



HUMPHREYS
CLASIFICADORA DE RIESGO

Tanner Banco Digital

Anual desde Envío Anterior

ANALISTAS:
Nadia Aravena G.
Antonio González G.
nadia.aravena@humphreys.cl
antonio.gonzalez@humphreys.cl

FECHA
Octubre 2025

Categoría de riesgo ¹	
Tipo de instrumento	Categoría
Solvencia	Nivel 1+/AA-
Tendencia	En Observación
EEFF base	Junio 2025 ²

M\$	jun-25
Activos corrientes	62.590.988
Activos no corrientes	223.063
Total activos	62.814.051
Pasivos corrientes	1.218.253
Pasivos no corrientes	-
Patrimonio	61.595.798
Total patrimonio y pasivos	62.814.051

Opinión

Fundamentos de la clasificación

Tanner Banco Digital (TBD) nace como filial de Tanner Servicios Financieros S.A. La entidad obtuvo su **autorización de existencia** en **agosto de 2024** y, posteriormente, la **autorización de funcionamiento** en **febrero de 2025**. Con ello, el banco inició formalmente sus operaciones el **20 de octubre de 2025**, comenzando a operar con los servicios de *factoring* y de *leasing*.

Según las proyecciones enviadas por el banco, al cierre de 2025 o, en su defecto, en meses posteriores, se espera, en términos aproximados, que la entidad alcance activos por \$ 425 mil millones, de los cuales \$ 395 mil millones corresponderían a colocaciones netas. A junio de 2025 la compañía mantenía un total de activos por \$ 62.814 millones y patrimonio de \$ 61.596 millones, lo que representa un 38,5% del patrimonio de su matriz.

Entre las principales fortalezas, que sustentan la clasificación de riesgo de **TBD** en “Categoría Nivel 1+/AA-” para la solvencia y los depósitos que capte en el futuro, destaca la cartera de colocaciones que administrará la entidad, la cual posee un historial conocido dado que esta estará compuesta mayoritariamente por clientes atendidos previamente por la matriz. Adicionalmente, es factible presumir perspectivas favorables respecto al crecimiento en el volumen de operaciones gracias a la experiencia del

¹ Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Empresas Financieras (29-02-2024)

² Estados Financieros no auditados. Inicio de operaciones el 20 de octubre de 2025.

grupo y las condiciones del mercado, lo que le permitiría al banco alcanzar resultados positivos en un horizonte relativamente corto.

Otro elemento favorable para la clasificación asignada es el bajo y controlado nivel de endeudamiento que el banco espera mantener, esto al compararlo 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, en torno a 4,6 veces al primer año de operaciones, mientras que al tercer año se estima que alcance un nivel de aproximadamente 6,2 veces. A partir de esto se presume que la institución financiera operará con un adecuado índice de Basilea.

Asimismo, en opinión de **Humphreys**, gracias a la mayor regulación que existe en el sistema bancario, **TBD** debería verse beneficiado dado que le permitirá fortalecer los controles internos, además se incluye el acceso a liquidez del que dispone el sistema bancario chileno. Por otra parte, la entidad dispondrá de un mayor acceso a fuentes de financiamiento, al compararlo con el de entidades no bancarias que participan en el mercado.

Sumado a lo anterior, se considera favorable la conformación de una alta administración, con ejecutivos que cuentan con experiencia en la industria bancaria y en el mercado financiero. Además, se reconoce el *know how* que proporciona 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 se encuentra expuesto su matriz. Esto independiente de los beneficios a los que se puede acceder por estar constituido como banco, dado que no inhibe que la entidad, de acuerdo con la experiencia del grupo, estará sometida a una serie de materias de diferente grado de complejidad, entre las que se incluyen reportes periódicos y sistemáticos al regulador, mayor control sobre sus provisiones y, en general, el estricto cumplimiento de las leyes y normativas vigentes para el sistema bancario. Con todo, este riesgo se mitiga, en parte, dado que, durante el último tiempo Tanner Servicios Financieros ha tendido a operar bajo parámetros similares a los exigidos en un ambiente de mayor regulación.

De la misma forma, otro elemento incorporado en la evaluación hace referencia al perfil de clientes, principalmente pequeñas y medianas empresas, las cuales son altamente sensibles a los ciclos económicos lo cual, 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 un riesgo particular del banco.

Adicionalmente, la clasificación considera 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.

Por su parte, la tendencia de la clasificación se califica "*En Observación*" en atención a la necesidad de monitorear, durante los primeros meses de operación, la capacidad para operar eficientemente en un ambiente altamente regulado y para desarrollar su modelo según los objetivos 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.

En el ámbito de ASG, la matriz de **TBD**, cuenta con un comité enfocado en el tema, adicionalmente, dispone de una Estrategia de Sostenibilidad que se encuentra incorporada como un pilar estratégico de la compañía. 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.

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.

Hechos recientes

TBD inició de sus operaciones el día 20 de octubre de 2025, hecho que fue dado a conocer a través de un hecho esencial el día 10 de octubre de 2025 por su matriz Tanner Servicios Financieros.

Definición categorías de riesgo

Categoría AA (instrumentos de largo 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 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 en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

"+" Corresponde a aquellos instrumentos 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

Tanner Servicios Financieros, matriz del banco, nace en 1993 con el negocio de *factoring*. Dicha entidad cuenta con una amplia trayectoria en donde destaca el hecho de ser la primera compañía de *factoring* nacional, no bancaria, en emitir títulos de deuda de oferta pública, tanto efectos de comercio como bonos. Además, como parte de su estrategia de crecimiento, Tanner Servicios Financieros ha diversificado ampliamente su fuente de financiamiento accediendo a créditos de diversa índole en el extranjero, bancarios, de organismos multilaterales y vías emisión de bonos.

En la actualidad la compañía se dedica a la prestación de servicios financieros a través de *factoring*, nacional e internacional, créditos automotrices, créditos a empresas y *leasing*. Adicionalmente, mediante sus filiales, proporciona servicios de corredores de bolsa y seguros. En los hechos, Tanner Servicios Financieros 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

TBD inicio operaciones en el mercado chileno con un enfoque estratégico, el cual busca impulsar las principales líneas de negocio de Tanner Servicios Financieros, en donde se integrarán de forma progresiva una variada gama de productos bancarios. En una primera etapa, el lanzamiento se orientará a Pymes y empresas, priorizando productos básicos con bajo perfil de riesgo. En una segunda fase, la expansión abarcará el segmento automotriz y las filiales, consolidando el crecimiento y la diversificación del portafolio.

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 incluye el 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 a personas naturales, quedando el vehículo como prenda. Además, se pueden requerir garantías personales. Entre los productos se tiene crédito convencional, inteligente y flexible.
 - b. *Leasing* Financiero: Se ofrece el arrendamiento de vehículos, con opción de compra. Cuotas en UF, con una duración de hasta 60 meses.

Adicionalmente, y después de un año de operación el banco contara con dos filiales (actualmente la propiedad es de Tanner Servicios Financiero), 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 el negocio de *factoring*, créditos y *leasing*, para luego, durante el segundo año de operación, incorporar las líneas de crédito automotriz, servicios a través de las filiales, entre otros, con el fin de integrar los servicios de forma progresiva.

Gobierno corporativo y administración

En cuanto a gobierno corporativo, **TBD** cuenta con un directorio compuesto por cinco directores, de los cuales uno es designado por la Corporación Financiera Internacional (IFC por su sigla en inglés). El directorio es el encargado de administrar la institución, asegurar el fiel cumplimiento de la legislación, así como también, administrar los recursos del banco, siendo el responsable final de gestionar y controlar los riesgos a los que se enfrenta la institución financiera. Adicionalmente, como es habitual en el sector bancario, el directorio participa de forma activa en los comités establecidos en su estructura organizacional. En la Tabla 1 se muestra la composición del directorio del banco.

Tabla 1: Directorio

Nombre	Cargo
Ricardo Massú	Presidente
Jorge Sabag	Vicepresidente
Eduardo Massú	Director
Patricia Verderesi	Directora
Matias Acevedo	Director

Respecto a la alta administración, el gerente general es quien está a cargo y de él dependen siete áreas corporativas las que le reportan directamente, entre las que se tienen Finanzas, Riesgo Corporativo, Banca empresas, Operaciones y Sistemas, Personas, Corporativo Cumplimiento y Mercado, además del Fiscal y el Contralor. Al igual que el directorio, la alta administración participa de diversos comités, los cuales se detallan a continuación:

- Comité de Crédito
- Comité ALCO y Capital
- Comité de Gestión Integral de Riesgos
- Comité de Riesgo no Financiero
- Comité de Compliance, ESG & Ética
- Comité de Auditoría
- Comité de Compensaciones
- Comité de Tecnología
- Comité Estratégico y Divulgaciones

Gestión de riesgo

TBD cuenta con un modelo de riesgo corporativo de gestión integral cuyo objetivo principal es garantizar que todas las operaciones de la compañía se lleven a cabo en un entorno controlado, con el propósito de proteger los activos, dar cumplimiento a las regulaciones y garantizar la rentabilidad financiera. Por lo anterior, es que la entidad cuenta con principios comunes para la gestión y control de los riesgos donde se definen roles y responsabilidades, esto le permite identificar 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

TBD ha establecido un modelo basado en tres líneas de defensas que buscan definir los roles y las responsabilidades de las distintas áreas que se involucran en la gestión de riesgo. 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, se han definido una serie de etapas en materia de gestión que abarcan desde la planificación e identificación de los riesgos hasta las medidas de mitigación y de comunicación.

Con todo lo anterior el banco busca alcanzar su objetivo principal y, a su vez, dar cumplimiento a la normativa que deben someterse las entidades financieras, así como también, resguardar la rentabilidad del banco y su reputación, junto con la de los accionistas, colaboradores y clientes.

Financiamiento

Respecto al financiamiento, **TBD** posee el respaldo de su matriz, clasificada en “*Categoría AA-*” por **Humphreys**, la cual, dado su nivel de solvencia, cuenta con buen acceso a fuentes de financiamiento del mercado nacional e internacional. Por su parte, **TBD**, al ser una entidad bancaria tendrá acceso al financiamiento común disponible para el sistema bancario, por lo que los productos disponibles para el fondeo del banco serán depósitos a plazos, emisión de bonos y otros tipos de captaciones.

Control interno

Como se mencionó previamente, el área de auditoría constituye la tercera línea de defensa de **TBD**, la cual se encarga de proporcionar al directorio las 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, el área es responsable de analizar el cumplimiento de la normativa y reglamentos, informar la efectividad, la confiabilidad de sus sistemas y de procedimientos de control y verificar el cumplimiento del plan anual desarrollado por el área.

La entidad, además, cuenta a con un comité de auditoría, el cual se encuentra compuesto por dos directores, el fiscal, el gerente general y el contralor. El área debe reportar mensualmente al comité, y este a su vez, a través del presidente reporta al directorio. El área está liderada por el contralor, y la gerencia se divide 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

TBD ha implementado sistemas y tecnologías que permitan ofrecer soluciones digitales mediante distintos aplicativos que abarcan desde el origen de la operación hasta la post venta.

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

Integración: **TBD** tiene 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. La entidad también maneja distintos

reportes que permiten que la información se encuentre disponible para los distintos actores que interactúan en los procesos de negocio. Adicionalmente, cuenta con sistemas de apoyo 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 opera con un sistema híbrido que combina *On-premise* y *Cloud*, estos recursos computacionales son 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 entidad bancaria; por ello, la administración ha incorporado 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."