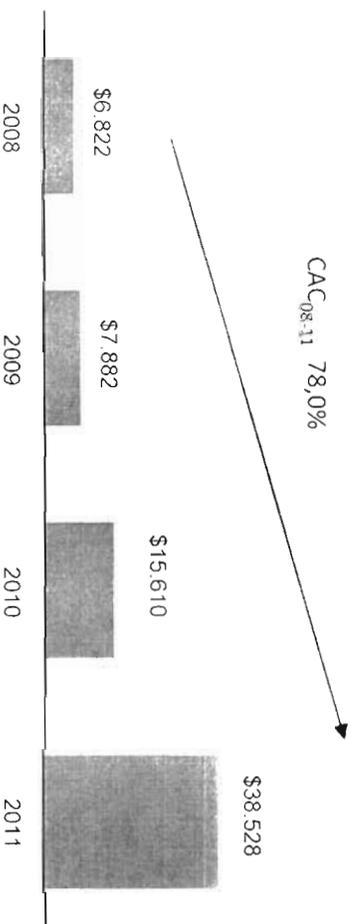
Fuente: (1) Estimación en base a encuestas a los operadores: Tanner Servicios Financieros
Otros: Santander Consumer, Banco Falabella, Masfin (Nissan Marubeni), Crediauto (Bice), Bci Auto, Scotiabank, Mitsui

Crecimientos Históricamente Altos en Leasing

Segmento de negocios con mayor crecimiento

- El negocio de leasing de Tanner Servicios Financieros ha ido cobrando mayor importancia a partir del año 2008 y representa actualmente un 10,0% de las colocaciones netas de la Compañía
 - El crecimiento de esta cartera ha sido de un 78,0 % compuesto en el período 2008 – 2011
 - Respecto a 2010 las colocaciones en esta línea de negocio crecieron 146,8%
- La cartera de leasing representa un importante activo de diversificación de los flujos del negocio y cuenta adicionalmente con una mayor duración que la cartera de factoring

Colocaciones Netas Tanner Servicios Financieros (Smn)

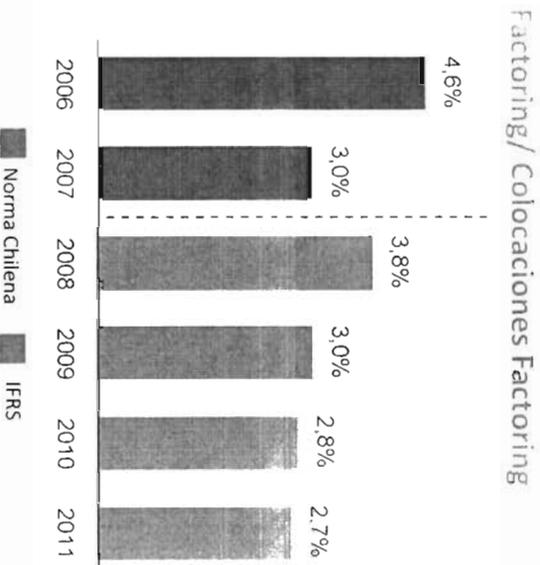


Adecuada Gestión del Riesgo de Cartera

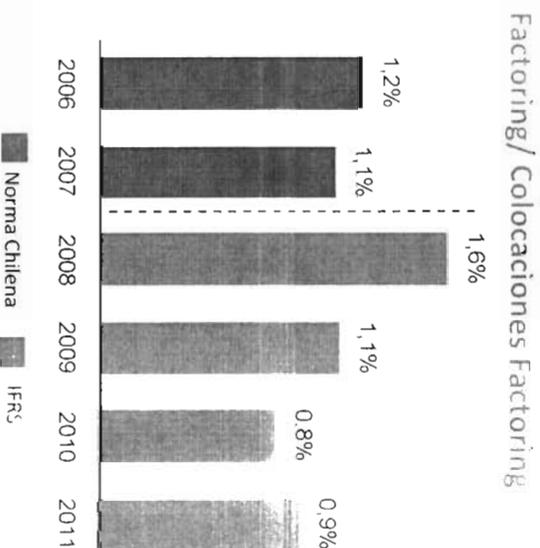
Factoring

- La Compañía realiza un monitoreo permanente de su exposición por cliente y por área económica lo que le ha permitido disminuir sostenidamente los niveles de morosidad de su cartera en los últimos años:
 - La cartera morosa más de 30 días ha venido bajando desde 3,8% en 2008 a 2,7% en 2011. Reflejando un correcto y cada vez más eficiente proceso de crédito.
 - La cartera morosa más de 90 días se encuentra actualmente en 0,9%, por debajo de los valores observados durante 2009 y levemente superior a niveles 2010.
- La cartera vencida se encuentra altamente diversificada en los distintos sectores económicos, donde ninguno de ellos representa más de un 20% del total moroso

Mora > 30 Días

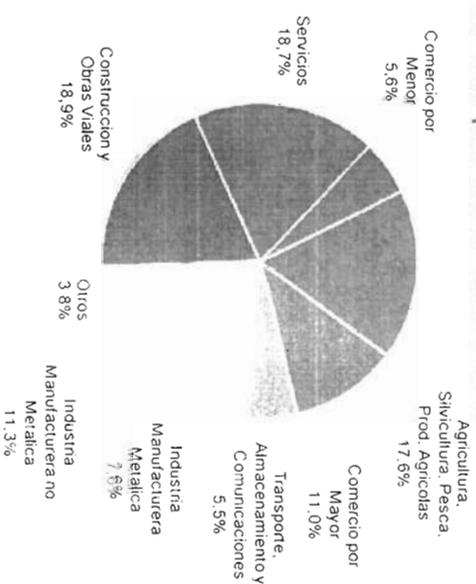


Mora > 90 Días

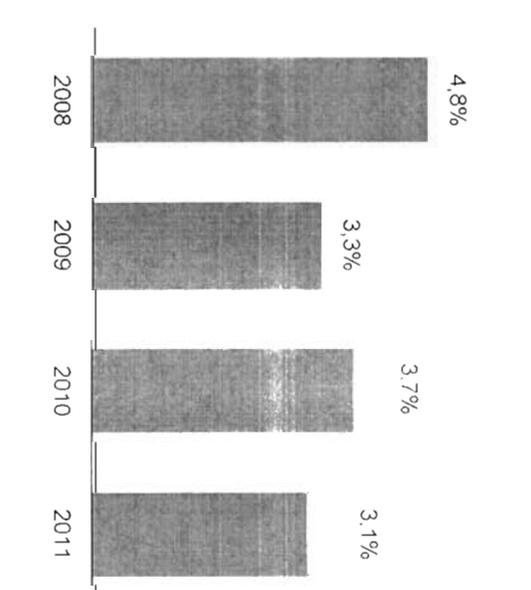


Composición Mora de Factoring

> 90 Días por Sector Económico



Provisiones Totales / Stock Factoring

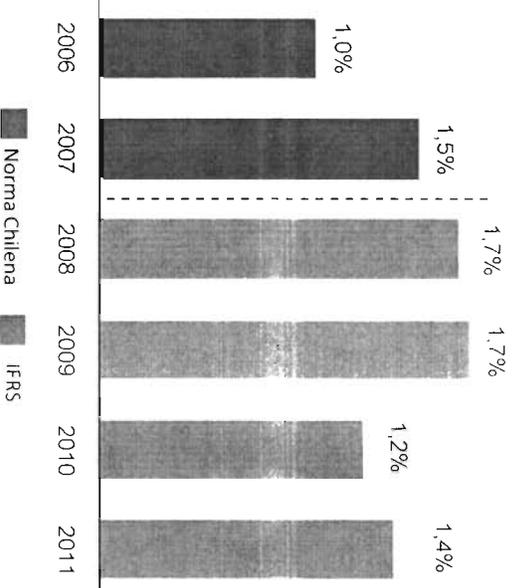


Crédito Automotriz

- Los indicadores de mora de la cartera automotriz, están alineados con los promedios de la Industria
- Tanner Servicios Financieros se encuentra adecuadamente provisionado respecto del stock automotriz, con un 3,1% del stock total
 - Las cuotas en mora más de 30 días representan sólo un 1,4% del stock de colocaciones automotriz; para más de 90 días es 0,9%
- La recuperabilidad final de los créditos automotrices, por el hecho de contar con la garantía del vehículo, es bastante alta en comparación con los créditos de consumo
- El recupero promedio esperado, de acuerdo a la experiencia en créditos automotrices, es de 30% del valor del crédito cuando estos se tornan incobrables

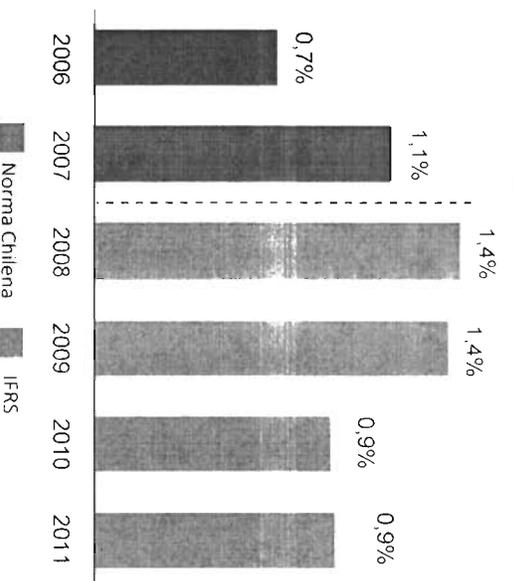
Mora > 30 Días

Automotriz/ Colocaciones Automotriz

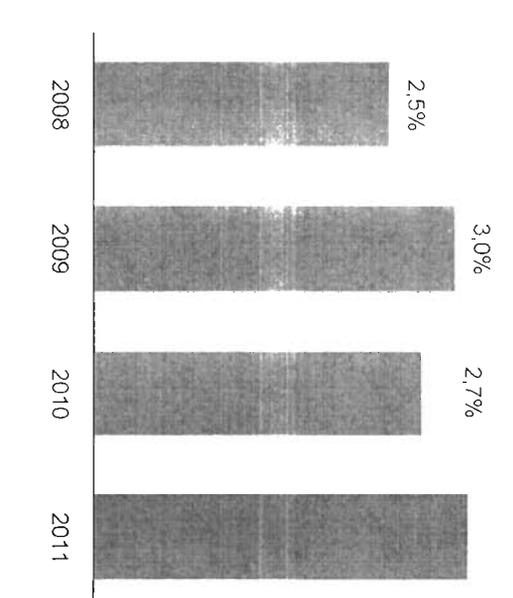


Mora > 90 Días

Automotriz/ Colocaciones Automotriz



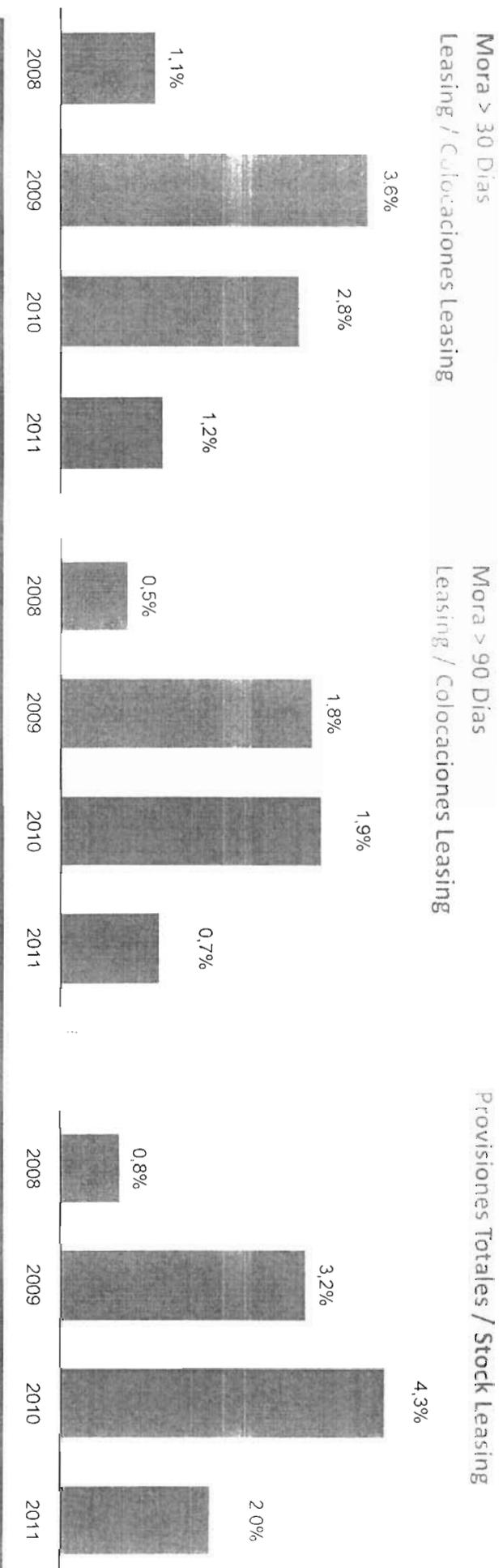
Provisiones Totales / Stock Automotriz



Adecuada Gestión del Riesgo de Cartera

Leasing

- Tanner Leasing S.A. se encuentra adecuadamente provisionado respecto del stock de leasing con un 2,0% de provisiones sobre el stock total de colocaciones
- Las cuotas en mora más de 30 días representan sólo un 1,2% del stock leasing total
- Por otra parte las cuotas en mora más de 90 días representan sólo un 0,7% del stock leasing total, por lo tanto las provisiones actuales cubren completamente potenciales pérdidas generadas por la irrecuperabilidad de estos fondos



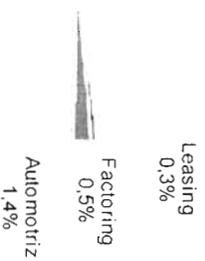
Adecuada Gestión del Riesgo de Cartera

Renegociaciones de Cartera y Políticas de Renegociaciones

- Las colocaciones deterioradas que se presentan como renegociadas, corresponden a compromisos financieros reestructurados donde la probabilidad de recuperación se considera suficientemente alta
- En las operaciones de factoring, las renegociaciones son poco habituales. Constituyen otorgamientos de liquidez sobre cuentas por cobrar del cliente. A diciembre 2011 corresponden a 1,05% del total de la cartera de factoring
- Para créditos automotrices, se puede renegociar a clientes que se encuentran con cuotas atrasadas cumpliendo con tener al menos 10 cuotas canceladas, haber pagado una cuota en los últimos 30 días, y acreditar trabajo. A diciembre 2011 corresponden a 3,89 % del total de la cartera automotriz
- Para Leasing, se puede renegociar a clientes que tengan cuotas atrasadas, presentando sus datos actualizados, y evaluando la mejor opción para el cliente. En caso de insolvencia, se puede optar por la devolución del bien. A diciembre 2011 corresponden a 2,53 % del total de la cartera de leasing

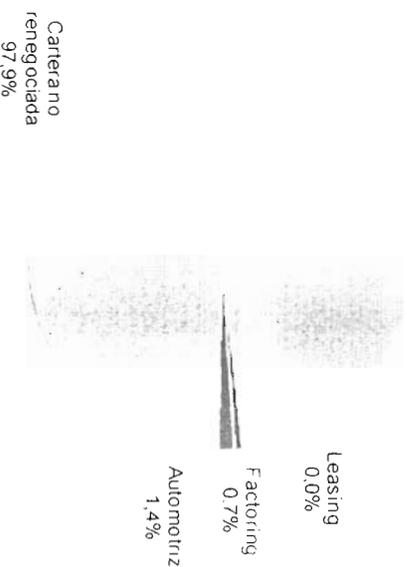
Activos Renegociados

(al 31 de diciembre 2011)



Activos Renegociados

(al 31 de diciembre 2010)



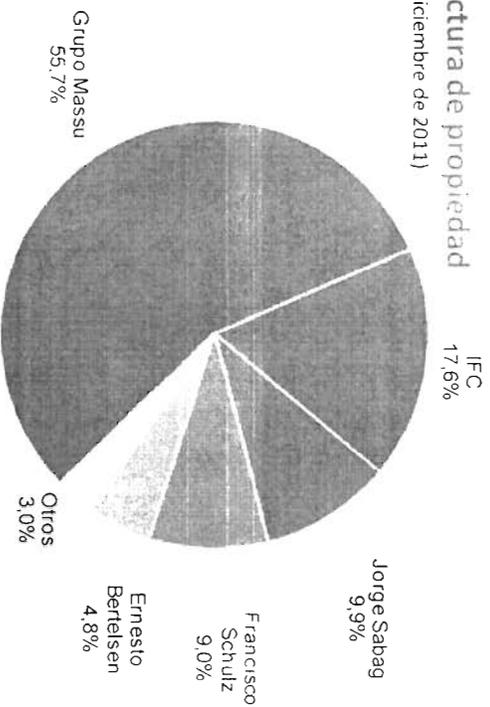
Gran Experiencia de Principales Accionistas



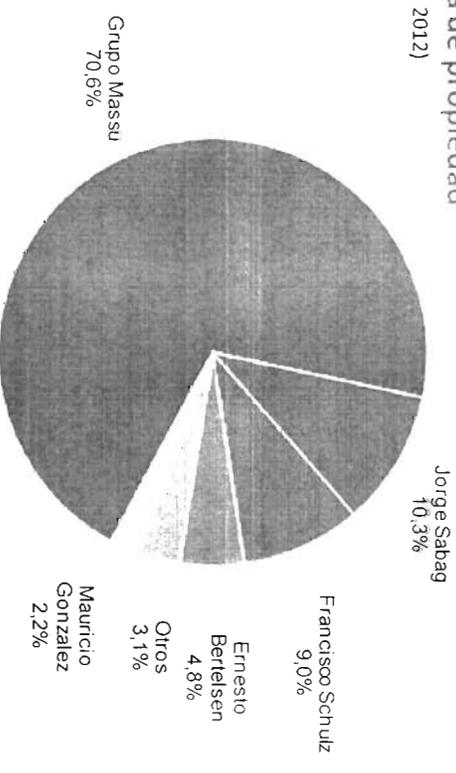
Accionistas Controladores con Vasta Experiencia

- Su accionista controlador, Ricardo Massu, tiene más de 30 años de trayectoria en el sector financiero. Fue Vicepresidente y Director del Banco BHF - hoy BBVA- por más de 20 años
- Jorge Sabag es accionista y Presidente Ejecutivo de Tanner Servicios Financieros desde hace 10 años, anteriormente trabajó durante 23 años en el Grupo Altas Cumbres, orientado al crédito de personas, a través de Financiera Condell en Chile y Banco del Trabajo en Perú, donde fue Gerente General y Director
- Francisco Schulz es accionista desde el año 1993, ex Gerente General de Tanner Servicios Financieros
- Ernesto Bertelsen es accionista desde el año 1993, ex presidente del directorio de Tanner Servicios Financieros, tiene una vasta trayectoria habiendo sido director del BBVA por muchos años

Estructura de propiedad (31 de diciembre de 2011)



Estructura de propiedad (9 de marzo de 2012)



Directorio y Administración Superior

Directorio

Jorge Sabag	Presidente Ejecutivo
Ricardo Massu	Vicepresidente
Francisco Armanet	Director
Pablo Guidotti	Director
Eduardo Kirberg	Director
Eduardo Massu	Director
Fernando Tafrá	Director

Administración Superior

Sergio Contardo Gerente General / 13 años en la Compañía	Cristián Ruiz Tagle Gerente de Negocios Automotriz / + de 20 años en el negocio automotriz
Javier Gómez Gerente Comercial / 16 años en la Compañía	Ana María Lizarraga Gerente de Crédito y Cobranza Automotriz / + de 20 años de experiencia en el sistema financiero
Julio Nielsen Gerente Internacional / 15 años en la Compañía	Sergio Rodríguez Contralor / + de 30 años de experiencia en el sistema financiero
Rodrigo Lozano Gerente de Cobranzas / 13 años en la Compañía	
Luis Durand Gerente de Operaciones y Tecnología / + 25 años de experiencia en el sistema financiero	

1. Objetivo de la Emisión
2. Industria de Servicios Financieros
3. Tanner Servicios Financieros

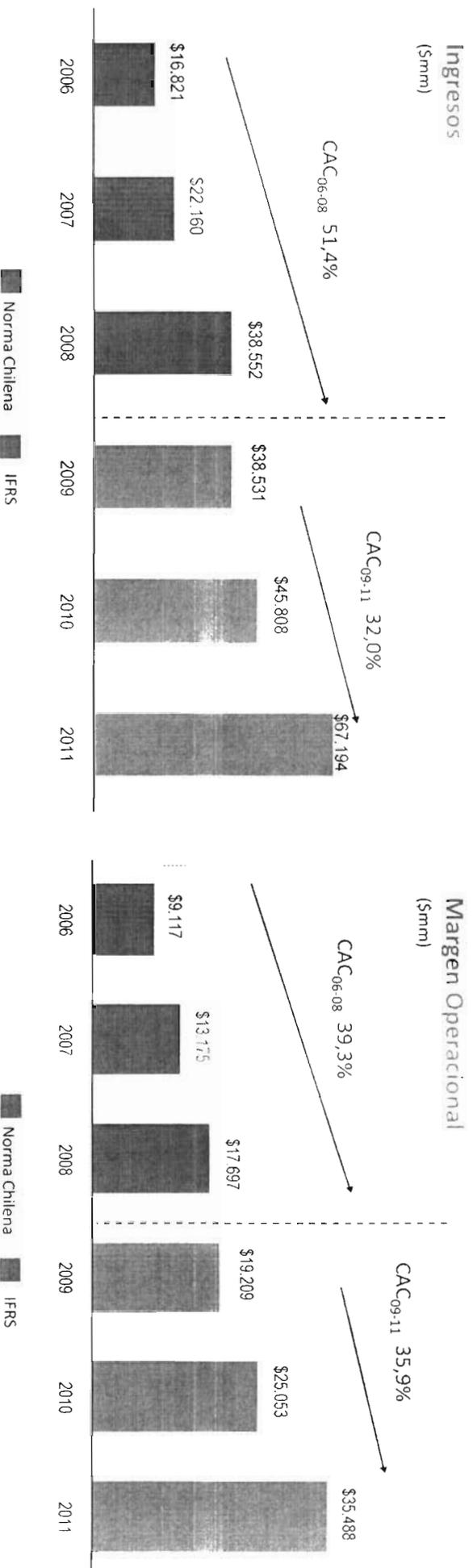
4. Antecedentes Financieros

5. Consideraciones de Inversión
6. La Emisión
7. Calendario de Colocación

Crecimiento Sostenido de sus Resultados

Consideraciones Generales

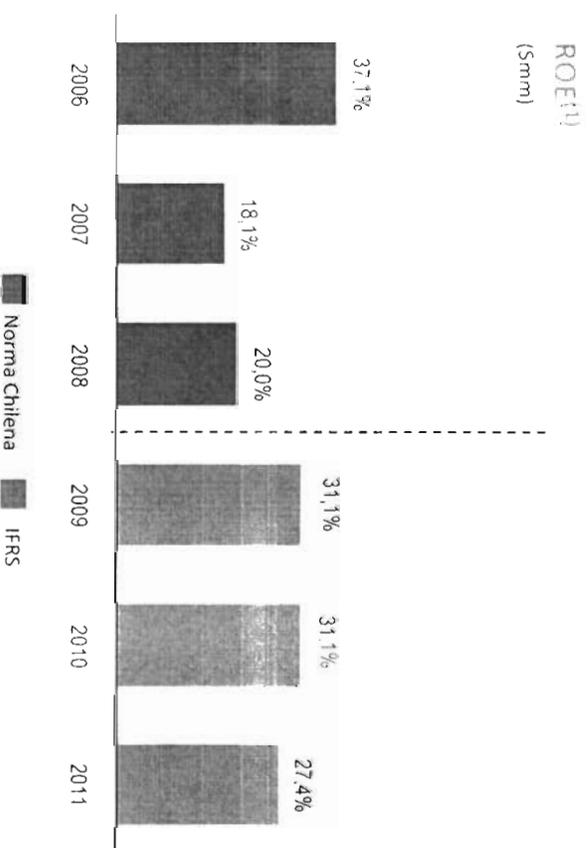
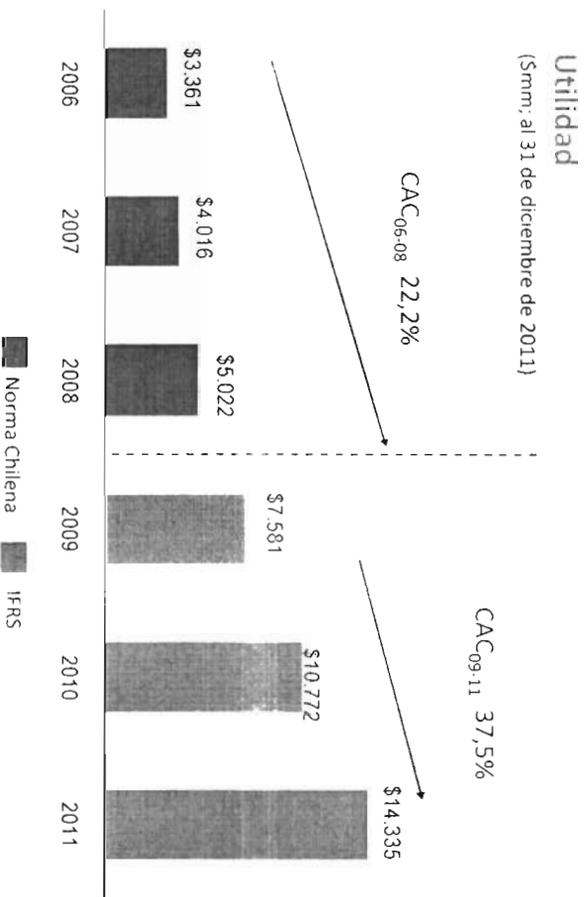
- Tanner Servicios Financieros ha experimentado un significativo crecimiento de sus ingresos en los últimos años, con un CAC de ingresos de 32,0% entre 2009 y 2011
- Los ingresos a diciembre de 2011 presentan un crecimiento del 46,7% respecto del año anterior, explicado en gran parte por el explosivo incremento en colocaciones en leasing y en menor medida en el sector automotriz
- La Compañía presenta un sólido y sostenido crecimiento en el margen en los últimos años, con un CAC de 35,9% en la ganancia bruta entre los años 2009 y 2011



Crecimiento Sostenido de sus Resultados

Consideraciones Generales

- La Compañía presenta un sólido y sostenido crecimiento en sus utilidades. La reactivación económica ha permitido a Tanner Servicios Financieros contar con utilidades netas de \$ 14.335 millones a diciembre de 2011
 - Crecimiento de utilidad de 37,5% en el período 2009 – 2011
- Los aumentos de capital realizados en 2010 y 2011 han contribuido a consolidar la posición de liderazgo de la Compañía, financiando la expansión de sus distintas áreas de negocios
- El retorno sobre patrimonio de la compañía aumentó significativamente en los períodos 2008 y 2009, sin embargo, este índice disminuyó en 2011 fundamentalmente como resultado de los aumentos efectivos de capital de los últimos períodos

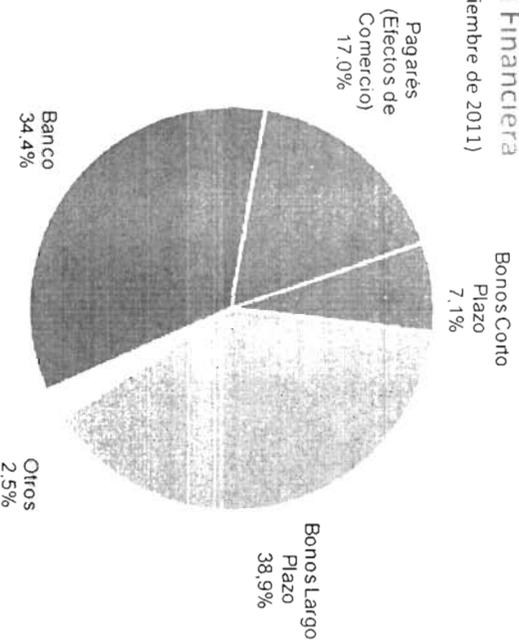


Diversificadas Fuentes de Financiamiento

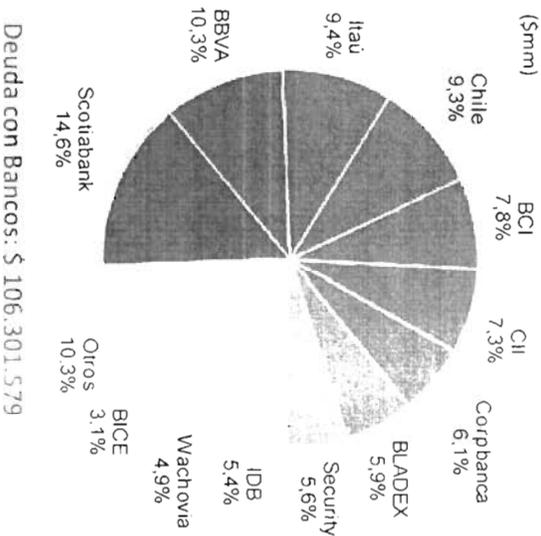
Consideraciones Generales

- Tanner Servicios Financieros cuenta al 31 de diciembre de 2011 con un mix de deuda financiera de 61,1% de corto plazo y 38,9% de largo plazo. Adicionalmente, a fines de Febrero 2012 recibió un crédito a 5 años por USD 30 millones del Banco Alemán DEG.
- La Compañía cuenta con una importante diversificación en sus fuentes de financiamiento:
 - 7 bonos colocados en el mercado local
 - Financiamiento bancario por 34,4% de su deuda financiera total
 - Emisor consolidado de efectos de comercio
- Tanner Servicios Financieros cuenta actualmente con algunos vencimientos de pagarés en el año 2012 además de las amortizaciones de bonos en los años 2012 a 2015

Deuda Financiera (31 de diciembre de 2011)



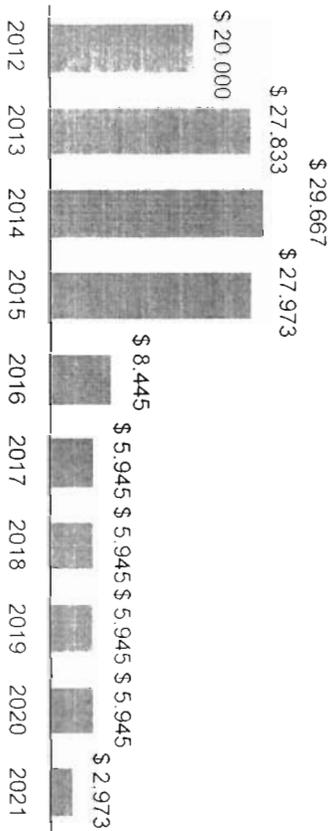
Detalle Deuda Bancos (\$mm)



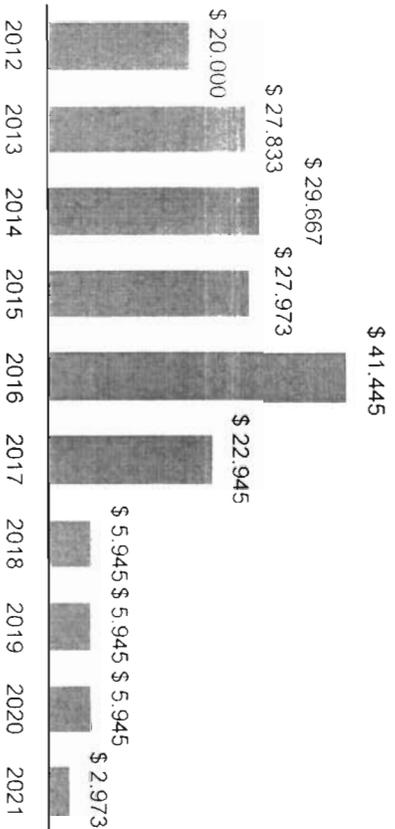
Perfil de Vencimiento de Bonos Post Emisión

Perfil de Deuda Bonos Actual

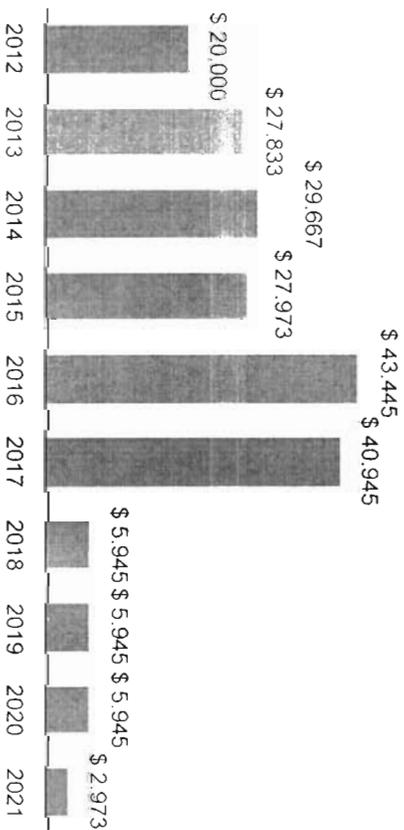
(\$mm)



Perfil de Vencimiento Pro-Forma – Serie K (5 Años)

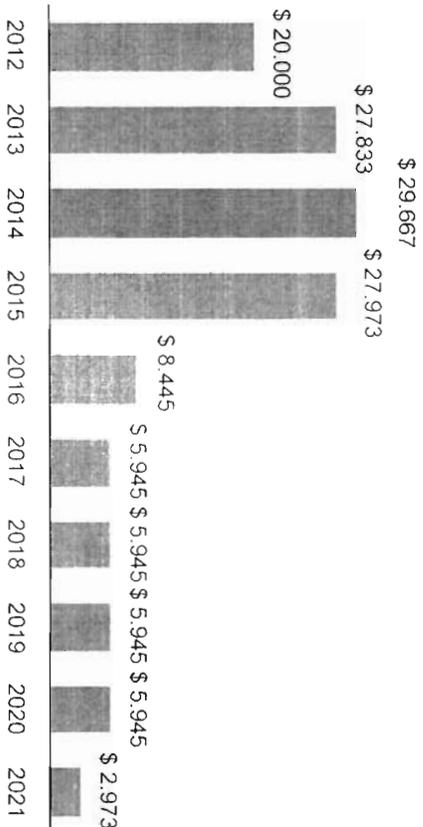


Perfil de Vencimiento Pro-Forma – Serie J (5 Años)

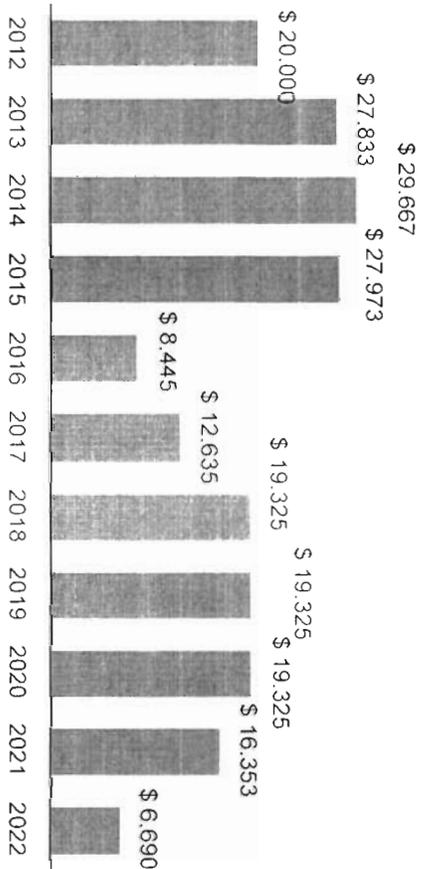


Perfil de Vencimiento de Bonos Post Emisión

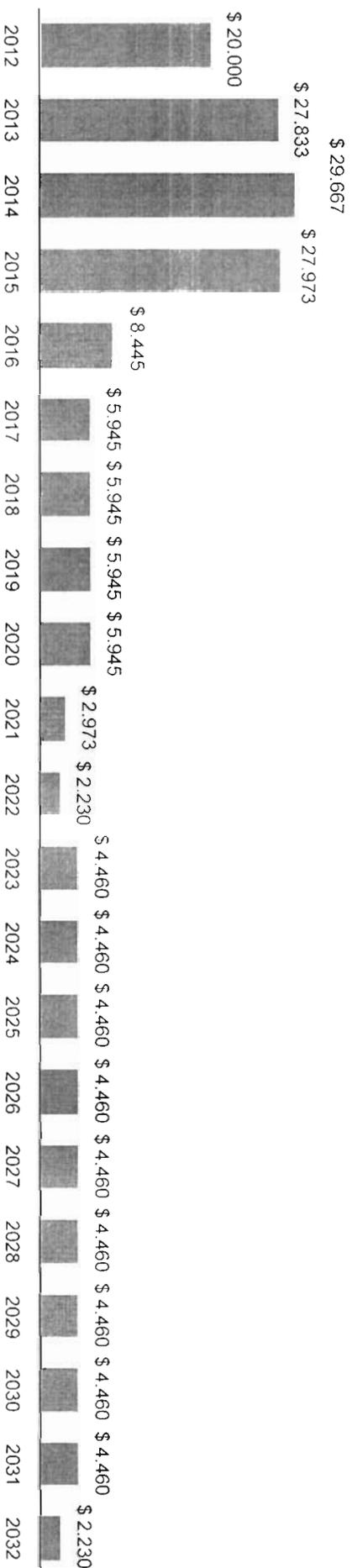
Perfil de Deuda Bonos Actual
(\$mm)



Perfil de Vencimiento Pro-Forma – Serie L (10 Años)



Perfil de Vencimiento Pro-Forma – Serie M (20 Años)

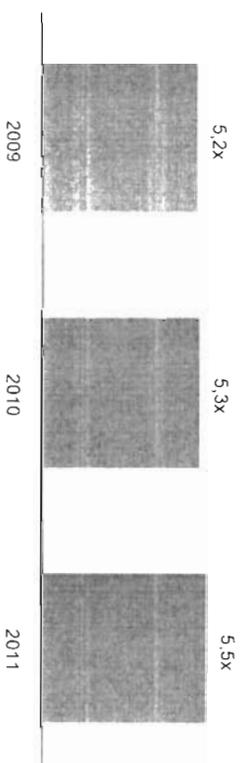


Sólida Posición Financiera

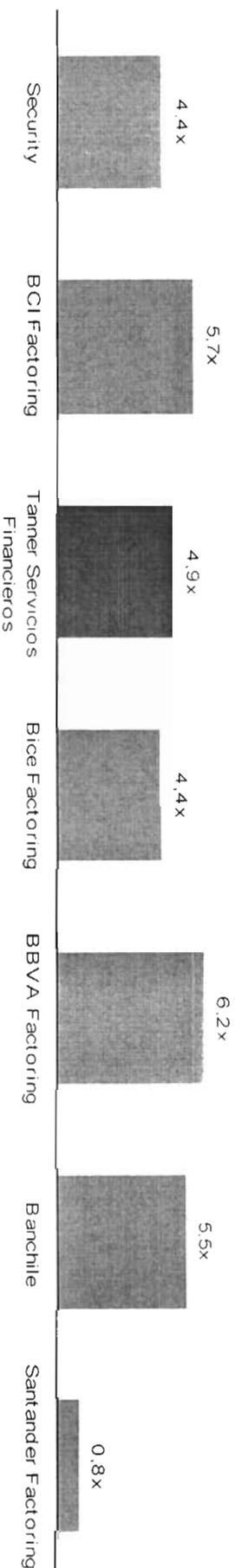
Consideraciones Generales

- Tanner Servicios Financieros presenta una sólida posición financiera con niveles de endeudamiento estables durante los últimos 3 años:
 - A diciembre de 2011 la Compañía cuenta con un nivel de endeudamiento de 5,5 veces
- El nivel de endeudamiento de Tanner Servicios Financieros se ha mantenido en línea con los comparables de la industria
- Los aumentos de capital realizados durante los años 2010 y 2011 han permitido consolidar la posición financiera de la Compañía

Nivel de Endeudamiento⁽¹⁾ (veces)



Endeudamiento Industria del Factoring -- Septiembre 2011⁽²⁾ (veces)

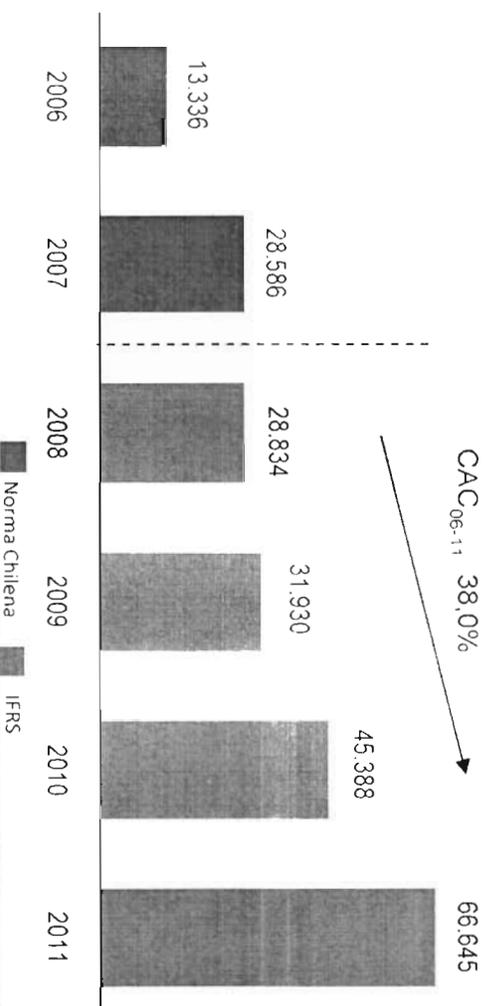


Hechos Recientes

- En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de septiembre de 2011 se acordó emitir 80.000 acciones, materializándose la segunda parte correspondiente a \$ 10.000 millones del aumento de capital de \$ 20.000 millones acordado en Junta celebrada el 9 de septiembre de 2010.
- En Junta de fecha 05 de marzo de 2012, se acordó aumentar el capital, mediante la capitalización, sin necesidad de emitir acciones liberadas de pago, de las utilidades provenientes del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, las cuales ascienden a M\$10.031.694, de esta forma el capital social ha quedado en M\$65.180.725 dividido en 755.000 acciones sin valor nominal, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.
- De acuerdo a los términos establecidos en los respectivos prospectos, la Sociedad debe cumplir con ciertos índices. Entre ellos cumplir con un patrimonio mínimo de \$ 60.000.000 millones para la presente emisión. Como se aprecia en el gráfico, a lo largo de los años Tanner Servicios Financieros ha aumentado su patrimonio considerablemente.

Evolución del Patrimonio

(Smn)



1. Objetivo de la Emisión
2. Industria de Servicios Financieros
3. Tanner Servicios Financieros
4. Antecedentes Financieros
5. **Consideraciones de Inversión**
6. La Emisión
7. Calendario de Colocación

Consideraciones de Inversión

Exitoso y diversificado modelo de negocios

Líder en la industria

Solidez en el manejo del negocio

Acotado riesgo de cartera

Diversificado y amplio acceso al crédito

1. Objetivo de la Emisión
2. Industria de Servicios Financieros
3. Tanner Servicios Financieros
4. Antecedentes Financieros
5. Consideraciones de Inversión
- 6. La Emisión**
7. Calendario de Colocación

La Emisión

Emisor

Factorline S.A.

Monto Máximo a Colocar

Hasta \$70.000.000.000 o su equivalente en UF

Nombre Serie

Serie J

Serie K

Serie L

Serie M

Monto Máximo Serie

UF 3.000.000

CLP 50.000.000.000

UF 3.000.000

UF 2.000.000

Moneda

UF

CLP

UF

UF

Plazo Serie

5 años

5 años

10 años

20 años

Vencimiento

01 de Marzo de 2017

01 de Marzo de 2017

01 de Marzo de 2022

01 de Marzo de 2032

Amortizaciones

Amort. semestrales
crecientes desde el 1 de Mar.
de 2016 (4 años de gracia)

Amort. semestrales iguales
desde el 1 de Mar. de 2016 (4
años de gracia)

Amort. semestrales iguales
desde el 1 de Sept. de 2017
(5,5 años de gracia)

Amort. semestrales iguales
desde el 1 de Sept. de 2022
(10,5 años de gracia)

Duration Aproximado

4,4

4,1

6,9

11,9

Rescate Anticipado

No Contempla

No Contempla

No Contempla

No Contempla

Tasa de Cupón

4,0%

7,0%

4,25%

4,6%

Inicio Devengo de Intereses

01 de Marzo de 2012

Intereses

Semestrales

Semestrales

Semestrales

Semestrales

Principales Resguardos⁽¹⁾

- Nivel de Endeudamiento no superior a 7,5 veces
- Mantener Activos Libres de Gravámenes sobre Pasivos Exigibles de al menos 0,75 veces
- Mantener un Patrimonio mínimo de \$ 60.000.000.000

Clasificación de Riesgo

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.: A
Humphreys Clasificadora de Riesgo Ltda.: A

Uso de Fondos

Los fondos provenientes de la colocación tendrán por objeto el refinanciamiento de pasivos y financiar el crecimiento de las colocaciones de leasing y automotriz.

1. Objetivo de la Emisión
2. Industria de Servicios Financieros
3. Tanner Servicios Financieros
4. Antecedentes Financieros
5. Consideraciones de Inversión
6. La Emisión

7. Calendario de Colocación

Calendario de Colocación

Marzo

L	M	W	J	V	S	D
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

Fecha

Actividad

21 de Marzo



Reunión Ampliada

23-26 de Marzo



Armado de Libro

27-29 de Marzo

Fecha Estimada de Colocación

Declaración de Responsabilidad

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por Tanner Servicios Financieros S.A. ("Tanner Servicios Financieros" o la "Compañía") e información pública, la cual no ha sido verificada en forma independiente por Scotiabank Chile S.A. (el "Asesor"), quien, por consiguiente, no se hace responsable de su veracidad, siendo la veracidad de la información contenida en esta presentación de responsabilidad exclusiva de la Compañía.

Este documento no pretende contener toda la información que pueda requerirse para evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores y todo inversionista deberá llevar a cabo su propio análisis independiente de la Compañía y de los datos contenidos en este documento.

La colocación de la(s) Serie(s) de Bonos referidas en este documento se hará con cargo a la Línea de Bonos inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 709 con fecha 07 de Marzo de 2012.

Queda expresamente prohibida la reproducción total o parcial de este documento sin la autorización previa y por escrito del Asesor y de la Compañía.

LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CANTIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR, Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

La información contenida en esta publicación es una descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo esta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas del intermediario colocador y en la Superintendencia de Valores y Seguros.