



**HUMPHREYS**  
CLASIFICADORA DE RIESGO

## Tanner Banco Digital

Primera Clasificación del Emisor y sus valores

### ANALISTAS:

Nadia Aravena G.

Antonio González G.

Hernán Jiménez A.

nadia.aravena@humphreys.cl

antonio.gonzalez@humphreys.cl

hernan.jimenez@humphreys.cl

### FECHA

Noviembre 2024

Categoría de riesgo	
Tipo de instrumento	Categoría
Solvencia	<b>Nivel 1+/AA-</b>
Tendencia	<b>En Observación</b>
EEFF base	-

## Opinión

**Tanner Banco Digital (Banco Tanner)** es un banco que se encuentra en proceso de autorización por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, por tanto— a la fecha de clasificación— la entidad no entra en funcionamiento. Sin embargo, una vez entregada la autorización comenzará a operar en el mercado nacional.

La matriz del banco es Tanner Servicios Financieros S.A. compañía que se dedica a entregar servicios financieros a través de operaciones de *factoring* (nacional e internacional), créditos automotrices, créditos a empresas y *leasing*.

Según proyecciones del banco, para el primer año de operación, se espera, en términos aproximados, que la entidad alcance activos por \$1.056 mil millones y colocaciones netas por \$ 955 mil millones, con un patrimonio de \$ 187 mil millones, equivalentes a un 51,7% del patrimonio de su matriz a junio de 2024.

Entre las principales fortalezas, que sustentan la clasificación de riesgo en “*Categoría Nivel 1+/AA-*” para la solvencia de **Banco Tanner** y los depósitos que capte en el futuro, destaca la cartera de colocaciones que administrará el banco, la cual cuenta con historia conocida derivada del hecho que estará compuesta mayoritariamente por clientes atendidos por la matriz. Adicionalmente, dada la experiencia del grupo y las condiciones del mercado, es factible presumir perspectivas de crecimiento en el volumen de operaciones, lo cual permitiría una rápida generación de utilidades para el banco.

Otro elemento que se considera favorable para la clasificación asignada es el bajo y controlado nivel de endeudamiento que el banco espera mantener, esto al ser comparado con el estándar del sistema financiero. De acuerdo con las proyecciones proporcionadas por la entidad, se espera que el banco mantenga un nivel de endeudamiento, medido como pasivo exigible sobre patrimonio de 4,6 veces al primer año de operaciones, mientras que al tercer año se estima que alcance un nivel de 6,2 veces. A partir de ello se presume que la institución financiera operará con un adecuado índice de Basilea.

Asimismo, en opinión de **Humphreys**, la entidad debería beneficiarse de la mayor regulación que existe en el sistema bancario, lo que le permitirá fortalecer los controles internos de **Banco Tanner**. Por otra parte, el banco contará con un mayor acceso a fuentes de financiamiento, al compararlo con el de entidades no bancarias que participan en el mercado, además se incluye el acceso a liquidez del que dispone el sistema bancario chileno.

Sumado a lo anterior, se incorpora como elemento positivo para la clasificación la conformación de una alta administración, la cual cuenta con ejecutivos que disponen de experiencia tanto en la industria bancaria como en el mercado financiero. Además, se reconoce el *know how* proporcionado por la matriz en lo relativo a los principales activos a gestionar por el banco.

Sin perjuicio de lo mencionado anteriormente, uno de los factores principales que limita la clasificación de riesgo hace referencia al desafío que enfrenta la institución por operar en un medio legal y normativo distinto y más exigente al que está expuesto su matriz. Independiente de los beneficios a los que se podría acceder por estar constituido como banco, ello no inhibe que la entidad, en relación con la experiencia del grupo, estará sometida a una serie de materias de diferente grado de complejidad, entre las que se incluyen la obligación de reportar periódica y sistemáticamente al regulador sobre variados aspectos de sus operaciones, mayor control sobre sus provisiones y, en general, someter su actividad al estricto cumplimiento de las leyes y normativas vigentes para el sistema bancario. Con todo, este riesgo se mitiga, en parte, porque en el último tiempo Tanner Servicios Financieros ha tendido a operar bajo parámetros similares a los exigidos en un ambiente de mayor regulación; por otra parte, para la operación efectiva del banco se requiere la aprobación de la Comisión para Mercado Financiero (CMF), quien debiera velar por las condiciones mínimas para un funcionamiento adecuado según el estándar chileno.

De la misma forma, la clasificadora incorpora el perfil de clientes, básicamente pequeñas y medianas empresas, las cuales son altamente sensibles a los ciclos económicos lo cual, eventualmente, podría repercutir en una reducción del nivel de operaciones en momentos de crisis. Cabe mencionar que este es un riesgo intrínseco del sector y no solo del banco.

También, para efectos de la clasificación, se ha considerado el tamaño esperado del banco, las características y diversidad de sus activos, el riesgo de sus clientes y deudores; así como el hecho que se trata de una entidad que tendría algunas características propias de un proyecto.

En el ámbito de ASG, la matriz de **Banco Tanner**, cuenta con un comité enfocado en el tema desde diciembre de 2021, adicionalmente, dispone de una Estrategia de Sostenibilidad y esta se encuentra incorporada como un pilar estratégico de la compañía, el cual apunta a crear valor para sus grupos de interés a través de un modelo de negocios sostenible. Sumado a lo anterior, busca alinear sus acciones con algunos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible como parte de la estrategia. Lo mencionado anteriormente se encuentra detallado en la memoria anual de su matriz, y se espera que el banco adopte estas prácticas.

Por su parte, la tendencia de la clasificación se califica “*En Observación*” en atención a la necesidad de monitorear en la práctica la capacidad de la entidad tanto para operar eficientemente en un ambiente altamente regulado como para desarrollar su modelo de banco de acuerdo con los objetivos planteados dentro de los antecedentes presentados a esta clasificadora. Si bien, se entiende que durante la ejecución de los planes de negocios pueden existir eventos que lleven a cambios en dicho plan, **Humphreys** espera que ello no implique potenciales riesgos que se asumen controlados en esta evaluación.

### Resumen Fundamentos Clasificación

#### Fortalezas centrales

- Experiencia y *know how* de la matriz.
- Endeudamiento bajo y controlado.

#### Fortalezas complementarias

- Experiencia de la alta administración en el sistema bancario.

#### Fortalezas de apoyo

- Institucionalidad del sistema bancario chileno.

#### Riesgos considerados

- Mercado objetivo riesgoso.
- Regulación y normativa bancaria exigente distinto al de su matriz.

## Definición de categoría de riesgo

### Categoría AA (instrumentos de largo plazo)

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

"-" Corresponde a los títulos de deuda con mayor riesgo relativo dentro de su categoría.

### Categoría Nivel 1 (N-1) (instrumentos de corto plazo)

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

"+": Corresponde a los títulos de deuda con menor riesgo relativo dentro de su categoría.

### Tendencia En Observación

Corresponde a aquella clasificación cuyos emisores están expuestos a situaciones particulares que podrían afectar positiva o negativamente la clasificación de riesgo asignada. También, cuando los emisores están bajo situaciones cuyos efectos no se pueden prever en forma razonable a la fecha de clasificación.

## Antecedentes generales

### Historia de Tanner Servicios Financieros

La matriz del banco, Tanner Servicios Financieros S.A. (Tanner) nace en 1993 con el inicio del negocio de *factoring*. Dentro de su trayectoria destaca ser la primera compañía de *factoring* nacional, no bancaria, en emitir títulos de deuda de oferta pública, tanto efectos de comercio como bonos. Posteriormente, como parte de su estrategia de crecimiento, diversificó ampliamente su fuente de financiamiento accediendo a créditos de diversa índole en el extranjero, bancarios, de organismos multilaterales y vías emisión de bonos.

Actualmente la compañía se dedica a la prestación de servicios financieros a través de *factoring*, nacional e internacional, créditos automotrices, créditos a empresas y *leasing*. Además, mediante sus filiales, proporciona servicios de corredores de bolsa y seguros. En los hechos, la compañía ha desarrollado y consolidado su negocio, posicionándose como unos de los líderes del mercado dentro del sector financiero no bancario.

## Descripción y modelo del negocio bancario

**Banco Tanner** iniciará sus operaciones en el mercado chileno con el objetivo de ofrecer una variada gama de productos. El enfoque del banco apuntaría a otorgar servicios a la pequeñas y medianas empresas (Pymes), según las necesidades de cada una de ellas. Los productos se distribuirán según se detalla a continuación:

1. Empresas
  - a. *Factoring*: Nacional como alternativa de financiamiento de capital de trabajo enfocado en Pymes. También se ofrecerá servicio de *factoring* internacional para las empresas que realizan exportaciones e/o importaciones, adicionalmente se incluye *confirming* y cartas de créditos.
  - b. Crédito: Permite financiar las necesidades de los clientes, mediante distintas modalidades, preferentemente con el uso de garantías reales. Los Créditos ofrecidos serán Capital de Trabajo y Negocios Estructurados en moneda nacional o extranjera.
  - c. *Leasing* Financiero: Responde a las necesidades de financiamiento de bienes de capital orientado a las empresas, se ofrecerá *leasing* inmobiliario (sobre 20.000 UF) y *leasing* mobiliario (maquinaria y rodados).
2. Automotriz
  - a. Crédito: Ofrece financiamiento automotriz, principalmente de personas naturales y el vehículo queda como prenda. Además, se pueden requerir garantías personales. Se ofrecerá crédito convencional, inteligente y flexible.
  - b. *Leasing* Financiero: Se ofrecerá el arrendamiento de vehículos, con opción de compra. Cuotas en UF, con una duración de hasta 60 meses.

Adicionalmente, el banco contará con dos filiales, las cuales ofrecerán los siguientes servicios:

1. Corredora de Bolsa
  - a. Renta Fija
  - b. Renta Variable
  - c. Fondos mutuos y de inversión
  - d. FX Spot y FX Forwards
  - e. Derivados de tasas e inflación
2. Corredora de Seguros
  - a. Bancaseguros: Incluye seguros ligados a crédito automotriz y seguros de protección como robos, colectivo de vida y salud, responsabilidad civil, entre otros.

Durante el primer año, el banco espera enfocar sus operaciones en *factoring*, *créditos*, *leasing* y depósitos a plazo, para luego, al segundo año, incorporar la línea de crédito automotriz y los servicios a través de las filiales de tal forma de integrar los servicios de forma progresiva.

## Gobierno corporativo

El gobierno corporativo hace referencia al conjunto de normas, principios y prácticas las que pueden influir en la toma de decisiones al interior de la compañía, lo cual tiene como objetivo, alcanzar una adecuada gestión. Adicionalmente, busca definir las responsabilidades entre el directorio y la alta administración.

Dentro de este contexto, **Banco Tanner**, contará con un directorio compuesto por cinco directores, el cual será el encargado de administrar la compañía, asegurar el fiel cumplimiento de la legislación, así como también, gestionar y administrar los recursos de la compañía. Adicionalmente, como es habitual en el sector bancario, el directorio participará de forma activa en los comités establecidos en su estructura organizacional.

Sumado a la anterior, el directorio es el responsable final de gestionar y controlar los riesgos a los que se enfrenta el banco, en función de esto es que se establecen comités en diversas áreas, entre los que se tienen:

- Comité de Crédito
- Comité ALCO y Capital
- Comité de Gestión Integral de Riesgos
- Comité de Riesgo no Financiero
- Comité de Cumplimiento, Ética Corporativa y Sostenibilidad
- Comité de Auditoría
- Comité de Compensaciones
- Comité de Tecnología
- Comité Estratégico y Divulgaciones

## Gestión de riesgo

**Banco Tanner** contará con un modelo de gestión integral de riesgo corporativo cuyo principal objetivo es garantizar un entorno controlado para llevar a cabo todas las operaciones de la compañía, con el propósito de proteger los activos, dar cumplimiento a las regulaciones y garantizar la rentabilidad financiera. Es por esto que, la entidad ha definido roles y responsabilidades, así como también, los principios comunes para la gestión y control de los riesgos, lo cual permite identificar las posibles amenazas que puedan afectar a la compañía. Entre los principales se tiene:

- Riesgo Crediticio
- Riesgo Financiero
- Riesgo Operacional
- Riesgo de Cumplimiento
- Riesgo de Ciberseguridad
- Riesgo Estratégico

Para lograr definir los roles y las responsabilidades de las distintas áreas que se involucran en la gestión de riesgo es que se ha definido un modelo basado en tres líneas de defensas. La primera línea está compuesta por las áreas de negocio y de apoyo, las que se encarga, entre otras cosas, de establecer un ambiente adecuado para la gestión, identificar y administrar los riesgos y proponer el apetito de riesgo para la compañía.; en la segunda línea de defensa participan las áreas de control y seguimiento, las cuales se encargan de definir y validar la implementación de políticas y procedimientos, definir métricas de medición y monitoreo de los riesgos, y supervisar la gestión realizada por la primera línea, entre otros; y por último se tiene el área de auditoría interna, la cual compone la tercera línea en donde se realiza una evaluación independiente a los procesos y procedimientos establecidos.

Adicionalmente, para una adecuada implementación de las actividades de gestión y control de los riesgos, el banco contará con los siguientes ámbitos:

- Apetito de riesgo
- Plan estratégico
- Planificación de capital
- Identificación, cuantificación y evaluación de riesgos
- Procesos de evaluación de control de riesgos, tanto financieros como no financieros
- Pruebas de estrés y análisis de escenarios
- Riesgos emergentes

Además, para la gestión de riesgo, se han establecido una serie de etapas que abarcan desde la planificación e identificación hasta las medidas de mitigación y comunicación.

Con todo lo anterior el banco busca alcanzar su objetivo principal, el cual se enfoca en que las operaciones se lleven a cabo en un entorno controlado y , a su vez, busca dar cumplimiento a la normativa, así como también, resguardar la rentabilidad del banco y la reputación de la compañía, los accionistas, colaboradores y clientes.

## Financiamiento

Respecto al financiamiento, **Banco Tanner** posee el respaldo de su matriz, clasificada en AA- por **Humphreys**, la cual, dado su nivel de solvencia, cuenta con buen acceso a las fuentes de financiamiento, tanto en el mercado nacional como en el internacional, por lo que la estrategia del banco se basará en la continuidad de las operaciones de su matriz. Adicionalmente, el ser una entidad bancaria tendrá acceso a financiamiento a través de depósitos a plazo, los cuales reemplazarán los efectos de comercio emitidos por su matriz. Según lo anterior, los productos para el fondeo del banco serán depósitos, emisión de bonos y créditos.

## Control interno

Como se mencionó previamente, el área de auditoría constituye la tercera línea de defensa de **Banco Tanner**, la cual se encarga de proporcionar al directorio evaluaciones sobre los procesos y procedimientos llevados a cabo al interior de la compañía, los que permiten evaluar la efectividad de la gestión de riesgos, así como también la de los controles y el gobierno corporativo. Adicionalmente, es el área responsable de

analizar el cumplimiento de la normativa y reglamentos, informar la efectividad y confiabilidad de sistemas y procedimientos de control y verificar el cumplimiento del plan anual desarrollado por el área.

El área depende de un comité de auditoría, el cual está compuesto por dos directores, el fiscal, el gerente general y el contralor, al cual debe reportar mensualmente, y este a su vez, a través del presidente del comité, reporta al directorio. El área está liderada por el contralor, y la gerencia se dividirá en tres secciones: Auditoría de riesgo financiero y de crédito, auditoría de procesos y temas normativos y auditoría de TI.

Respecto al plan de auditoría, el cual debe ser aprobado por el comité de auditoría, es diseñado en función de los procesos de la organización. Para la construcción del plan se identifican los riesgos mediante un levantamiento o mapeo de riesgos los que se encuentran alineados con la estrategia del banco, además de considerar los riesgos normativos.

## Sistemas y seguridad de la información

**Banco Tanner** busca entregar valor a sus clientes a través de la implementación de sistemas y tecnologías que permitan ofrecer un conjunto de soluciones digitales de manera ágil, digital y flexible. Esto se llevará a cabo mediante distintos aplicativos que abarcan desde el origen de la operación hasta la post venta.

**Canales:** El banco contará con canales físicos (oficinas y *call center*) y digitales (web y plataforma comercial). Esto canales tendrán como propósito entregar una atención personalizada según las preferencias y necesidades de los clientes y, a través de la plataforma comercial, la cual es solo de uso privado, se buscará facilitar la entrega de servicios por parte de los colaboradores.

**Integración:** **Banco Tanner** contará con dos APIs (*Management* y *Negocio*) las cuáles serán las encargadas del desarrollo y la integración del software de aplicaciones.

**Negocio:** El componente principal de la arquitectura tecnológica del banco es el *core*, donde se configurarán los productos y se registrarán todas las operaciones de los servicios ofrecidos. La compañía también contará con distintos reportes que permitirán la toma de decisiones informada, así como también la disponibilidad de información para los distintos actores externos que interactúan en los procesos de negocio. Adicionalmente, contará con sistemas de apoyo y externos como LBTR, SWIFT y Combanc, además de los antecedentes que se puedan extraer de entidades financieras, regulatorias y de gobierno.

**Infraestructura:** En cuanto a la infraestructura, la entidad operará con un sistema híbrido que combina *On-premise* y *Cloud*, estos recursos computacionales serán compartidos y utilizados de forma transversal por las distintas áreas de la compañía.

**Seguridad:** Uno de los elementos más importantes hace referencia a las políticas de seguridad establecidas por la compañía; por ello, la administración ha declarado que incorporará todos los componentes necesarios para sustentar dichas políticas, entre los que se destacan ciberseguridad, seguridad de plataformas, manejo del acceso e identidad, protección de data y privacidad, entre otros.



*"La opinión de las entidades clasificadoras no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido a la Comisión para el Mercado Financiero y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma."*