

NOVIEMBRE 2018

TARJETAS DE CRÉDITO Y PRÉSTAMOS PERSONALES

# CRÉDITOS AL CONSUMO



**Defensoría del Pueblo**  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

@defensoriacaba



**Informe institucional producido por:**

**Programa de Estudios Tributarios e Impositivos para la Administración Pública**

Noviembre 2018

**Área Programa de Estudios Tributarios e Impositivos para la Administración Pública**

Alejandra Napolitano

**Conducción Ejecutiva de Derechos Ciudadanos de Consumidores y Usuarios**

Norberto Darcy

**Elaboración del Informe:**

Mara Salomón



**Defensoría del Pueblo**

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

## **ÍNDICE**

1. Introducción
2. Evolución de la tasa de política monetaria (Leliq) y su comparación con la evolución del tipo de cambio nominal
3. Evolución de la T.N.A. y el C.F.T. de Tarjetas de Crédito en Noviembre 2018
4. Evolución de la T.N.A. y el C.F.T. de Préstamos Personales en Noviembre 2018
5. Conclusiones

# CREDITO AL CONSUMO: TARJETAS DE CRÉDITO Y PRÉSTAMOS PERSONALES.

## 1. Introducción

Desde el mes de septiembre, el Programa de Estudios Tributarios e Impositivos para la Administración Pública de la Defensoría del Pueblo de la Ciudad de Buenos Aires, ha estado siguiendo la evolución de la tasa de política monetaria del Banco Central de la República Argentina; con el objetivo último de estudiar el impacto de la misma sobre algunas de las tasas de interés que impactan sobre el consumo de los agentes económicos.

Como hemos señalado en los informes anteriores, la depreciación acelerada de nuestra moneda con respecto al dólar estadounidense desatada a partir del mes de mayo de este año, con fuerte impacto sobre el nivel inflacionario, ha generado cambios en la política monetaria llevada a cabo por nuestro Banco Central; ante la necesidad de ejercer control sobre la demanda exacerbada de dólares, así como sobre la inflación. Uno de los instrumentos utilizados para el control inflacionario y, asimismo, para atraer inversiones en pesos (que salgan de la colocación en dólares) son las Letras de Liquidez, las *Leliq*. Estas letras, son títulos emitidos por el Banco Central, nominados en pesos, que se licitan diariamente y tienen un plazo de siete días. A medida que la autoridad monetaria licita estas letras, retira pesos de circulación; evitando (al menos temporalmente) que éstos se vuelquen al mercado cambiario, así como al mercado de bienes y servicios. Con esto, se prevé evitar presiones sobre el valor del peso, así como frenar la evolución inflacionaria de la economía. Asimismo, este instrumento, a diferencia de las *Lebac*, sólo puede ser operado por los bancos.

La tasa de estas letras, se toma como referencia para el resto de las tasas del mercado financiero, por lo que establece un parámetro a tener en cuenta para los activos de la economía. En éste, nuestro tercer informe sobre la temática, continuamos con el seguimiento y análisis de aquellas tasas que inciden fuertemente en el consumo de las familias, cuando estas toman la decisión de recurrir a las entidades financieras para financiarlo. A saber, las tasas y costos financieros de tarjetas de crédito y préstamos personales, de cierto grupo de entidades bancarias.

Para ello, hemos de presentar primeramente la evolución de la tasa de política monetaria para el período de septiembre a noviembre del corriente año. Sumamos, en este tercer informe, la comparación entre la tasa diaria de las *Leliqs* y el tipo de cambio de nuestra moneda con respecto al dólar. A partir de allí podremos establecer conclusiones acerca de la incidencia de los movimientos en el mercado cambiario, sobre la política monetaria del B.C.R.A., y viceversa.

En el marco de la información específica que nos interesa brindar en este informe, la vinculación con la tasa de política monetaria y el tipo de cambio nominal, es de suma importancia, dado que nos permite entender que una de las consecuencias esperadas de una política monetaria de este signo, es la caída de la actividad económica, dado que se encarece el precio del dinero, y tomar créditos implica costos crecientes para los agentes económicos. Cuando una unidad familiar toma la decisión de endeudarse, para prorratear sus consumos en el tiempo, es de vital importancia que conozca cuál ha de ser el costo final de esta financiación. Sin lugar a dudas, la suba de la tasa de referencia de política monetaria ha de tener repercusiones sobre estas tasas y costos financieros, en el mismo sentido.

En segundo lugar, se presentan los datos correspondientes al mes de noviembre para tarjetas de crédito del grupo de bancos seleccionados. Se establecen comparaciones con los meses previos, para evaluar la evolución de tasas y costos.

En tercer lugar, será la información correspondiente a préstamos personales la presentada para el mes de noviembre. Nuevamente, se ha de comparar con tasas y costos financieros de los meses previos, ya analizados en los informes anteriores, para luego establecer conclusiones al respecto.

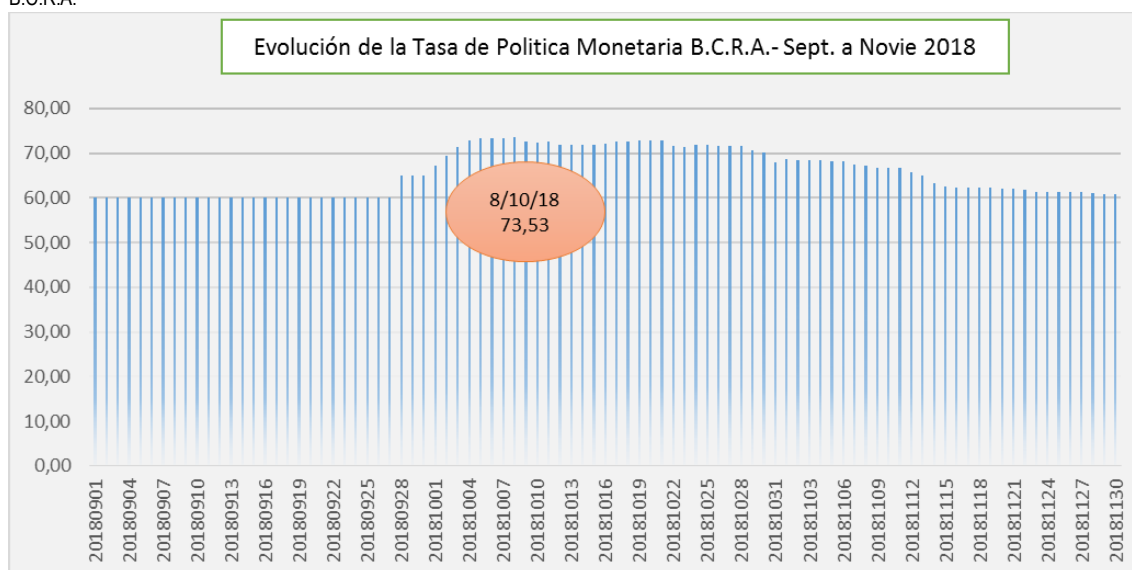
Finalmente, hemos de contar nuestras conclusiones al respecto de lo analizado.

## 2. Evolución de la tasa de política monetaria (tasa de letras de liquidez del BCRA) y del tipo de cambio nominal (del peso argentino con respecto al dólar estadounidense).

En esta primera sección, hemos de presentar la evolución de la tasa de política monetaria, correspondiente a las letras de liquidez a siete días del B.C.R.A. Asimismo, incluimos en esta oportunidad una comparativa de la anterior, con la evolución del tipo de cambio del peso argentino con respecto al dólar estadounidense. Esto nos sitúa en las condiciones necesarias para poder luego analizar las T.N.A. y los C.F.T. de tarjetas de crédito y préstamos personales, en las secciones siguientes.

En el primer Gráfico, se presenta la evolución de la tasa de las letras de liquidez, Leliq, del Banco Central, entre los meses de septiembre a noviembre del corriente año. Se puntualiza que en el mes de septiembre esta tasa había subido al 60% anual, desde el 45% anterior.

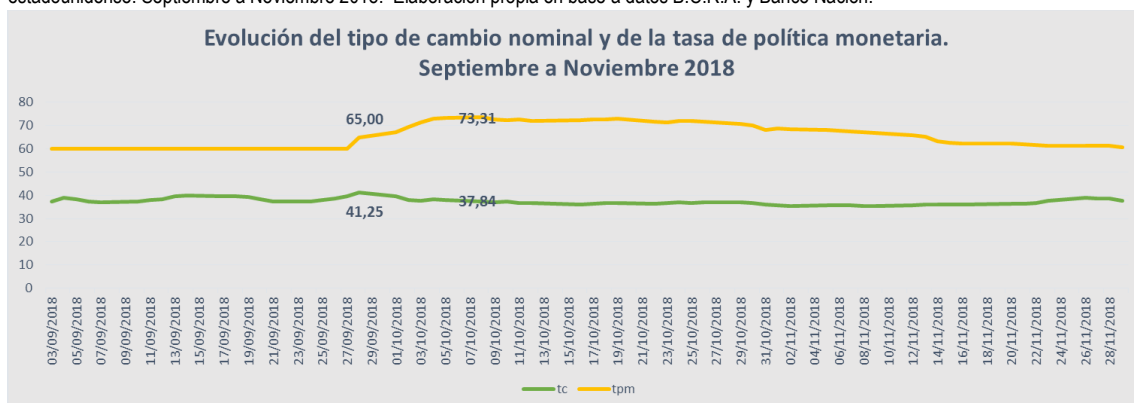
Gráfico N°1: Evolución de la Tasa de Política Monetaria B.C.R.A. Leliq Septiembre a Noviembre 2018. Elaboración propia en base a datos B.C.R.A.



El 28/09/2018 el Comité de Política Monetaria del Banco Central sube la tasa al 65%, luego de una escalada del valor del dólar, que alcanzó ese día 41.25 \$/u\$s (según la cotización al cierre del Banco Nación). A partir de ese momento la tasa de las letras se vuelve variable, con la liquidación diaria de las mismas. El pico de la serie se produce el 8/10/18, llegando a 73.5240. La tendencia alcista sobre la cotización de la moneda extranjera comienza a revertirse paulatinamente, a medida que la tasa de referencia sube. El 28/09/2018, la cotización al cierre fue de 41.25 pesos por dólar, mientras que la tasa Leliq era de 65%. Una semana después, el 5/10/2018, la tasa había llegado a 73.3140 y la cotización del dólar al cierre fue de 37.42. Medido en términos porcentuales, la tasa Leliq subió un 12.79%, y el tipo de cambio cayó un 8.27% en esa semana. La elasticidad tasa Leliq-tipo de cambio resultó menor a la unidad; esto significa que la sensibilidad o respuesta del tipo de cambio a los cambios en la tasa de política monetaria, fue menos que proporcional a la unidad esos días. Dicho de otra forma, por cada punto porcentual de suba de la tasa, el tipo de cambio se redujo en menos que ese punto porcentual. Estas relaciones entre variables macroeconómicas son importantes a la hora de toma de decisiones de política, en este caso, de política monetaria. Porque esta elasticidad tasa Leliq-tipo de cambio menor a la unidad, expresa que ha de necesitarse cambios pronunciados en la tasa de política monetaria para lograr la reacción deseada en el tipo de cambio, que se espera reaccione menos que proporcionalmente. Esta elasticidad ha de ir cambiando en el tiempo, según la evolución conjunta de las variables macroeconómicas del país. Es por ello que, es de vital importancia conocer cómo reaccionan ciertas variables ante la modificación de otras, para evaluar posibles respuestas y/o caminos a tomar.

En las secciones siguientes, se presenta la evolución de las T.N.A. y los C.F.T. de la financiación a través de tarjetas de crédito, y préstamos personales para el mes de noviembre, y su comparación con los meses previos.

Gráfico N°2: Evolución de la Tasa de Política Monetaria B.C.R.A. Leliqs, y del tipo de cambio nominal del peso argentino con respecto al dólar estadounidense. Septiembre a Noviembre 2018. Elaboración propia en base a datos B.C.R.A. y Banco Nación.



### 3. Evolución de la T.N.A. y C.F.T. de Tarjetas de Crédito en Noviembre 2018

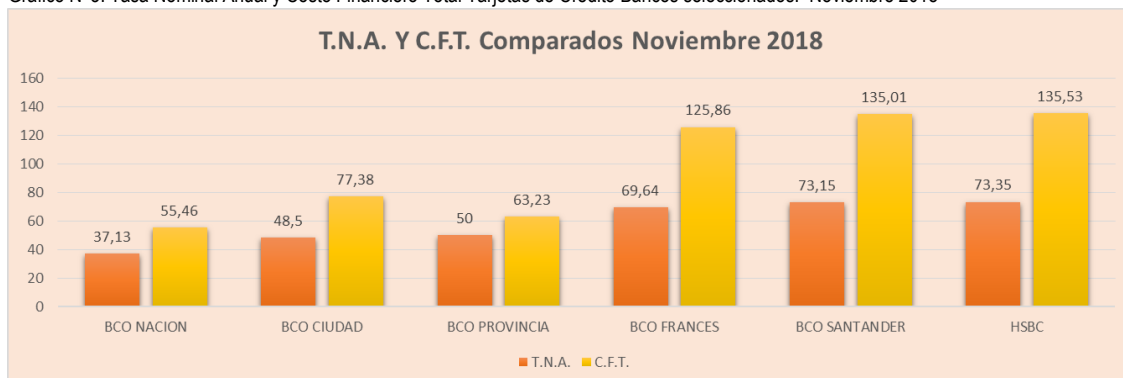
Comenzamos por el segmento correspondiente a financiación de los consumos a través de Tarjetas de Crédito de ciertos bancos, tanto públicos como privados. En primer lugar, se presentan los datos correspondientes al mes de noviembre, por entidad bancaria, y contraponiendo T.N.A. y C.F.T. de cada una de ellas.

El Gráfico N°3 muestra, entonces, las T.N.A. y C.F.T. correspondientes a Noviembre 2018 de seis entidades bancarias; tres bancos públicos, y tres de carácter privado. En esta representación gráfica están ordenados de menor a mayor T.N.A., aunque este orden no necesariamente se corresponda luego para el C.F.T.

Se observa que las tres menores T.N.A. son las ofrecidas por la banca pública (Banco Nación, Banco de la Ciudad, y Banco Provincia, en ese orden), mientras que las mayores corresponden a Banco Francés, Banco Santander, y HSBC. Entre la T.N.A. más baja y la más alta de nuestra selección de bancos, hay **36.22 puntos porcentuales (p.p.) de diferencia**; lo que significa que la tasa más alta más que duplica la T.N.A. más baja.

Cuando comparamos los C.F.T., las diferencias se amplían. Entre el C.F.T. más bajo (Banco Nación, 55.46%) y el más alto (HSBC, 135.53%) hay **80.07 p.p.** Es fácilmente observable que existen grandes diferencias entre los C.F.T. de la banca pública y la privada. Mientras que la banca pública, presenta C.F.T. entre el 55.46% y el 77.38%; la banca privada presenta un **mínimo de 125.86%** y un **máximo de 135.53%**. Cabe señalar, que el estudio se realiza sobre un grupo *acotado* de entidades bancarias.

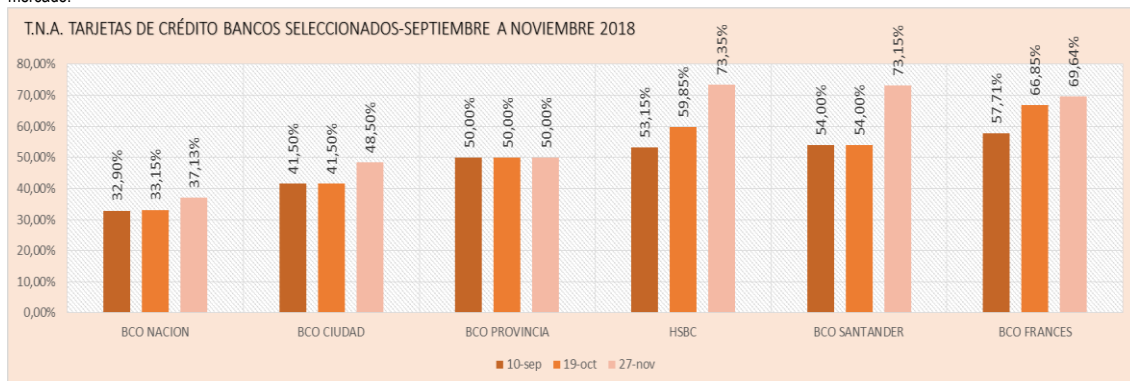
Gráfico N°3: Tasa Nominal Anual y Costo Financiero Total Tarjetas de Crédito Bancos seleccionados. Noviembre 2018



Evidentemente, en base a esta información; a la hora de financiar los consumos a través de cualquier tarjeta de crédito, ha de prestarse debida atención al costo financiero total (C.F.T.) que presenta cada Banco, ya que las diferencias se muestran sustanciales. La menor tasa, si refinancio mis consumos con la tarjeta, hará que termine pagando poco más de un **55%** más que al inicio (en un año); pero la mayor, hará que mi refinanciación termine costándome bastante más que el doble, en torno del **136%**.



Gráfico N°4: Tasa Nominal Anual Tarjetas de Crédito comparadas. Bancos seleccionados. Septiembre a Noviembre 2018. Elaboración propia en base a datos de mercado.

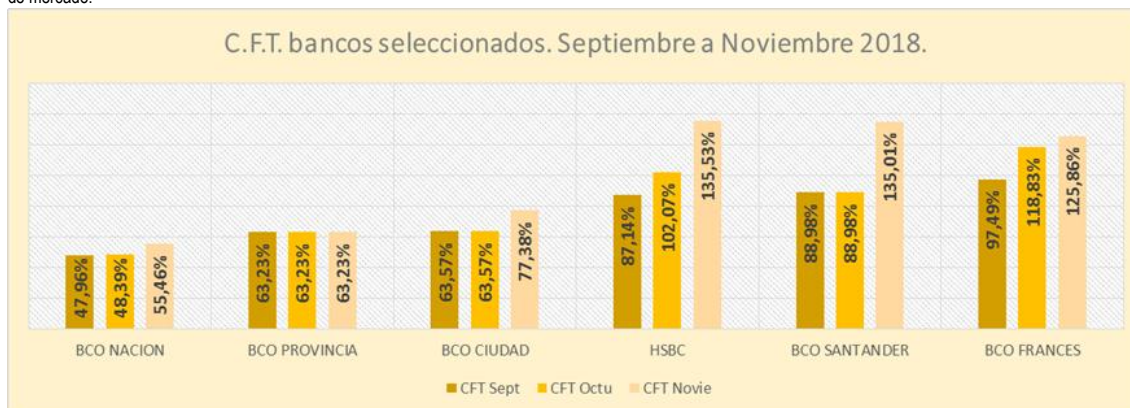


En el Gráfico N°4 se presenta la comparación de T.N.A. para tarjetas de crédito entre septiembre y noviembre 2018. Dentro de las entidades bancarias públicas, se destaca el Banco Provincia que ha mantenido su tasa nominal anual en un 50%, para el período observado. Por su parte, la T.N.A. del Banco Nación ha subido en menos de 5 p.p., mientras que la T.N.A. del Banco Ciudad ha ascendido en el mes de noviembre 7 p.p.

Para el caso de la banca privada, el banco que ha presentado una menor variación en su T.N.A. ha sido el Francés con 11.93 p.p. Le sigue en orden, el banco Santander Río con 19.15 p.p. de suba, y muy de cerca el HSBC con 20.20 p.p. de variación positiva en su T.N.A.

El Gráfico N°5, por su parte, compara los C.F.T. de las entidades bancarias analizadas. Se observa que aquellas entidades, en términos generales, que han modificado sus tasas han modificado asimismo sus costos financieros totales. Hubo fuertes subas para la banca privada; Santander Río culmina noviembre con 135.01% desde el 88.98% de octubre (*unos 46.03 p.p. de diferencia*), el HSBC pasa de 102.07% en octubre a 135.53% en noviembre (*33.46 p.p. de suba*), y el Francés presenta la suba más moderada del grupo, desde el 118.83% de octubre al 125.86% de noviembre (*7.03 p.p.*). Dentro de los bancos públicos, se destaca el Banco Ciudad, pasando de 63.57% en octubre a 77.38% en el pasado mes de noviembre (*13.81 p.p.*).

Gráfico N°5: Costos Financieros Totales Tarjetas de Crédito comparados. Bancos seleccionados. Septiembre a Noviembre 2018. Elaboración propia en base a datos de mercado.



En el Cuadro N°1 se presentan las T.N.A. de los bancos seleccionados, entre los meses de septiembre a noviembre, con un número de orden. Este número de orden es de menor a mayor T.N.A. dentro del grupo de bancos, en el mes respectivo. De esta manera, se observa claramente que el Banco Nación ha sido el primero en este rango, con la T.N.A. más baja de la selección de bancos. En el otro extremo, el Banco Francés, durante los meses de septiembre y octubre ha sido el de la T.N.A. más alta, para ubicarse luego en el 4° lugar en el mes de noviembre. En dicho mes, la T.N.A. más alta correspondió al Banco HSBC.

En el Cuadro N°2 se presentan los C.F.T. de las entidades financieras seleccionadas, entre los meses de septiembre a noviembre, con un número de orden; análogamente al Cuadro N°1. Se puede observar que el número de orden de

estos meses, es el mismo para los C.F.T., que el de las T.N.A. Las conclusiones, por lo tanto, coinciden con las anteriores.

Cuadro N°1: Tasa Nominal Anual entidades seleccionadas para tarjetas de crédito, período: septiembre, octubre y noviembre 2018. Puesto mensual de menor a mayor T.N.A.

| ENTIDAD BANCARIA | TNA Sept | Puesto N° | TNA Octu | Puesto N°2 | TNA Novie | Puesto N°3 |
|------------------|----------|-----------|----------|------------|-----------|------------|
| BCO NACION       | 32,90%   | 1         | 33,15%   | 1          | 37,13%    | 1          |
| BCO CIUDAD       | 41,50%   | 2         | 41,50%   | 2          | 48,50%    | 2          |
| BCO PROVINCIA    | 50,00%   | 3         | 50,00%   | 3          | 50,00%    | 3          |
| HSBC             | 53,15%   | 4         | 59,85%   | 5          | 73,35%    | 6          |
| BCO SANTANDER    | 54,00%   | 5         | 54,00%   | 4          | 73,15%    | 5          |
| BCO FRANCES      | 57,71%   | 6         | 66,85%   | 6          | 69,64%    | 4          |

Cuadro N°2: Costo Financiero Total entidades seleccionadas para tarjetas de crédito, período: septiembre, octubre y noviembre 2018. Puesto mensual de menor a mayor C.F.T. Elaboración propia en base a datos de mercado.

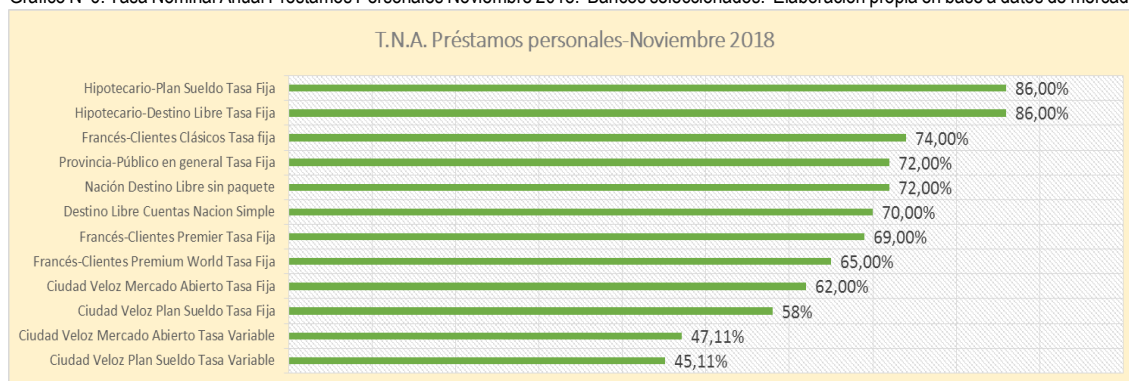
| ENTIDAD BANCARIA | CFT Sept | Puesto N° | CFT Octu | Puesto N°2 | CFT Novie | Puesto N°3 |
|------------------|----------|-----------|----------|------------|-----------|------------|
| BCO NACION       | 47,96%   | 1         | 48,39%   | 1          | 55,46%    | 1          |
| BCO PROVINCIA    | 63,23%   | 2         | 63,23%   | 2          | 63,23%    | 2          |
| BCO CIUDAD       | 63,57%   | 3         | 63,57%   | 3          | 77,38%    | 3          |
| HSBC             | 87,14%   | 4         | 102,07%  | 5          | 135,53%   | 6          |
| BCO SANTANDER    | 88,98%   | 5         | 88,98%   | 4          | 135,01%   | 5          |
| BCO FRANCES      | 97,49%   | 6         | 118,83%  | 6          | 125,86%   | 4          |

#### 4. Evolución de la T.N.A. y C.F.T. de Préstamos Personales tradicionales en Noviembre 2018

En este apartado, se presenta información sobre costos de financiamiento de préstamos personales tradicionales (no U.V.A.) de distintas entidades bancarias, para el mes de noviembre, comparado con lo presentado en los informes previos sobre la temática.

En el Gráfico N°6, se presenta la T.N.A. de distintos tipos de préstamos personales tradicionales, de entidades seleccionadas, para el pasado mes de noviembre. La menor T.N.A. sigue correspondiéndose al préstamo ofrecido por el Banco Ciudad, Plan Sueldo a tasa variable, con 45.11%. Por su parte, la oferta del Banco Hipotecario (Destino Libre-Tasa Fija) conlleva una T.N.A. del 86%, la máxima del segmento. Entre este mínimo y máximo, se encuentran ofertas del 58% (Banco Ciudad-Plan Sueldo-Tasa fija), del 70% (Banco Nación-Destino Libre-Cuentas Nación Simple),

Gráfico N°6: Tasa Nominal Anual Préstamos Personales Noviembre 2018. Bancos seleccionados. Elaboración propia en base a datos de mercado.

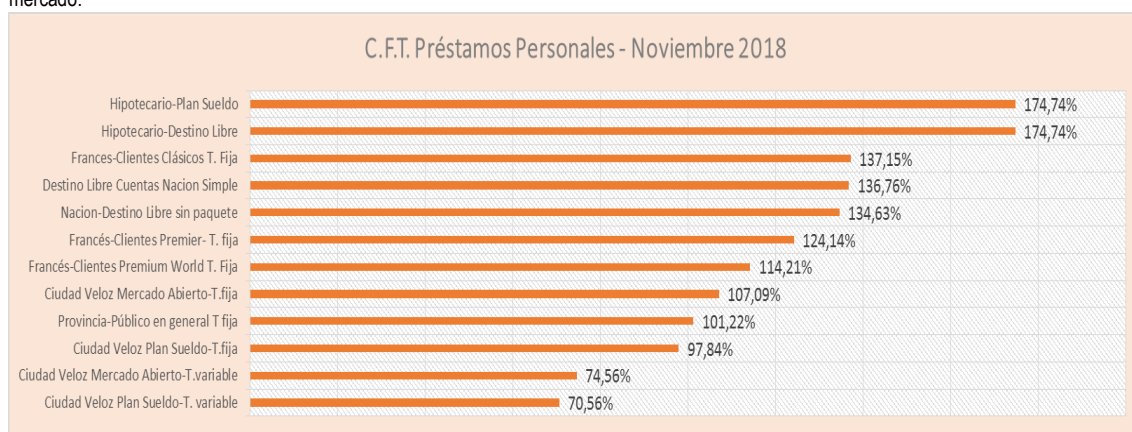




del 65% (Banco Francés-Clientes Premium World-Tasa Fija), o del 62% (Banco Provincia-Público en general-Tasa Fija), entre otros.

En el Gráfico N°7 se presentan los datos del C.F.T. de cada uno de los préstamos de nuestra selección, para el mes de noviembre. En el mismo, se observa que el menor costo corresponde al préstamo “Plan Sueldo-Tasa variable” del Banco Ciudad, con un 70.56%, siendo el de menor T.N.A también. El C.F.T. más alto corresponde al Banco Hipotecario, Destino Libre-Tasa fija o Plan Sueldo, con un C.F.T. del 174.74%. En el medio de dichos extremos, encontramos al Banco Francés con ofertas desde 114.21% a 137.15% de C.F.T.; o el Banco Provincia con un C.F.T. de 101.22%. Hay que destacar que las ofertas por debajo del 100% de C.F.T. corresponden al Banco Ciudad. Sólo el préstamo Ciudad Veloz Mercado Abierto a tasa fija, supera el 100% con 107.09%.

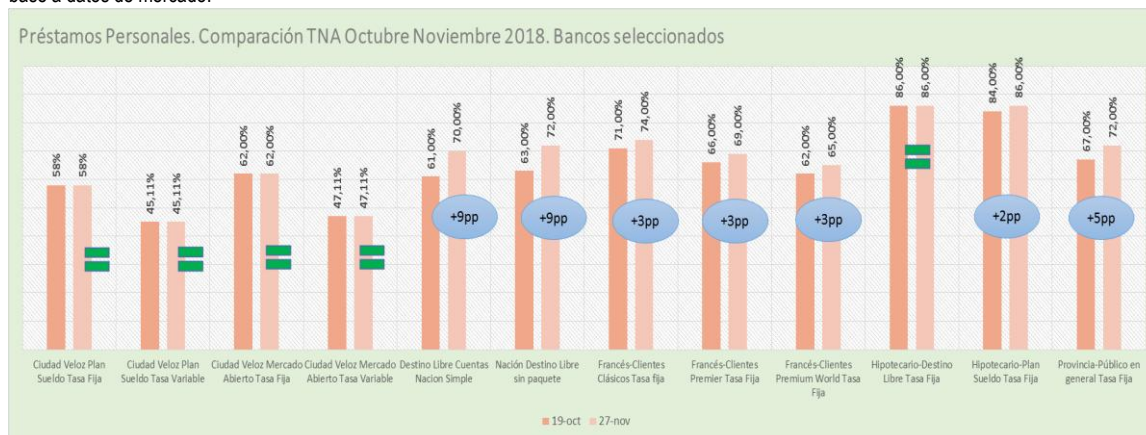
Gráfico N°7: Costo Financiero Total Préstamos Personales Noviembre 2018. Bancos seleccionados. Elaboración propia en base a datos de mercado.



Hemos de presentar a continuación la comparación entre las tasas y costos de octubre y noviembre, para poder determinar la evolución de los mismos, a medida que se produjeron las variaciones de la tasa de política monetaria. En el Gráfico N°8, se observa la comparación correspondiente a T.N.A; mientras que el Gráfico N°9 nos permite ver los C.F.T.

Hubo préstamos que mantuvieron sus T.N.A. estables entre los meses de octubre y noviembre; a saber, todos los analizados del Banco Ciudad (Ciudad Veloz Plan Sueldo Tasa Fija, Plan Sueldo Tasa Variable, Mercado Abierto tasa Variable, Mercado Abierto Tasa Fija), e Hipotecario Destino Libre Tasa Fija. Los demás mostraron variaciones desde 2 p.p. hasta 9 p.p. Así, por ejemplo, el Banco Nación elevó su TNA en 9 p.p., mientras el Banco Francés lo hizo en 3 p.p. Por su parte, el Banco Hipotecario elevó en 2 p.p. la TNA de su Plan Sueldo a tasa fija, y el Banco Provincia subió 5 p.p. su préstamo destinado a Público en general a Tasa Fija.

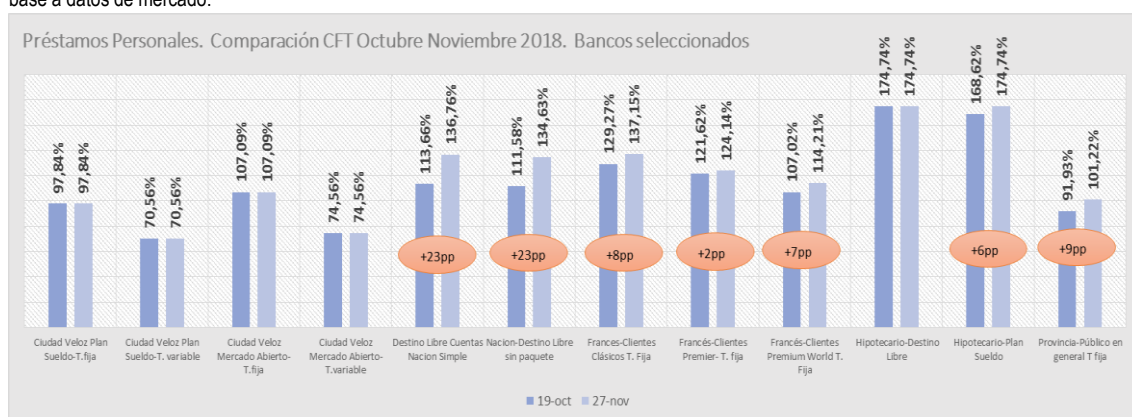
Gráfico N°8: Tasa Nominal Anual Préstamos Personales comparada, Octubre-Noviembre 2018. Bancos seleccionados. Elaboración propia en base a datos de mercado.



Pero, dado que la tasa que realmente refleja el costo de la operación es la del C.F.T., ya que contiene no sólo la tasa nominal anual, sino todos los costos asociados con el préstamo (seguros, administrativos, etc.), hemos de ver las comparaciones del mismo entre octubre y noviembre.

De esta manera, en el Gráfico N°9 se presentan los C.F.T. comparados de los préstamos analizados. Los préstamos a tasa variable del Banco Ciudad no han sufrido alteraciones en sus C.F.T., así como tampoco en sus T.N.A.; lo mismo vale para el caso del Banco Hipotecario Destino Libre. Los préstamos del Banco Francés han subido sus C.F.T. entre el 2 p.p. y 8 p.p., según cual sea su línea. Por último, las líneas del Banco Nación son las que han presentado una mayor variación en sus C.F.T., tanto para los préstamos Destino Libre Cuentas Nación Simple, como los sin paquete. No obstante lo anterior, sus C.F.T. en términos absolutos no son los mayores de nuestra selección. Por último el Banco Provincia ha elevado en 9 p.p. su C.F.T. entre el mes de octubre y noviembre.

Gráfico N°9: Costo Financiero Total Préstamos Personales comparado, Octubre Noviembre 2018. Bancos seleccionados. Elaboración propia en base a datos de mercado.



Por último, presentamos de la misma manera que hemos hecho para el caso de tarjetas de crédito, los préstamos analizados con un número de orden de acuerdo a sus T.N.A. y sus C.F.T. (de menor a mayor), entre los meses de septiembre a noviembre 2018.

En cuanto a las T.N.A. de los préstamos personales de las entidades bancarias seleccionadas, vemos en el Cuadro N°3 el número de orden de cada uno de ellos, para estos tres meses. El préstamo Ciudad Veloz Plan Sueldo Tasa Variable del Banco Ciudad, se mantiene en el período como el de menor tasa. Por otra parte, los préstamos correspondientes a la oferta del Banco Hipotecario se ubican con las T.N.A. más altas de la selección durante el período analizado.

Cuadro N°3: Tasa Nominal Anual entidades seleccionadas para préstamos personales tradicionales, período: septiembre, octubre y noviembre 2018. Puesto mensual de menor a mayor T.N.A.

| ENTIDAD BANCARIA-DENOMINACION PRESTAMO     | T.N.A. NOVIE |    | T.N.A. OCTU |    | T.N.A. SEPT |    |
|--|--------------|----|-------------|----|-------------|----|
| Ciudad Veloz Plan Sueldo Tasa Variable     | 45,11%       | 1  | 45,11%      | 1  | 45,11%      | 1  |
| Ciudad Veloz Mercado Abierto Tasa Variable | 47,11%       | 2  | 47,11%      | 2  | 47,11%      | 3  |
| Ciudad Veloz Plan Sueldo Tasa Fija         | 58,00%       | 3  | 58,00%      | 4  | 46,00%      | 2  |
| Ciudad Veloz Mercado Abierto Tasa Fija     | 62,00%       | 4  | 56,00%      | 3  | 50,00%      | 5  |
| Francés-Clientes Premium World Tasa Fija   | 65,00%       | 5  | 62,00%      | 6  | 57,00%      | 8  |
| Francés-Clientes Premier Tasa Fija         | 69,00%       | 6  | 66,00%      | 8  | 61,00%      | 9  |
| Destino Libre Cuentas Nación Simple        | 70,00%       | 7  | 61,00%      | 5  | 48,52%      | 4  |
| Nación Destino Libre sin paquete           | 72,00%       | 8  | 63,00%      | 7  | 50,52%      | 6  |
| Provincia-Público en general Tasa Fija     | 72,00%       | 8  | 67,00%      | 9  | 56,00%      | 7  |
| Francés-Clientes Clásicos Tasa fija        | 74,00%       | 9  | 71,00%      | 10 | 66,00%      | 10 |
| Hipotecario-Destino Libre Tasa Fija        | 86,00%       | 10 | 86,00%      | 12 | 75,00%      | 11 |
| Hipotecario-Plan Sueldo Tasa Fija          | 86,00%       | 10 | 84,00%      | 11 | 75,00%      | 11 |

El Cuadro N°4 nos presenta el ranking para el C.F.T. de los préstamos analizados. Nuevamente, el préstamo Ciudad Veloz Plan Sueldo a Tasa Variable se mantiene con el C.F.T. más bajo del período. El C.F.T. más alto de la selección, y del período analizado; se corresponde al préstamo del Banco Hipotecario, Destino Libre Tasa Fija.

Cuadro N°4: Costo Financiero Total entidades seleccionadas para préstamos personales tradicionales, período: septiembre, octubre y noviembre 2018. Puesto mensual de menor a mayor C.F.T. Elaboración propia en base a datos de mercado.

| ENTIDAD BANCARIA-DENOMINACION PRESTAMO     | C.F.T. NOVIE |    | C.F.T. OCTU |    | C.F.T. SEPT |    |
|--|--------------|----|-------------|----|-------------|----|
| Ciudad Veloz Plan Sueldo Tasa Variable     | 70,56%       | 1  | 70,56%      | 1  | 70,56%      | 1  |
| Ciudad Veloz Mercado Abierto Tasa Variable | 74,56%       | 2  | 74,56%      | 2  | 74,56%      | 4  |
| Ciudad Veloz Plan Sueldo Tasa Fija         | 97,84%       | 3  | 87,84%      | 3  | 72,33%      | 2  |
| Provincia-Público en general Tasa Fija     | 101,22%      | 4  | 91,93%      | 4  | 72,86%      | 3  |
| Ciudad Veloz Mercado Abierto Tasa Fija     | 107,09%      | 5  | 93,36%      | 5  | 80,48%      | 5  |
| Francés-Clientes Premium World Tasa Fija   | 114,21%      | 6  | 107,02%     | 6  | 95,54%      | 8  |
| Francés-Clientes Premier Tasa Fija         | 124,14%      | 7  | 121,62%     | 9  | 104,67%     | 9  |
| Nación Destino Libre sin paquete           | 134,63%      | 8  | 111,58%     | 7  | 83,05%      | 6  |
| Destino Libre Cuentas Nación Simple        | 136,76%      | 9  | 113,66%     | 8  | 85,14%      | 7  |
| Francés-Clientes Clásicos Tasa fija        | 137,15%      | 10 | 129,27%     | 10 | 116,65%     | 10 |
| Hipotecario-Destino Libre Tasa Fija        | 174,74%      | 11 | 174,74%     | 12 | 148,18%     | 12 |
| Hipotecario-Plan Sueldo Tasa Fija          | 174,74%      | 11 | 168,62%     | 11 | 142,60%     | 11 |

## 5. Conclusiones

El objetivo último de este Informe es el estudio de la evolución de las condiciones crediticias de ciertos productos ofrecidos por las entidades bancarias seleccionadas, en el tiempo. En un marco macroeconómico como el actual, donde los ingresos reales de las familias se han visto seriamente deteriorados por los altos niveles de inflación, a lo que se le suma la caída en el nivel de empleo formal, y con ello de la actividad económica en general, y de la actividad industrial y comercial, en particular; es necesario contar con información adecuada y suficiente sobre los costos de endeudarse en el tiempo bajo ciertas condiciones. Si bien, esta serie de Informes publicados desde el Programa de Estudios Tributarios e Impositivos para la Administración Pública de la Defensoría del Pueblo porteña, no son suficientes en cuanto a toda la información que el usuario financiero debería poseer a la hora de endeudarse; han cubierto la información relativa a tasas de interés, y costos financieros de un número reducido de entidades bancarias, y han contenido una explicación simple y sencilla acerca del significado de ciertos términos financieros que es necesario conocer antes de contraer una deuda.

Estos informes, han focalizado sobre determinados créditos al consumo, aquellos a los que las familias pueden llegar a recurrir, ante la necesidad de conseguir tiempo para pagar sus consumos actuales. Estos son: tarjetas de crédito y préstamos personales tradicionales (no U.V.A.). Una vez más, puntualizamos que la tasa de interés, es el *precio principal* del préstamo del dinero o de la financiación a través de cualquier canal financiero. A esa tasa de interés, si le sumamos los demás gastos asociados a dicha financiación, el resultado final será el C.F.T. de la operación. Este valor es el último número a tener en cuenta al evaluar la toma de cualquier tipo de financiación. El C.F.T. se determina agregando a la tasa de interés los cargos asociados a la operación (seguros, comisiones, impuestos y demás).

A modo de conclusión, en cuanto a la financiación a través de **tarjetas de crédito**, se observa que las tres menores T.N.A. son las ofrecidas por la banca pública (Banco Nación, Banco de la Ciudad, y Banco Provincia, en ese orden), mientras que las mayores corresponden a Banco Francés, Banco Santander, y HSBC. Entre la T.N.A. más baja y la más alta de nuestra selección de bancos, hay **36.22 puntos porcentuales (p.p.) de diferencia**; lo que significa que la tasa más alta más que duplica la T.N.A. más baja. Cuando comparamos los C.F.T., las diferencias se amplían. Entre el C.F.T. más bajo (Banco Nación, 55.46%) y el más alto (HSBC, 135.53%) hay **80.07 p.p.** Es fácilmente observable que existen grandes diferencias entre los C.F.T. de la banca pública y la privada. Mientras que la banca pública, presenta C.F.T. entre el 55.46% y el 77.38%; la banca privada presenta un **mínimo de 125.86%** y un **máximo de 135.53%**.

En este Informe hemos incluido cuadros donde se ordenan las T.N.A. y los C.F.T. de menor a mayor, tanto para tarjetas de crédito como para préstamos personales tradicionales; de manera de poder ver claramente los menores costos de la selección de entidades realizada. Para el caso de financiación a través de tarjetas de crédito, se observa que el Banco Nación ha sido el primero en este rango, con la T.N.A. más baja de la selección de bancos. En el otro extremo, el Banco Francés, durante los meses de septiembre y octubre ha sido el de la T.N.A. más alta, para ubicarse luego en el 4° lugar en el mes de noviembre. En dicho mes, la T.N.A. más alta correspondió al Banco HSBC. Para los C.F.T. de las entidades financieras seleccionadas, se observa que el número de orden de estos meses, es el mismo para los C.F.T., que el de las T.N.A. Las conclusiones, por lo tanto, coinciden con las anteriores.

Los **préstamos personales** analizados han manifestado cambios en el período analizado, tanto en sus T.N.A. como en sus C.F.T. Para el mes de noviembre, la menor T.N.A. sigue correspondiéndose al préstamo ofrecido por el Banco Ciudad, Plan Sueldo a tasa variable, con 45.11%. Por su parte, la oferta del Banco Hipotecario (Destino Libre-Tasa Fija) conlleva una T.N.A. del 86%, la máxima del segmento. Entre este mínimo y máximo, se encuentran ofertas del 58% (Banco Ciudad-Plan Sueldo-Tasa fija), del 70% (Banco Nación-Destino Libre-Cuentas Nación Simple), del 65% (Banco Francés-Clientes Premium World-Tasa Fija), o del 62% (Banco Provincia-Público en general-Tasa Fija), entre otros. Para el C.F.T, se observa que el menor costo corresponde al préstamo “Plan Sueldo-Tasa variable” del Banco Ciudad, con un 70.56%, siendo el de menor T.N.A también. El C.F.T. más alto corresponde al Banco Hipotecario, Destino Libre-Tasa fija o Plan Sueldo, con un C.F.T. del 174.74%. En el medio de dichos extremos, encontramos al Banco Francés con ofertas desde 114.21% a 137.15% de C.F.T.; o el Banco Provincia con un C.F.T. de 101.22%. Hay que destacar que las ofertas por debajo del 100% de C.F.T. corresponden al Banco Ciudad. Sólo el préstamo Ciudad Veloz Mercado Abierto a tasa fija, supera el 100% con 107.09%.

En este informe hemos incluido, además un seguimiento de las variaciones en la tasa de política monetaria en el período analizado, así como la evolución del tipo de cambio, dadas las repercusiones recíprocas en ambas variables. Podemos concluir que, a pesar de que la tasa de política monetaria ha ido reduciéndose a lo largo del mes de noviembre, y que las sobre-reacciones del tipo de cambio no han vuelto a producirse, manteniéndose relativamente estable; aún esto no se ha reflejado en las T.N.A. y los C.F.T. de los créditos al consumo analizados. Es decir, la baja de la tasa de política monetaria, y la relativa estabilidad cambiaria, podrían haber tenido un efecto estabilizador sobre los costos de financiación que ofrecen las entidades bancarias a sus clientes actuales o potenciales. Pero, por el contrario, los costos de endeudarse a través de tarjetas de crédito o préstamos personales han subido, en algunos casos sustancialmente, durante el mes de noviembre. De todas maneras, es sabido que es necesario un tiempo de estabilidad mucho más prolongado para que los costos financieros se reduzcan. Hemos de seguir evaluando estos resultados en nuestro próximo informe, correspondiente al mes de diciembre.

@DEFENSORIACABA



**Defensoría del Pueblo**  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

0800 999 3722 | ATENCIÓN AL VECINO AV. BELGRANO 673 | DEFENSORIA.ORG.AR