

## Otro Trimestre de Bajas en las Tasas

### De Financiación: Setiembre - Octubre de 2004

---

La Subsecretaría de Defensa del Consumidor publica y difunde mensualmente a los consumidores información referida a tasas de financiación aplicadas a tarjetas de crédito. En esta oportunidad se dan a conocer los datos correspondientes al bimestre setiembre – octubre de 2004, obtenidos básicamente de las presentaciones efectuadas por las entidades emisoras de tarjetas ante el Banco Central de la República Argentina (BCRA) en el marco del Régimen de Transparencia implementado a partir del mes de agosto del corriente año y, complementariamente, en el caso de algunas entidades no financieras, de las presentaciones realizadas ante esta Subsecretaría en cumplimiento de las obligaciones emergentes de la Resolución N° 134/98, reglamentaria de la Ley 24.240 de Defensa del Consumidor..

Se recuerda que a partir de mes de julio de 2004 esta Subsecretaría ha introducido un cambio metodológico en el agrupamiento de las entidades emisoras de tarjetas de crédito. Hasta junio se agrupaban las entidades en función del tipo de tarjetas emitidas. **A partir de julio se han reagrupado las entidades teniendo en cuenta si se encuentran registradas o no como entidades financieras en el Banco Central de la República Argentina (BCRA) y por tanto alcanzadas por las prescripciones de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras<sup>1</sup>.**

---

<sup>1</sup> Como consecuencia del cambio metodológico introducido fue necesario recalcular las series de tasas máximas de financiación promedio y otras series desde el inicio del relevamiento a fin de posibilitar el análisis la evolución temporal de dichos datos. Por esta razón los promedios publicados en informes previos para los meses anteriores a julio pueden diferir de los citados en el presente trabajo, pero las diferencias en los niveles de las variables entre la serie “vieja” y la “nueva” son pequeños y relativamente constantes (en general entorno a un punto porcentual). Por tanto las conclusiones vertidas en informes anteriores conservan su plena validez.

#### Lo Destacado del Bimestre Setiembre - Octubre de 2004

En el bimestre setiembre - octubre de 2004 se registraron nuevamente bajas en las tasas de financiación con tarjetas de crédito, continuando la dinámica que se viene observando desde enero de 2003 y **acumulándose de esta forma con los descensos ocurridos en el bimestre bajo análisis 24 meses consecutivos de reducciones en las tasas.**

**Pero el hecho más destacable del bimestre ha sido el fuerte descenso en las tasas máximas promedio en pesos registrado para el grupo de entidades denominadas “no financieras”.** En efecto, el 77% de de las entidades informantes pertenecientes a este grupo aplicaron reducciones en las tasas –algunas de las cuales fueron de muy importante magnitud-. **Como consecuencia de lo anterior el nivel promedio de tasas máximas pasó de 42,17% en agosto, a 33,52% en octubre, representando 8,65 puntos porcentuales de diferencia.**

En cuanto al total de las entidades financieras, la tasa promedio en pesos del grupo descendió 1,18 p.p. alcanzando sucesivamente (tanto en setiembre como en octubre) nuevos **mínimos históricos desde marzo de 1998** (comienzo de la serie), **ubicándose la tasa máxima promedio en octubre en 31,8%**

Respecto de las entidades financieras de primera línea, también se observa una dinámica descendente en las tasas en pesos durante el bimestre bajo análisis pero más suave. Así, la **tasa máxima promedio de octubre para este grupo fue de 25,36%, aproximadamente medio punto por debajo del guarismo promedio**

**registrado durante agosto.** La tasa promedio para la financiación en dólares de este subgrupo de entidades se mantuvo estable durante el bimestre registrando un valor promedio de 17,28%

Como consecuencia de la evolución de las tasas de los distintos grupos de entidades se produjo **durante el bimestre una fuerte reducción de la brecha en las tasas en pesos entre las entidades financieras y las no financieras.** En efecto, mientras en el mes de agosto de 2004, las tasas promedio de las entidades no financieras estaba casi 10 p.p. por encima del promedio de las tasas de las entidades financieras, **en octubre esa diferencia se redujo a menos de dos puntos porcentuales.** Por otra parte, la brecha de tasas entre las entidades no financieras y las entidades financieras de primera línea pasó de casi 16 p.p. a aproximadamente 8.p.p.

#### Promedio de Tasas Nominales Anuales Máximas por Tipo de Emisor.

| Tarjetas Principalmente Emitidas por:               | Agosto 2004 | Octubre 2004  | Reducción (en p.p.) respecto de Agosto |
|---|-------------|---------------|--|
| Entidades Financieras de Primera Línea (en \$)      | 25,90%      | <b>25,36%</b> | -0,54                                  |
| Total Entidades Financieras (en \$)                 | 32,98%      | <b>31,80%</b> | -1,18                                  |
| Entidades No Financieras (en \$)*                   | 42,17%      | <b>33,52%</b> | -8,65                                  |
| Entidades Financieras de Primera Línea (en Dólares) | 17,27%      | <b>17,28%</b> | +0,01                                  |
| Total Entidades Financieras (en Dólares)            | 19,16%      | <b>18,70%</b> | -0,46                                  |

\* Algún valor promedio de meses anteriores puede diferir de los publicados en informes previos por cuanto existen entidades que informan a esta Subsecretaría fuera de término y no puede ser incorporada en el análisis al momento de difundir los datos.

## Tarjetas Emitidas Por Entidades Financieras

### Tasas de Financiación en Pesos:

Durante el bimestre setiembre - octubre de 2004, **16** de un total de aproximadamente **58** entidades relevadas aplicaron modificaciones en las tasas de financiación en pesos –de las 16 modificaciones, 13 fueron bajas de tasas-. Entre las reducciones, la **más significativa correspondió al Banco Columbia S.A.** cuya tasa de financiación acumuló una caída de 12,9 p.p. en el

bimestre, como consecuencia del descenso aplicado durante el mes de setiembre.

Las modificaciones observadas durante el bimestre se sintetizan en el siguiente cuadro:

#### Listado de Entidades que Modificaron sus Tasas en Pesos Durante el Bimestre Setiembre – Octubre de 2004

| INSTITUCION   | Oct'04/<br>Ago'04<br>Puntos | Cambió en  |
|---|-----------------------------|------------|
| BANCO COLUMBIA S.A. (CAP. FED.)                       | -12,9                       | septiembre |
| LLOYDS BANK   | -5,3                        | septiembre |
| BANCO SAENZ   | -4,7                        | octubre    |
| CREDILOGROS CIA. FINANCIERA S.A. (DIV. BANCO FRANCES) | -4,6                        | septiembre |
| NUEVO BCO INDUSTRIAL DE AZUL                          | -4,4                        | octubre    |
| BANCO SAN JUAN  | -4,0                        | octubre    |
| BANCO PATAGONIA SUDAMERIS SA                          | -2,8                        | septiembre |
| NUEVO BANCO DE ENTRE RIOS S.A.                        | -2,6                        | octubre    |
| NUEVO BANCO DEL CHACO S.A.                            | -2,0                        | septiembre |
| BCO PROV. DE TIERRA DEL FUEGO                         | -2,0                        | septiembre |
| BANCO CREDICOOP                                       | -1,5                        | septiembre |
| NUEVO BANCO SUQUIA                                    | -1,0                        | octubre    |
| BANCO FINANSUR S.A.                                   | -0,7                        | septiembre |
| BANCO FRANCES   | 0,4                         | sept/oct   |
| BANCO ITAU BUEN AYRE                                  | 0,5                         | septiembre |
| NUEVO BANCO DE LA RIOJA S.A.                          | 0,6                         | octubre    |

Como resultado de los cambios referidos la tasa promedio de financiación en el mes de octubre fue de **31,80%**, mientras que en el mes de agosto había sido del 32,98%, lo cual representa una baja de 1,18 p.p. **El nuevo nivel alcanzado por la tasa máxima promedio se constituye nuevamente en el registro más bajo desde abril de 1998,** mes en el que esta dependencia gubernamental comenzó con las acciones de transparencia informativa en este mercado.

Respecto de los valores extremos se observa que el menor nivel de tasa de financiación en pesos para el mes de octubre fue 17,50% (BNP PARIBAS – Banque Nationale de París) en tanto que el máximo nivel de tasa observado fue de 84,55%, correspondiendo dicho guarismo a la Caja de Crédito Coop. La Cap. Del Plata LTDA).

En cuanto a la distribución de frecuencias (con datos de octubre) puede observarse que de las 58 entidades que conforma el ranking para las tarjetas emitidas por entidades financieras, el 48,3% de las entidades tienen tasas que oscilan entre el 25% y el 34,9%, en tanto que el 29,3% exhibe tasas entre el 15% y el 24,9% (Ver cuadro siguiente).

**Distribución de las Entidades por Rango de Tasas (en \$)**

| Rango                   | Cantidad de Entidades |
|-------------------------|-----------------------|
| Tasas entre 15% y 24,9% | 17                    |
| Tasas entre 25% y 34,9% | 28                    |
| Tasas entre 35% y 44,9% | 5                     |
| Tasas entre 45% y 54,9% | 5                     |
| Tasas entre 55% y 64,9% | 2                     |
| Tasas entre 65% y 74,9% | 0                     |
| Tasas mayores al 80%    | 1                     |
| <b>Total</b>            | <b>58</b>             |

**Tasas de Financiación en Dólares:**

En el bimestre bajo análisis, 6 entidades aplicaron bajas en sus tasas de financiación en dólares, destacándose fundamentalmente la reducción aplicada durante el mes de setiembre por el **Banco Provincial de Tierra del Fuego (-10 p.p.)**. Los descensos puntuales observados durante el bimestre se sintetizan en el siguiente cuadro:

**Listado de Entidades que Redujeron sus Tasas en Dólares Durante el Bimestre Setiembre – Octubre de 2004**

| INSTITUCION                     | Oct'04/<br>Ago'04<br>Puntos | Cambió en  |
|---------------------------------|-----------------------------|------------|
| BANCO PROV. DE TIERRA DEL FUEGO | -10,0                       | septiembre |
| NUEVO BANCO DEL CHACO S.A.      | -5,0                        | septiembre |
| BANCO SAENZ                     | -4,1                        | septiembre |
| NUEVO BANCO DE LA RIOJA S.A.    | -3,7                        | octubre    |
| NUEVO BANCO DE SANTA FE         | -3,0                        | septiembre |
| BANCO FINANSUR S.A.             | -0,3                        | septiembre |

Así, la tasa promedio de financiación en dólares para este grupo de entidades fue en octubre de 18,70% contra el 19,16% en agosto, lo que representa una baja de 0,46 puntos porcentuales.

En cuanto a los valores extremos puede observarse que -para el mes de octubre- dos entidades ofrecieron

financiación en dólares al 8% (Banco Credicoop y Macro Bansud), correspondiendo dicho guarismo al mínimo observado. La tasa más elevada en dólares fue del 45,02% y correspondió al Banco de Santa Cruz.

El 55,3 % de las entidades de este grupo percibió tasas de financiación en dólares entre el 10% y el 19,99%. Se presenta a continuación la distribución de las entidades según los distintos rangos de tasas.

**Distribución de las Entidades por Rango de Tasas (en u\$s)**

| Rango                    | Cantidad de Entidades |
|--------------------------|-----------------------|
| Tasas menores al 10%     | 2                     |
| Tasas entre 10% y 19,99% | 23                    |
| Tasas entre 20% y 29,99% | 13                    |
| Tasas entre 30% y 39,99% | 2                     |
| Tasas mayores a 40%      | 1                     |
| <b>Total</b>             | <b>41</b>             |

**Tarjetas Emitidas por Entidades Financieras de Primera Línea**

**Tasas de Financiación en Pesos:**

Durante el bimestre, 7 entidades de primera línea aplicaron modificaciones en las tasas de interés para financiación de consumos, de las cuales tan solo cuatro son estadísticamente significativas (tres bajas y un alza): Los descensos más significativos correspondieron al Lloyds Bank (5,25 p.p.), al Banco Patagonia Sudameris (2,8 p.p.) y al Banco Credicoop (1,5 p.p.) y el alza al Banco Francés (+0.36 p.p.)

Con estas modificaciones la tasa máxima promedio para la financiación en pesos pasó de 25,9% en agosto a 25,36% en octubre, nuevo mínimo nivel histórico desde que comenzaron las acciones de transparencia de la Subsecretaría en este mercado en abril de 1998.

**Tasas de Financiación en Dólares:**

Respecto de las principales entidades que otorgan financiación en esta moneda, durante el bimestre bajo análisis no hubo modificaciones estadísticamente

significativas en las tasas, razón por la cual se mantuvo el promedio de tasas máximas en torno a 17,3%.

## Tarjetas Emitidas por Entidades no Financieras

Este ha sido el grupo de entidades que más reducciones en las tasas de interés ha aplicado durante el bimestre bajo análisis. **En efecto, la tasa de financiación promedio se ubicó en el mes de octubre en 33,52% lo que representa 8,65 p.p. menos que al cierre del bimestre anterior.**

Durante el bimestre bajo análisis, 43 de las 57 entidades que informaron aplicaron bajas en las tasas de financiación en tanto que una sola elevó su tasa

En el siguiente listado se detallan los cambios particulares ocurridos y se indica el mes en que se produjeron las modificaciones.

| INSTITUCION  | Oct'04/<br>Ago'04<br>Puntos | Cambió en  |
|--|-----------------------------|------------|
| C & A MODAS S.A. (Cap. Fed.)                                 | -49,2                       | sep/oct    |
| FAVACARD S.A.  | -26,3                       | octubre    |
| CLUB A.A.B. Y MUTUAL SARMIENTO                               | -26,0                       | septiembre |
| FINANCIAR S.A.   | -25,6                       | septiembre |
| PROVENCRED (Bs. As.)   | -24,6                       | septiembre |
| TDF S.A. (Tierra del Fuego)                                  | -22,3                       | octubre    |
| VALLE FERTIL S.A. (Tucumán, Stgo. Estero, Jujuy y Catamarca) | -21,6                       | septiembre |
| COOP. DE VIVIENDA CREDITO Y CONSUMO PARA EL DESARROLLO LTDA. | -19,7                       | septiembre |
| CALLFEND CORP S.A. (Hurlingham, Boulogne, W.Morris, Bs.As.)  | -17,4                       | sep/oct    |
| MUT.ASOC.ADH.DEL CLUB SPORTS SALTO (Salto- Bs. As.)          | -12,2                       | septiembre |
| NOVEL CARD S.A.  | -12,0                       | octubre    |
| CREDITAL S.R.L. (Rosario del Tala, Entre Ríos)               | -12,0                       | octubre    |
| COOP. SUDECOR LITORAL LTDA. (Bell Ville, Córdoba)            | -11,7                       | sep/oct    |
| PLATINO SRL (Río Tercero, Córdoba)                           | -11,5                       | septiembre |
| VILLTER SRL (Villa María-Córdoba)                            | -11,5                       | septiembre |
| TEVISAL S.A. (San Luis)                                      | -11,5                       | septiembre |
| CUATRO RIOS S.A. (Río Cuarto, Cba)                           | -11,5                       | septiembre |
| CINCO RIOS S. A. (Villa Mercedes)                            | -11,5                       | septiembre |
| JARI S.A. (Mar del Plata)                                    | -10,7                       | sep/oct    |
| SANTA MONICA S.A. (Tandil, Bs.As.)                           | -10,7                       | octubre    |
| MUTUAL E/ASOCIADOS DE COOP.MUTUAL PATRONAL                   | -8,0                        | sep/oct    |
| ULTRA S.R.L. (Corrientes, Santa Fe)                          | -8,0                        | sep/oct    |
| JORGE S. TIRNER Y ASOC. (Corrientes)                         | -7,6                        | sep/oct    |
| TARJETA NARANJA S.A. (Córdoba, San Luis, La Rioja)           | -7,4                        | sep/oct    |
| CREDINUEVO S.A. (V. Bosch, L.                                | -6,9                        | sep/oct    |

| INSTITUCION  | Oct'04/<br>Ago'04<br>Puntos | Cambió en  |
|--|-----------------------------|------------|
| Hermosa-Bs.As.)  |                             |            |
| CREDI-PAZ (San Miguel-Merlo, San Justo, Zárate, Lujan, Tandil, otros Bs.As.) | -6,9                        | sep/oct    |
| FORMA CREDITO S.A. (S.Miguel, Chivilcoy, Merlo, otros Bs.As.)                | -6,9                        | sep/oct    |
| FINANCIACIONES CUYO S.A. (San Luis)  | -6,9                        | sep/oct    |
| CREDITO PARA TODOS S.A.  | -6,9                        | sep/oct    |
| TARJETA AUTOMATICA S.A. (Bs.As., Neuq., Salta, Chub., Tuc., Stgo. Est.)      | -5,1                        | sep/oct    |
| TARSHOP S.A. (Avellaneda, Bs.As.)  | -5,0                        | septiembre |
| CONTAR S.A. (Mar del Plata, Bs.As.)  | -5,0                        | septiembre |
| AMERICAN EXPRESS ARGENTINA S.A.  | -4,9                        | septiembre |
| TARJETAS CUYANAS S.A. (Mendoza)  | -4,7                        | septiembre |
| TARJETA DEL MAR S.A. (Mar del Plata-Bs.As.)                                  | -4,7                        | septiembre |
| SIST. UNIF. DE CREDITO DIRIGIDO S.A. (Cap.Fed., F.Varela, Solano, Bs.As.)    | -4,6                        | septiembre |
| CMR ARGENTINA S.A. (Mendoza, San Juan, Santa Fe, Córdoba y Bs.As.)           | -4,6                        | septiembre |
| GRUPO SUIPACHA S.R.L.  | -4,3                        | sep/oct    |
| CARTASUR CARDS S.A. (Lomas de Zamora, Bs.As.)                                | -4,3                        | sep/oct    |
| NEGOCIOS SRL (San Francisco-Córdoba)   | -2,0                        | sep/oct    |
| CASTILLO SACIFIA (Tucuman, Salta)  | -0,9                        | octubre    |
| CONFINA SANTA FE S.A. (Santa Fe)   | -0,7                        | sep/oct    |
| ASOCIAC. MUTUAL DE VENADO TUERTO (V. Tuerto-Santa Fe)                        | -0,5                        | octubre    |
| BERLARI, FEDERICO(TANDIL)  | 2,6                         | octubre    |

En cuanto a los valores extremos, la entidad que presentó en el mes de octubre la menor tasa de financiación del grupo es Club AAB y Mutual Sarmiento de Córdoba, con el 22%, mientras que la mayor tasa correspondió a CREDIFE S.A., con el 59,4%.

En cuanto a la distribución de frecuencias correspondiente al mes de octubre puede observarse que de las 57 entidades que conforman el ranking para las tarjetas emitidas por entidades no financieras, el 75,4% de las entidades tienen tasas que oscilan entre el 30% y el 34,9% (Ver cuadro siguiente).

### Distribución de las Entidades por Rango de Tasas (en \$)

| Rango                   | Cantidad de Entidades |
|-------------------------|-----------------------|
| Tasas entre 20% y 29,9% | 6                     |
| Tasas entre 30% y 39,9% | 48                    |
| (entre 30% y 34,9%)     | 43                    |
| (entre 35 y 39,9%)      | 5                     |
| Tasas entre 40% y 49,9% | 1                     |
| Tasas entre 50% y 59,9% | 2                     |
| <b>Total</b>            | <b>57</b>             |

**Nota:** Se desagregó el rango entre 30% y 39,9% para posibilitar una mejor comprensión y análisis, dado la gran cantidad de observaciones que se cumulan en el referido rango.

Se presentan a continuación los cuadros correspondientes a los rankings de entidades emisoras de tarjetas de crédito según las tasas de financiación aplicados en moneda local o extranjera.

**CUADRO I.** Tasa Nominal Anual en Pesos. Tasas máximas aplicadas para tarjetas emitidas por entidades financieras.

**CUADRO II.** Tasa Nominal Anual en Dólares. Tasas máximas aplicadas para tarjetas emitidas por entidades financieras.

**CUADRO III.** Tasa Nominal Anual en Pesos. Tasas máximas aplicadas para tarjetas emitidas por entidades no financieras.

**Tarjetas emitidas por Entidades Financieras  
Ranking de Entidades  
Tasa de Interés de Financiación o Compensatoria para Saldos Deudores  
Tasa Nominal Anual en Pesos. Tasas Máximas**

**CUADRO I**

| POSICION | INSTITUCION                             | Octubre'04 | Variac. en Puntos<br>Porcentuales Respecto<br>de Agosto'04 |
|----------|---|------------|--|
| 1        | BNP PARIBAS (BANQUE NATIONALE DE PARIS) | 17,50%     | 0,0  |
| 2        | BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES      | 18,75%     | 0,0  |
| 3        | BANCO DE LA NACION ARGENTINA            | 19,90%     | 0,0  |
| 3        | BANCO PATAGONIA SUDAMERIS S.A.          | 19,90%     | -2,8   |
| 4        | BANCO DE LA PROV. DE BUENOS AIRES       | 20,00%     | 0,0  |
| 5        | BANCO CREDICOOP                         | 20,90%     | -1,5   |
| 6        | NUEVO BANCO DE ENTRE RIOS S.A.          | 21,40%     | -2,6   |
| 7        | BANCO DE LA PROV. DE CORDOBA            | 22,01%     | 0,0  |
| 8        | BANCO FRANCES                           | 22,57%     | 0,4  |
| 9        | BANCO HIPOTECARIO S.A.                  | 22,90%     | 0,0  |
| 10       | NUEVO BANCO INDUSTRIAL DE AZUL          | 23,00%     | -4,4   |
| 11       | BANCO MACRO BANSUD S.A.                 | 23,19%     | 0,0  |
| 12       | BANCO REGIONAL DE CUYO S.A.             | 24,00%     | 0,0  |
| 12       | NUEVO BANCO DEL CHACO S.A.              | 24,00%     | -2,0   |
| 13       | NUEVO BANCO BISEL S.A. (ROSARIO)        | 24,19%     | 0,0  |
| 14       | BANCO SOCIETE GENERALE (SUPERVIELLE)    | 24,50%     | 0,0  |
| 14       | NUEVO BANCO SUQUIA                      | 24,50%     | -1,0   |
| 15       | BANCO SANTIAGO DEL ESTERO               | 25,00%     | 0,0  |
| 16       | BANCO DEL SOL                           | 25,06%     | 0,0  |
| 17       | BANCO ITAU BUEN AYRE                    | 25,50%     | 0,5  |
| 18       | CAJA DE CREDITO "CUENCA" COOP. LTDA.    | 25,87%     | 0,0  |
| 19       | BANCO RIO DE LA PLATA S.A.              | 25,90%     | 0,0  |
| 20       | BANCO DE LA PROV. DEL NEUQUEN           | 26,00%     | 0,0  |
| 21       | LLOYDS BANK                             | 26,75%     | -5,3   |
| 22       | BANCA NAZIONALE DEL LAVORO              | 27,50%     | 0,0  |
| 22       | BANCO DE LA PAMPA                       | 27,50%     | 0,0  |
| 23       | BANCO BANEX S.A.                        | 28,00%     | 0,0  |
| 23       | BANCO DE CORRIENTES S.A.                | 28,00%     | 0,0  |
| 23       | BANCO EMPRESARIO DE TUCUMAN COP.LTDO.   | 28,00%     | 0,0  |
| 23       | NUEVO BANCO DE SANTA FE                 | 28,00%     | 0,0  |
| 24       | BANCO SAENZ                             | 28,59%     | -4,7   |
| 25       | BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.    | 28,70%     | 0,0  |
| 26       | HSBC BANK ARGENTINA                     | 28,90%     | 0,0  |
| 27       | BANCO DEL CHUBUT S.A.                   | 29,93%     | 0,0  |
| 28       | BANCO DE FORMOSA S.A.                   | 30,00%     | 0,0  |
| 28       | BANCO PROV. DE TIERRA DEL FUEGO         | 30,00%     | -2,0   |
| 28       | BANCO SAN JUAN                          | 30,00%     | -4,0   |
| 29       | BANCO COMAFI (EX SCOTIABANK QUILMES)    | 32,00%     | 0,0  |
| 30       | BANCO FINANSUR S.A.                     | 32,85%     | -0,7   |
| 31       | BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO              | 33,00%     | 0,0  |
| 32       | BANCO JULIO S.A.                        | 33,43%     | 0,0  |

| POSICION | INSTITUCION   | Octubre'04 | Variac. en Puntos<br>Porcentuales Respecto<br>de Agosto'04 |
|----------|---|------------|--|
| 33       | BANKBOSTON N.A.   | 34,00%     | 0,0  |
| 34       | BANCO DE LA REP. ORIENTAL DEL URUGUAY                         | 34,26%     | 0,0  |
| 35       | TUTELAR CIA. FINANCIERA S.A. (Bs. As.)                        | 34,48%     | 0,0  |
| 36       | BANCO DEL TUCUMAN S.A.  | 34,85%     | 0,0  |
| 37       | CITIBANK N.A.   | 35,70%     | 0,0  |
| 38       | MASVENTAS S.A. CIA. FINANCIERA (SALTA/JUJUY)                  | 36,50%     | 0,0  |
| 39       | BANCO PRIVADO DE INVERSIONES S.A.                             | 39,00%     | 0,0  |
| 40       | BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS SA (Bs. As.)                   | 42,58%     | 0,0  |
| 41       | NUEVO BANCO DE LA RIOJA S.A.                                  | 44,58%     | 0,6  |
| 42       | BANCO DE SANTA CRUZ   | 45,02%     | 0,0  |
| 43       | BANCO COLUMBIA S.A. (CAP. FED.)                               | 47,94%     | -12,9  |
| 44       | MONTEMAR CIA. FINANCIERA S.A.(MENDOZA)                        | 48,67%     | 0,0  |
| 45       | BANCO CETELEM ARGENTINA S. A. (Bs. As.)                       | 49,90%     | 0,0  |
| 45       | CIA. FINANCIERA ARGENTINA (CAP. FED.)                         | 49,90%     | 0,0  |
| 46       | GE COMPAÑIA FINANCIERA S.A. (Bs.As.)                          | 59,90%     | 0,0  |
| 47       | CREDILOGROS CIA. FINANCIERA S.A. (DIV. BANCO FRANCES)         | 64,90%     | -4,6   |
| 48       | CAJA DE CRED.COOP.LA CAP.DEL PLATA LTDA.(C.Fed.,Bs.As., Cba.) | 84,55%     | 0,0  |

Fuente: Subsecretaría de Defensa del Consumidor en base a datos suministrados por entidades emisoras de tarjetas.

#### Tarjetas emitidas por Entidades Financieras

#### CUADRO II

#### Ranking de Entidades

#### Tasa de Interés de Financiación o Compensatoria para Saldos Deudores

#### Tasa Nominal Anual en Dólares. Tasas Máximas

| POSICION | INSTITUCION                             | Octubre'04 | Variac. en Puntos<br>Porcentuales Respecto<br>de Agosto'04 |
|----------|---|------------|--|
| 1        | BANCO CREDICOOP                         | 8,00%      | 0,0  |
| 1        | BANCO MACRO BANSUD S.A.                 | 8,00%      | 0,0  |
| 2        | BANCO DE LA PROV. DE BUENOS AIRES       | 10,00%     | 0,0  |
| 2        | BNP PARIBAS (BANQUE NATIONALE DE PARIS) | 10,00%     | 0,0  |
| 2        | NUEVO BANCO DEL CHACO S.A.              | 10,00%     | -5,0   |
| 3        | BANCO PRIVADO DE INVERSIONES S.A.       | 11,00%     | 0,0  |
| 4        | BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO              | 12,00%     | 0,0  |
| 4        | BANCO PATAGONIA SUDAMERIS S.A.          | 12,00%     | 0,0  |
| 4        | BANCO PROV. DE TIERRA DEL FUEGO         | 12,00%     | -10,0  |
| 5        | BANCO DE LA PROV. DEL NEUQUEN           | 13,00%     | 0,0  |
| 6        | BANCO SOCIETE GENERALE (SUPERVIELLE)    | 14,00%     | 0,0  |
| 7        | BANCO DE CORRIENTES S.A.                | 15,00%     | 0,0  |
| 7        | BANCO REGIONAL DE CUYO S.A.             | 15,00%     | 0,0  |
| 8        | BANCO DEL SOL                           | 15,81%     | 0,0  |
| 9        | BANCO EMPRESARIO DE TUCUMAN COP.LTDO.   | 16,00%     | 0,0  |
| 9        | BANCO SAN JUAN                          | 16,00%     | 0,0  |
| 9        | NUEVO BANCO DE SANTA FE                 | 16,00%     | -3,0   |
| 10       | BANCO FINANSUR S.A.                     | 16,42%     | -0,3   |
| 11       | BANCO SAENZ                             | 17,90%     | -4,1   |
| 12       | BANCO BANEX S.A.                        | 18,00%     | 0,0  |
| 12       | BANCO DE LA PAMPA                       | 18,00%     | 0,0  |
| 12       | TUTELAR CIA. FINANCIERA S.A. (Bs. As.)  | 18,00%     | 0,0  |
| 13       | NUEVO BANCO DE LA RIOJA S.A.            | 18,77%     | -3,7   |
| 14       | BANCO RIO DE LA PLATA S.A.              | 19,10%     | 0,0  |
| 15       | BANCO DE LA REP. ORIENTAL DEL URUGUAY   | 19,94%     | 0,0  |
| 16       | BANCO SANTIAGO DEL ESTERO               | 20,00%     | 0,0  |
| 16       | CIA. FINANCIERA ARGENTINA (CAP. FED.)   | 20,00%     | 0,0  |
| 16       | HSBC BANK ARGENTINA                     | 20,00%     | 0,0  |

| POSICION | INSTITUCION                            | Octubre'04 | Variac. en Puntos Porcentuales Respecto de Agosto'04 |
|----------|--|------------|--|
| 17       | BANCO JULIO S.A.                       | 20,19%     | 0,0  |
| 18       | BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.   | 21,00%     | 0,0  |
| 18       | BANCO FRANCES                          | 21,00%     | 0,0  |
| 19       | BANKBOSTON N.A.                        | 22,00%     | 0,0  |
| 19       | CITIBANK N.A.                          | 22,00%     | 0,0  |
| 20       | CAJA DE CREDITO "CUENCA" COOP. LTDA.   | 24,18%     | 0,0  |
| 21       | BANCO COMAFI (EX SCOTIABANK QUILMES)   | 25,00%     | 0,0  |
| 21       | BANCO DEL TUCUMAN S.A.                 | 25,00%     | 0,0  |
| 21       | GE COMPAÑIA FINANCIERA S.A. (Bs.As.)   | 25,00%     | 0,0  |
| 22       | BANCO DEL CHUBUT S.A.                  | 27,01%     | 0,0  |
| 23       | MONTEMAR CIA. FINANCIERA S.A.(MENDOZA) | 33,44%     | 0,0  |
| 24       | BANCO COLUMBIA S.A. (CAP. FED.)        | 35,77%     | 0,0  |
| 25       | BANCO DE SANTA CRUZ                    | 45,02%     | 0,0  |

Fuente: Subsecretaría de Defensa del Consumidor en base a datos suministrados por entidades emisoras de tarjetas.

### Tarjetas emitidas por Entidades No Financieras<sup>2</sup>

### CUADRO III

#### Ranking de Entidades

#### Tasa de Interés de Financiación o Compensatoria para Saldos Deudores

#### Tasa Nominal Anual en Pesos. Tasas Máximas

| POSICION | INSTITUCION  | Octubre'04 | Variac. en Puntos Porcentuales Respecto de Agosto'04 |
|----------|--|------------|--|
| 1        | CLUB A.A.B. Y MUTUAL SARMIENTO (Córdoba)                                     | 22,00%     | -26,0  |
| 2        | CREDITAL S.R.L. (Rosario del Tala, Entre Ríos)                               | 22,80%     | -12,0  |
| 3        | ASOC. MUT. CTRO. COM., IND. Y RURAL DE CDA.GOMEZ (Sta. Fe)                   | 24,72%     | 0,0  |
| 4        | TARJETA PLATINO S.A. (S.M. de Tucumán)                                       | 27,98%     | 0,0  |
| 5        | SAN CRISTOBAL CAJA MUTUAL (ROSARIO/SANTA FE)                                 | 29,00%     | 0,0  |
| 6        | NUEVA CARD S.A.  | 29,40%     | s/d  |
| 7        | GESTION DE CONSUMO S.A. (Córdoba)  | 30,42%     | 0,0  |
| 7        | MUT.ASOC.ADH.DEL CLUB SPORTS SALTO (Salto- Bs. As.)                          | 30,42%     | -12,2  |
| 7        | UNIONE E BENEVOLENZA (Rosario, Santa Fe)                                     | 30,42%     | 0,0  |
| 8        | NOVEL CARD S.A.  | 30,57%     | -12,0  |
| 9        | CASTILLO SACIFIA (Tucuman, Salta)  | 30,84%     | -0,9   |
| 10       | CALLFEND CORP S.A. (Hurlingham, Boulogne, W.Morris, Bs.As.)                  | 30,90%     | -17,4  |
| 10       | COOP. SUDECOR LITORAL LTDA. (Bell Ville, Córdoba)                            | 30,90%     | -11,7  |
| 10       | CREDINUEVO S.A. (V. Bosch, L. Hermosa-Bs.As.)                                | 30,90%     | -6,9   |
| 10       | CREDI-PAZ (San Miguel-Merlo, San Justo, Zárate, Lujan, Tandil, otros Bs.As.) | 30,90%     | -6,9   |
| 10       | CREDITO PARA TODOS S.A.  | 30,90%     | -6,9   |
| 10       | FINANCIACIONES CUYO S.A. (San Luis)  | 30,90%     | -6,9   |
| 10       | FORMA CREDITO S.A. (S.Miguel, Chivilcoy, Merlo, otros Bs.As.)                | 30,90%     | -6,9   |
| 11       | FAVACARD S.A.  | 30,96%     | -26,3  |
| 11       | MUTUAL E/ASOCIADOS DE COOP.MUTUAL PATRONAL                                   | 30,96%     | -8,0   |
| 11       | TARJETA NARANJA S.A. (Córdoba, San Luis, La Rioja)                           | 30,96%     | -7,4   |
| 12       | ULTRA S.R.L. (Corrientes, Santa Fe)  | 31,00%     | -8,0   |
| 13       | JARI S.A. (Mar del Plata)  | 31,01%     | -10,7  |
| 13       | SANTA MONICA S.A. (Tandil, Bs.As.)   | 31,01%     | -10,7  |
| 14       | TDF S.A. (Santa Cruz, Tierra del Fuego)                                      | 31,02%     | -22,3  |
| 15       | JORGE S. TIRNER Y ASOC. (Corrientes)   | 31,39%     | -7,6   |
| 16       | CAJA POPULAR DE AHORROS DE TUCUMAN   | 33,00%     | 0,0  |
| 17       | CREDIMAS SRL (Tucum., Stgo. Estero, Salta, Mendoza., Jujuy)                  | 33,58%     | 0,0  |

<sup>2</sup> Cabe destacar que para las entidades no financieras, la Ley 25.065 de Tarjetas de Crédito impone un tope a las tasas aplicadas para la financiación de saldos deudores en pesos que no podrá superar en más del veinticinco por ciento (25%) al promedio de tasas del sistema para operaciones de préstamos personales publicados del día uno al cinco (1 al 5) de cada mes por el Banco Central de la República Argentina. Además, la entidad emisora deberá obligatoriamente exhibir al público en todos los locales la tasa de financiación aplicada al sistema de Tarjeta de Crédito.

| POSICION | INSTITUCION   | Octubre'04 | Variac. en Puntos<br>Porcentuales Respecto<br>de Agosto'04 |
|----------|---|------------|--|
| 18       | SUISBANK S.A. (Bs. As.)   | 33,95%     | 0,0  |
| 19       | AMERICAN EXPRESS ARGENTINA S.A.   | 33,99%     | -4,9   |
| 20       | CONTAR S.A. (Mar del Plata, Bs.As.)                                       | 34,00%     | -5,0   |
| 20       | NEGOCIOS SRL (San Francisco-Córdoba)                                      | 34,00%     | -2,0   |
| 21       | ASOCIAC. MUTUAL DE VENADO TUERTO (V. Tuerto-Santa Fe)                     | 34,20%     | -0,5   |
| 22       | SIST. UNIF. DE CREDITO DIRIGIDO S.A. (Cap.Fed., F.Varela, Solano, Bs.As.) | 34,38%     | -4,6   |
| 23       | TARJETA DEL MAR S.A. (Mar del Plata-Bs.As.)                               | 34,40%     | -4,7   |
| 24       | TARSHOP S.A. (Avellaneda, Bs.As.)   | 34,41%     | -5,0   |
| 25       | CMR ARGENTINA S.A. (Mendoza, San Juan, Santa Fe, Córdoba y Bs.As.)        | 34,44%     | -4,6   |
| 26       | TARJETAS CUYANAS S.A. (Mendoza)   | 34,48%     | -4,7   |
| 27       | CINCO RIOS S. A. (Villa Mercedes)   | 34,75%     | -11,5  |
| 27       | CUATRO RIOS S.A. (Rio Cuarto, Cba)  | 34,75%     | -11,5  |
| 27       | PLATINO SRL (Río Tercero, Córdoba)  | 34,75%     | -11,5  |
| 27       | TEVISAL S.A. (San Luis)   | 34,75%     | -11,5  |
| 27       | VILLTER SRL (Villa María-Córdoba)   | 34,75%     | -11,5  |
| 28       | BICA COOP. DE EMPRENDIMIENTOS MULT.                                       | 34,80%     | s/d  |
| 28       | C & A MODAS S.A. (Cap. Fed.)  | 34,80%     | -49,2  |
| 28       | CONFINA SANTA FE S.A. (Santa Fe)  | 34,80%     | -0,7   |
| 28       | GRUPO SUIPACHA S.R.L.   | 34,80%     | -4,3   |
| 29       | CARTASUR CARDS S.A. (Lomas de Zamora, Bs.As.)                             | 34,81%     | -4,3   |
| 29       | TARJETA AUTOMATICA S.A. (Bs.As., Neuq., Salta, Chub., Tuc., Stgo. Est.)   | 34,81%     | -5,1   |
| 30       | FINANCIAR S.A.  | 35,28%     | -25,6  |
| 31       | COOP. DE VIVIENDA CREDITO Y CONSUMO PARA EL DESARROLLO LTDA.              | 35,53%     | -19,7  |
| 32       | ARECOCARD S.R.L. (Bs. As.)  | 36,00%     | 0,0  |
| 33       | VALLE FERTIL S.A. (Tucumán, Stgo. Estero, Jujuy y Catamarca)              | 38,40%     | -21,6  |
| 34       | BERLARI, FEDERICO(TANDIL)   | 38,57%     | 2,6  |
| 35       | MUTUAL CLUB BEN HUR (RAFAELA)   | 43,80%     | 0,0  |
| 36       | PROVENCRED (Bs. As.)  | 58,80%     | -24,6  |
| 37       | CREDIFE S.A.  | 59,40%     | 0,0  |

Fuente: Subsecretaría de Defensa del Consumidor en base a datos suministrados por entidades emisoras de tarjetas.