



INFORME DE INVESTIGACIÓN

Tasas de interés PNFC

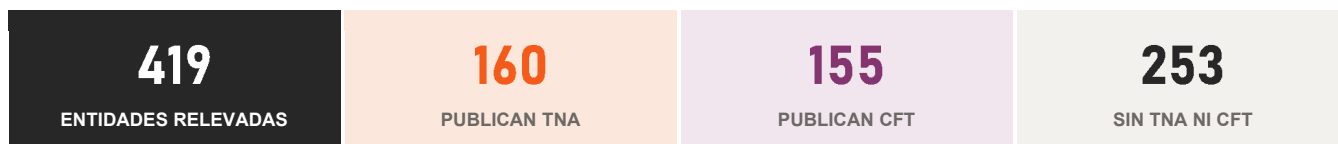
Proveedores No Financieros de Crédito · Marzo–agosto de 2026

Fecha de corte: 20 de agosto de 2026

LECTURA RÁPIDA

Qué muestra este informe

Cuarto corte de una serie iniciada en febrero de 2025 sobre tasas y transparencia en el crédito no bancario.



HALLAZGO CENTRAL La ampliación del universo no eliminó el déficit de información: 61,81% no publica TNA y 63,01% no publica CFT. Entre quienes sí informan, la TNA promedio es 240,28% y el CFT promedio 995,98%.

Contenido

- 01 Alcance y método** Introducción, objetivo, universo y controles
- 02 Transparencia** Cobertura y accesibilidad del dato
- 03 Resultados** TNA, CFT, dispersión, extremos e indicadores
- 04 Comparaciones** Sistema financiero, serie PHARO, inflación y mora
- 05 Conclusiones** Lectura general y agenda pública
- 06 Fuentes** Documentos, base y contacto

01 · ALCANCE Y MÉTODO

Introducción

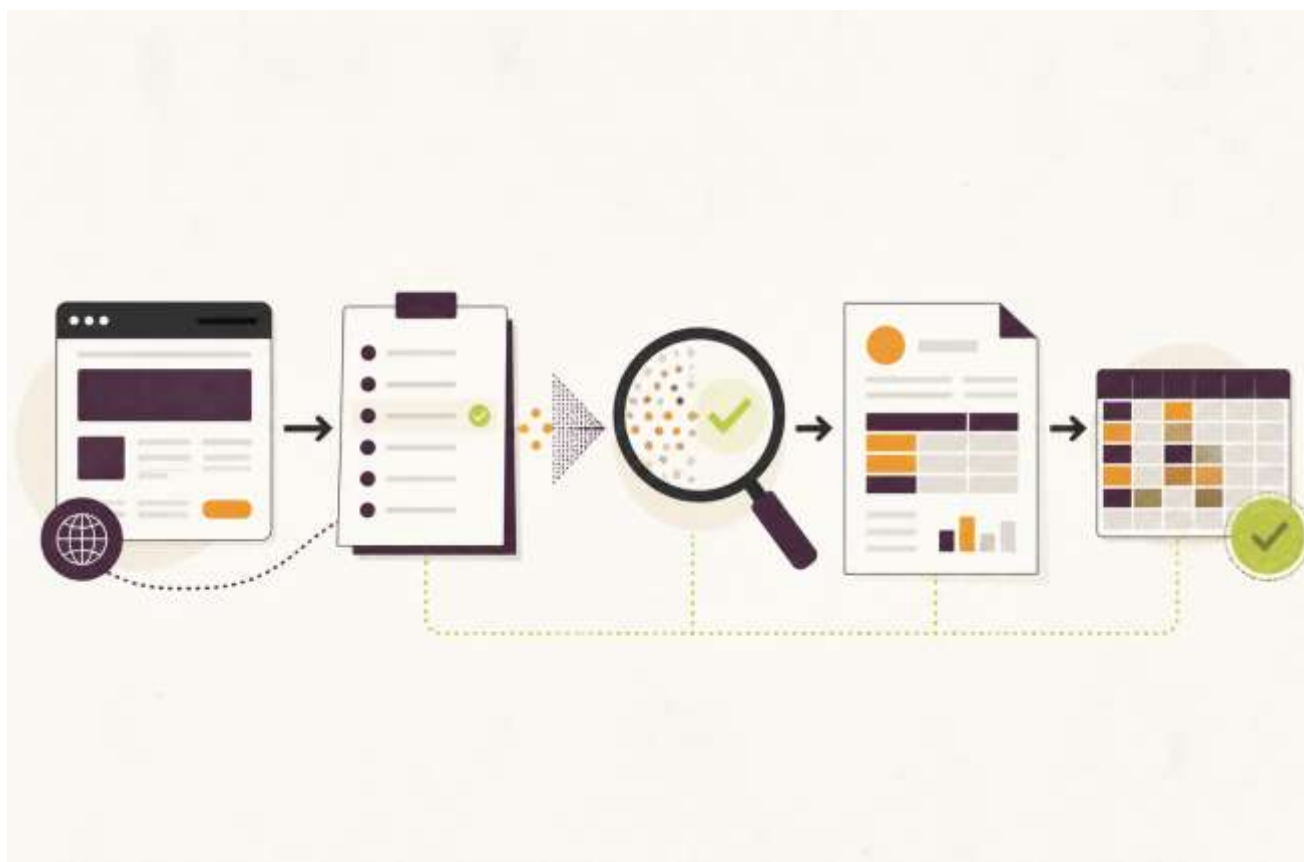
Qué investigamos, por qué lo hacemos y cómo continúa la serie de informes PHARO.

El crédito otorgado por Proveedores No Financieros de Crédito —financieras, fintech, comercios, cooperativas, mutuales y otros prestadores— ocupa un lugar relevante para personas que necesitan financiar consumo cotidiano y que, muchas veces, encuentran mayores barreras de acceso al sistema bancario. En ese mercado, conocer solamente el importe de una cuota no alcanza: para comparar ofertas es necesario identificar la Tasa Nominal Anual (TNA), el Costo Financiero Total (CFT), el producto y plazo a los que se aplican, su vigencia y las condiciones que determinan el valor final.

Este informe estudia precisamente la información que una persona puede encontrar antes de contratar. A diferencia de las estadísticas construidas con datos que las entidades remiten al BCRA, el relevamiento observa las páginas públicas de cada proveedor: la portada, las secciones de tasas, los apartados de usuarios financieros y los documentos PDF enlazados. El objetivo no es reconstruir la contabilidad interna de las entidades, sino medir qué información está efectivamente disponible, cuán accesible resulta y qué niveles de tasas aparecen publicados.

El trabajo actualiza la serie iniciada por PHARO Consultora en febrero de 2025 y continuada en junio de 2025 y febrero de 2026, así como el trabajo de relevamiento realizado por la Dirección Nacional de Defensa del Consumidor en 2024. La comparación histórica permite observar cambios en cobertura, dispersión y niveles de tasas, así como ver algunas tendencias e incongruencias entre el discurso público y los datos públicos.

El cuarto corte comprende el período marzo–agosto de 2026 y utiliza como fecha de cierre el 20 de agosto. Sus principales objetivos son: evaluar la transparencia de la oferta, describir la distribución de TNA y CFT, identificar casos extremos y contrastar los resultados con la referencia bancaria, la inflación y los indicadores oficiales de cartera. La investigación busca aportar evidencia para la comparación informada, el debate regulatorio y la protección de las personas consumidoras.



01 · ALCANCE Y MÉTODO

Cómo se realizó el relevamiento

Una búsqueda ordenada por entidad, con trazabilidad de la fuente y revisión de los resultados.

Construcción del universo

La base parte del registro público de proveedores no financieros del BCRA y se complementa con entidades que, aun sin figurar en ese listado, ofrecen crédito al consumo y poseen presencia web verificable. Se eliminaron duplicados y se excluyeron las entidades sin página institucional, sin oferta dirigida a consumidores o sin un canal web susceptible de relevamiento.

Orden de búsqueda por entidad

- Página principal y enlaces visibles desde la portada.
- Página específica de tasas, costos, comisiones o información al usuario financiero.
- Secciones internas, términos legales y simuladores con información pública.
- Documentos PDF o tarifarios alojados o enlazados por la entidad.

Registro y análisis

Para cada entidad se conservaron la TNA y/o el CFT publicado, la URL exacta de la fuente, el tipo de acceso y las observaciones de control. Cuando una publicación ofrecía rangos, se priorizó el máximo para mantener un criterio conservador y comparable con los informes anteriores. Los promedios, medianas y percentiles se calcularon únicamente sobre las entidades que informan cada dato; cada entidad cuenta una vez y los resultados no se ponderan por cartera, clientes o monto prestado.

419

UNIVERSO FINAL

166

CON TNA Y/O CFT

149

CON AMBOS DATOS

20/08

FECHA DE CORTE

Fuente / nota: Base propia de entidades; registro público del BCRA; sitios oficiales y documentos enlazados por cada entidad.

01 · ALCANCE Y MÉTODO

Calidad, límites y marco normativo

El relevamiento documenta lo publicado; no reemplaza una auditoría contractual ni una simulación individual.

CRITERIO DE LECTURA La ausencia de una tasa en la búsqueda es evidencia de falta de accesibilidad pública al momento del corte. No demuestra, por sí sola, la inexistencia contractual

Controles de calidad

- Se identificaron 15 registros en los que el CFT cargado es menor que la TNA; pueden existir unidades distintas, títulos ambiguos o errores de publicación/carga.
- Siete URLs contienen referencias explícitas a fechas anteriores al período.
- La sensibilidad del CFT no altera la lectura general: al excluir los 15 casos con fechas previas $CFT < TNA$, el promedio sube de 995,98% a 1.085,58% y la mediana de 436,38% a 494,05%.
- La base combina productos, montos y plazos diferentes; por ese motivo esta versión no traduce el CFT mediano a una cuota hipotética ni presenta una simulación como si fuera una oferta real.

Obligaciones de información

La Ley 24.240 exige información cierta, clara y detallada y, en las operaciones financieras para consumo, requiere informar de modo comprensible las condiciones económicas relevantes. Las normas del BCRA sobre protección de usuarios y tasas de interés regulan la exposición de la TNA, la tasa efectiva anual y el CFT para los sujetos alcanzados. La publicación de rangos sin regla de aplicación, unidades ambiguas o documentos desactualizados reduce la comparabilidad y puede resultar incompatible con el deber de información.

QUÉ SÍ MIDE EL INFORME Transparencia observable: presencia del dato, accesibilidad, unidad publicada, dispersión de tasas y distancia frente a referencias públicas.

Fuente / nota: Ley 24.240, arts. 4 y 36; BCRA, textos ordenados sobre Protección de los Usuarios de Servicios Financieros y Tasas de Interés en las Operaciones de Crédito.

02 · TRANSPARENCIA

Cobertura y accesibilidad

La cantidad de resultados creció, pero la proporción de entidades sin información sigue siendo mayoritaria.



En 253 de las 419 entidades no se registró ningún valor numérico de TNA o CFT. La omisión alcanza 61,81% para TNA y 63,01% para CFT. Entre las 166 entidades con algún dato, 85 lo exhiben en una URL clasificada como directa, 61 requieren navegar a una sección interna y 20 publican la información en PDF.

Frente a febrero de 2026 aumentan los casos con información en términos absolutos, pero el crecimiento del universo fue más rápido que el de las publicaciones localizadas. La mejora del universo (mediante actualización del registro del BCRA y búsquedas propias para encontrar nuevos proveedores no registrados) permiten recuperar datos antes no detectados; aun así, encontrar una tasa no equivale a que la información sea clara, vigente o comparable.

Fuente / nota: Relevamiento al 20/08/2026. Clasificación de acceso construida sobre la URL donde se localizó TNA y/o CFT.

03 · RESULTADOS

Nivel típico y dispersión de las tasas

Promedio y mediana deben leerse juntos: los valores extremos elevan especialmente el CFT.

240,28%		194,44%		995,98%		436,38%	
TNA PROMEDIO		TNA MEDIANA		CFT PROMEDIO		CFT MEDIANA	
Indicador	N	Promedio	Mediana	P90	P95	Máximo	
TNA	160	240,28%	194,44%	475,98%	572,91%	960,00%	
CFT	155	995,98%	436,38%	1.738,70%	3.502,04%	16.488,47%	

CÓMO INTERPRETAR La mediana describe mejor el valor central de una distribución muy asimétrica; el promedio conserva información sobre la intensidad de la cola alta. Ninguno representa por sí solo una oferta concreta.

TNA superiores al 150%

108 de las 160 entidades que publican TNA —dos de cada tres— superan el umbral descriptivo de 150%. En ese grupo, la TNA promedio es 309,65%; entre las 104 que también informan CFT, el promedio alcanza 1.371,36%. La TNA media del segmento equivale a 4,81 veces la referencia bancaria del cierre.

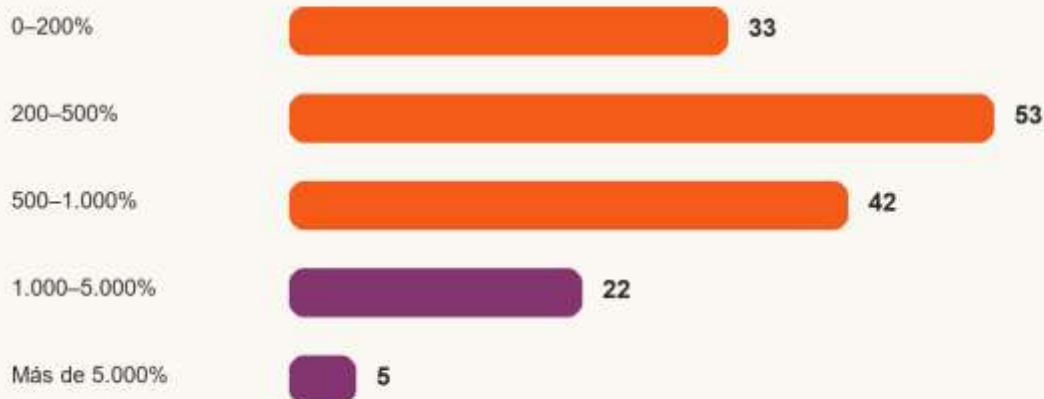
Fuente / nota: Estadísticos calculados sobre valores numéricos publicados. Referencia bancaria: serie diaria BCRA, 64,33% TNA al 19/08/2026.

03 · RESULTADOS

Dónde se concentra el CFT

La mayor parte de los valores se ubica entre 200% y 1.000%, pero una cola reducida alcanza niveles extraordinarios.

Distribución del CFT publicado



95 de las 155 observaciones se concentran entre 200% y 1.000%; cinco superan 5.000%.

4.672,01%

CFT PROMEDIO · TOP 20

395,30%

TNA PROMEDIO · TOP 20 CFT

5

CASOS SOBRE 5.000%

16.488,47%

MÁXIMO OBSERVADO

La amplitud de la distribución obliga a distinguir el comportamiento típico de los extremos. Los veinte CFT más altos tienen un promedio de 4.672,01%, mientras que su TNA media es 395,30%. Esta diferencia muestra cuánto pueden incidir comisiones, impuestos, seguros, estructura del producto o inconsistencias de unidad; antes de atribuir causas deben verificarse las condiciones de cada fuente.

03 · RESULTADOS

Casos extremos · CFT

Diez publicaciones con los mayores CFT registrados en la base al cierre.

Entidad	Fuente	CFT	TNA	CFT / ref.
Cred IP	https://credlap.com/	16.488,47%	635,25%	256,31x
Rapicuotas	https://www.rapicuotas.com.ar/wp-content/uploads/2026/07/intereses-Rapicuotas.com_julio2026.pdf	15.433,09%	625,27%	239,91x
ABAN (CFD S.A.)	https://aban.com.ar/Aban	8.446,17%	445,00%	131,29x
Anticipo (Financiera)	https://anticipo.com.ar/	8.012,22%	736,08%	124,55x
Tu anticipo	https://www.tuanticipo.com.ar/UI/Landing/Home.aspx	7.691,10%	525,10%	119,56x
Barsatex S.A.	https://barsatex.com/comisiones-cargos-tasas	4.517,80%	425,18%	70,23x
Asociación Mutual de Protección Familiar (AMPF)	https://www.ampf.org.ar/ampf/servicios/ayuda-economico-financiera/prestamos/	3.767,71%	395,42%	58,57x
CartaSur S.A.	https://www.cartasur.com.ar/	3.525,01%	475,53%	54,80x
Tenela	https://www.tenela.com/	3.492,19%	169,40%	54,29x
Credifacil	https://www.credifacil.com.ar/terminos-legales/costos-productos.html	2.942,84%	395,10%	45,75x

Fuente / nota: Relevamiento al 20/08/2026. La relación CFT/referencia bancaria es ilustrativa y compara métricas diferentes.

03 · RESULTADOS

Casos extremos · TNA

Diez publicaciones con las mayores tasas nominales anuales registradas.

Entidad	Fuente	TNA	CFT	TNA / banco
GRAY MATTER SRL	https://platita.com/	960,00%	960,00%	14,92x
REBA	https://www.reba.com.ar/wp-content/uploads/2026/02/Pricing-Prestamos-APP-11_02_2025.pdf	791,61%	1.247,28%	12,31x
Anticipo (Financiera)	https://anticipo.com.ar/	736,08%	8.012,22%	11,44x
Cred IP	https://credlap.com/	635,25%	16.488,47%	9,87x
Rapicuotas	https://www.rapicuotas.com.ar/wp-content/uploads/2026/07/intereses-Rapicuotas.com_julio2026.pdf	625,27%	15.433,09%	9,72x
Global Capital Management (GCMint)	https://www.gcmint.com	581,96%	720,08%	9,05x
SKYFIN S.A.	https://skyfin.com.ar/legales/tasas-cargos-y-comisiones	581,96%	230,00%	9,05x
Prestonline (PrestOnline SAS)	https://prestonline.com.ar	580,80%	48,40%	9,03x
Credilow	https://www.credilow.com.ar/setRQS	562,82%	611,12%	8,75x
Tu anticipo	https://www.tuanticipo.com.ar/UI/Landing/Home.aspx	525,10	7691,10	8,16x

El máximo observado es 960% TNA, equivalente a 14,92 veces la referencia bancaria del cierre. Los casos extremos no describen a todo el mercado, pero son relevantes para examinar la calidad de la información, el modo de aplicación de la tasa y la protección de consumidores expuestos a productos de alto costo.

Fuente / nota: Relevamiento al 20/08/2026. Referencia bancaria: 64,33% TNA al 19/08/2026.

03 · RESULTADOS

Crédito vinculado con electrodomésticos

Un segmento relevante para el consumo de bienes durables, con mejor cobertura pero costos elevados.

El segmento comprende 25 entidades clasificadas como venta minorista de artefactos. Catorce publican TNA y CFT. La cobertura mejora respecto de febrero de 2026 —cuando se habían localizado ambos datos en doce entidades—, mientras el tamaño del universo se mantiene.

281,68%

TNA PROMEDIO

222,82%

TNA MEDIANA

691,47%

CFT PROMEDIO

724,40%

CFT MEDIANA

Lectura del segmento

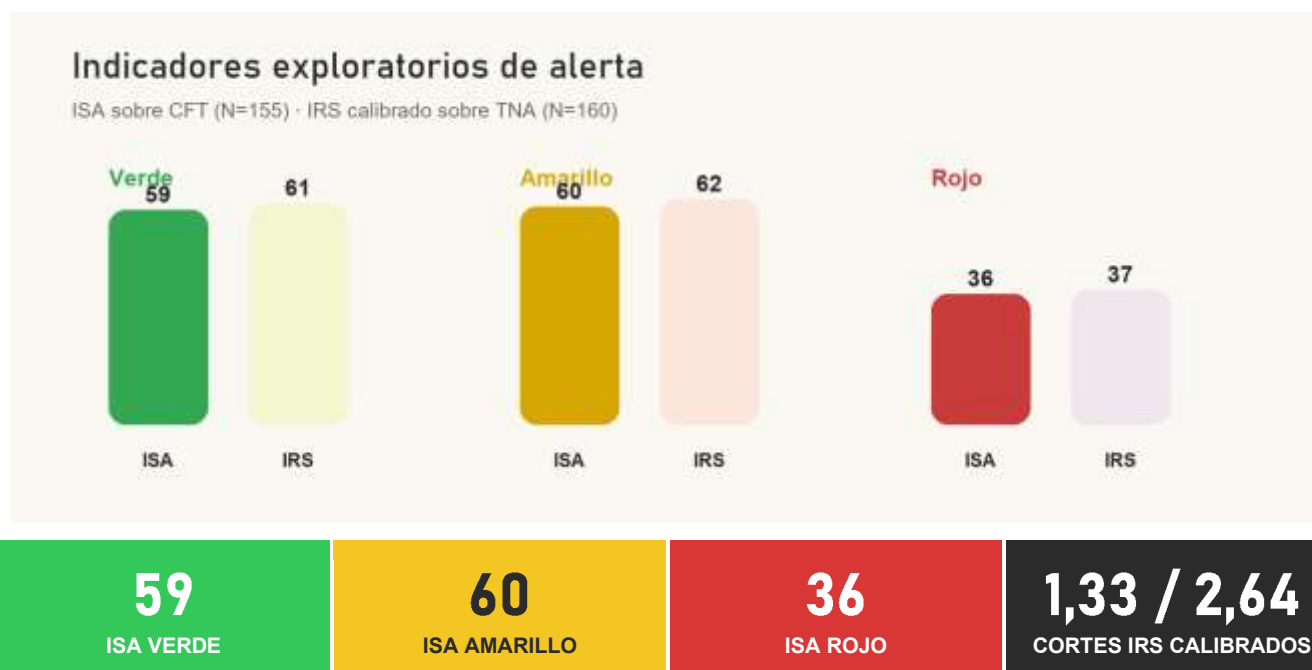
- TNA máxima observada: 791,61%.
- CFT máximo observado: 1.375,94%.
- La mediana del CFT supera al promedio, señal de una distribución distinta de la muestra general.

RELEVANCIA PARA CONSUMIDORES Cuando el crédito está integrado a la compra de un bien, la comparación se dificulta si la publicidad enfatiza la cuota o el precio financiado y relega la tasa, el CFT o la vigencia de la oferta.

03 · RESULTADOS

Indicadores exploratorios

Dos semáforos para ordenar señales de alerta.



El semáforo CFT clasifica 59 entidades en verde, 60 en amarillo y 36 en rojo. El IRS replica esas prevalencias sobre 160 TNA, con cortes calibrados de 1,33 y 2,64 aproximadamente.

ISA · costo total

El ISA relaciona el CFT con tres veces la inflación interanual. Clasifica 59 observaciones en verde, 60 en amarillo y 36 en rojo. Sirve para visualizar cuánto se aleja el costo total de un contexto inflacionario común, pero no determina por sí mismo si una tasa es abusiva.

$$ISA = CFT / (3 \times IPC \text{ interanual})$$

Semáforo: verde hasta 3; amarillo entre 3 y 9; rojo por encima de 9.

IRS · tasa nominal

El IRS compara la TNA con un denominador que suma la referencia bancaria, la inflación interanual y la irregularidad total PNFC. Sus cortes se calibraron para reproducir la prevalencia del ISA: 61 observaciones verdes, 62 amarillas y 37 rojas. El indicador incorpora contexto, aunque no compensa diferencias de producto, plazo o riesgo individual.

$$IRS = TNA / (TNA \text{ bancaria} + IPC \text{ 12m} + \text{irregularidad PNFC})$$

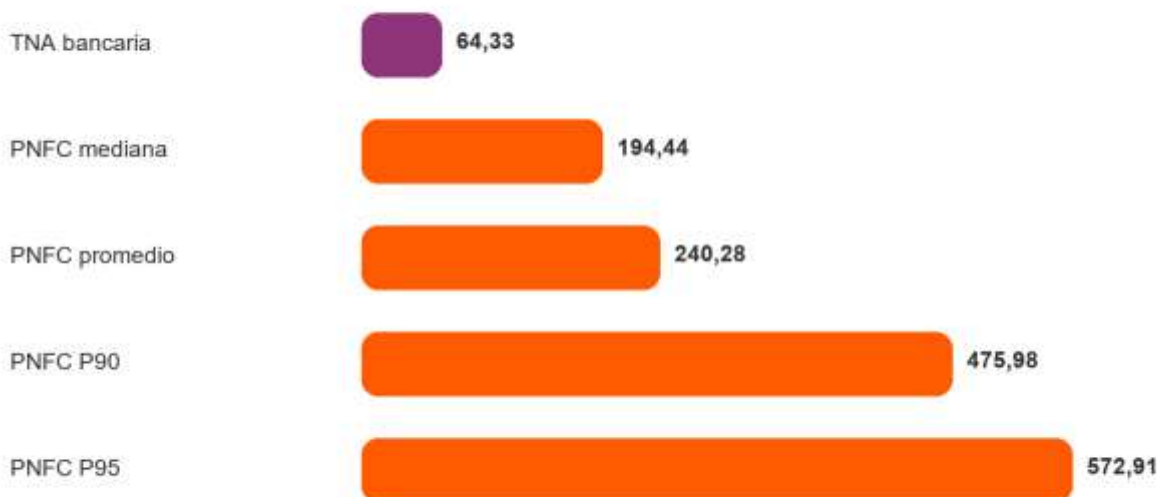
Denominador del período: 125,03% = 64,33% + 33,80% + 26,90%

04 · COMPARACIONES

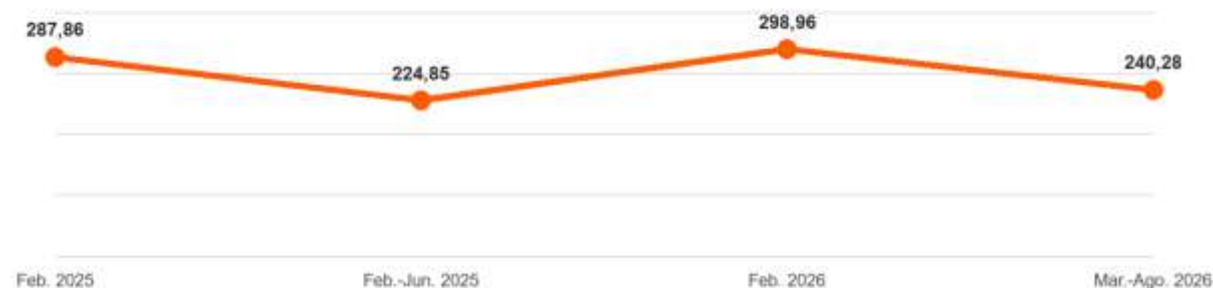
Brecha bancaria y evolución histórica

Las tasas medias bajan frente a febrero de 2026, pero continúan muy por encima de la referencia del sistema financiero.

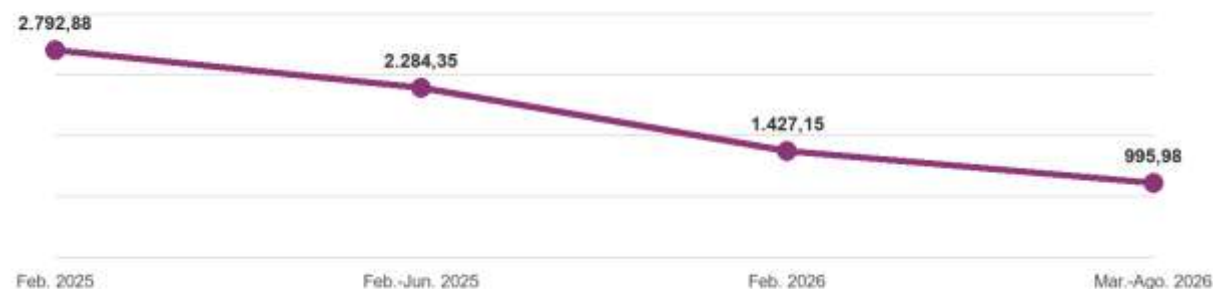
TNA PNFC frente a la referencia bancaria



TNA promedio



CFT promedio



La TNA promedio PNFC equivale a 3,74 veces la tasa promedio ponderada del sistema financiero para préstamos personales; la mediana equivale a 3,02 veces. Frente a febrero de 2026, la TNA media baja 19,6% y el CFT medio 30,2%.

La comparación histórica debe considerarse descriptiva: la muestra pasó de 349 a 419 entidades y el proceso incorporó nuevas fuentes. La reducción del promedio es consistente con un entorno de menor inflación, pero no puede atribuirse exclusivamente a esa variable ni interpretarse como una tendencia de una muestra fija.

Fuente / nota: Serie PHARO: febrero 2025, junio 2025, febrero 2026 y este informe. BCRA, serie diaria de tasa de interés de préstamos personales.

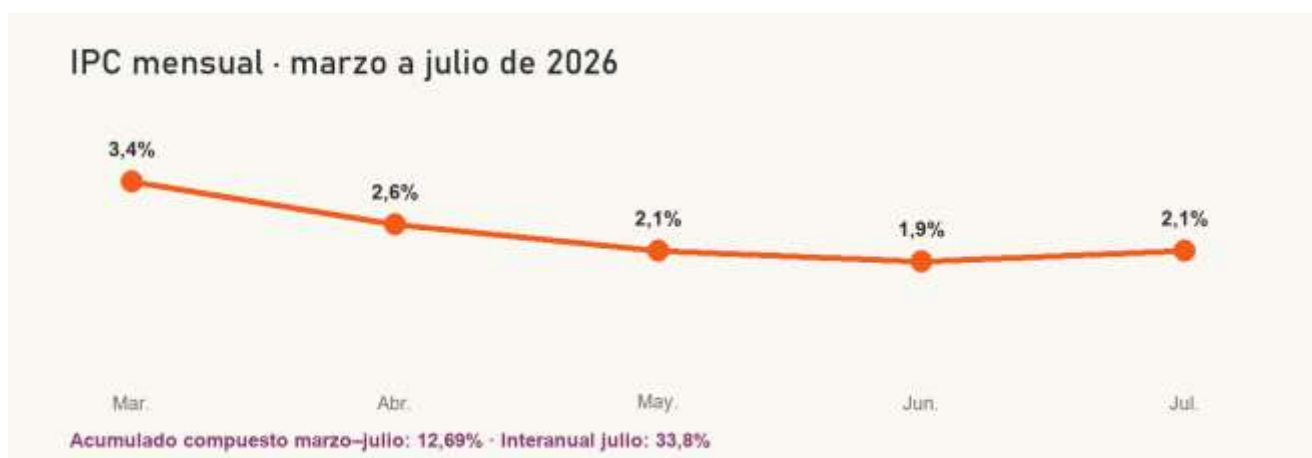
04 · COMPARACIONES

Contexto oficial: actividad e inflación

Los datos del BCRA y del INDEC aportan contexto, aunque utilizan metodologías diferentes del relevamiento web.

12,1 M PERSONAS CON PNFC	\$13,9 B SALDO DE FINANCIAMIENTO	144% TNA OPNFC PERSONALES	26,9% IRREGULARIDAD TOTAL
------------------------------------	--	-------------------------------------	-------------------------------------

El Informe de Proveedores No Financieros de Crédito de junio de 2026 describe la actividad a febrero de ese año. El BCRA informa una TNA promedio ponderada de 144% para préstamos personales de OPNFC y 87% para tarjetas no bancarias. Esos valores surgen de información agregada remitida por las entidades y no son directamente equivalentes a este relevamiento de publicaciones web, que toma una observación por entidad y prioriza máximos cuando existen rangos.



Al cierre del relevamiento todavía no estaba publicado el IPC de agosto. El último dato disponible era julio: 2,1% mensual, 19,3% acumulado desde diciembre y 33,8% interanual. Entre marzo y julio, la variación acumulada compuesta fue 12,69%.

Fuente / nota: BCRA, Informe PNFC junio 2026; INDEC, IPC julio 2026.

04 · COMPARACIONES

Morosidad y costo del crédito

El deterioro de la cartera es relevante, pero no explica por sí solo la amplitud observada en TNA y CFT.

26,9% IRREGULARIDAD TOTAL PNFC	34,1% PRÉSTAMOS PERSONALES	19,4% TARJETAS	+10,7 p.p. JUL. 2025 A FEB. 2026
--	--------------------------------------	--------------------------	--

Qué aporta esta comparación

La irregularidad total pasó de 16,2% en julio de 2025 a 26,9% en febrero de 2026. El aumento muestra un riesgo sectorial material y puede contribuir a explicar parte del costo del crédito. Sin embargo, no existe una relación lineal que permita derivar de ese dato la dispersión entre medianas, percentiles y máximos observados.

La comparación histórica presenta además una tensión: mientras la morosidad aumentó, las tasas promedio relevadas bajaron frente al corte anterior. La inflación también descendió, pero la brecha respecto del sistema financiero se mantiene. Esto sugiere que intervienen otros factores: producto y plazo, segmentación de clientes, costo de fondeo, cargos e impuestos, estructura comercial, competencia y calidad de la información publicada.

Fuente / nota: BCRA, Informe PNFC junio 2026, síntesis ejecutiva y sección de situación de cartera.

05 · CONCLUSIONES

Conclusión general

Costos elevados y baja transparencia continúan configurando un mercado difícil de comparar para las personas consumidoras.

El cuarto informe de la serie confirma que los Proveedores No Financieros de Crédito continúan ofreciendo préstamos personales a tasas que, en promedio, superan ampliamente la referencia del sistema financiero. La TNA promedio publicada equivale a 3,74 veces la bancaria y la mediana a 3,02 veces. Aunque existen ofertas más próximas al mercado bancario, la distribución presenta una cola de valores muy altos: el P95 de TNA alcanza 572,91% y el de CFT 3.502,04%.

La baja de las tasas promedio frente a febrero de 2026 es una señal favorable, pero debe interpretarse con prudencia. Coincide con un período de desaceleración inflacionaria, aunque no puede explicarse únicamente por esa variable: la muestra creció, cambió su composición y el relevamiento recuperó información mediante nuevas fuentes. Al mismo tiempo, la irregularidad del sector aumentó, de modo que inflación y morosidad no ofrecen por sí solas una explicación suficiente de la evolución ni de la dispersión observada.

El principal problema continúa siendo la transparencia. Seis de cada diez entidades no publican TNA ni CFT de manera localizable, y casi la mitad de quienes sí informan obliga a navegar por secciones internas o abrir documentos PDF. La exposición de rangos amplios, fuentes sin fecha clara y unidades ambiguas dificulta conocer el costo real, comparar alternativas y ejercer una decisión de consumo informada.

La combinación de tasas elevadas, productos heterogéneos y acceso incompleto a la información incrementa el riesgo de decisiones basadas únicamente en el importe de la cuota y puede favorecer situaciones de sobreendeudamiento. Por ello, la protección del consumidor no depende solo de que el dato exista: requiere que TNA, CFT, plazo, monto de referencia, impuestos, vigencia y regla aplicable estén presentados en forma visible, actualizada y comprensible.

Los resultados refuerzan la necesidad de fortalecer la fiscalización de las obligaciones de información, estandarizar la publicación digital de tasas y mejorar el acceso a alternativas bancarias y crediticias de menor costo. Una ficha comparable por producto, disponible desde la página principal y acompañada por una simulación contractual verificable, permitiría reducir la asimetría informativa y elevar la calidad de la competencia.

SÍNTESIS La disminución de algunos promedios no modifica la conclusión estructural de la serie: persiste una brecha relevante frente al sistema financiero y una proporción mayoritaria de entidades sin información suficiente para comparar.

06 · FUENTES

Fuentes y contacto

Documentación utilizada para el corte marzo-agosto de 2026.

- Relevamiento y URLs conservadas por entidad (20/08/2026).
- BCRA · Registro de proveedores no financieros: www.bcr.gov.ar/proveedores-no-financieros/
- BCRA · Serie diaria de tasa de préstamos personales: api.bcr.gov.ar/estadisticas/v4.0/monetarias/14
- BCRA · Informe de Proveedores No Financieros de Crédito, junio de 2026.
- INDEC · Índice de precios al consumidor, julio de 2026.
- Ley 24.240 de Defensa del Consumidor, texto actualizado.
- Serie de informes PHARO: pharoconsultora.ar/novedades/



PHARO Consultora

www.pharoconsultora.ar · contacto@pharoconsultora.ar · [@pharoconsultora](https://twitter.com/pharoconsultora)