

El dispar momento de las tarjetas del retail en manos de la banca

Mientras la sociedad gestora del plástico Lider BCI vio una recuperación en el primer trimestre, Cencosud Scotiabank sufrió el impacto de los cambios en la normativa de provisiones.

MAXIMILIANO VILLENA

El gasto en provisiones por incumplimiento le jugaron una mala pasada a CAT Administradora de Tarjetas, *joint venture* que gestiona las tarjetas Cencosud y que en un 51% es controlado por Scotiabank ("tarjeta Cencosud Scotiabank").

En 2014, Scotiabank y Cencosud firmaron los contratos definitivos para el desarrollo del negocio de *retail* financiero, en el que el banco de capitales canadienses tendrá el 51% y Cencosud el 49%, esto luego de comprar las acciones del *holding* del *retail* por US\$280 millones.

Se estipuló que la sociedad tendría una duración de 15 años, pero además el acuerdo contempló el financiamiento, por parte de Scotiabank, del 100% de la cartera de tarjeta de crédito en Chile, monto cercano a los US\$1.000 millones.

En marzo pasado, las colocaciones de consumo entregadas por CAT fueron de US\$2.125 millones, más que los US\$2.116 millones de diciembre último, pese a que su última línea sufrió un fuerte deterioro.

En el primer cuarto de este año, CAT Administradora de Tarjetas reportó pérdidas por \$59.625 millones, una fuerte contracción respecto de las ganancias de \$1.932 millones del primer cuarto del 2024. Según los estados financieros de CAT, hubo un cargo por riesgo de créditos y cuentas por cobrar de \$140.635 millones, una fuerte alza respecto al cargo de \$59.043 millones del gasto en provisiones especiales por riesgo de crédito de \$5.978 millones.

Con esto, las provisiones constituidas a marzo llegaron a \$287.247 millones, por sobre las \$203.490 millones de diciembre del 2024.

En sus estados financieros, CAT señaló que en el primer trimestre de 2024, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) modificó los capítulos B-1 y E del Compendio de Normas Contables, incorporando modificaciones a la metodología de cálculo de las provisiones en las carteras de consumo. Detalló que el cambio empezó a regir en enero de este año, e impactó en provisiones por riesgo de crédito, al cierre de enero de 2025 de \$111.624 millones.

Adicionalmente, explicó que "fueron liberadas las provisiones específicas, también al cierre del enero 2025 por \$ 25.000 millones. Dado esto, la constitución de

provisiones, después de implementada la matriz y liberadas las provisiones específicas, fue de \$ 86.624 millones".

Las pérdidas del primer cuarto del 2025, contrastan con la fuerte recuperación de la sociedad durante el 2024, cuando cerró con utilidades por \$31.809 millones, un alza año contra año de 2.858%.

Eso le permitió a CAT aprobar, en marzo de este año, un reparto de dividendos con cargo a las utilidades acumuladas de la sociedad por \$6.362 millones. Pero a marzo de este año, la sociedad no mantiene provisión para dividendos mínimos.

LIDER BCI AL ALZA

Por contrapartida, la tarjeta "Lider BCI" -fruto del acuerdo de 2017- empieza a recuperarse. A marzo pasado el resultado operacional cerró en azul, con \$1.870 millones, una mejora sustancial respecto de los -\$19.879 millones de marzo del 2024.

En tanto, el gasto por provisiones por riesgo de crédito bajó de \$30.640 millones a \$13.348 millones en el período.

Según los estados financieros de la compañía, el *stock* de colocaciones creció \$11.506 millones, equivalente al 2,4% de variación interanual, totalizando \$493.395 millones a marzo.

En el reporte de Lider BCI ven una "positiva tendencia de reducción de la pérdida por riesgo de crédito".

En 2024, la sociedad cerró con pérdidas de \$14.330 millones, una mejora sobre los -\$43.891 millones del 2023.

Según los estados financieros de BCI al cierre del año pasado, "los cambios en la normativa de provisiones, que incluyeron la incorporación de información más reciente, un segmento para clientes nuevos, depuración del segmento renegotiados y la incorporación de criterios conservadores en la estimación de pérdida esperada dado incumplimientos, incrementó las provisiones con respecto al modelo anterior en \$14.600 millones".

En su carta a los accionistas 2024, el gerente general Rafael Mardones, señaló que durante el ejercicio se enfocaron en la gestión de cartera, donde "implementamos un riguroso proceso de análisis de riesgos que nos permitió reducir la morosidad de nuestra cartera del 6,17% (diciembre 2023) a un 4,18% a diciembre de 2024".