

Secretaría de Coordinación Técnica

Subsecretaría de Defensa de la Competencia y Defensa del Consumidor

El costo total de financiación de las tarjetas de crédito

Buenos Aires, 15 de enero de 2004

La Subsecretaría de Defensa de la Competencia y Defensa del Consumidor publica y difunde habitualmente a los consumidores, a partir de la información relevada en el marco de la Resolución N° 134/98, información referida a tasas de financiación aplicadas a consumos financiados con tarjetas de crédito y otras tasas y cargos asociados al uso o tenencia de dicho instrumento.

En esta oportunidad la Subsecretaría avanza un paso más en sus acciones en favor de mayor transparencia, realizando un ejercicio de suma utilidad para los consumidores, consistente en determinar y difundir el costo total de financiación (CTF) de las entidades emisoras de tarjetas de crédito y compararlo con la tasa efectiva mensual (TEM) aplicada a los saldos financiados para finalmente analizar si el ordenamiento de las entidades es similar según ambos criterios.

Definición del Costo Total de Financiación. El CTF se calculó agregando al pago por intereses financieros, los cargos de envío de resumen o gastos administrativos, cargo de renovación anual¹ y seguro de vida. Se eligieron estos cargos para el cálculo del CTF por ser los más habituales, aplicados por casi todas las entidades financieras. El cálculo se realizó suponiendo una financiación de \$500, con datos correspondientes al mes de noviembre de 2003. No se incluye IVA sobre los intereses pues no afecta el objetivo perseguido con este ejercicio.

La comparación se hizo para las tarjetas más difundidas, es decir, **Visa y Mastercard**, en sus tres variantes: Nacional, Internacional y Gold. Por lo tanto, conformaron el ejercicio las entidades financieras que emiten alguna o ambas tarjetas mencionadas, sumando un total de 55 entidades.

Los Principales Resultados

Para cada entidad se muestra la tasa efectiva mensual y el costo total de financiación, y se las ordena con criterio ascendente, esta vez según el CTF. **La idea es mostrar que a la hora de financiarse hay que tener en cuenta no sólo la TEM sino también el CTF, que incluye gastos extras que uno debe afrontar cuando se financia con la tarjeta de crédito.** Complementariamente, se dispone de una columna con la diferencia de puntos porcentuales entre la TEM y el CTF, que muestra la importancia que tiene el CTF en términos de puntos porcentuales de más que se debe erogar.

Puede observarse a su vez, que cuanto menor es el monto a financiar mayor es el CTF que se debe afrontar. Por lo tanto, cuanto menor es la financiación menos eficiente es el uso de la tarjeta. A continuación se presenta un cuadro con los valores promedio, para cada tipo de tarjeta, de la TEM y del CTF, según sea el monto de la financiación, \$100, \$500 o \$1000, que permite ver el efecto del CTF según la necesidad de financiamiento. Puede observarse también que el CTF es mayor a

¹Mensualizado para el cómputo del CTF

medida que aumenta la categoría de la tarjeta, es decir, que la tarjeta Gold tiene mayor CTF que la Internacional, y ésta que la Nacional, tanto para la tarjeta Visa como para la Mastercard.

Promedios

Noviembre 2003

		TEM	Monto a Financiar		
			\$100	\$500	\$1.000
VISA	NACIONAL	2,95%	CTF 13,74%	CTF 5,28%	CTF 4,22%
	INTERNACIONAL	2,92%	CTF 17,94%	CTF 6,12%	CTF 4,64%
	GOLD	2,69%	CTF 24,15%	CTF 7,19%	CTF 5,07%
MASTERCARD	NACIONAL	2,95%	CTF 13,83%	CTF 5,27%	CTF 4,20%
	INTERNACIONAL	2,97%	CTF 17,41%	CTF 6,03%	CTF 4,61%
	GOLD	2,97%	CTF 18,84%	CTF 6,32%	CTF 4,75%

Es de destacar que numerosas entidades sufren fuertes cambios en sus posiciones según las ordene en función de la TEM o del CTF. Así ciertos bancos que figuran entre los primeros en el ordenamiento por TEM, al ser ordenados por su CTF, empeoran su posicionamiento relativo, en tanto que otros que según TEM no ocupaban buenas posiciones, pasan a figurar entre los primeros en el ranking según CTF (**Ver Cuadros Anexos**).

Resultados por Marca de Tarjetas

Para la tarjeta **Visa Nacional**, los bancos que mejoran notablemente su posición en el ranking si consideramos el CTF en lugar de la TEM y pasan de esta forma a estar entre las primeras diez entidades son: Banco Empresario de Tucumán Coop. Ltda (1º), Nuevo Banco de Santa Fe (2º compartiendo posición), Banco Saenz (3º), Nuevo Banco Industrial de Azul (7º), Banco del Tucumán (9º) y Banco Municipal de Rosario (10º). Contrariamente empeoran más de cinco posiciones el Banco Regional de Cuyo (que pasa del puesto 9 según TEM al puesto 17 según CTF) el Banco de la Nación Argentina, que pasa del puesto 7 según TEM al lugar 14 según CTF y el Banco Bansud (del puesto 9 al 15, respectivamente).

Puede observarse a su vez, que cuanto menor es el monto a financiar mayor es el CTF que se debe afrontar. Por lo tanto, cuanto menor es la financiación menos eficiente es el uso de la tarjeta. **A continuación se presenta un cuadro** con los Para la tarjeta **Visa Internacional**, sobresalen los casos del Banco Provincial de Tierra del Fuego, con la menor tasa efectiva mensual, y número 10 en cuanto al CTF y del Banco Saenz, entidad que ocupa la posición número 16 según TEM y mejora hasta alcanzar el 3º lugar en el ránking según CTF.

Para la tarjeta **Visa Gold**, y a título de ejemplo el Banco Itaú ocupa el 3º lugar según TEM pero la posición número 15 si consideramos el CTF. Por otro lado, tanto el Banco

Regional de Cuyo como el Bansud se posicionan novenos en el ranking por TEM pero número 16 y 22 respectivamente en el ordenamiento por CTF. Mejoran su posición relativa en el ranking si consideramos CFT en lugar de TEM el Nuevo Banco de Santa Fe, el Banco Empresario de Tucuman, el Banco Macro, el Banco de La Pampa, los que pasan o ocupan las primeras posiciones.

Para la tarjeta **Mastercard Nacional**, el Banco Provincial de Tierra del Fuego, figura primero en el ranking con la menor tasa efectiva mensual pero número 19 en el ordenamiento por CTF. Por otra parte, las entidades que más posiciones mejoran si consideramos el CFT son el Banco Saenz y el Banco Finansur.

Para la tarjeta **Mastercard Internacional**, tanto el Banco de la Ciudad de Buenos Aires como el de la Provincia de Buenos Aires, figuran segundos en el ranking por TEM pero sexto y séptimo respectivamente por CTF. El Banco de la Nación Argentina aparece séptimo en el ordenamiento por TEM pero número 17 por CTF. El Banco Credicoop, por su parte, figura sexto en el ranking por TEM pero número 15 por CTF.

Para la tarjeta **Mastercard Gold**, los mayores cambios de posicionamiento relativo corresponden a Nuevo Banco de la Rioja,, Masventas S.A. y Banco Finansur – implicando mejoras- y a Banco Nación, Credicoop y Bansud, en el caso opuesto.

En el Anexo se adjuntan seis cuadros conteniendo la información referida, en donde pueden observarse tanto los valores de las tasas efectivas mensuales y del costo financiero total, como la diferencia entre ambas tasas, aplicadas por cada banco para cada tipo de tarjeta.

Secretaría de Coordinación Técnica
Subsecretaría de Defensa de la Competencia y Defensa del Consumidor

A continuación se presentan tablas ordenando por CTF a las entidades que extienden tarjetas Visa y Master Nacional, Internacional y Premium.

Puede observarse a su vez, que cuanto menor es el monto a financiar mayor es el CTF que se debe afrontar. Por lo tanto, cuanto menor es la financiación menos eficiente es el uso de la tarjeta.

RANKING ORDENADO POR CTF - NOVIEMBRE 2003

Visa Nacional

Posición CTF	Posición TEM	BANCO	TEM	CTF	Diferencia CTF-TEM
1	9	BANCO EMPRESARIO DE TUCUMAN COP.LTDO.	2,47%	3,6%	1,10
2	1	BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	1,95%	4,0%	2,06
2	10	NUEVO BANCO DE SANTA FE	2,51%	4,0%	1,52
3	15	BANCO SAENZ	2,78%	4,1%	1,32
4	1	BANCO DE LA PROV. DE BUENOS AIRES	1,95%	4,2%	2,23
5	4	BANCO SOCIETE GENERALE (SUPERVIELLE)	2,34%	4,3%	1,96
6	3	BANCO ITAU BUEN AYRE	2,01%	4,4%	2,35
6	5	BANCO DE LA PROV. DE CORDOBA	2,37%	4,4%	2,03
7	19	NUEVO BANCO INDUSTRIAL DE AZUL	2,88%	4,6%	1,69
8	13	NUEVO BANCO SUQUIA	2,75%	4,7%	1,98
9	18	BANCO DEL TUCUMAN S.A.	2,86%	4,8%	1,90
9	11	BANCO FRANCES	2,63%	4,8%	2,19
10	19	BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	2,88%	4,9%	2,00
10	6	BANCO CREDICOOP	2,38%	4,9%	2,55
11	8	NUEVO BANCO DE ENTRE RIOS S.A.	2,46%	5,0%	2,53
12	9	BANCO MACRO (BCO. DE MISIONES-SALTA-JUJUY)	2,47%	5,1%	2,60
12	16	BANCO RIO DE LA PLATA S.A.	2,79%	5,1%	2,34
12	12	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	2,71%	5,1%	2,42
13	19	LLOYDS BANK	2,88%	5,2%	2,29
13	19	BANCO DE LA PAMPA	2,88%	5,2%	2,30
13	12	HSBC BANK ARGENTINA	2,71%	5,2%	2,47
13	17	BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	2,84%	5,2%	2,39
14	7	BANCO DE LA NACION ARGENTINA	2,41%	5,3%	2,87
14	18	BANCO COMAFI (EX SCOTIABANK QUILMES)	2,86%	5,3%	2,43
15	19	BANCO BANEX S.A.	2,88%	5,4%	2,50
15	16	BANKBOSTON N.A.	2,79%	5,4%	2,60
15	9	BANCO BANSUD S.A.	2,47%	5,4%	2,93
16	14	BANCO PATAGONIA SUDAMERIS S.A.	2,77%	5,5%	2,75
17	9	BANCO REGIONAL DE CUYO S.A.	2,47%	5,6%	3,10
17	26	CAJA POPULAR DE AHORROS DE TUCUMAN	3,95%	5,6%	1,70
18	20	BANCO DEL CHUBUT S.A.	3,20%	5,7%	2,53
18	21	CITIBANK N.A.	3,21%	5,7%	2,53
19	23	BANCO DE CORRIENTES S.A.	3,70%	5,9%	2,23
20	24	BANCO DE LA PROV. DEL NEUQUEN	3,80%	6,0%	2,21
21	27	CIA. FINANCIERA ARGENTINA (CAP. FED.)	4,10%	6,1%	2,00
21	26	BANCO SANTIAGO DEL ESTERO	3,95%	6,1%	2,20
22	19	BANCO PROV. DE TIERRA DEL FUEGO	2,88%	6,2%	3,30
23	25	BANCO DE SANTA CRUZ	3,86%	6,4%	2,55
24	19	NUEVO BANCO DEL CHACO S.A.	2,88%	7,0%	4,10
25	22	BANCO DE FORMOSA S.A.	3,62%	7,4%	3,82
26	29	CREDILOGROS CIA. FINANCIERA S.A. (DIV. BANCO FRANCES)	5,71%	7,5%	1,80
27	28	NUEVO BANCO DE LA RIOJA S.A.	4,83%	8,6%	3,77

RANKING ORDENADO POR CTF - NOVIEMBRE 2003

Visa Internacional

Posición CTF	Posición TEM	BANCO	TEM	CTF	Diferencia CTF-TEM
1	10	BANCO EMPRESARIO DE TUCUMAN COP.LTDO.	2,47%	3,6%	1,10
2	11	NUEVO BANCO DE SANTA FE	2,51%	4,0%	1,52
3	16	BANCO SAENZ	2,78%	4,1%	1,32
4	20	BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	2,88%	4,9%	2,00
4	2	BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	1,95%	4,9%	2,99
5	2	BANCO DE LA PROV. DE BUENOS AIRES	1,95%	5,1%	3,17
6	9	NUEVO BANCO DE ENTRE RIOS S.A.	2,46%	5,3%	2,85
6	6	BANCO DE LA PROV. DE CORDOBA	2,37%	5,3%	2,97
7	5	BANCO SOCIETE GENERALE (SUPERVIELLE)	2,34%	5,4%	3,01
7	4	BANCO ITAU BUEN AYRE	2,01%	5,4%	3,35
7	3	NUEVO BANCO BISEL S.A. (ROSARIO)	1,99%	5,4%	3,38
8	10	BANCO REGIONAL DE CUYO S.A.	2,47%	5,6%	3,10
9	14	NUEVO BANCO SUQUIA	2,75%	5,8%	3,03
9	19	BANCO DEL TUCUMAN S.A.	2,86%	5,8%	2,95
10	12	BANCO FRANCES	2,63%	5,9%	3,24
10	10	BANCO MACRO (BCO. DE MISIONES-SALTA-JUJUY)	2,47%	5,9%	3,45
10	20	BANCO DE LA PAMPA	2,88%	5,9%	3,05
10	1	BANCO PROV. DE TIERRA DEL FUEGO	1,81%	5,9%	4,13
11	10	BNP PARIBAS (BANQUE NATIONALE DE PARIS)	2,47%	6,0%	3,50
11	7	BANCO CREDICOOP	2,38%	6,0%	3,60
12	28	CAJA POPULAR DE AHORROS DE TUCUMAN	3,95%	6,1%	2,20
13	17	BANCO RIO DE LA PLATA S.A.	2,79%	6,2%	3,39
13	13	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	2,71%	6,2%	3,47
13	20	LLOYDS BANK	2,88%	6,2%	3,34
13	13	HSBC BANK ARGENTINA	2,71%	6,2%	3,52
14	18	BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	2,84%	6,3%	3,44
14	19	BANCO COMAFI (EX SCOTIABANK QUILMES)	2,86%	6,3%	3,48
15	20	BANCO BANEX S.A.	2,88%	6,4%	3,55
15	17	BANKBOSTON N.A.	2,79%	6,4%	3,65
15	10	BANCO BANSUD S.A.	2,47%	6,4%	3,98
16	17	BANCO PRIVADO DE INVERSIONES S.A.	2,79%	6,5%	3,69
16	8	BANCO DE LA NACION ARGENTINA	2,41%	6,5%	4,14
17	15	BANCO PATAGONIA SUDAMERIS S.A.	2,77%	6,6%	3,80
17	21	BANCO DEL CHUBUT S.A.	3,20%	6,6%	3,38
17	26	BANCO DE LA PROV. DEL NEUQUEN	3,80%	6,6%	2,83
18	22	CITIBANK N.A.	3,21%	6,7%	3,45
18	25	BANCO DE CORRIENTES S.A.	3,70%	6,7%	3,00
19	23	BANCO SAN JUAN	3,45%	7,0%	3,51
19	20	NUEVO BANCO DEL CHACO S.A.	2,88%	7,0%	4,10
20	29	CIA. FINANCIERA ARGENTINA (CAP. FED.)	4,10%	7,2%	3,05
20	28	BANCO SANTIAGO DEL ESTERO	3,95%	7,2%	3,25
21	27	BANCO DE SANTA CRUZ	3,86%	7,3%	3,40
22	24	BANCO DE FORMOSA S.A.	3,62%	7,4%	3,82
23	30	NUEVO BANCO DE LA RIOJA S.A.	4,83%	8,6%	3,77
24	31	CREDILOGROS CIA. FINANCIERA S.A. (DIV. BANCO FRANCES)	5,71%	8,7%	2,94

RANKING ORDENADO POR CTF - NOVIEMBRE 2003

Visa Oro

Posición CTF	Posición TEM	BANCO	TEM	CTF	Diferencia CTF-TEM
1	10	NUEVO BANCO DE SANTA FE	2,51%	2,5%	0,00
2	9	BANCO EMPRESARIO DE TUCUMAN COP.LTDO.	2,47%	3,6%	1,10
3	9	BANCO MACRO (BCO. DE MISIONES-SALTA-JUJUY)	2,47%	4,3%	1,85
4	1	BANCO DE LA PROV. DE BUENOS AIRES	1,95%	5,2%	3,20
5	8	NUEVO BANCO DE ENTRE RIOS S.A.	2,46%	5,8%	3,30
6	1	BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	1,95%	5,9%	3,92
7	2	NUEVO BANCO BISEL S.A. (ROSARIO)	1,99%	6,2%	4,20
7	6	BANCO CREDICOOP	2,38%	6,2%	3,83
8	4	BANCO SOCIETE GENERALE (SUPERVIELLE)	2,34%	6,3%	3,95
9	18	BANCO DE LA PAMPA	2,88%	6,7%	3,80
9	6	HSBC BANK ARGENTINA	2,38%	6,7%	4,34
10	5	BANCO DE LA PROV. DE CORDOBA	2,37%	6,8%	4,40
11	9	BNP PARIBAS (BANQUE NATIONALE DE PARIS)	2,47%	6,9%	4,40
12	12	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	2,71%	7,1%	4,35
13	15	BANCO RIO DE LA PLATA S.A.	2,79%	7,2%	4,40
14	15	BANCO PRIVADO DE INVERSIONES S.A.	2,79%	7,4%	4,59
14	21	BANCO DE FORMOSA S.A.	3,62%	7,4%	3,82
15	19	BANCO DEL CHUBUT S.A.	3,20%	7,5%	4,28
15	3	BANCO ITAU BUEN AYRE	2,01%	7,5%	5,50
16	9	BANCO REGIONAL DE CUYO S.A.	2,47%	7,8%	5,30
17	13	NUEVO BANCO SUQUIA	2,75%	8,0%	5,23
17	17	BANCO DEL TUCUMAN S.A.	2,86%	8,0%	5,15
18	11	BANCO FRANCES	2,63%	8,1%	5,44
19	23	BANCO DE SANTA CRUZ	3,86%	8,2%	4,30
20	18	LLOYDS BANK	2,88%	8,4%	5,54
21	16	BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	2,84%	8,5%	5,64
21	17	BANCO COMAFI (EX SCOTIABANK QUILMES)	2,86%	8,5%	5,68
22	18	BANCO BANEX S.A.	2,88%	8,6%	5,72
22	15	BANKBOSTON N.A.	2,79%	8,6%	5,85
22	9	BANCO BANSUD S.A.	2,47%	8,6%	6,18
23	14	BANCO PATAGONIA SUDAMERIS S.A.	2,77%	8,8%	6,00
24	22	BANCO DE CORRIENTES S.A.	3,70%	9,0%	5,35
25	20	BANCO SAN JUAN	3,45%	9,2%	5,71
25	7	BANCO DE LA NACION ARGENTINA	2,41%	9,2%	6,80

RANKING ORDENADO POR CTF - NOVIEMBRE 2003

Master Nacional

Posición CTF	Posición TEM	BANCO	TEM	CTF	Diferencia CTF-TEM
1	4	BANCO ITAU BUEN AYRE	2,01%	3,2%	1,15
2	9	BANCO EMPRESARIO DE TUCUMAN COP.LTDO.	2,47%	3,5%	1,00
3	15	BANCO SAENZ	2,78%	3,9%	1,16
4	3	NUEVO BANCO BISEL S.A. (ROSARIO)	1,99%	4,0%	1,98
5	17	BANCO FINANSUR S.A.	2,88%	4,1%	1,24
5	2	BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	1,95%	4,1%	2,17
6	2	BANCO DE LA PROV. DE BUENOS AIRES	1,95%	4,3%	2,35
7	5	BANCO SOCIETE GENERALE (SUPERVIELLE)	2,34%	4,4%	2,01
8	17	NUEVO BANCO INDUSTRIAL DE AZUL	2,88%	4,6%	1,69
8	17	BANCO COLUMBIA S.A. (CAP. FED.)	2,88%	4,6%	1,75
9	10	NUEVO BANCO DE SANTA FE	2,51%	4,8%	2,27
9	13	NUEVO BANCO SUQUIA	2,75%	4,8%	2,03
9	11	BANCO FRANCES	2,63%	4,8%	2,19
10	8	NUEVO BANCO DE ENTRE RIOS S.A.	2,46%	5,0%	2,53
10	16	BANCO DEL TUCUMAN S.A.	2,86%	5,0%	2,18
11	9	BANCO MACRO (BCO. DE MISIONES-SALTA-JUJUY)	2,47%	5,1%	2,60
11	21	MASVENTAS S.A. CIA. FINANCIERA (SALTA/JUJUY)	3,70%	5,1%	1,40
11	6	BANCO CREDICOOP	2,38%	5,1%	2,76
12	12	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	2,71%	5,2%	2,47
12	17	LLOYDS BANK	2,88%	5,2%	2,31
12	12	HSBC BANK ARGENTINA	2,71%	5,2%	2,52
13	18	SADELA (CAP. FED.)	2,96%	5,3%	2,35
13	19	BANCO DEL SOL	3,20%	5,3%	2,13
13	7	BANCO DE LA NACION ARGENTINA	2,41%	5,3%	2,93
14	17	BANCO BANEX S.A.	2,88%	5,4%	2,55
14	9	BANCO BANSUD S.A.	2,47%	5,4%	2,98
15	14	BANCO PATAGONIA SUDAMERIS S.A.	2,77%	5,5%	2,69
15	16	BANCO COMAFI (EX SCOTIABANK QUILMES)	2,86%	5,5%	2,60
16	9	BANCO REGIONAL DE CUYO S.A.	2,47%	5,6%	3,15
16	24	CAJA POPULAR DE AHORROS DE TUCUMAN	3,95%	5,6%	1,70
17	17	BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	2,88%	5,7%	2,78
17	17	BANCO DE LA PAMPA	2,88%	5,7%	2,85
17	19	BANCO DEL CHUBUT S.A.	3,20%	5,7%	2,53
18	20	BANCO DE LA PROV. DE CORDOBA	3,68%	5,8%	2,14
18	21	BANCO DE CORRIENTES S.A.	3,70%	5,8%	2,15
19	1	BANCO PROV. DE TIERRA DEL FUEGO	1,81%	6,0%	4,15
19	24	MONTEMAR CIA. FINANCIERA S.A.(MENDOZA)	3,95%	6,0%	2,03
19	17	NUEVO BANCO DEL CHACO S.A.	2,88%	6,0%	3,10
20	24	BANCO SANTIAGO DEL ESTERO	3,95%	6,2%	2,25
21	22	BANCO DE LA PROV. DEL NEUQUEN	3,80%	6,2%	2,45
22	23	BANCO DE SANTA CRUZ	3,86%	6,4%	2,55
23	26	CIA. FINANCIERA ARGENTINA (CAP. FED.)	4,10%	6,5%	2,35
24	25	TUTELAR CIA. FINANCIERA S.A. (Bs. As.)	3,99%	6,6%	2,65
25	27	NUEVO BANCO DE LA RIOJA S.A.	4,83%	8,4%	3,61

RANKING ORDENADO POR CTF - NOVIEMBRE 2003

Master Internacional

Posición CTF	Posición TEM	BANCO	TEM	CTF	Diferencia CTF-TEM
1	1	MASVENTAS S.A. CIA. FINANCIERA (SALTA/JUJUY)	1,85%	3,3%	1,40
2	9	BANCO EMPRESARIO DE TUCUMAN COP.LTDO.	2,47%	3,5%	1,00
3	15	BANCO SAENZ	2,78%	3,9%	1,16
4	19	BANCO FINANSUR S.A.	2,88%	4,1%	1,24
5	4	BANCO ITAU BUEN AYRE	2,01%	4,2%	2,15
6	2	BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	1,95%	5,0%	3,02
7	2	BANCO DE LA PROV. DE BUENOS AIRES	1,95%	5,2%	3,20
7	5	BANCO SOCIETE GENERALE (SUPERVIELLE)	2,34%	5,2%	2,86
7	3	NUEVO BANCO BISEL S.A. (ROSARIO)	1,99%	5,2%	3,23
8	8	NUEVO BANCO DE ENTRE RIOS S.A.	2,46%	5,3%	2,85
9	9	BANCO REGIONAL DE CUYO S.A.	2,47%	5,6%	3,15
9	10	NUEVO BANCO DE SANTA FE	2,51%	5,6%	3,12
9	13	NUEVO BANCO SUQUIA	2,75%	5,6%	2,88
10	18	BANCO DEL TUCUMAN S.A.	2,86%	5,7%	2,87
11	9	BNP PARIBAS (BANQUE NATIONALE DE PARIS)	2,47%	5,8%	3,35
12	11	BANCO FRANCES	2,63%	5,9%	3,24
12	9	BANCO MACRO (BCO. DE MISIONES-SALTA-JUJUY)	2,47%	5,9%	3,45
13	12	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	2,71%	6,0%	3,32
13	19	LLOYDS BANK	2,88%	6,0%	3,16
14	12	HSBC BANK ARGENTINA	2,71%	6,1%	3,37
14	24	BANCO DE LA REP. ORIENTAL DEL URUGUAY	3,50%	6,1%	2,60
14	17	BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	2,84%	6,1%	3,29
14	29	CAJA POPULAR DE AHORROS DE TUCUMAN	3,95%	6,1%	2,20
15	20	SADELA (CAP. FED.)	2,96%	6,2%	3,20
15	6	BANCO CREDICOOP	2,38%	6,2%	3,79
15	16	BANCO RIO DE LA PLATA S.A.	2,79%	6,2%	3,39
15	21	BANCO DEL SOL	3,20%	6,2%	2,98
16	19	BANCO BANEX S.A.	2,88%	6,3%	3,40
16	9	BANCO BANSUD S.A.	2,47%	6,3%	3,83
16	14	BANCO PATAGONIA SUDAMERIS S.A.	2,77%	6,3%	3,54
16	18	BANCO COMAFI (EX SCOTIABANK QUILMES)	2,86%	6,3%	3,45
17	7	BANCO DE LA NACION ARGENTINA	2,41%	6,4%	3,96
17	19	BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	2,88%	6,4%	3,50
18	16	BANCO PRIVADO DE INVERSIONES S.A.	2,79%	6,5%	3,69
19	19	BANCO DE LA PAMPA	2,88%	6,6%	3,70
19	21	BANCO DEL CHUBUT S.A.	3,20%	6,6%	3,38
20	22	CITIBANK N.A.	3,21%	6,7%	3,45
20	25	BANCO DE LA PROV. DE CORDOBA	3,68%	6,7%	3,01
20	26	BANCO DE CORRIENTES S.A.	3,70%	6,7%	3,00
21	29	MONTEMAR CIA. FINANCIERA S.A.(MENDOZA)	3,95%	6,8%	2,88
21	19	NUEVO BANCO DEL CHACO S.A.	2,88%	6,8%	3,95
22	29	BANCO SANTIAGO DEL ESTERO	3,95%	7,1%	3,10
22	27	BANCO DE LA PROV. DEL NEUQUEN	3,80%	7,1%	3,30
22	23	BANCO SAN JUAN	3,45%	7,1%	3,66
22	29	BANCO JULIO S.A.	3,95%	7,1%	3,20
23	28	BANCO DE SANTA CRUZ	3,86%	7,3%	3,40
23	31	CIA. FINANCIERA ARGENTINA (CAP. FED.)	4,10%	7,3%	3,20
24	30	TUTELAR CIA. FINANCIERA S.A. (Bs. As.)	3,99%	7,5%	3,50
25	22	BANCO PROV. DE TIERRA DEL FUEGO	3,21%	8,2%	5,00
26	32	NUEVO BANCO DE LA RIOJA S.A.	4,83%	8,4%	3,61

RANKING ORDENADO POR CTF

NOVIEMBRE 2003

Master Oro

Posición CTF	Posición TEM	BANCO	TEM	CTF	Diferencia CTF-TEM
1	8	BANCO EMPRESARIO DE TUCUMAN COP.LTDO.	2,47%	3,5%	1,00
2	17	BANCO FINANSUR S.A.	2,88%	4,1%	1,24
3	8	BANCO MACRO (BCO. DE MISIONES-SALTA-JUJUY)	2,47%	4,3%	1,85
4	1	BANCO DE LA PROV. DE BUENOS AIRES	1,95%	4,7%	2,70
4	2	NUEVO BANCO BISEL S.A. (ROSARIO)	1,99%	4,7%	2,75
5	3	BANCO ITAU BUEN AYRE	2,01%	4,8%	2,75
5	29	NUEVO BANCO DE LA RIOJA S.A.	4,83%	4,8%	0,00
5	4	BANCO SOCIETE GENERALE (SUPERVIELLE)	2,34%	4,8%	2,50
6	9	NUEVO BANCO DE SANTA FE	2,51%	5,0%	2,50
7	23	MASVENTAS S.A. CIA. FINANCIERA (SALTA/JUJUY)	3,70%	5,1%	1,40
8	5	HSBC BANK ARGENTINA	2,38%	5,3%	2,89
9	8	BNP PARIBAS (BANQUE NATIONALE DE PARIS)	2,47%	5,4%	2,95
9	16	BANCO DEL TUCUMAN S.A.	2,86%	5,4%	2,57
10	11	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	2,71%	5,6%	2,90
11	19	BANCO DEL SOL	3,20%	5,7%	2,50
11	19	BANCO DEL CHUBUT S.A.	3,20%	5,7%	2,50
11	14	BANCO RIO DE LA PLATA S.A.	2,79%	5,7%	2,95
12	7	NUEVO BANCO DE ENTRE RIOS S.A.	2,46%	5,8%	3,30
13	1	BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	1,95%	5,9%	3,92
14	17	NUEVO BANCO DEL CHACO S.A.	2,88%	6,1%	3,20
15	24	BANCO DE LA PROV. DEL NEUQUEN	3,80%	6,3%	2,50
16	17	BANCO COLUMBIA S.A. (CAP. FED.)	2,88%	6,4%	3,50
16	22	BANCO DE LA PROV. DE CORDOBA	3,68%	6,4%	2,75
16	20	BANCO SAN JUAN	3,45%	6,4%	2,98
17	8	BANCO REGIONAL DE CUYO S.A.	2,47%	6,5%	4,05
17	12	NUEVO BANCO SUQUIA	2,75%	6,5%	3,78
18	26	MONTEMAR CIA. FINANCIERA S.A.(MENDOZA)	3,95%	6,6%	2,68
19	10	BANCO FRANCES	2,63%	6,9%	4,25
19	17	LLOYDS BANK	2,88%	6,9%	4,06
20	21	BANCO DE LA REP. ORIENTAL DEL URUGUAY	3,50%	7,0%	3,50
20	15	BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	2,84%	7,0%	4,19
21	18	SADELA (CAP. FED.)	2,96%	7,1%	4,10
22	17	BANCO BANEX S.A.	2,88%	7,2%	4,30
22	13	BANCO PATAGONIA SUDAMERIS S.A.	2,77%	7,2%	4,45
23	5	BANCO CREDICOOP	2,38%	7,3%	4,88
23	17	BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	2,88%	7,3%	4,40
24	14	BANCO PRIVADO DE INVERSIONES S.A.	2,79%	7,4%	4,59
24	16	BANCO COMAFI (EX SCOTIABANK QUILMES)	2,86%	7,4%	4,55
24	8	BANCO BANSUD S.A.	2,47%	7,4%	4,98
25	6	BANCO DE LA NACION ARGENTINA	2,41%	7,5%	5,05
25	17	BANCO DE LA PAMPA	2,88%	7,5%	4,60
26	23	BANCO DE CORRIENTES S.A.	3,70%	7,6%	3,90
27	26	BANCO SANTIAGO DEL ESTERO	3,95%	8,0%	4,00
27	26	BANCO JULIO S.A.	3,95%	8,0%	4,10
28	25	BANCO DE SANTA CRUZ	3,86%	8,2%	4,30
28	28	CIA. FINANCIERA ARGENTINA (CAP. FED.)	4,10%	8,2%	4,10
29	27	TUTELAR CIA. FINANCIERA S.A. (Bs. As.)	3,99%	8,4%	4,40