

Informe Mensual de Pagos Minoristas

Julio de 2025



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe Mensual de Pagos Minoristas

Julio de 2025

Informe Mensual de Pagos Minoristas Julio de 2025¹

Envíos de dinero (transferencias inmediatas “push”²): reportaron un crecimiento en cantidades del 21,5 % i.a.

- **En pesos:** se registraron 635,8 millones de transacciones por \$ 69,2 billones, que implican incrementos interanuales del 21,5 % y del 17,4 %, en cantidades y en montos³ respectivamente. El 75,5 % tuvo como origen y/o destino una CVU⁴.
- **En moneda extranjera:** se registraron 1,9 millones de operaciones (11,8 % i.a.) por USD 2.923,8 millones (39 % i.a.).

Ingresos de dinero (transferencias inmediatas “pull”): alcanzaron 41 millones operaciones⁵.

- Se realizaron 41 millones de transferencias por \$ 3,6 billones, representando un incremento de 3,8 % en cantidades y 6 % en montos respecto al mes de junio.

Pagos con transferencia (PCT⁶) interoperables: el QR alcanzó los 67 millones de operaciones.

- Se efectuaron 68,4 millones de operaciones (30,5 % i.a.) por un total de \$ 1.346,2 mil millones (40,7 % i.a.).
 - **QR:** el 97,9 % se inició con códigos QR, que representa 67 millones de pagos (39,7 % i.a.) por \$ 1.307,7 mil millones (53,8 % i.a.). El 55,1 % fue realizado por clientes que utilizaron sus cuentas a la vista y en un 44,9 % sus cuentas de pago. Asimismo, el 42,7 % de los comercios acreditaron en cuentas a la vista y un 57,3 % en cuentas de pago.

Actualmente se encuentran registradas ante el BCRA 78 billeteras digitales interoperables⁷ y 48 aceptadores de PCT.

- **Con claves aleatorias:** el 2,1 % utilizó un token para su inicio; se trata de 1,4 millones de operaciones (-68,4 % i.a.) por \$ 38,6 mil millones (-63,8 % i.a.).

¹ El mes de análisis es julio de 2025, excepto extracciones, tarjetas de crédito, tarjetas de débito y tarjetas de transporte que la información corresponde a junio de 2025 y tarjetas prepagas que se incluyen los datos disponibles a junio de 2025.

² Contempla solo las transferencias inmediatas “push” entre personas humanas y jurídicas dentro y entre los esquemas administrados por Red Link, Newpay y COELSA. No se incluyen las transferencias intra-entidad financiera, intra PSPCP ni los pagos con transferencia.

³ Las variaciones porcentuales y los gráficos (a excepción del gráfico 1) han sido realizados con importes deflactados a pesos de diciembre de 2016, a partir de lo informado por el INDEC en el reporte sobre el “Índice de precios al consumidor con cobertura nacional”.

⁴ Se incluyen solo las transferencias inmediatas entre dos CVU, desde una CVU hacia una CBU y desde una CBU hacia una CVU.

⁵ Corresponde a operaciones con consentimiento explícito y tácito.

⁶ La serie de pagos con transferencia interoperable consolida la información presentada anteriormente como “Pago Electrónico Inmediato”, correspondiente a pagos iniciados con credenciales de tarjetas de débito administrados por Red Link y Newpay. A esta se le adiciona a partir del 7 de diciembre de 2020 la información sobre pagos iniciados utilizando códigos QR abiertos entre cuentas de pago y cuentas bancarias, administrados por COELSA, Red Link y Newpay.

⁷ <https://www.bcra.gob.ar/SistemasFinancierosYdePagos/Proveedores-servicios-de-billeteras-digitales-Interoperables.asp>

Cuentas de pago y fondos invertidos a través de los PSPCP:

En junio sobre un total de 62,3 millones de cuentas, tuvieron saldo 14,3 millones de cuentas de pago por un total de 626,6 mil millones de pesos, mientras que los saldos invertidos en FCI de dinero alcanzaron los 5,5 billones de pesos. Ambos conceptos, considerados en forma conjunta, representan el 6,3 % del total de los depósitos en pesos del sector privado, que fue de \$ 95,8 billones en el mes mencionado. En la actualidad se encuentran incorporados en el registro 192 PSPCP⁸.

Débito directo:

Se realizaron 12 millones de débitos (-3,4 % i.a.) por \$ 1,6 billones (17,5 % i.a.), con una tasa de efectividad⁹ que alcanzó el 48,2 %.

Cheques: el 80,7 % de los montos compensados corresponde al ECHEQ.

- Se compensaron 5,5 millones de cheques (físicos y electrónicos) por un total de \$ 20,4 billones. La participación del ECHEQ sobre el total de compensados alcanzó el 56,7 % en cantidades (3,1 millones de cheques electrónicos) y 80,7 % en montos (\$ 16,4 billones).
- Rechazos por motivo "sin fondos suficientes": la relación con el total de compensados alcanzó el 1,4 % en cantidades y 1,1 % en montos.

Tarjetas: el uso de las tarjetas de débito supero a las de crédito.

- **Débito:** se efectuaron 175,9 millones de transacciones por \$ 4,5 billones, con variaciones del -31,5 % i.a. en cantidades y del -27,7 % i.a. en montos.
- **Crédito:** se observaron variaciones interanuales del 12,9 % en cantidades y del 14,1 % en montos, realizándose 173,5 millones de pagos por \$ 8,9 billones. Los canales más utilizados fueron débito automático con un 14,6 %, e-commerce con el 36,4 %, y POS y QR con un 38,6 %, de los cuales 10,2 puntos porcentuales corresponden a QR interoperable. La modalidad en un pago representó un 85,8 % en cantidad y un 61,1 % monto.
- **Tarjeta prepaga:** se realizaron 34,1 millones de pagos por \$ 587,7 mil millones, lo que representa incrementos del 23,4 % y 18,6 % i.a., en cantidades y montos respectivamente.

Tarjetas prepagas de transporte:

Se realizaron 361,6 millones de viajes (6,6 % i.a.) mediante la tarjeta SUBE, que totalizaron \$ 141,9 mil millones (24,3 % i.a.).

⁸ <https://www.bcra.gob.ar/SistemasFinancierosYdePagos/Proveedores-servicios-de-pago-ofrecen-cuentas-de-pago.asp>

⁹ El indicador de efectividad del débito directo mide la relación de las operaciones presentadas a la compensación contra las acreditadas en cuentas de las empresas.

Factura electrónica MiPyME (FCEM):

En el mes de análisis el 87,5 % de las operaciones se efectuaron en pesos, ingresando al sistema de circulación abierta (SCA) 64,1 miles de facturas por \$ 1,2 billones.

Extracciones:

El 89 % de las extracciones se realizó desde cajeros automáticos.

- **Cajeros automáticos:** se realizaron 57,5 millones de extracciones de los 17.803 ATM por un total de \$ 4,1 billones, siendo la cantidad promedio de extracciones en cada ATM de 3.228 operaciones durante el mes de junio. El monto de extracción promedio alcanzó \$ 70,9 miles.
- **Extrabancarias con tarjeta de débito¹⁰:** 4,2 millones de extracciones por \$ 221,5 mil millones, con un monto promedio de \$ 52,8 miles.
- **Extrabancarias desde cuentas de pago intra PSPCP (“closed loop”):** 2,8 millones de extracciones por \$ 157,4 mil millones, siendo el monto promedio de \$ 55,7 miles.

¹⁰ Extracciones de efectivo realizadas luego de una compra con tarjeta de débito (Visa, Mastercard y Cabal) en un comercio adherido al servicio o extracciones de efectivo en empresas de cobranzas extrabancarias.

I. Principales instrumentos

Gráfico 1.1. Participación de los principales instrumentos de pago (monto nominal)

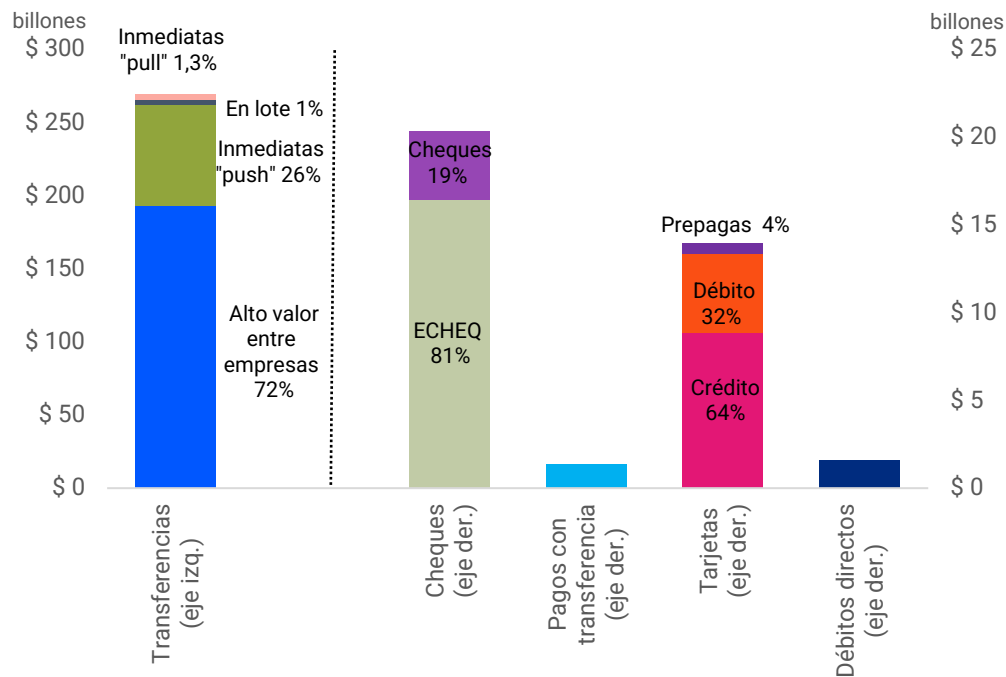
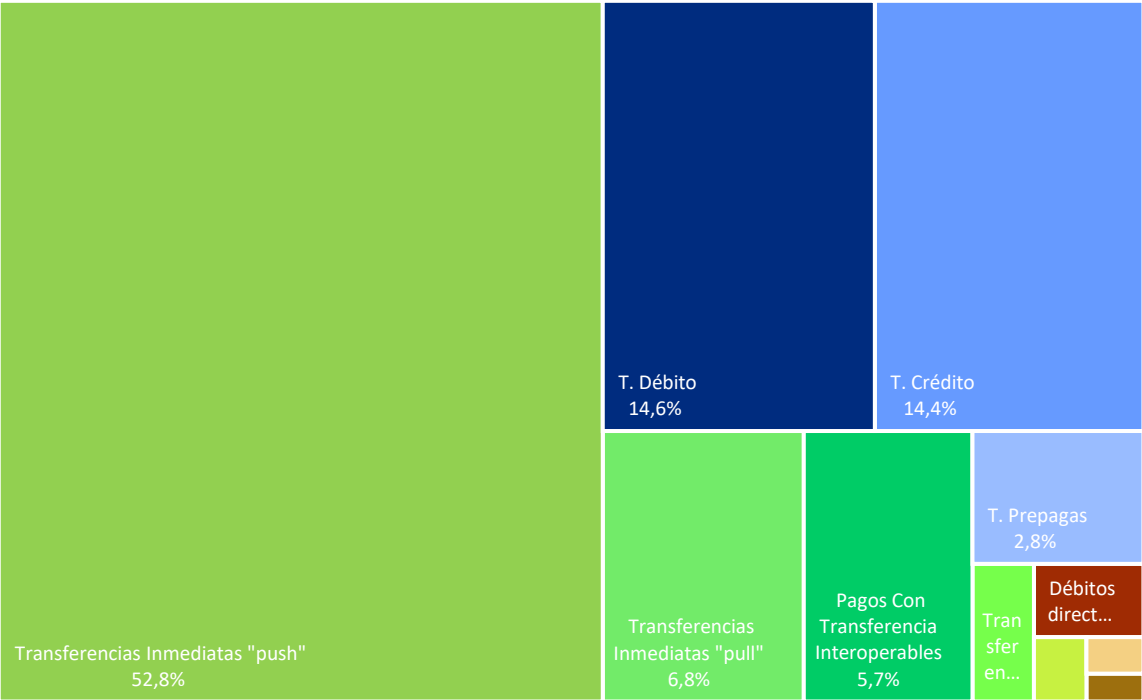


Gráfico 1.2. Participación de los principales instrumentos de pago (cantidad)



II. Transferencias

Gráfico 2. Descomposición de las transferencias electrónicas por tipo

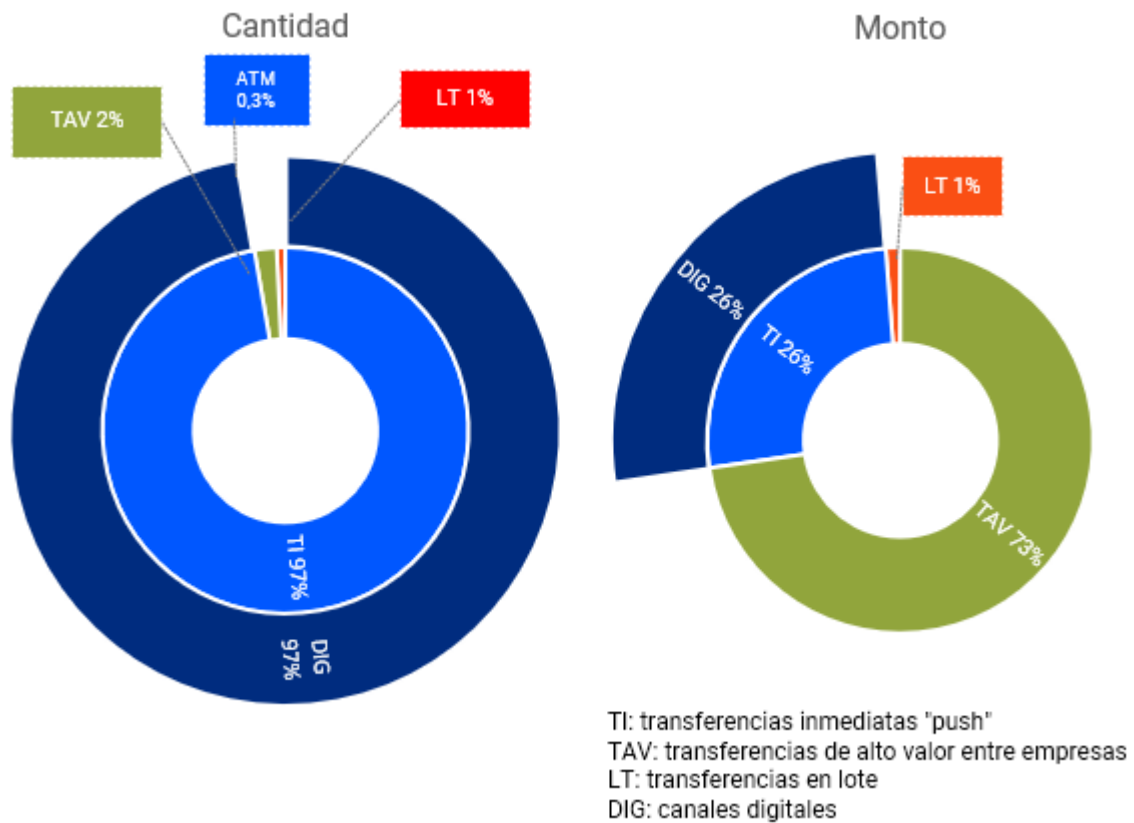


Gráfico 3. Participación de CVU sobre el total de transferencias inmediatas “push” administradas por las redes

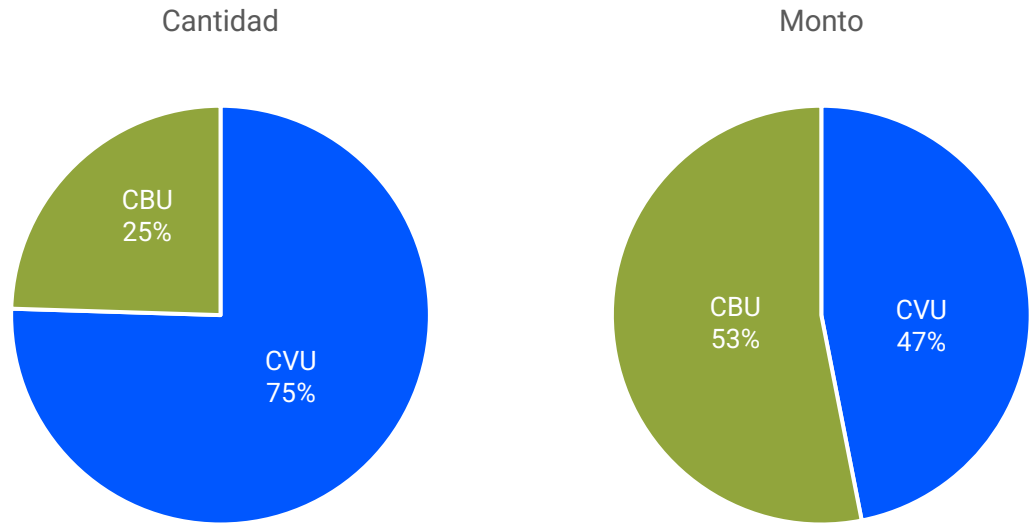


Gráfico 4. Composición de transferencias inmediatas “push” administradas por las redes de transferencias (cantidad)

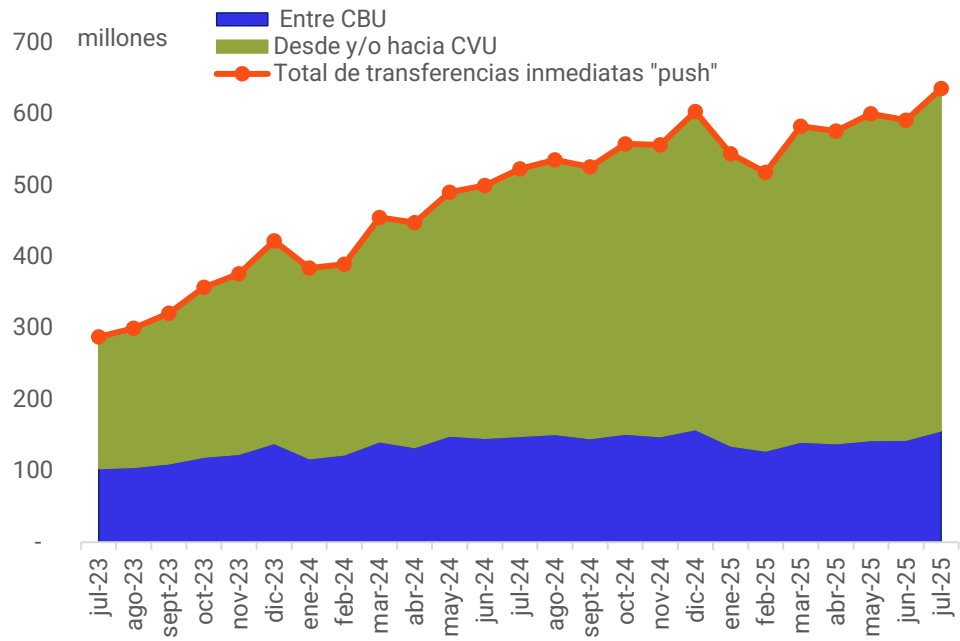


Gráfico 5. Transferencias inmediatas “pull” (pedidos de dinero)

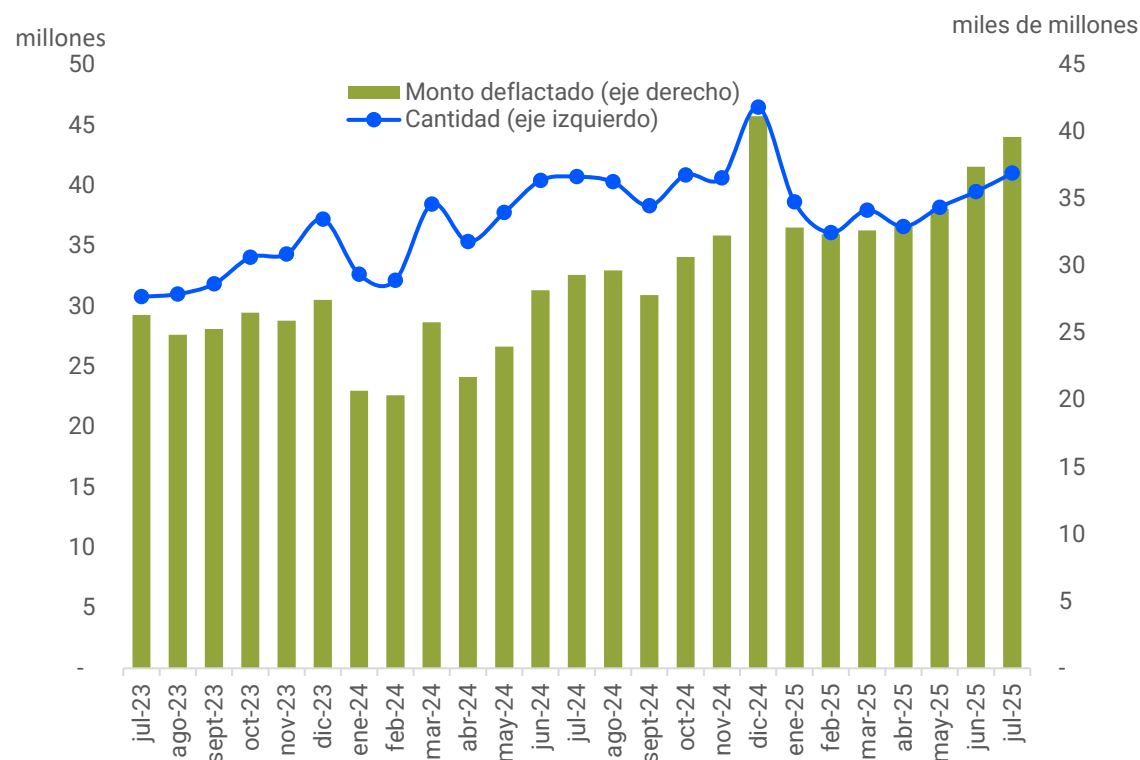


Gráfico 6. Transferencias inmediatas “pull” por tipo de cuenta debitada y acreditada (cantidad)¹¹

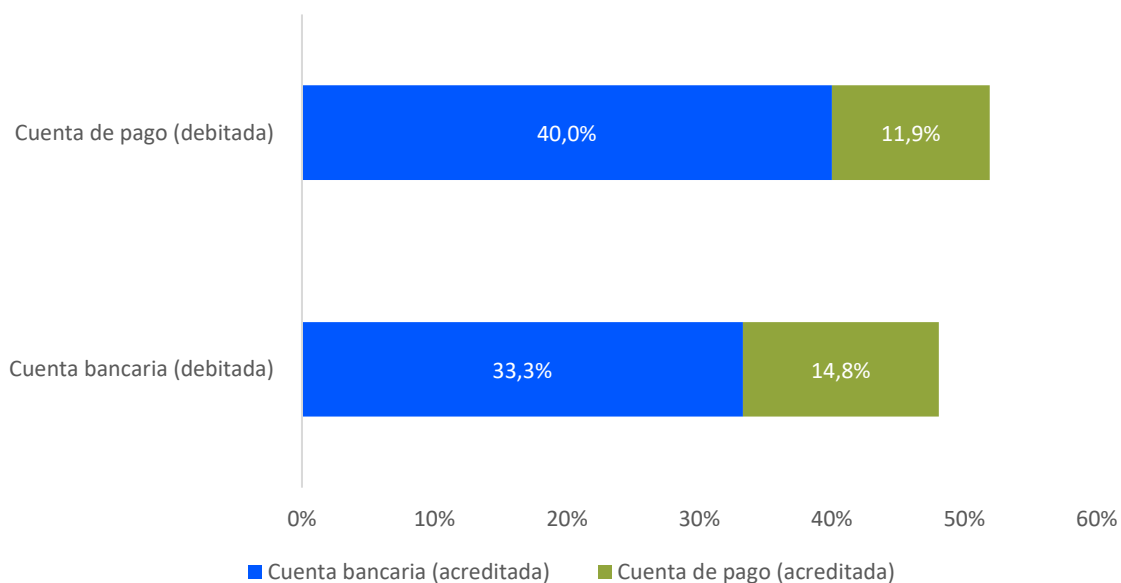
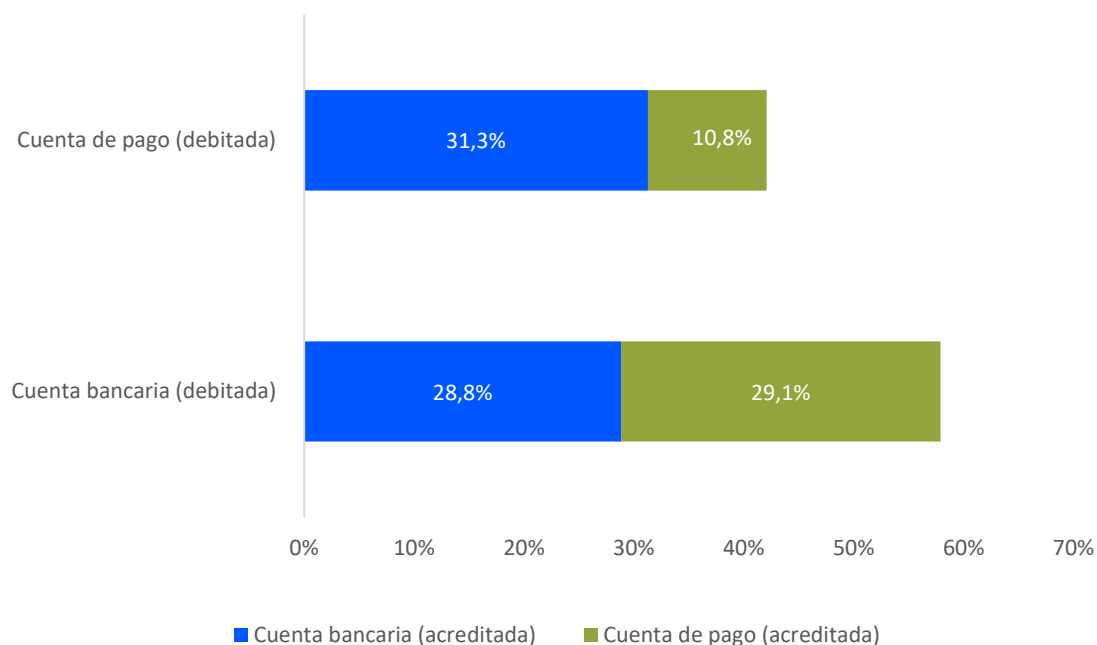


Gráfico 7. Transferencias inmediatas “pull” por tipo de cuenta debitada y acreditada (monto)¹²



¹¹ Corresponde a operaciones con consentimiento explícito.

III. Pagos con transferencia

Gráfico 8. PCT interoperable por método de iniciación (cantidad)

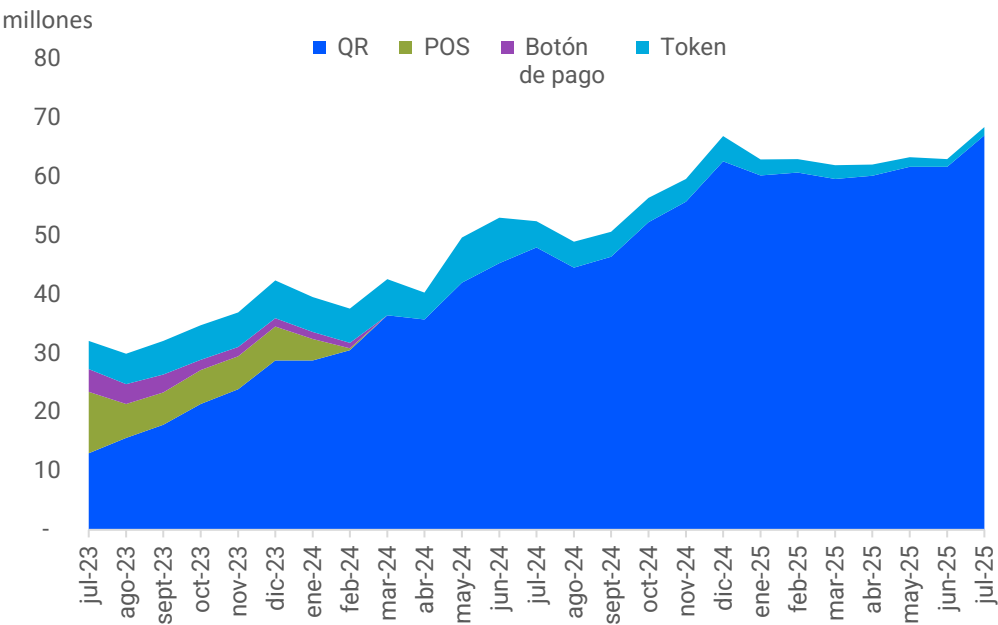


Gráfico 9. Distribución porcentual de los PCT iniciados con QR interoperable - billetera digital/aceptador

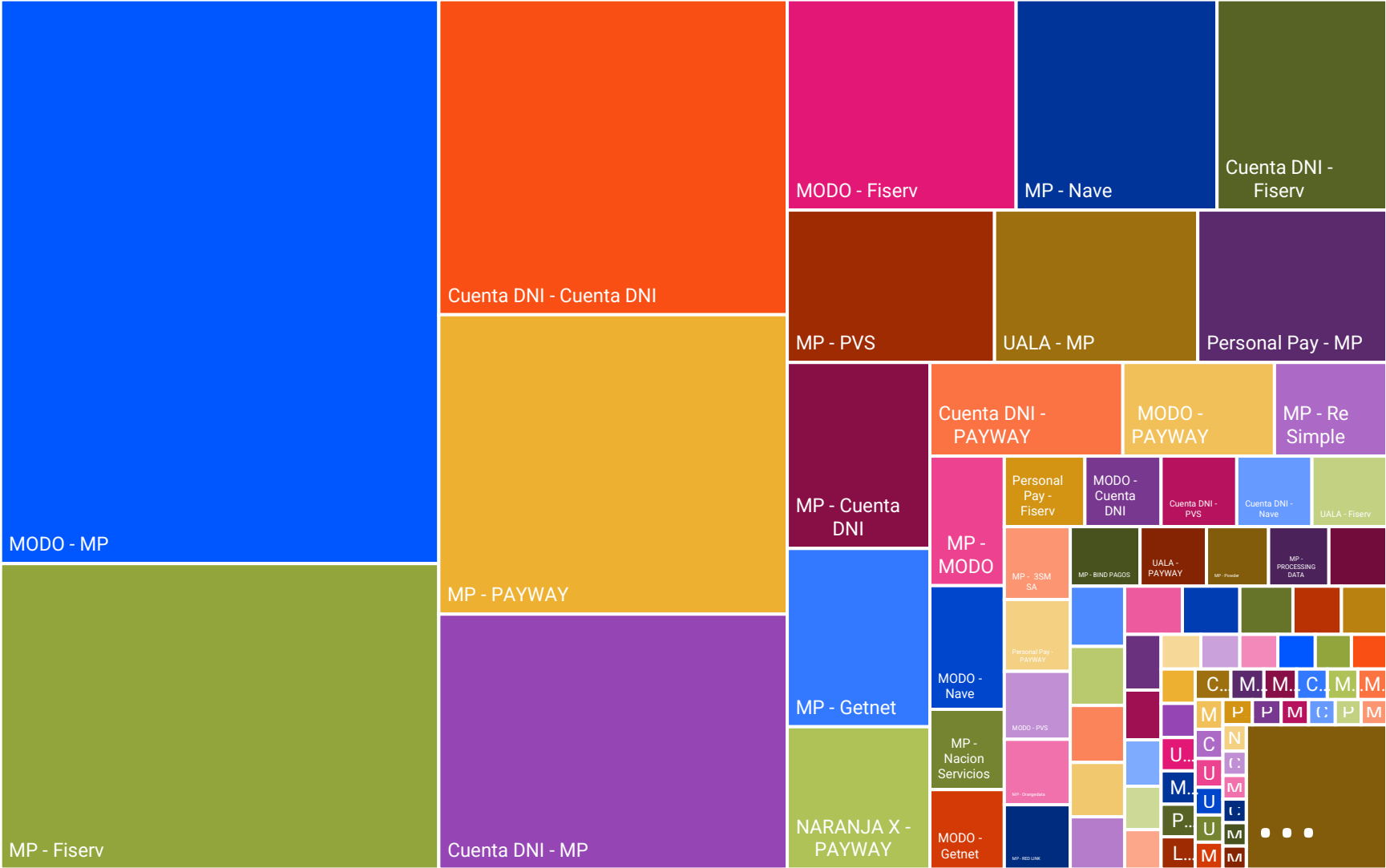


Gráfico 10. Acreditaciones mensuales de PCT iniciados con QR interoperable (cantidad)

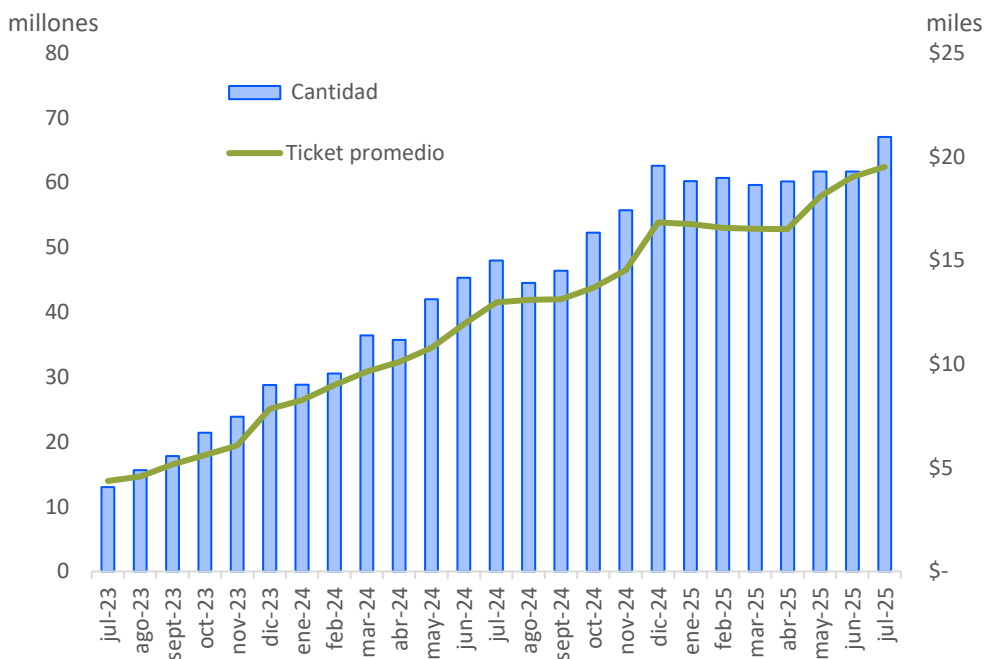
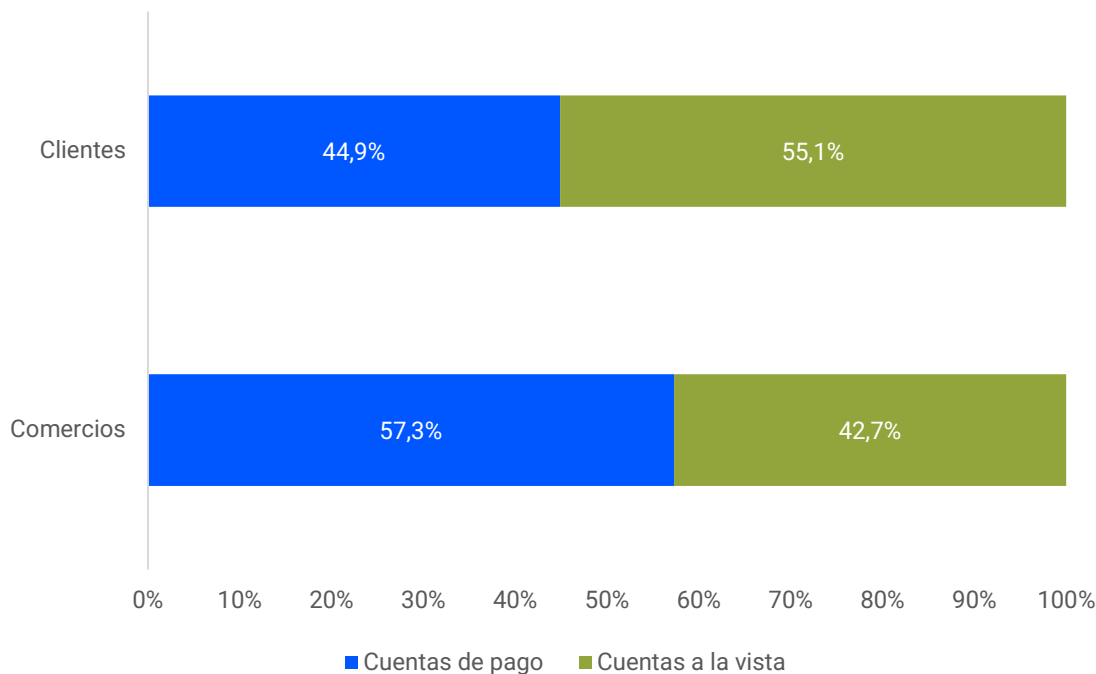
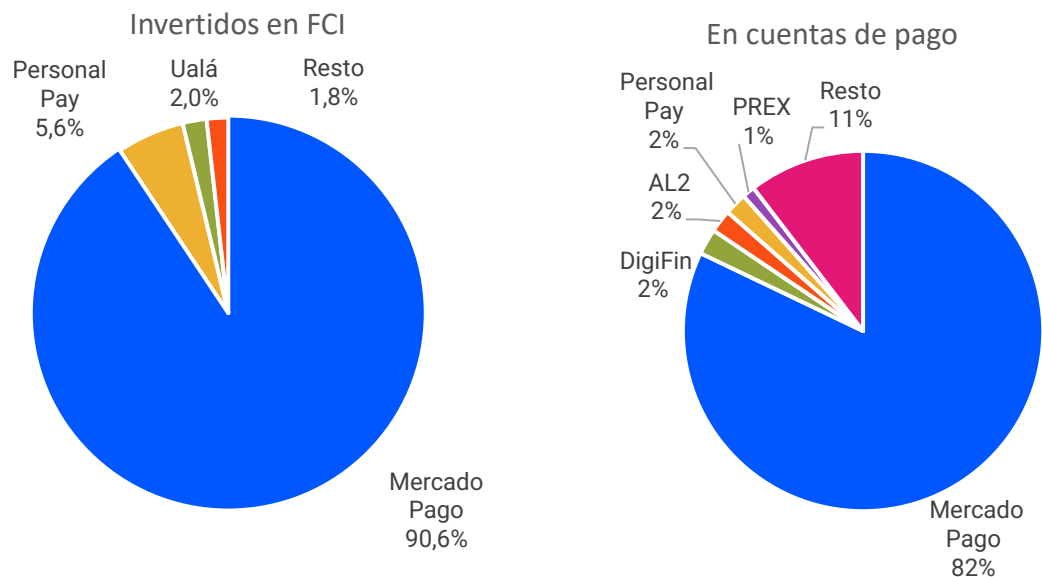


Gráfico 11. Proporción de tipo de cuentas debitadas (clientes) y acreditadas (comercios) en los PCT iniciados con QR interoperable (cantidad)



IV. Proveedores de servicios de pago que ofrecen cuentas de pago

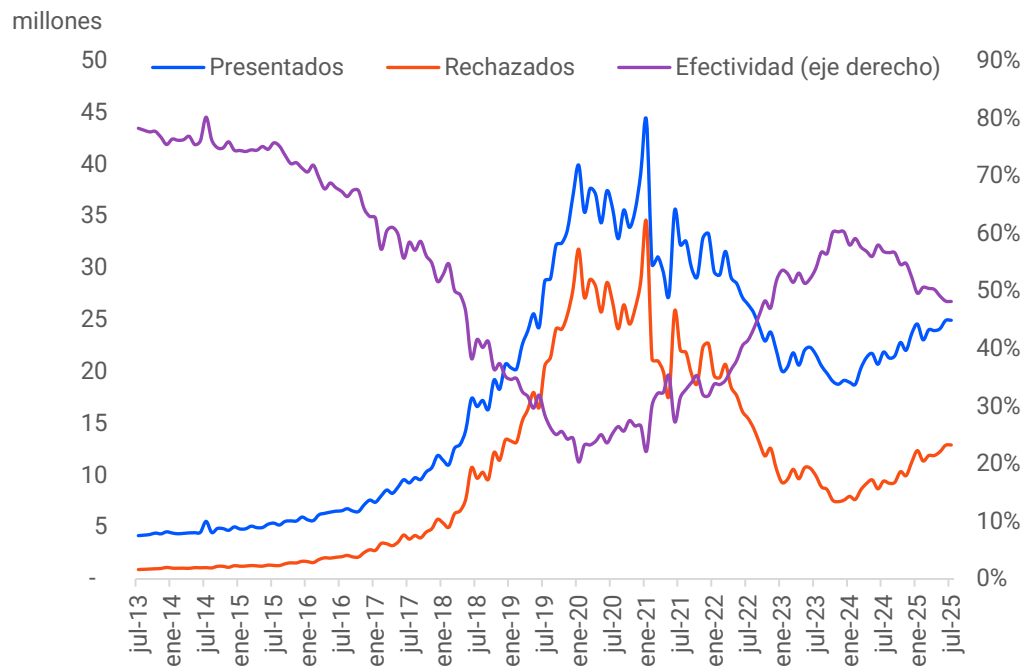
Gráfico 12. Distribución de saldos en PSPCP por monto¹²



¹² La información corresponde a datos al cierre del presente informe.

V. Débito directo

Gráfico 13. Débitos directos, débitos presentados versus débitos compensados



VI. Cheques

Gráfico 14. Cheques compensados (físicos y electrónicos)

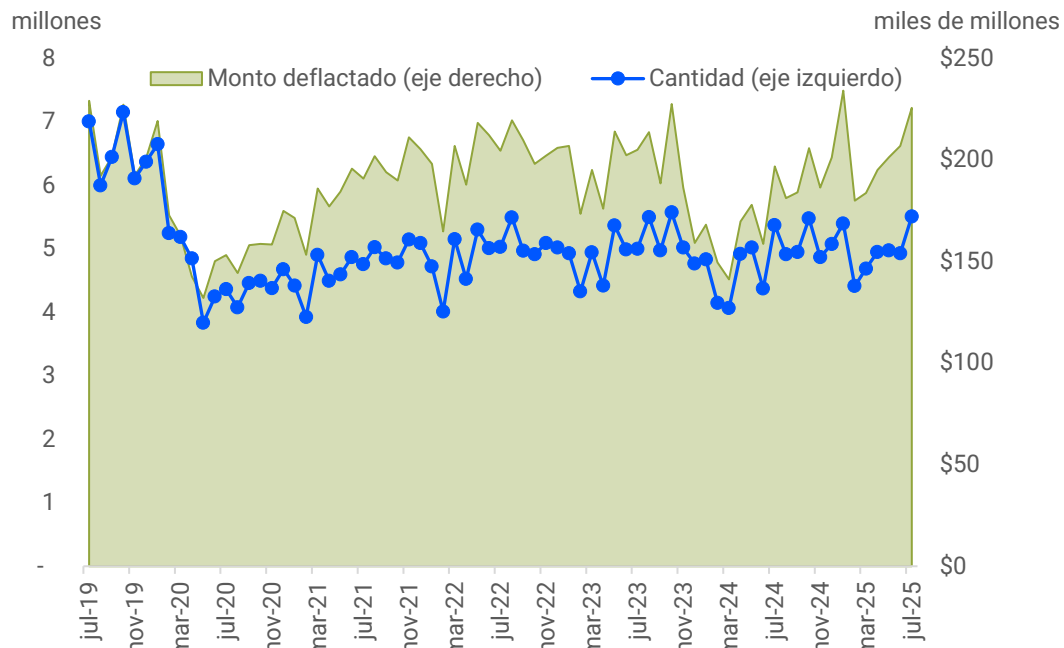


Gráfico 15. Cheques rechazados por falta de fondos suficientes

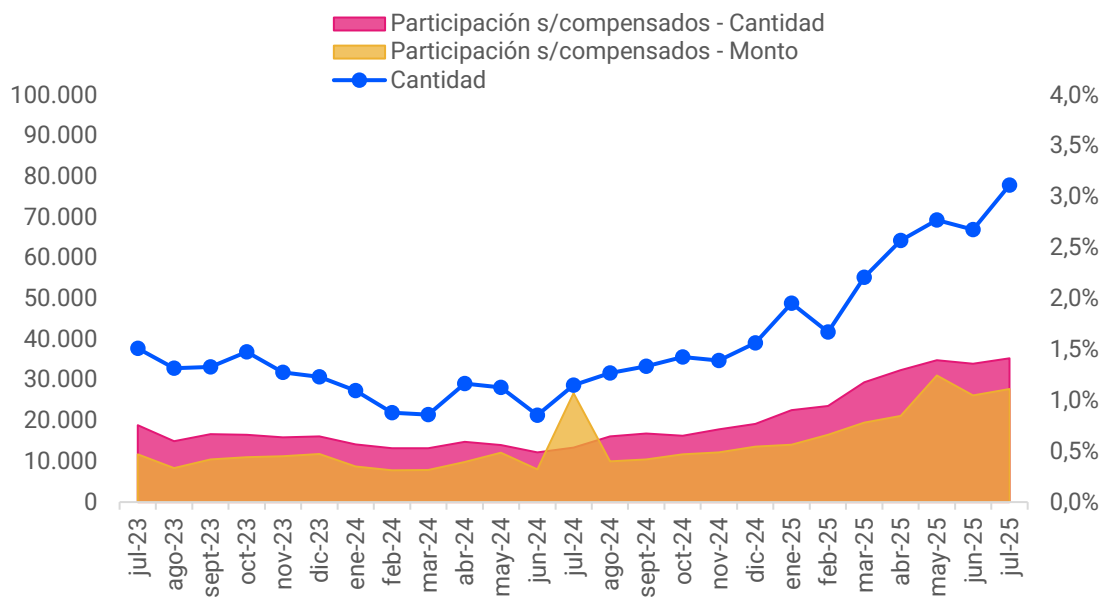


Gráfico 16. Participación cheques físicos y electrónicos sobre total de compensados (cantidad)

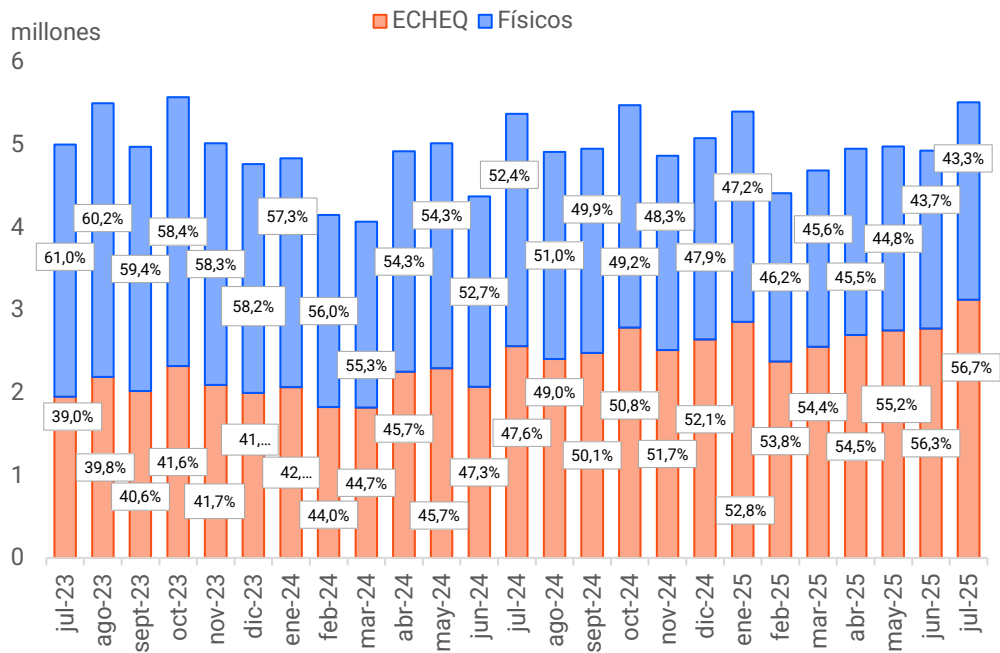
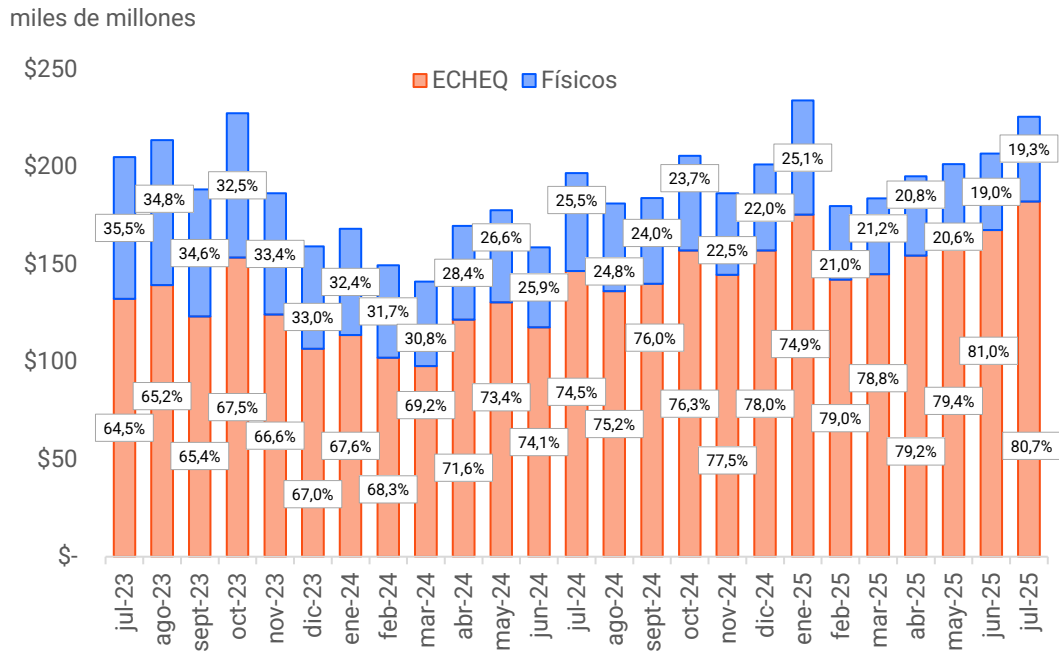


Gráfico 17. Participación cheques físicos y electrónicos sobre total de compensados (monto)



VII. Tarjetas

Gráfico 18.1 Tarjetas de crédito¹³. Apertura por canal

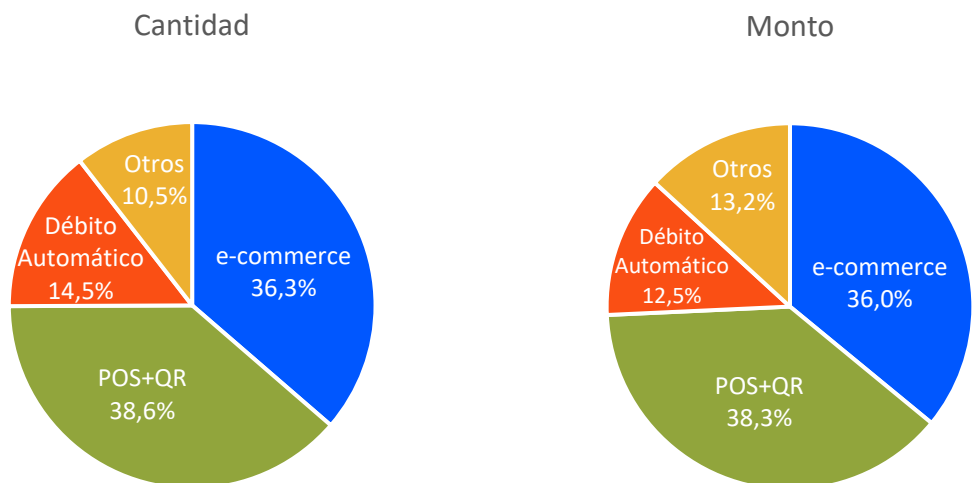
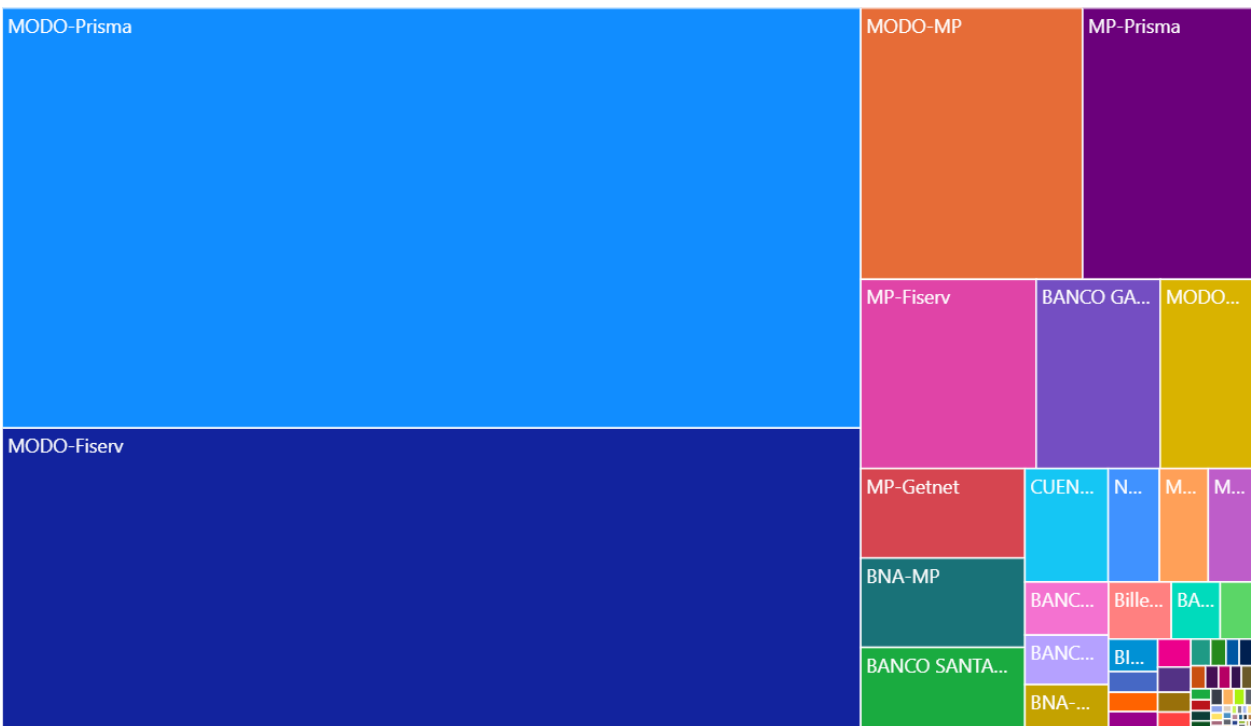
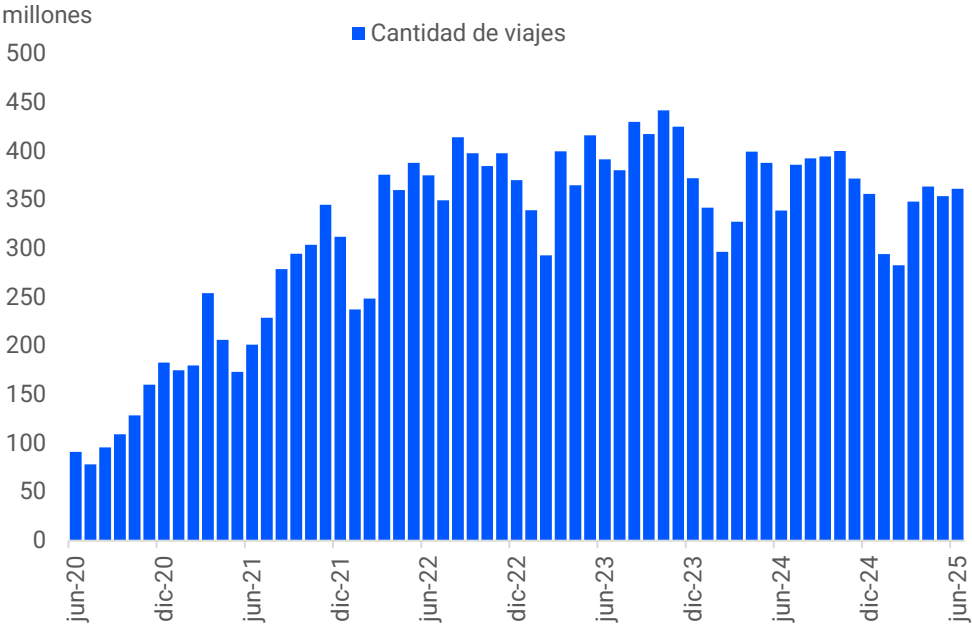


Gráfico 18.2 Pagos con QR interoperable con tarjeta de crédito. Billetera / QR leído (cantidad)



¹³ Comprende operaciones efectuadas con tarjetas de crédito American Express, Cabal, Mastercard, Naranja y Visa. Información suministrada por los adquirentes de tarjetas de crédito.

Gráfico 19. Tarjeta prepaga de transporte



VIII. Factura de crédito electrónica MiPyME (FCEM)

Gráfico 20. Evolución mensual FCEM ingresadas al Sistema de Circulación Abierta (cantidad)

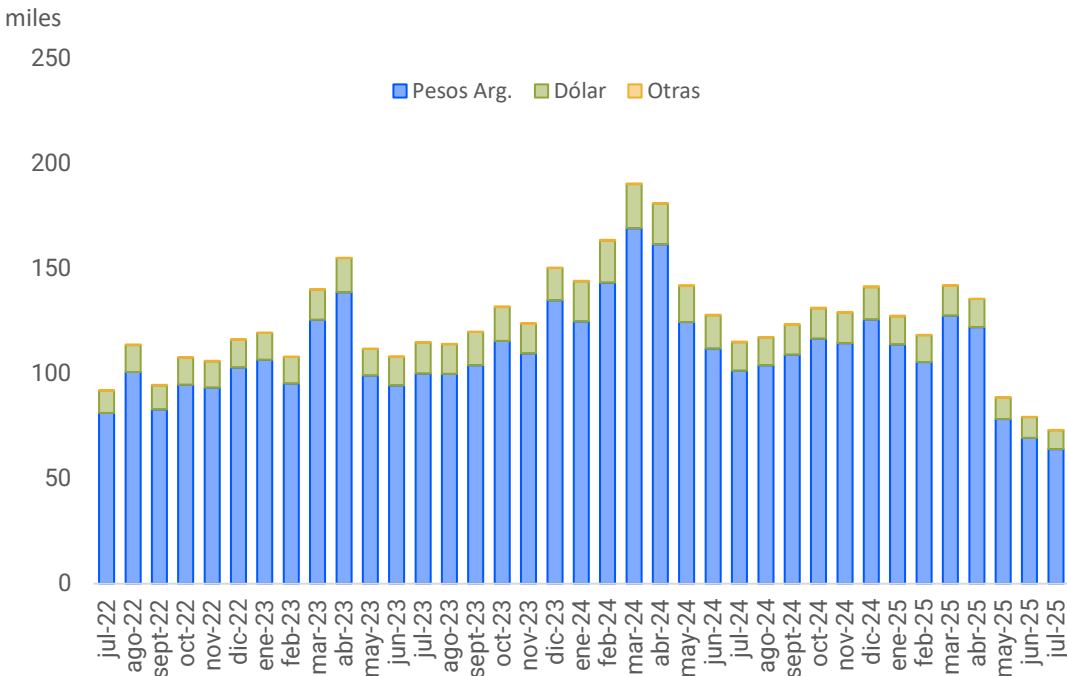
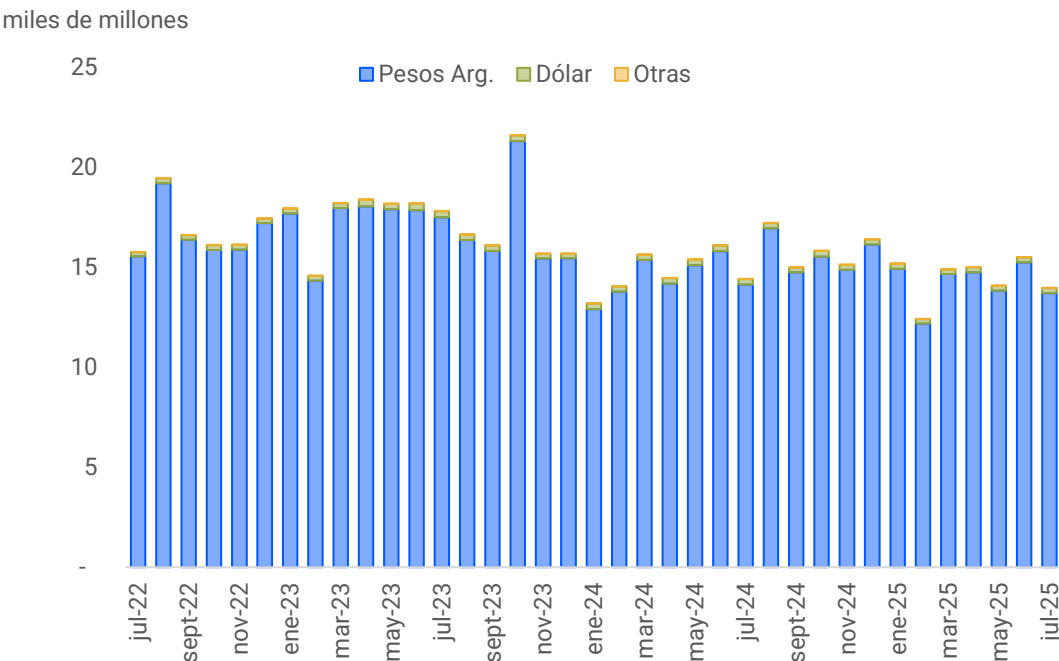
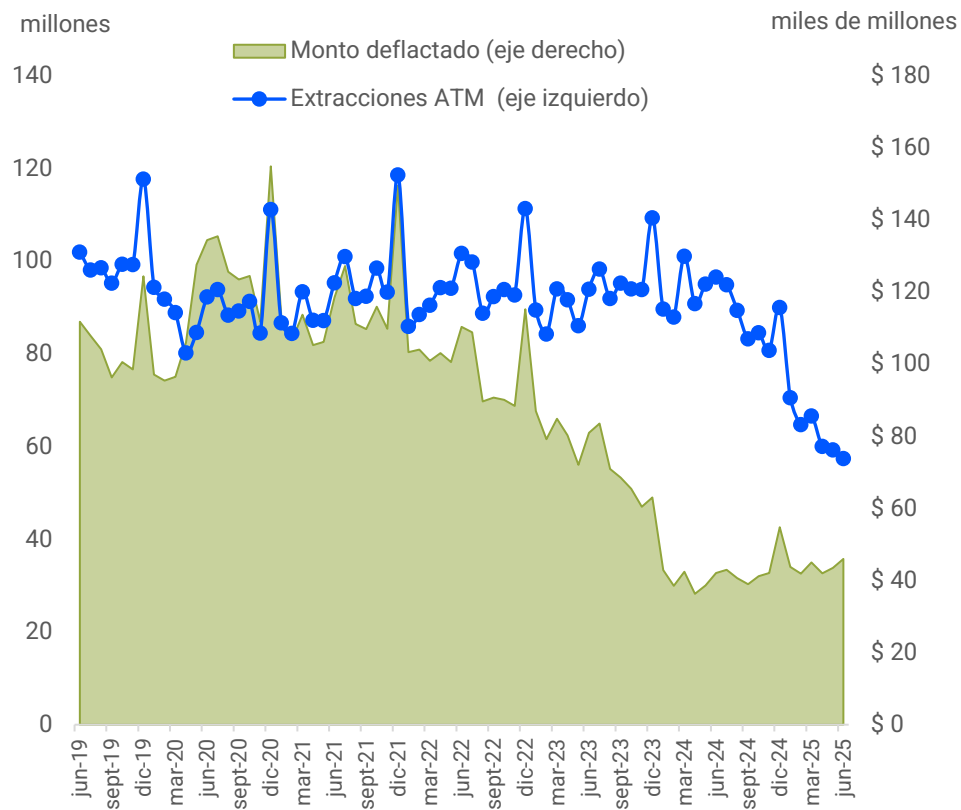


Gráfico 21. Evolución mensual FCEM ingresadas al Sistema de Circulación Abierta (monto)



IX. Extracciones

Gráfico 22. Extracciones de cajeros automáticos¹⁴



¹⁴ Extracciones en cajeros automáticos de entidades financieras.

Gráfico 23. Extracciones de efectivo por canal de acceso (cantidad)

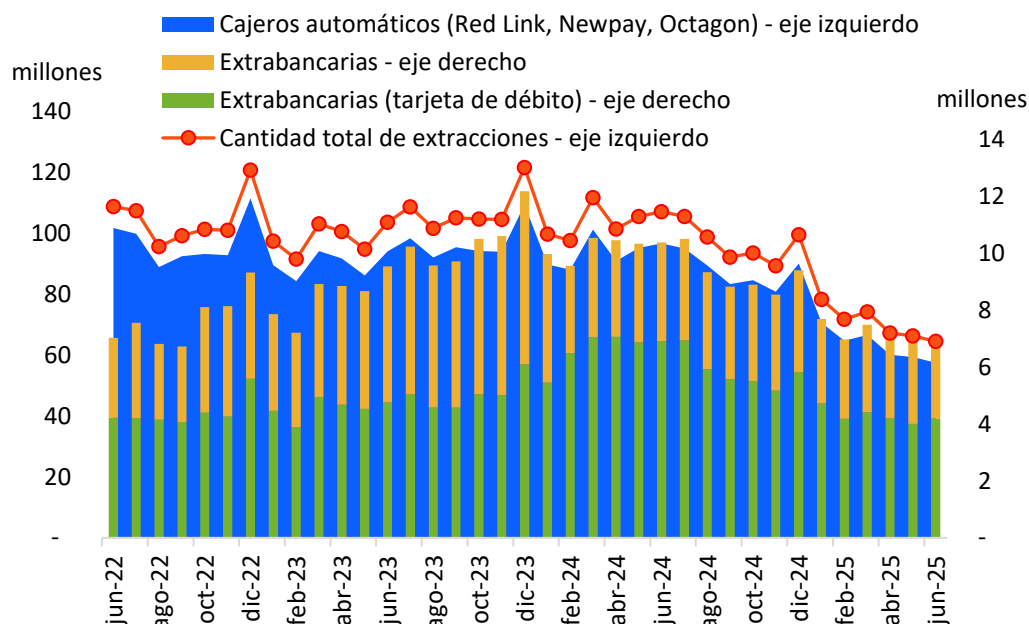
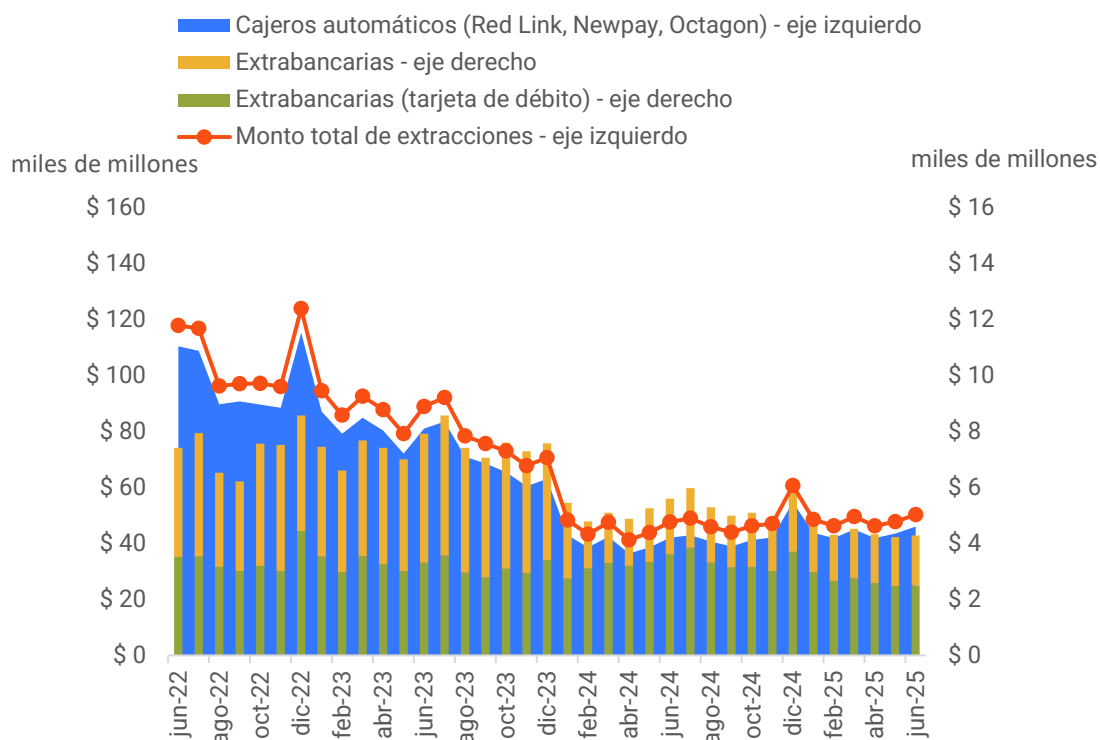


Gráfico 24. Extracciones de efectivo por canal de acceso (monto)



Tablero de control

SISTEMA NACIONAL DE PAGOS															
julio-25 INSTRUMENTOS DE PAGO															
Instrumentos		Cantidad de Operaciones	Var. mensual			Var. interanual			Monto nominal (1) (en millones)	Variación mensual		Variación interanual			
										monto nominal	monto deflactado (2)	monto nominal	monto deflactado (2)		
TRANSFERENCIAS 3.0															
TRANSFERENCIAS INMEDIATAS ("push") Pesos		635.853.384	↑	7,5%	↑	21,5%	69.224.890,4	↑	14,8%	↑	12,7%	↑	60,3%	↑	17,4%
TRANSFERENCIAS INMEDIATAS ("push") Dólares (7)		1.853.649	↑	26,9%	↑	11,8%	3.704.499,1 (7)	↑	23,2%			↑	39,0%		
TRANSFERENCIAS INMEDIATAS ("pull")		41.042.198	↑	3,8%	↑	0,7%	3.577.425,7	↑	8,0%	↑	6,0%	↑	84,5%	↑	35,1%
PAGOS CON TRANSFERENCIA (interoperables) (5)		68.444.788	↑	8,7%	↑	30,5%	1.346.224,9	↑	11,5%	↑	9,4%	↑	92,1%	↑	40,7%
TOTAL		747.194.019					77.853.040,1								
OTRAS TRANSFERENCIAS															
TRANSFERENCIAS DE ALTO VALOR ENTRE EMPRESAS Pesos		12.712.357	↑	2,0%	↓	-0,6%	192.948.003,6	↑	16,7%	↑	14,5%	↑	51,8%	↑	11,2%
TRANSFERENCIAS DE ALTO VALOR ENTRE EMPRESAS Dolares (4)		58.903	↓	-4,0%	↑	0,7%	2.634,4	↑	15,7%			↑	70,8%		
TRANSFERENCIAS EN LOTE Pesos		5.063.586	↑	7,5%	↓	-2,7%	3.215.775,3	↑	9,1%	↑	7,0%	↑	32,0%	↓	-3,4%
TRANSFERENCIAS EN LOTE Dólar (4)		3.044	↑	29,4%	↑	49,3%	107,6	↑	21,3%			↓	-71,8%		
CHEQUES															
CHEQUES COMPENSADOS (físicos y electrónicos)		5.511.082	↑	11,8%	↑	2,5%	20.370.695,7	↑	11,2%	↑	9,1%	↑	56,6%	↑	14,7%
ECHEQ EMITIDOS		3.736.318	↑	14,3%	↑	19,7%	22.101.830,2	↑	19,4%	↑	17,1%	↑	60,0%	↑	17,2%
CHEQUES RECHAZADOS		147.665		14,1%		51,2%	395.994,0		13,7%		11,6%		59,1%		16,5%
CHEQUES RECHAZADOS SIN FONDOS		77.889		16,3%		171,2%	226.567,8		17,8%		15,6%		62,9%		19,3%
DEBITOS															
DEBITOS DIRECTOS		12.032.862	↓	0,0%	↓	-3,4%	1.599.653,1	↑	9,6%	↑	7,5%	↑	60,5%	↑	17,5%
TARJETAS															
TARJETAS DE CRÉDITO (3)		173.496.535	↓	-9,9%	↑	12,9%	8.855.074,4	↓	-9,9%	↓	-11,4%	↑	59,1%	↑	14,1%
TARJETAS DE DÉBITO (3)		175.873.615	↓	-3,7%	↓	-31,5%	4.486.196,8	↓	-0,3%	↓	-1,9%	↑	0,8%	↓	-27,7%
TARJETAS PREPAGAS (6)		34.142.512	↓	-10,8%	↑	23,4%	587.738,2	↓	-6,0%	↓	-7,5%	↑	65,3%	↑	18,6%
TARJETAS TRANSPORTE (3)		361.558.565	↑	2,2%	↑	6,6%	141.965,8	↑	6,8%	↑	5,1%	↑	73,2%	↑	24,3%
OTROS INSTRUMENTOS															
EXTRACCIONES ATM (3)		57.500.167	↓	-3,1%	↓	-40,5%	4.075.325,6	↑	7,6%	↑	5,9%	↑	52,5%	↑	9,4%
PLAZOS FIJOS COMPENSADOS		34	↓	-2,9%	↓	-71,7%	316,1	↑	23,5%	↑	21,2%	↓	-76,5%	↓	-82,8%
FACTURAS ELECTRONICAS MIPYME (ingresadas al SCA)		64.108	↓	-7,6%	↓	-36,7%	1.237.711,9	↓	-8,4%	↓	-10,1%	↑	32,5%	↓	-3,0%

(1) Los montos se encuentran expresados en valores corrientes.

(2) Las variaciones con montos deflactados han sido realizadas aplicándose el IPC.

(3) Datos correspondientes a junio 2025

(4) El monto nominal se encuentra expresado en dólares estadounidenses.

(5) PCT administrados por COELSA, Red Link y Newpay.

(6) Datos correspondientes a junio 2025

(7) Tipo de cambio promedio julio 2025 (\$ 1267,02), monto reexpresado en pesos.