

Tasas de interés del mercado no bancario en Argentina

Informe comparativo
Febrero - Junio 2025

Introducción

En un contexto de inflación elevada pero decreciente y persistente volatilidad económica, el mercado crediticio argentino presenta notables diferencias entre la oferta de préstamos personales de Proveedores No Financieros de Crédito (PNFC), mayormente conocidas como financieras, y la de los bancos oficiales.

Este informe sintetiza datos recabados en junio de 2025, sobre 404 sitios web de entidades no financieras (de un total de 563 registradas en el BCRA - muchísimas de ellas sin página de internet y fuera del alcance del relevamiento-) y compara sus tasas con las ofrecidas por los bancos, complementando el análisis con una revisión de la evolución inflacionaria del último año y lo contrasta con dos informes emitidos por la Dirección Nacional de Defensa de los Consumidores (DNDC) durante el año 2024.

Metodología y muestra

El siguiente trabajo de investigación aporta un análisis pormenorizado de las entidades no bancarias que prestan servicios crediticios y que, si bien no están reguladas por la ley de entidades financieras ni cuentan con un régimen legal específico, tienen una fuerte participación en el mercado de crédito actual, presencia online y un sistema de registro por parte del BCRA.

Para el análisis se estudió cada página oficial de las entidades (tanto del registro del BCRA, como las que no están registradas pero ofrecen préstamos online), quedando fuera las que no tienen presencia online. No se relevó la información de aquellas que no suministran datos, o lo hacen mediante aplicaciones para celulares.

Con la información, se ofrecen cifras comparativas directas con la oferta bancaria y detallan casos específicos extremos, lo que refuerza la discusión sobre la transparencia y la protección del consumidor. Su sistematización permitió segmentar la oferta de los préstamos otorgados según sus tasas, en distintos niveles (por ejemplo, mayores a 150%, menores, electrodomésticos, casos extremos), lo que enriquece la comparación.

Este análisis tomó las bases de datos públicas del BCRA de Otros Proveedores No Financieros de Crédito*, y otras entidades no bancarias con ofertas de préstamos personales y con presencia online. A diferencia de otros datos que suministra el BCRA periódicamente, el presente análisis estudia la información que estas entidades comunican al público (y no las que informan voluntariamente al BCRA), para medir el nivel de incumplimiento, y la información disponible a consumidores.

* Listado completo disponible en:

https://www.bcra.gob.ar/SistemasFinancierosYdePagos/Proveedores_no_financieros.asp

Páginas web analizadas: **404**

Registro total del BCRA: **563 entidades**

Publicación de tasas:

1. Solo **157 entidades no financieras publican tasas de interés** en sus páginas web.
2. De las 404 entidades analizadas **NO informan la TNA el 61,13% (en febrero eran 68,4%) y omiten el CFT el 61,63% (en febrero fueron 67.6%)**, en contraposición a lo que exige la normativa.

Normativa

Uno de los objetivos de este análisis es comprobar el nivel de cumplimiento de la información obligatoria de las entidades financieras no bancarias, aspecto particularmente sensible, dado que ofrecen tasas superiores a las de las entidades bancarias (sobre las cuales existen mayores regulaciones).

Para este estudio es preciso tener en cuenta que las entidades financieras no bancarias están obligadas a publicar en sus sitios web la Tasa Nominal Anual (TNA), la Tasa Efectiva Anual (TEA) y el Costo Financiero Total (CFT) de los créditos que ofrecen, conforme a la Comunicación sobre Tasas de Interés en las Operaciones de Crédito del BCRA (puntos 4.1 y 3.1).

Sin embargo, **el 61,13% de las entidades analizadas no informa la TNA y el 61,63% omite el CFT, incumpliendo esta obligación.** Además, la exposición de tasas en rangos amplios sin determinación clara del valor aplicable impide al consumidor conocer con certeza el costo del préstamo, violando la exigencia de transparencia y comparabilidad establecida en la normativa.

Estas omisiones constituyen prácticas ilícitas en materia de publicidad y contratación de créditos, en contravención de la Ley de Defensa del Consumidor (art. 4 y art. 36 de la Ley 24.240), que exige información clara, veraz y suficiente. Así como también infringe la Ley de Lealtad Comercial (Ley 22.802), que prohíbe la omisión de datos esenciales en la oferta de bienes y servicios.

Estas prácticas generan un impacto directo en el **sobreendeudamiento familiar**, ya que las tasas de estas entidades llegan a ser hasta **3359 veces mayores que la inflación anual o la variación salarial** (como se verá en el próximo eje).

La falta de información y la exposición de tasas no específicas, violan los derechos de los consumidores reconocidos en la Ley de Defensa del Consumidor y las normas de publicidad transparente del BCRA, facilitando condiciones abusivas en los préstamos e imposibilitando la reflexión previa y comparación real de los oferentes.

Asimismo, el BCRA establece sanciones por incumplimiento de las normas de transparencia financiera, todo esto derivando en posibles sanciones, multas y restricciones para las entidades que incumplan con la correcta publicación de sus tasas.

Principales Resultados sobre Tasas de préstamos personales

Tasas Promedio en Entidades No Financieras

TNA BANCOS FEB - JUN 2025 69,79%	4,2 veces +	287,86% TNA FINANCIERAS FEBRERO 2025
	3,2 veces +	224,85% TNA FINANCIERAS FEB - JUN 2025

TNA BANCOS FEB - JUN 2025	41 veces +	2.792,88% CFT FINANCIERAS FEBRERO 2025
69,79%	32,93 veces +	2.284,35% CFT FINANCIERAS FEB - JUN 2025

Segmentación por Niveles de Tasas

Entidades con TNA de más de 150%:

	93 Entidades No Financieras		Comparativa entre la TNA de Bancos y de PNFC	
	FEB-JUN 2025	JUNIO 2025	FEB-JUN 2025	JUNIO 2025
TNA Promedio	292,45%	294,17%	4,19	4,3
CFT Promedio	3.448,57%	3.315,72%	49,41	49,2

El gráfico presentado, muestra que 93 entidades no financieras presentan tasas nominales anuales (TNA) superiores al 150%. En este segmento, **la TNA promedio se ubica en 292,45%**, prácticamente sin variaciones respecto a la medición de febrero (294,17%). Esta tasa equivale a **4,19 veces la TNA promedio de los bancos**, mostrando una leve baja en la relación respecto al trimestre anterior (4,3 veces).

En cuanto al costo financiero total (CFT), **el promedio asciende a 3.448,57%**. Esta cifra representa una relación **49,41 veces mayor que la TNA bancaria**, también levemente superior al registro de febrero (49,2 veces). Estos datos evidencian la persistencia de **condiciones de acceso al crédito significativamente más onerosas en el mercado no financiero, incluso en un contexto de desaceleración inflacionaria.**

Promedio 20 Financieras TNA y CFT + alto

CFT: 12.809,02%

CFT en Febrero = 14,806.03%

183,53 veces más que la TNA promedio de **bancos**

TNA: 493,51%

TNA en Febrero = 254.93%

7 veces más que la TNA promedio de **bancos**

Financiera con el CFT más alto

 **167.796,94%***

(En Febrero el CFT de esta misma financiera había sido de 180.618,1%, que implicaba que era 2.680 veces más que la TNA bancaria. Hoy, es **2.404,31 veces más que la TNA promedio de bancos.**)

Disponible en: <https://www.tenela.com/>

CREDILOW 680%*

(En Febrero la TNA más alta había sido de Provalar SRL, más conocido como RAPICUOTAS con una tasa de 746,16%; 11,7 veces más que la TNA bancaria. Hoy, es **9,7 veces más que la TNA promedio de bancos.**)

Segmento de Comercialización de Electrodomésticos

Para el análisis de las entidades, se distinguieron en distintos grupos (financieras -tarjetas no bancarias y préstamos personales-, fintech -tecnología para las financiaciones-, financiación de empresas -leasing, créditos pymes, factoring etc.-, y comercialización de electrodomésticos). Por la particular relevancia que este sector tiene en el endeudamiento de los consumidores, analizaremos algunos aspectos a continuación.

Disponible en: <https://www.credilow.com.ar/setRQS>

Promedio en estas entidades

CFT: 833,56%

11,9 veces más que la TNA promedio de **bancos**
CFT en Febrero = 905.12%

TNA: 205%

3 veces más que la TNA promedio de **bancos**
TNA en Febrero = 272,19%

Casos Extremos

Mayor CFT



1.375,94%*

19,71 veces más la TNA de bancos

*Disponible en: Mercadopago <https://www.mercadopago.com.ar/ayuda/18691>



7 veces la TNA de bancos

Comparación con Otros Informes y Datos Oficiales

Datos del Programa de Lucha contra el Sobreendeudamiento (DNDC, octubre 2023)

- Promedio de las 5 TNA más altas: **603.24%**
- TNA general: 218.72%
- Promedio de las 5 TNA más bajas: 55.22%
- Promedio de las 5 CFT más altas: **3.602,05%**
- CFT general: 800.42%
- Promedio de las 5 CFT más bajas: 85.9%

*Disponible en: <https://habitar.com.ar/informacion-usuario-financiero>

Entidades No Financieras (OPNFC):

- TNA promedio ponderada: **132% en enero de 2025** (con reducciones de hasta 8 puntos porcentuales respecto a agosto de 2024).
- Para el segmento de venta de **electrodomésticos, la TNA promedio fue de 148%**.
- La **mora informada por los PNFC de 8,6%** en enero de 2025** (1,5 puntos porcentuales por debajo de la medición de mayo de 2024)
- La mora bancaria fue en marzo de 2025 del 3,3% (0,3 puntos porcentuales por encima de la medición de febrero de 2025)***
- **Clientes alcanzados: 9.958.999** de clientes con financiaciones en enero de 2025****

Inflación del periodo Mayo 2024- Mayo 2025

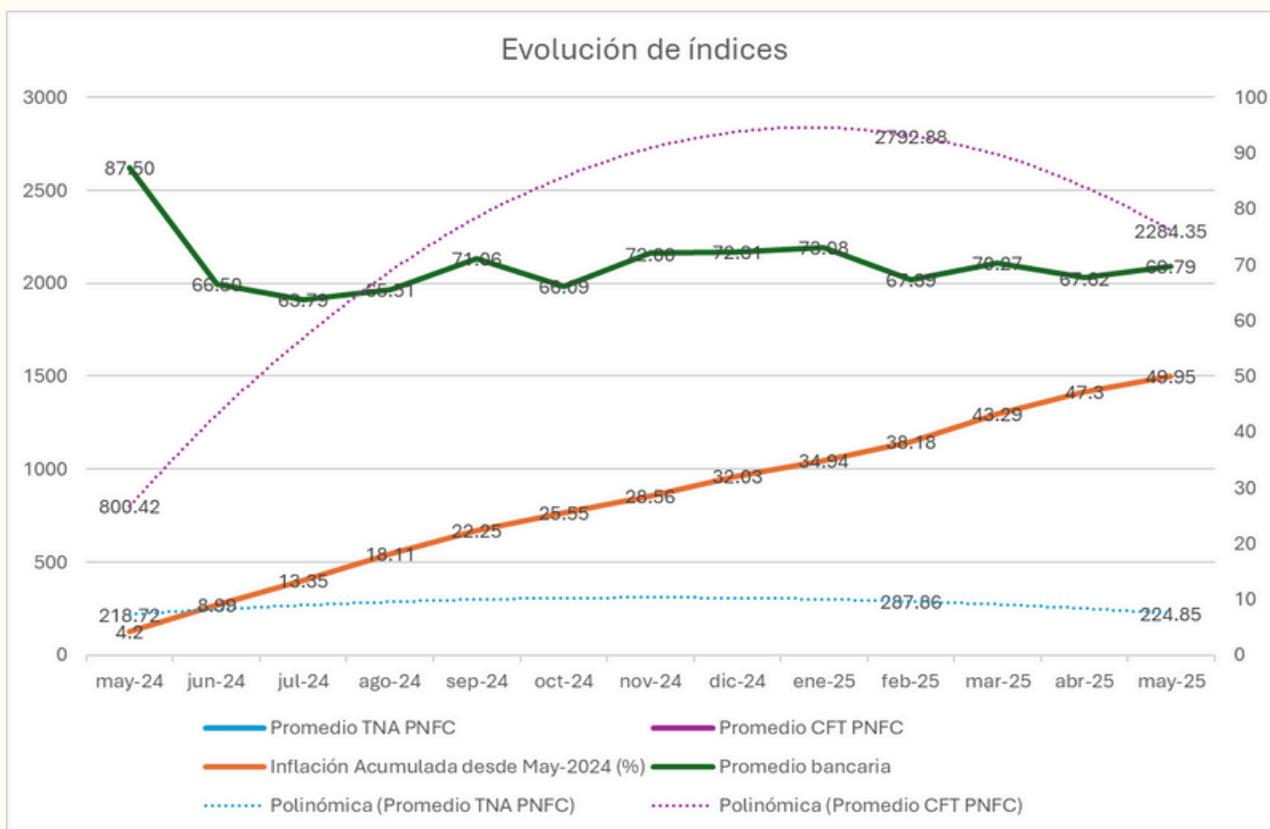


*Disponible en: <https://www.bcra.gob.ar/Pdfs/PublicacionesEstadisticas/Informe-proveedores-no-financieros-credito-junio-2025.pdf>

**Disponible en: "Esta dinámica estuvo impulsada por la suba de 1,5 p.p. en la tasa irregular de los saldos por tarjetas de crédito, parcialmente compensada por una baja de 2,1 p.p. en la irregularidad de préstamos personales" (informe citado * del BCRA - Pag. 12)

*** Disponible en: <https://www.bcra.gob.ar/PublicacionesEstadisticas/Informe-sobre-bancos-marzo-25.asp>

**** Disponible en informe citado * del BCRA -Pág. 16



El gráfico condensa la comparativa entre la inflación mayo de 2024 a mayo 2025, así como la evolución de la tasa promedio de préstamos personales bancaria, y la TNA y CFT de los proveedores no financieros de crédito. Para facilitar la comparación se divide la información en dos ejes (izquierdo con escala para datos de PNFC y derecho para inflación y tasa bancaria), dada la disparidad enorme en la escala de ambos tipos de datos.

La información evidencia que se mantiene una baja correlación entre la tasa de interés en el periodo y la inflación. Vemos que baja tanto la tasa bancaria como el CFT de estas entidades, y su TNA (aunque en menor medida). Sin embargo, en ambos casos no se puede extrapolar una relación entre el porcentaje de variación y los índices inflacionarios o las tasas bancarias de referencia.

Estas disparidades, así como la dispersión enorme de porcentaje de tasas de proveedores no financieros de crédito, deja en evidencia que hay una enorme segmentación de clientela (grupos de proveedores que pueden acaparar secciones del mercado), falta de información comparativa suficiente, y un altísimo grado de arbitrariedad en la fijación de los índices (que multiplican por decenas o cientos, la tasa de inflación y el riesgo reconocido por las propias entidades). Sin estas alteraciones que perjudican al consumidor, el mercado de los proveedores de crédito no bancario, no se sostendría.

Relación entre Inflación, Morosidad y Tasas de Interés

Contexto Inflacionario y Tasas de Interés

Durante el último semestre, Argentina ha enfrentado una inflación elevada pero decreciente (1/3 menor que la del semestre previo), lo cual, en condiciones normales, conduce a una baja en las tasas de interés, situación que no se ha reflejado mayormente en las tasas bancarias pero sí en mayor medida en la de los proveedores no financieros.

Sin embargo, al comparar los niveles de inflación con las tasas de interés detectadas en las entidades no financieras, se evidencia una desproporción notable, dado que las tasas continúan siendo decenas de veces superiores a la inflación del periodo.

Mientras que los bancos oficiales ofrecen una TNA promedio de 67.39%, las entidades no financieras reportan una TNA promedio de 287.86% y un CFT promedio de 2.284,35%, cifras que multiplican la inflación anual-mayo-mayo en 5,7 y 45.7 veces respectivamente, márgenes que no pueden justificarse desde un ajuste inflacionario, tal cómo observamos en la tabla a continuación.

Inflación (IPC)		
305,27% (may 2023 - may 2024)	Tasas PNFC	Aumento sobre Inflación
49,95% (may 2024 - may 2025)	287,86% (TNA 2025)	5,7 (2025)
17,92% (Ene - may 2025)	2.284,35% (CFT 2025)	45,7 (2025)

Indicadores de morosidad

Las entidades informan una **tasa de mora promedio del 8,6%** (datos de enero de 2025, último dato publicado en junio de 2025), lo cual se considera relativamente bajo en el contexto crediticio.

Este nivel de morosidad no respalda la aplicación de tasas tan elevadas, ya que un riesgo crediticio elevado generalmente se acompaña de índices de incumplimiento significativamente mayores.

Conclusión

El informe revela que, **en un entorno de inflación a la baja** (en comparación a años anteriores de Argentina) **las entidades no financieras de crédito en Argentina ofrecen préstamos personales a tasas** (TNA y CFT) que, en promedio, **superan de manera significativa a las de los bancos oficiales.**

El análisis segmentado muestra que, si bien existen casos donde las tasas son comparables a las bancarias, **el promedio y los casos extremos indican un escenario de alto riesgo para los consumidores** que puede contenerse proporcionando acceso a información clara y completa (TNA, CFT, y la forma en que se aplican los rangos de tasas) para poder evaluar y comparar adecuadamente las ofertas de crédito.

Los datos evidencian que las tasas de interés aplicadas por las entidades no financieras no se pueden justificar únicamente por el entorno inflacionario o por niveles altos de morosidad. Aún cuando se ve, incluso, una **baja de las tasas en el semestre** (coherente con la baja de inflación), esta baja **no se condice con la proporción de la baja de la inflación**, ya que representa una baja del 22,2% (CFT promedio) y 28% (TNA promedio), mientras que la inflación en el semestre, bajó un 78% (del 32.03% - mayo a diciembre del 2024 - y 17,92% - enero a mayo 2025-). Cabe señalar que esta falta de correlación en las bajas, se da también en la tasa bancaria (que se mantiene relativamente estable).

La diferencia de márgenes en comparación con la banca oficial y el hecho de que la tasa de mora es baja indican que existen otros factores – posiblemente relacionados con la estructura del mercado, estrategias comerciales o falta de competencia– que impulsan estos niveles excesivos de TNA y CFT.

El nivel de incumplimiento en la exposición de la información surge alarmante, ya que si bien mejoró un 5% la información de los proveedores, la misma aparece escondida, en links de difícil acceso o caracteres notoriamente más pequeños que los referidos al monto de cuota, evidenciándose un interés en esconder información relevante (y legalmente vinculante) al consumidor.

Esta desproporción refuerza la necesidad de revisar y fortalecer la transparencia y regulación en la exposición de tasas, y mejorar la accesibilidad a la banca registrada, para proteger a los consumidores de ofertas crediticias desfavorables o que facilitan el sobreendeudamiento, y fortalecer la credibilidad de las entidades bancarias como principales ejecutores de políticas de préstamos.

Encontranos



WWW.PHAROCONSULTORA.AR



[Podcast - Boletín mensual Derecho del Consumidor](#)



PHARO CONSULTORA



@Pharo_ar