

Informe Mensual de Pagos Minoristas

Septiembre de 2025



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe Mensual de Pagos Minoristas

septiembre de 2025

Informe Mensual de Pagos Minoristas septiembre de 2025¹

En septiembre los envíos de dinero (transferencias inmediatas “push”²) reportaron un crecimiento en cantidades del 23,5 % i.a.

- **En pesos:** se registraron 649,2 millones de transacciones por \$ 70,2 billones, que implican incrementos interanuales de 23,5 % y 22,8 % en cantidades y en montos reales³, respectivamente. El 75,8 % de las transacciones tuvo como origen y/o destino una CVU⁴.
- **En moneda extranjera:** se registraron 2,1 millones de operaciones (27,2 % i.a.) por USD 3.393,4 millones (37 % i.a. en moneda de origen).

Los ingresos de dinero (transferencias inmediatas “pull”) alcanzaron 37,7 millones operaciones⁵ en septiembre

- Se realizaron 37,7 millones de transferencias por \$ 3,3 billones, representando una baja de -1,6 % en cantidades y un aumento de 24,9 % en montos reales.

Los pagos con transferencia (PCT⁶) interoperables mediante el QR totalizaron 71,6 millones de operaciones

- Se efectuaron 72,8 millones de operaciones de PCT (44 % i.a.), por un total de \$ 1,41 billones (56,6 % i.a. en términos reales -deflactados por IPC-).
 - **QR:** el 98,2 % de los PCT se inició con códigos QR, lo que representa 71,6 millones de pagos (54,3 % i.a.) por \$ 1,38 billones (71,7 % i.a. en términos reales). El 55,6 % fue realizado por clientes que utilizaron sus cuentas a la vista (CBU) y en un 44,4 % sus cuentas de pago (CVU). Por su parte, el 58,1 % de las operaciones fueron acreditadas en cuentas de pago, mientras que el 41,9 % restante fue canalizado a cuentas a la vista.

Actualmente se encuentran registradas ante el BCRA 78 billeteras digitales

¹ El mes de análisis es septiembre de 2025, excepto para extracciones, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, tarjetas de transporte y VQR que la información corresponde a agosto de 2025 (último dato disponible), y de tarjetas prepagas que se incluyen los datos disponibles a junio de 2025 (último dato disponible).

² Contempla las transferencias inmediatas “push” de 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 interanuales de montos se realizan 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 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.

interoperables⁷ y 55 aceptadores de PCT.

- **Con claves aleatorias:** el 1,8 % utilizó un token para el inicio de los PCT; se trata de 1,3 millones de operaciones (-69,5 % i.a.) por \$ 35,1 mil millones (-64,6 % i.a. en términos reales).

Cuentas de pago y fondos invertidos a través de los PSPCP

En agosto, sobre un total de 55,3 millones de cuentas de cuentas de pago, 12,1 millones tuvieron saldo por un total de \$ 0,5 billones de pesos. Por su parte, los saldos invertidos en FCI de dinero alcanzaron los \$ 5,5 billones en igual mes. Considerados en forma conjunta, ambos conceptos representaron el 6,3 % del total de los depósitos en pesos del sector privado. En la actualidad se encuentran incorporados en el Registro de Proveedores de Servicios de Pago un total de 194 PSPCP⁸.

Débito directo

En septiembre se realizaron 11,9 millones de débitos directos (-2,4 % i.a.) por un total de \$ 1,7 billones (crecimiento de 8,8 % i.a. en términos reales). La tasa de efectividad⁹ alcanzó el 44,4 %.

Cheques. El 81,8 % de los montos compensados en septiembre correspondió a ECHEQ

- Se compensaron 5,3 millones de cheques (físicos y electrónicos) por un total de \$ 20,3 billones. La participación del ECHEQ sobre el total de compensados alcanzó el 58,9 % en cantidades (3,1 millones de cheques electrónicos) y 81,8 % en montos (\$ 16,6 billones).
- Rechazos por motivo “sin fondos suficientes”: la relación con el total de compensados alcanzó 1,7 % en cantidades y 1,4 % en montos.

Tarjetas. El uso de las tarjetas de crédito superó a las de débito

- **Débito:** se efectuaron 178 millones de transacciones por \$ 4,7 billones en agosto (último dato disponible), con variaciones del -15,3 % i.a. en cantidades y del -13,5 % i.a. en montos reales.
- **Crédito:** se observaron incrementos interanuales de 9 % en cantidades y 5 % en montos reales, realizándose 180,4 millones de pagos por \$ 9,4 billones. Los canales más utilizados fueron POS y QR que representaron 39,1 % de la cantidad total, e-commerce con el 37 % y débito automático con 14,2 %. El QR interoperable alcanzó el 4,3 % del total de tarjetas de crédito. Por su parte, la modalidad en un pago representó 87 % en cantidades y 64 % montos del total de operaciones con tarjetas de crédito.

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

⁸ <https://www.bkra.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.

- **Tarjeta prepaga:** se realizaron 34,1 millones de pagos por \$ 0,59 billones, lo que representa incrementos del 23,4 % y 18,6 % i.a., en cantidades y montos reales respectivamente.

Tarjetas prepagas de transporte

Se realizaron 351,2 millones de viajes (-10,6 % i.a.) mediante la tarjeta SUBE, que totalizaron \$ 0,15 billones (crecimiento de 3,7 % i.a. en términos reales).

Viaje con QR

Bajo la modalidad VQR se realizaron 4,6 millones de viajes en agosto, que totalizaron \$ 4,7 mil millones.

Factura electrónica MiPyME (FCEM)

En el mes de análisis el 87 % de las operaciones se efectuaron en pesos, ingresando al sistema de circulación abierta (SCA) 67,6 miles de facturas por \$ 1,4 billones.

Extracciones

El 90 % de las extracciones se realizó desde cajeros automáticos.

- **Cajeros automáticos:** en agosto (último dato disponible) se realizaron 52,8 millones de extracciones de los 17.622 cajeros disponibles (ATM) por un total de \$ 4 billones, siendo aproximadamente 3.000 la cantidad promedio de extracciones en cada ATM en el mes. El monto de extracción promedio alcanzó \$ 76,1 miles.
- **Extrabancarias con tarjeta de débito**¹⁰: 3,7 millones de extracciones por \$ 0,2 billones, con un monto promedio de \$ 59,1 miles.
- **Extrabancarias desde cuentas de pago intra PSPCP ("closed loop"):** 2 millones de extracciones por \$ 0,1 billones, siendo el monto promedio de \$ 55,1 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 – datos a última fecha disponible)

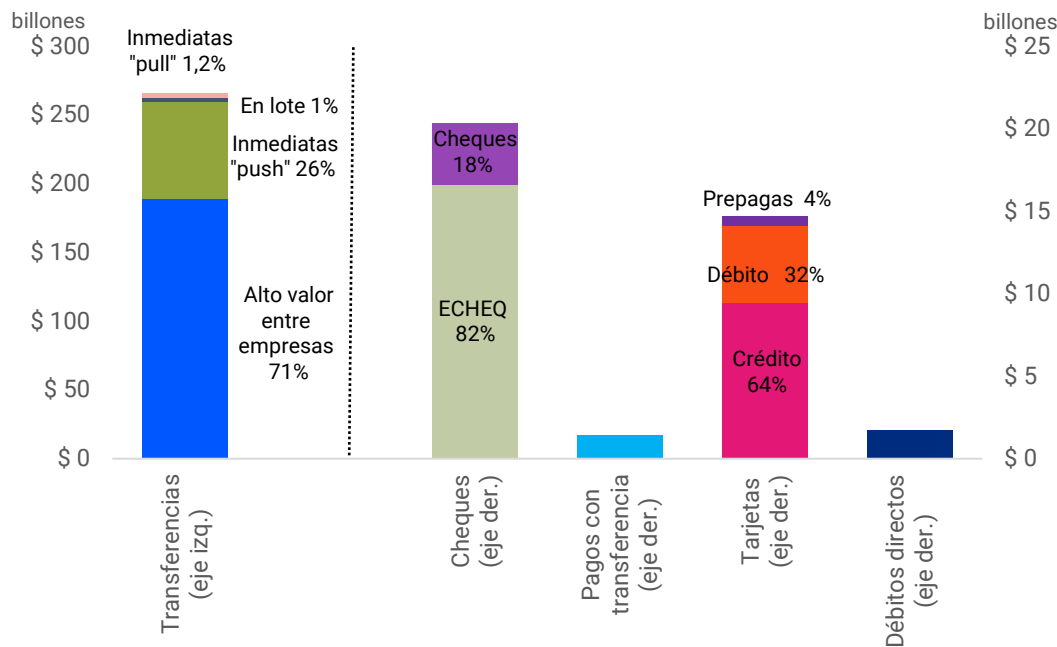
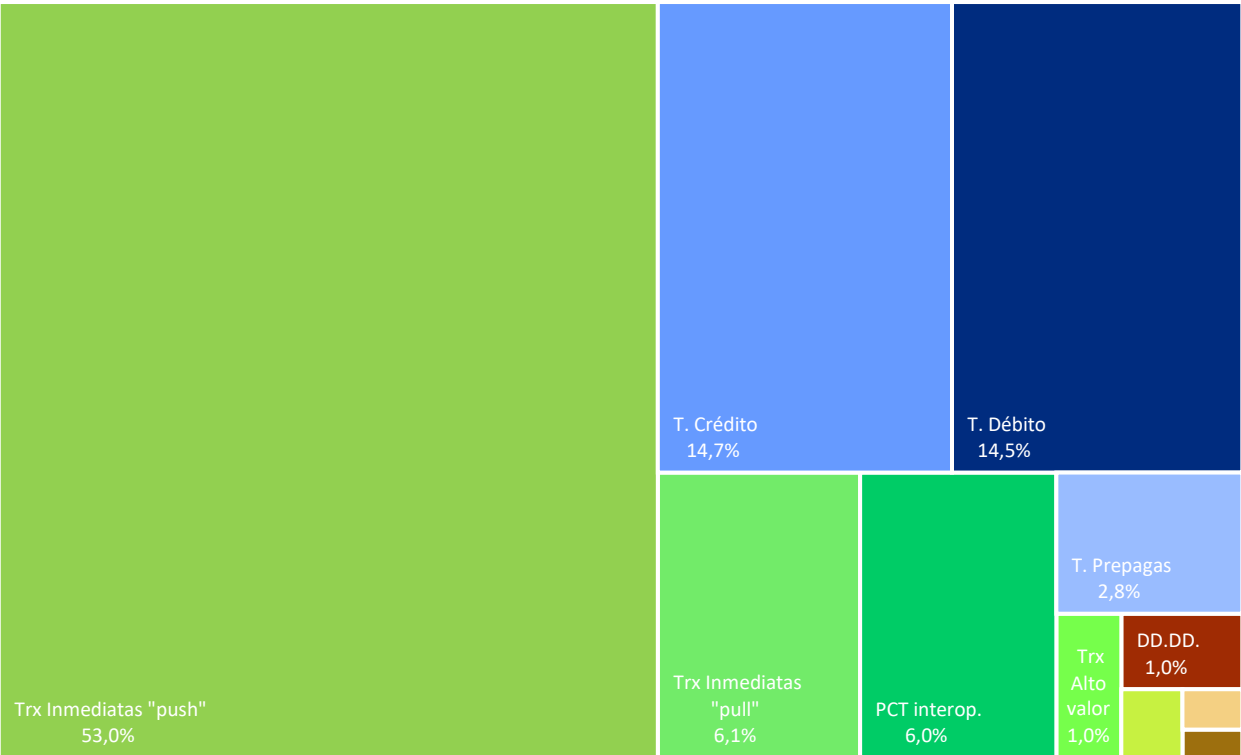


Gráfico 1.2. Participación de los principales instrumentos de pago (cantidad – datos a última fecha disponible)



Transferencias

Gráfico 2. Descomposición de las transferencias electrónicas por tipo (datos a septiembre de 2025)

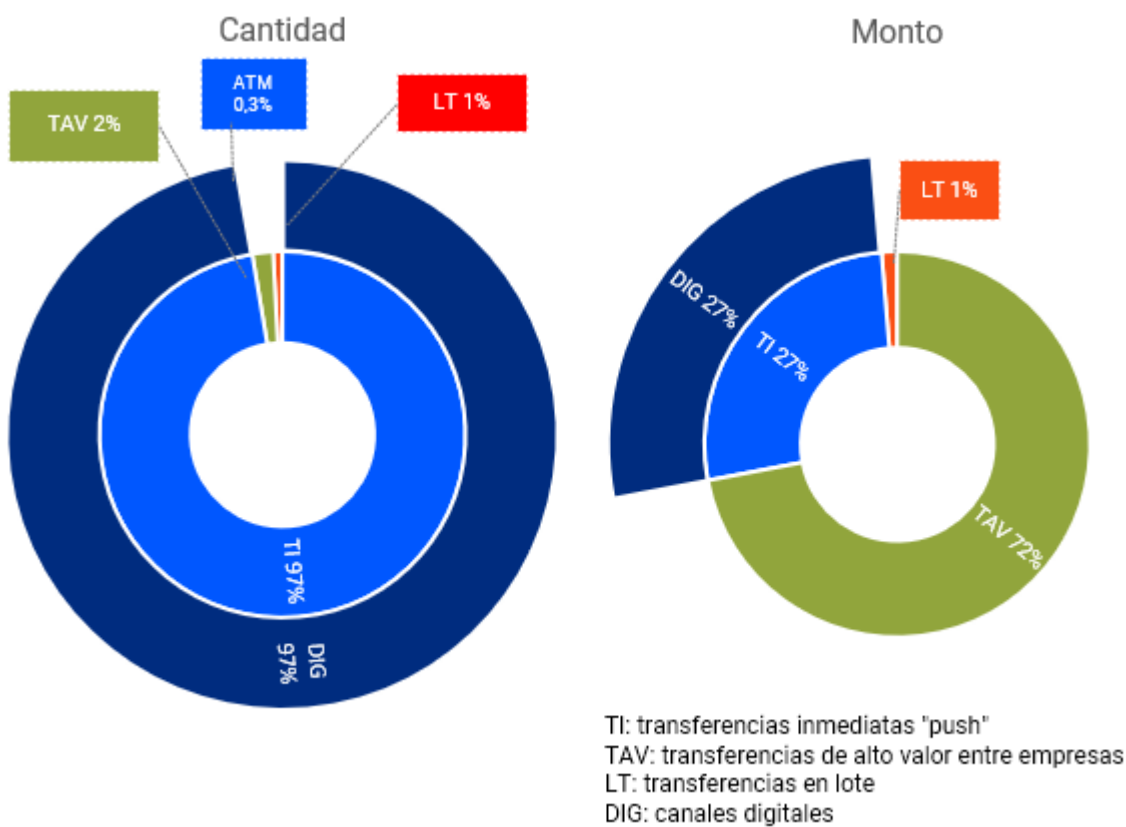


Gráfico 3. Participación de CVU sobre el total de transferencias inmediatas “push” administradas por las redes (datos a septiembre de 2025)

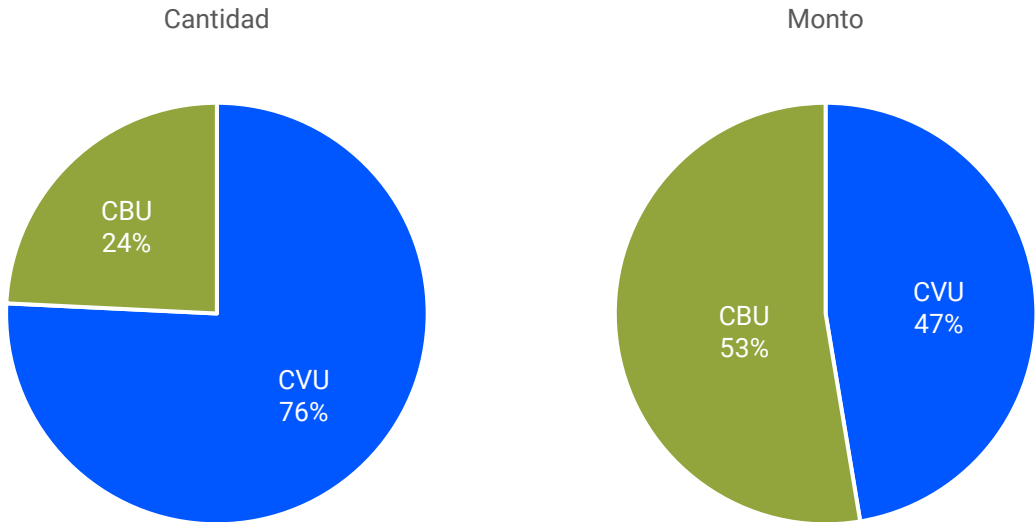


Gráfico 4. Composición de transferencias inmediatas “push” administradas por las redes de transferencias (cantidad)

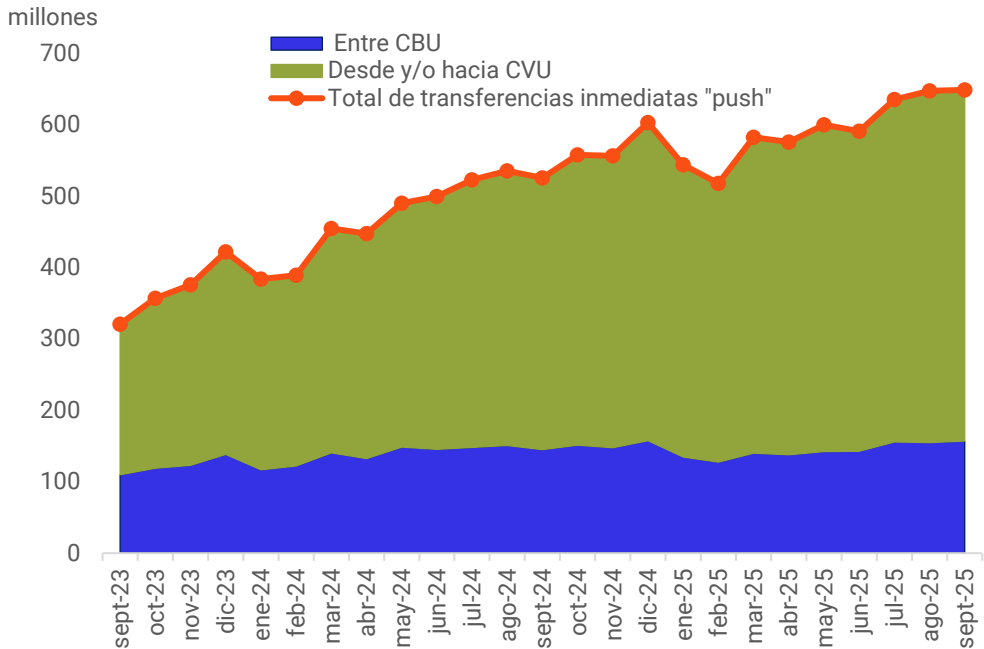


Gráfico 5. Transferencias inmediatas “pull” (pedidos de dinero)

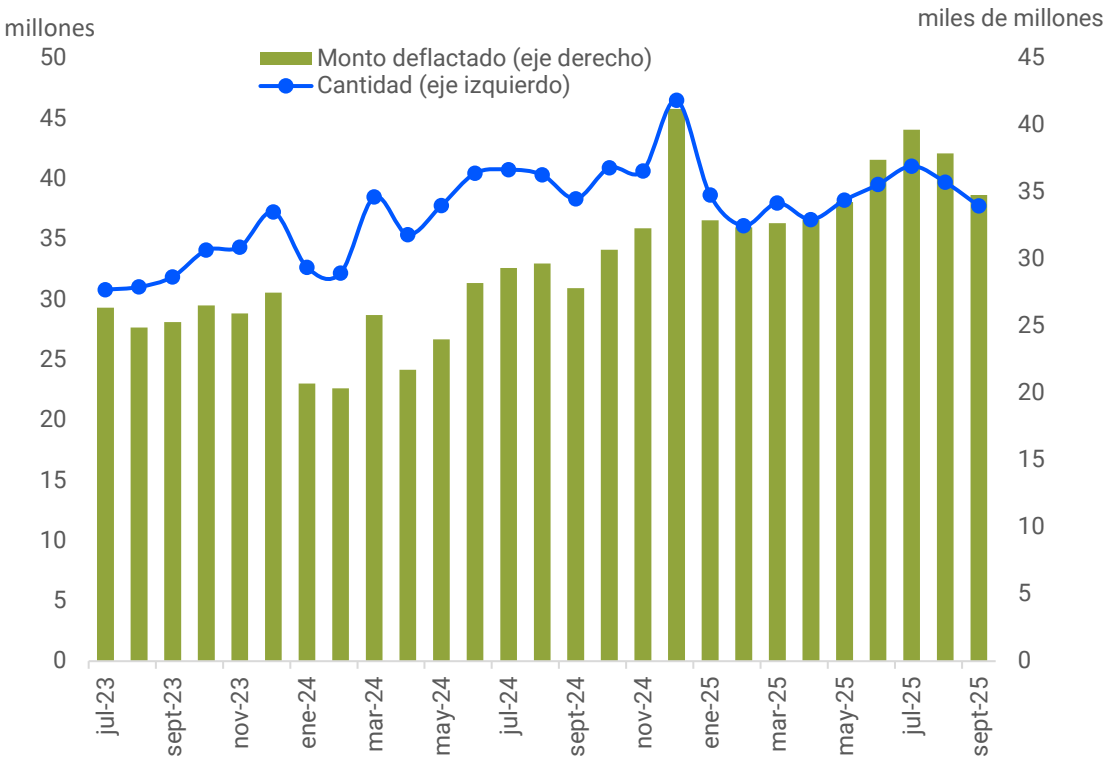


Gráfico 6. Transferencias inmediatas “pull” por tipo de cuenta debitada y acreditada (cantidad – datos a septiembre de 2025)¹¹

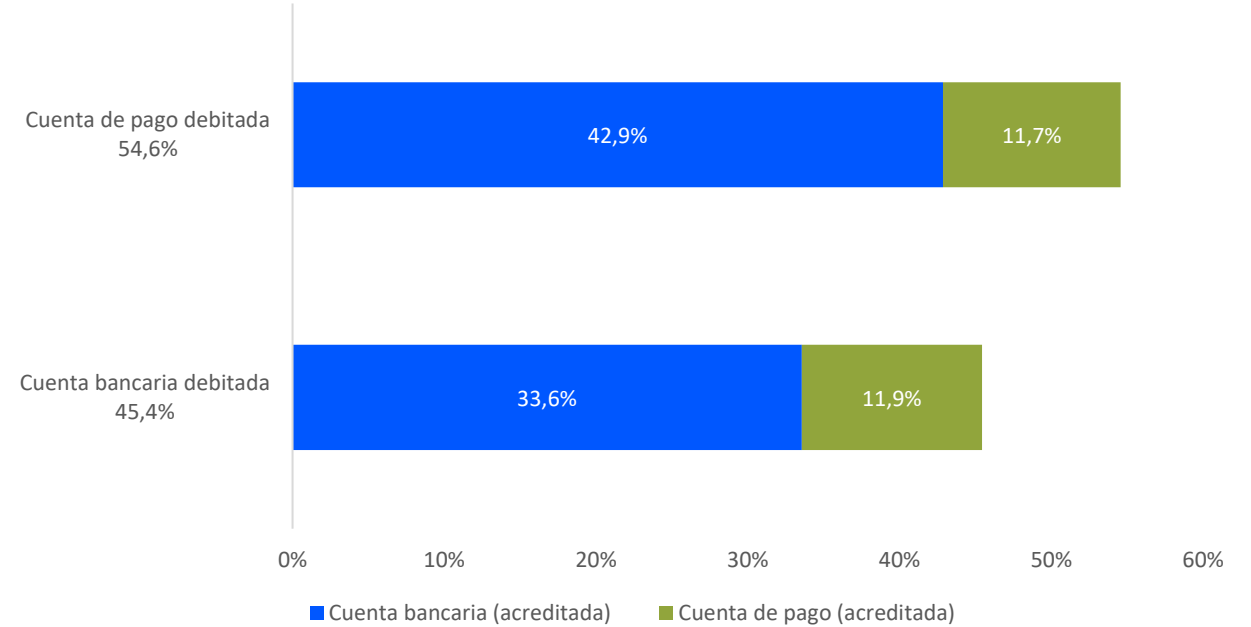
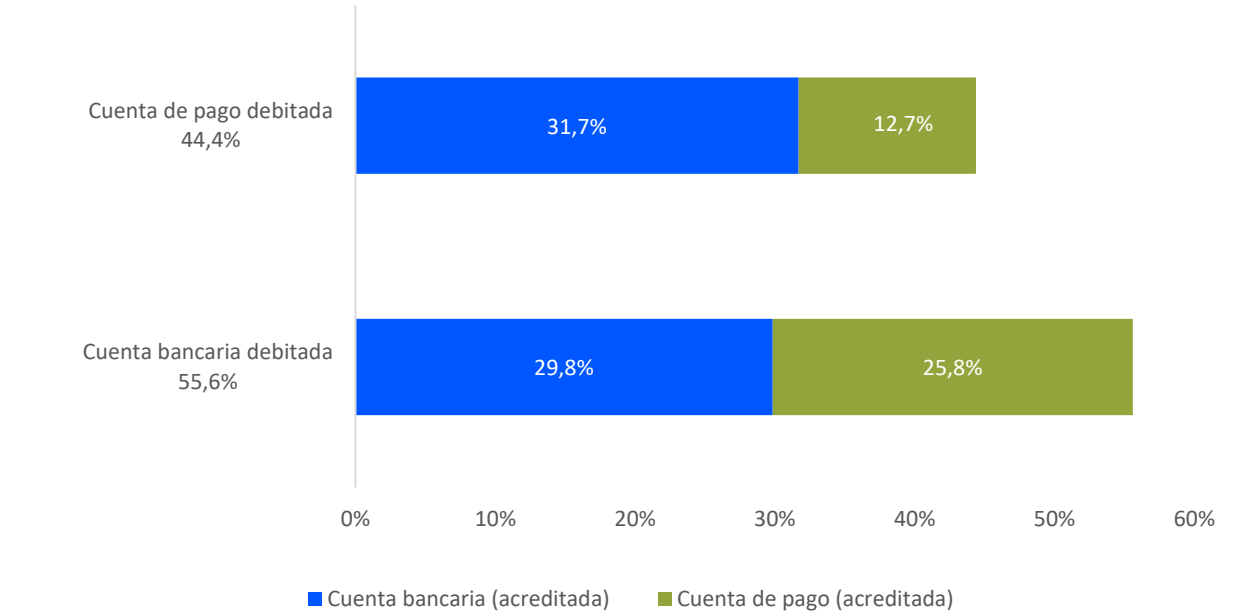


Gráfico 7. Transferencias inmediatas “pull” por tipo de cuenta debitada y acreditada (monto – datos a septiembre de 2025)¹¹



¹¹ Corresponde a operaciones con consentimiento explícito.

II. Pagos con transferencia

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

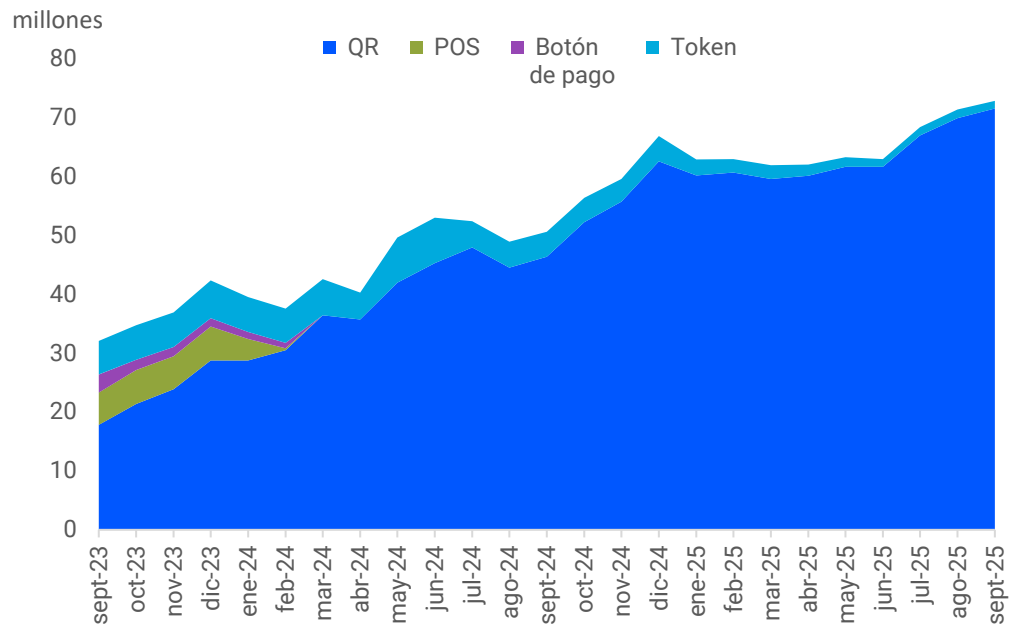


Gráfico 9. Distribución porcentual de los PCT iniciados con QR interoperable - billetera digital/aceptador (cantidad – datos a septiembre de 2025)

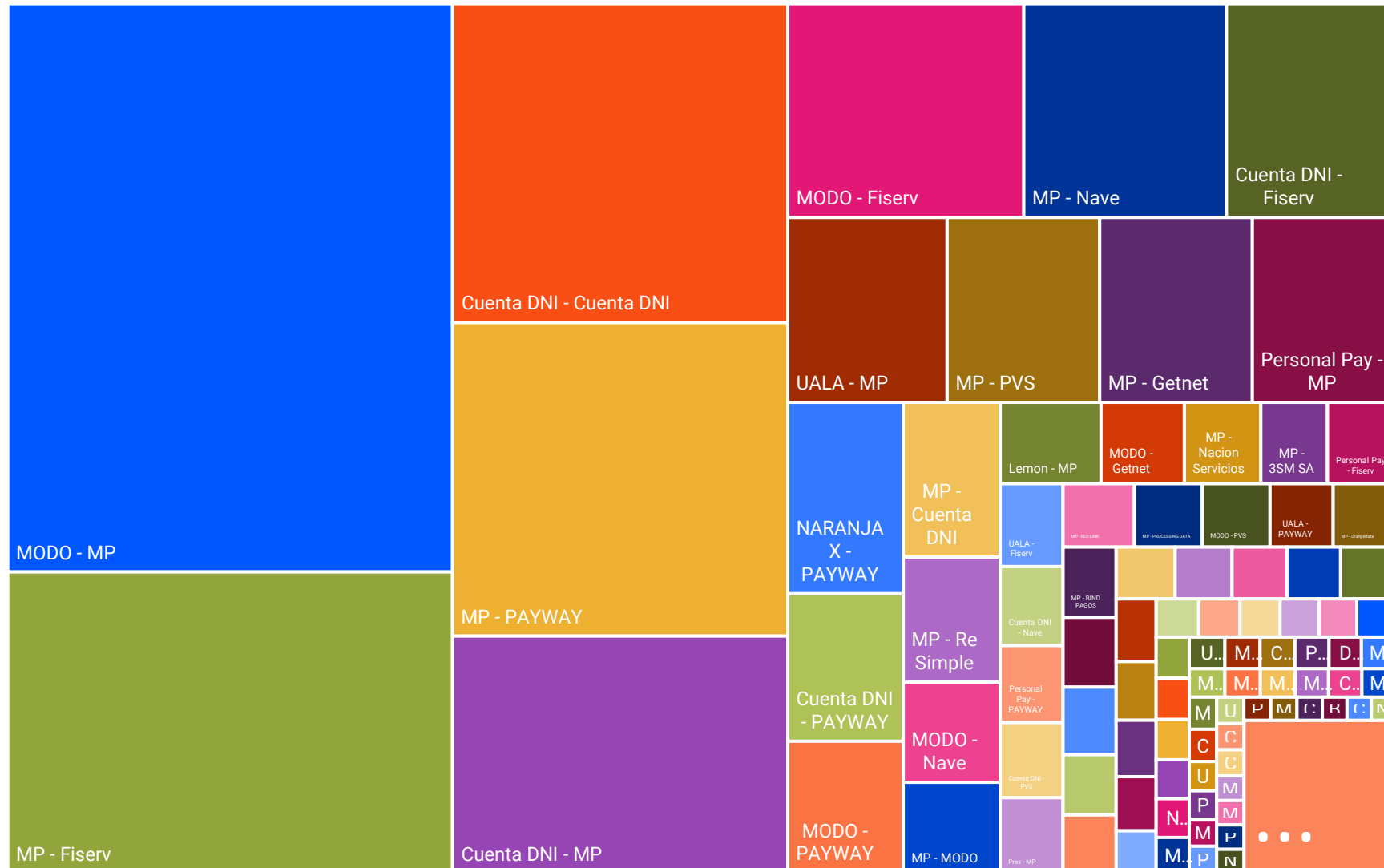


Gráfico 10. Acreditaciones mensuales de PCT iniciados con QR interoperable

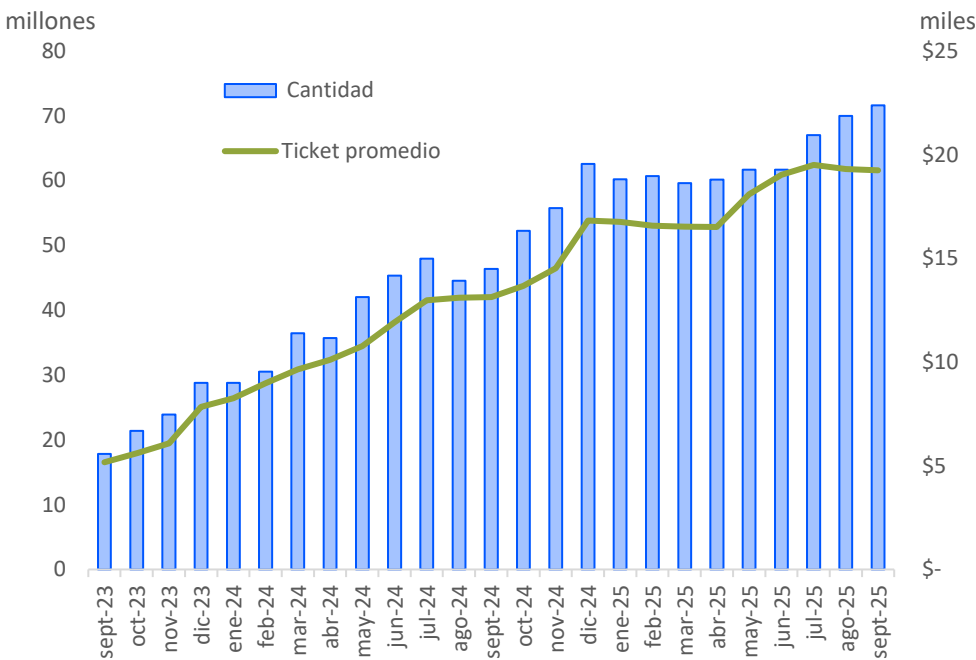
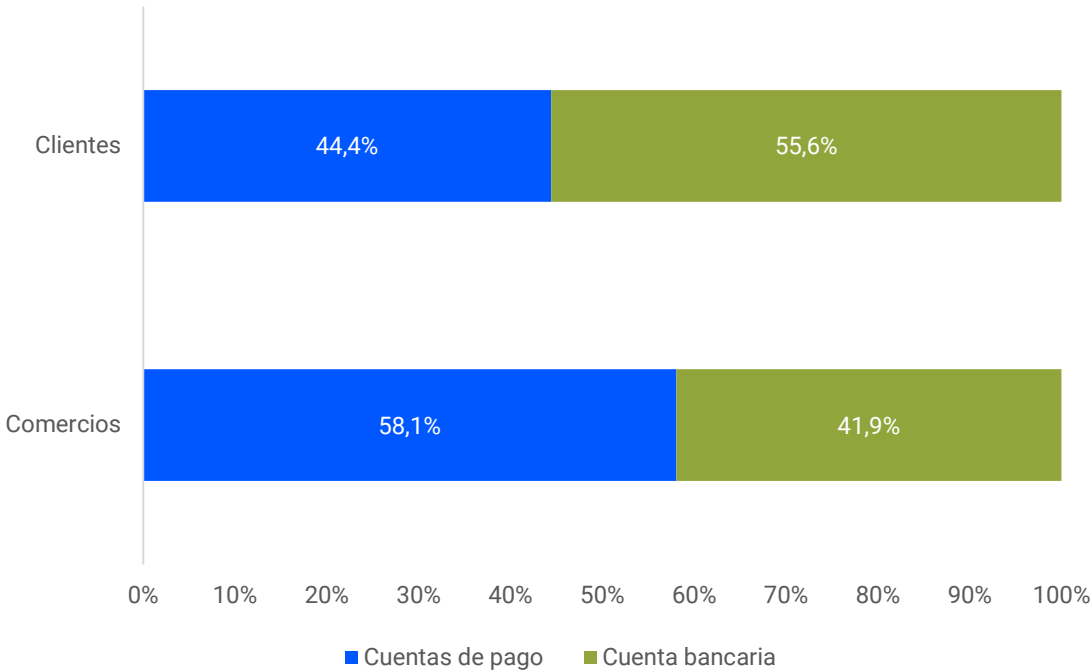
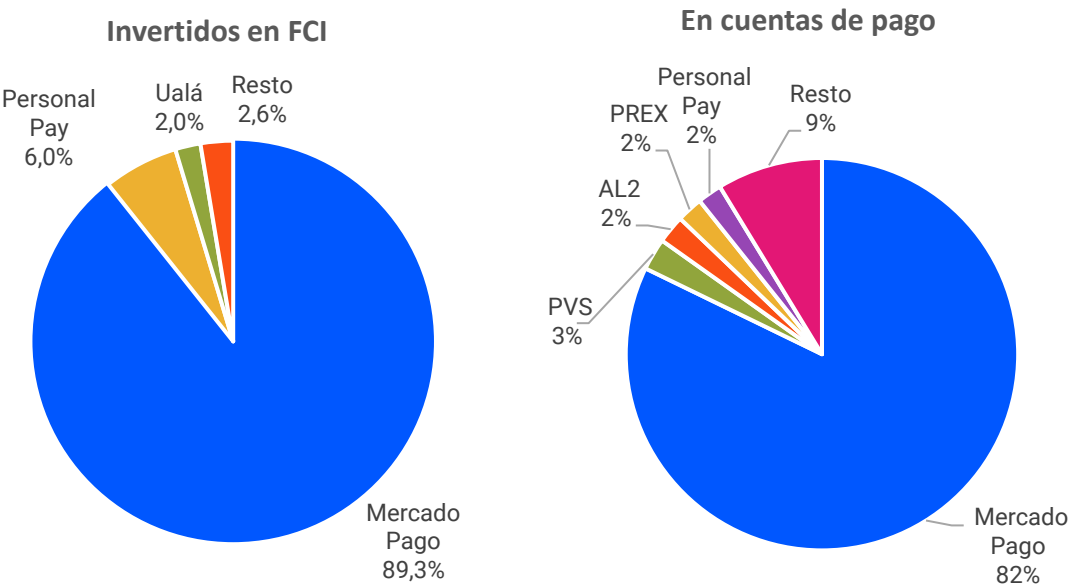


Gráfico 11. Proporción de tipo de cuentas debitadas (clientes) y acreditadas (comercios) en los PCT iniciados con QR interoperable (cantidad – datos a septiembre de 2025)



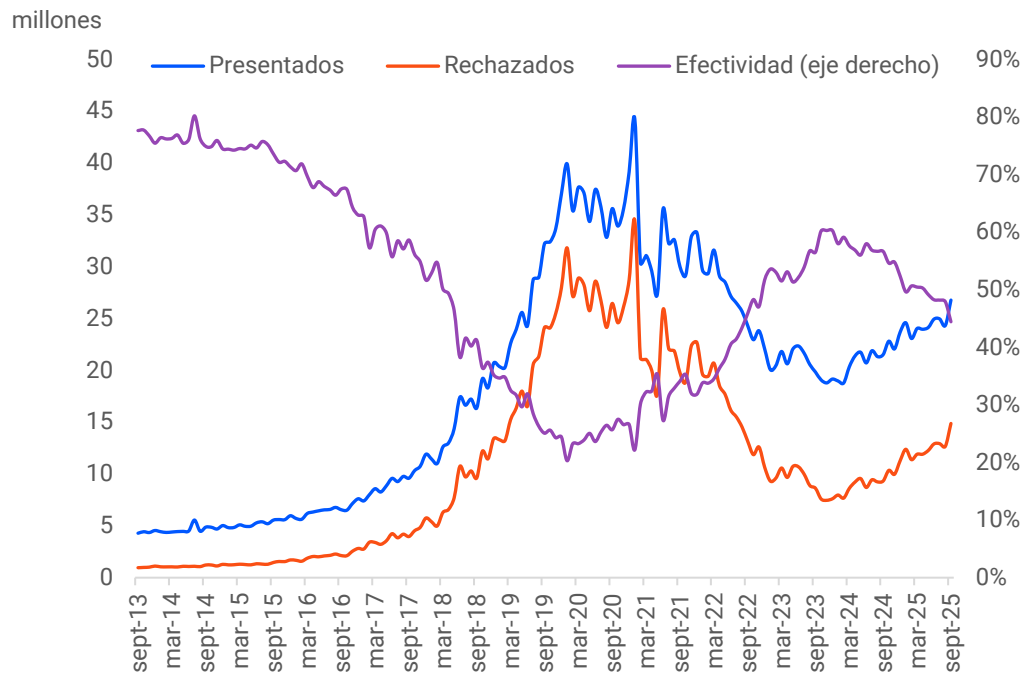
III. Proveedores de servicios de pago que ofrecen cuentas de pago

Gráfico 12. Distribución de saldos en PSPCP por monto (datos a agosto de 2025 – último disponible)



IV. Débito directo

Gráfico 13. Débitos directos, débitos presentados versus débitos compensados (cantidad)



V. Cheques

Gráfico 14. Cheques compensados (físicos y electrónicos)

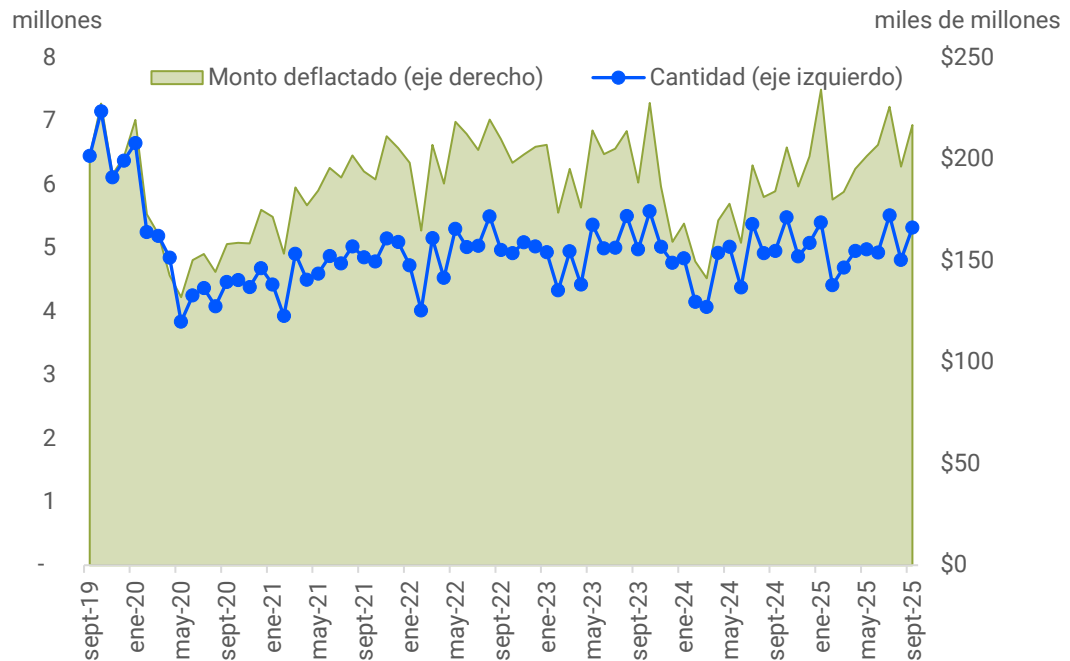


Gráfico 15. Cheques rechazados por falta de fondos suficientes

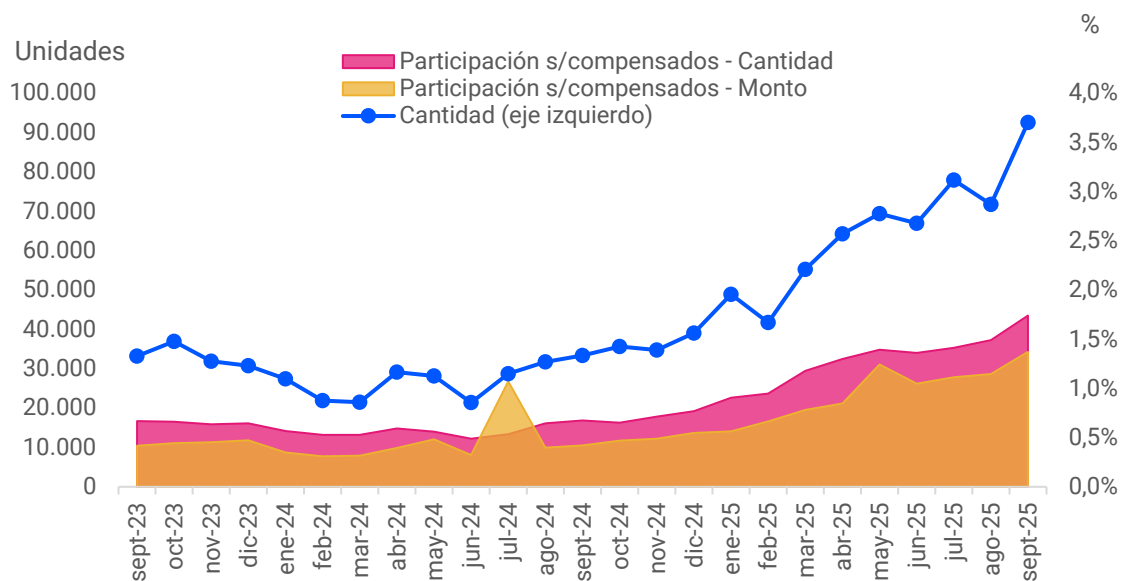


Gráfico 16. Participación cheques físicos y electrónicos sobre total de compensados (cantidad)

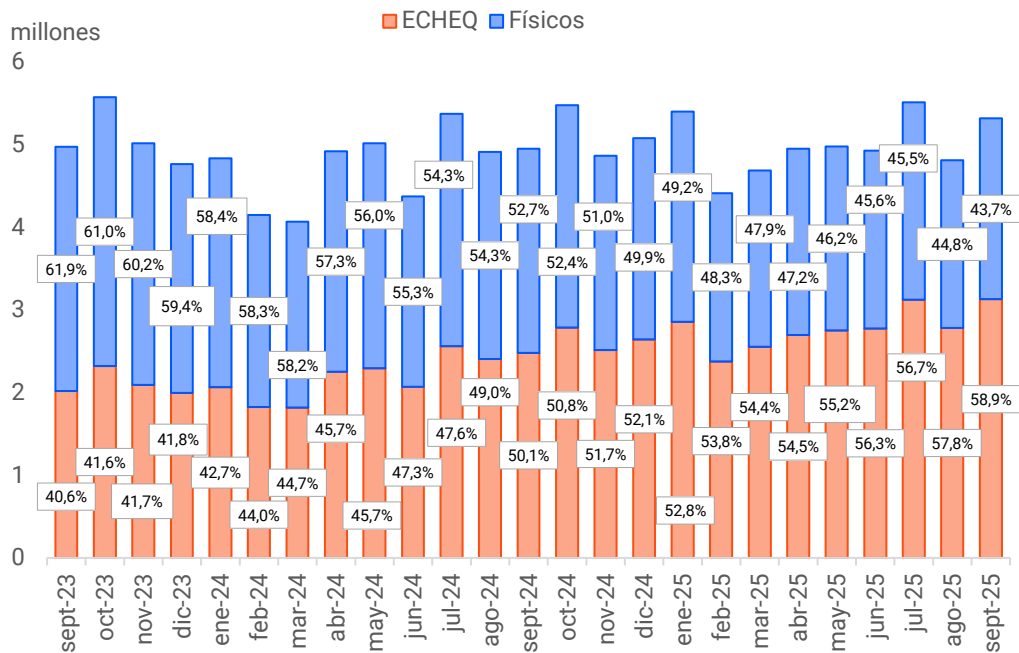
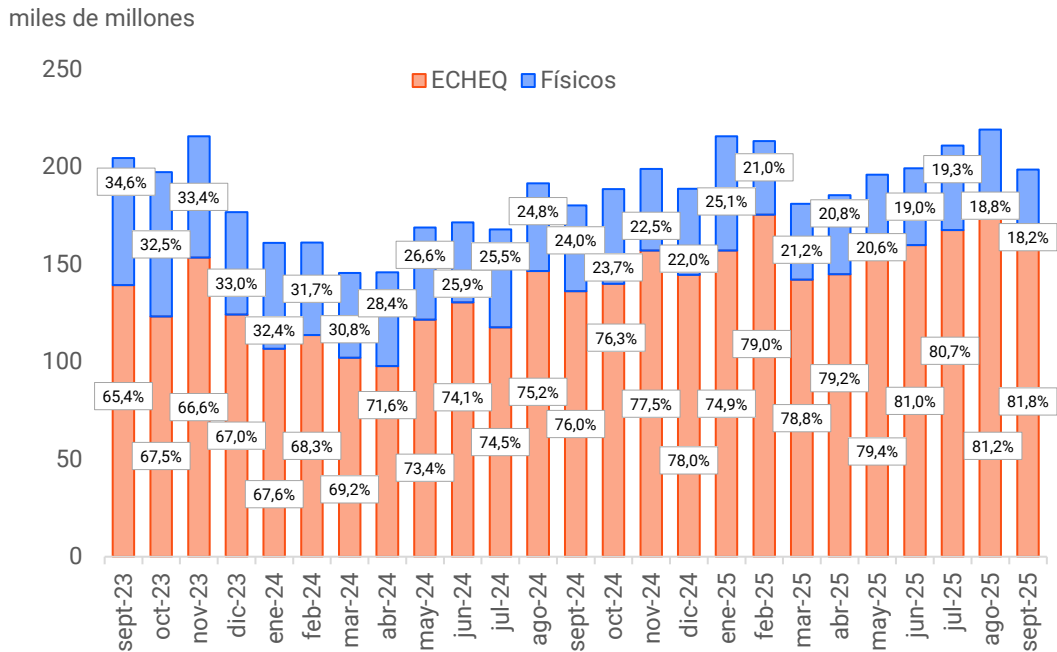


Gráfico 17. Participación cheques físicos y electrónicos sobre total de compensados (monto)



VI. Tarjetas

Gráfico 18.1 Tarjetas de crédito¹². Apertura por canal (datos a agosto 2025)

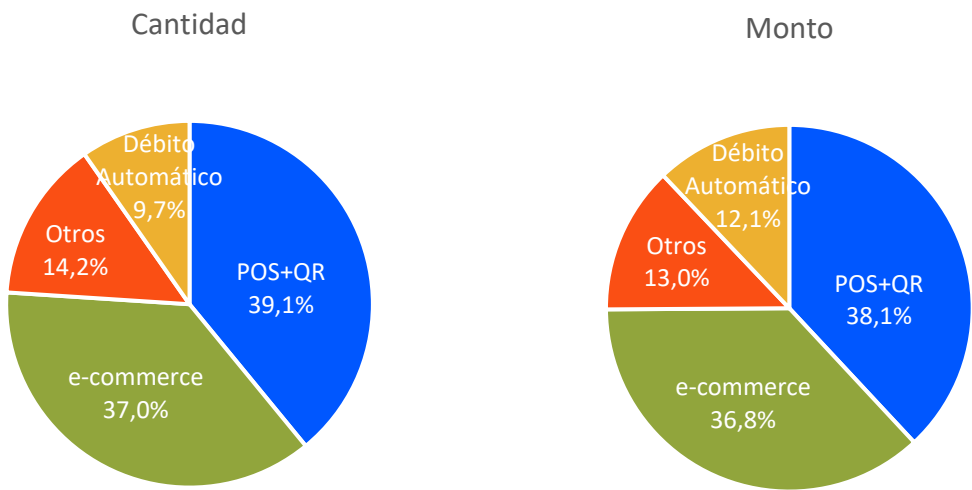
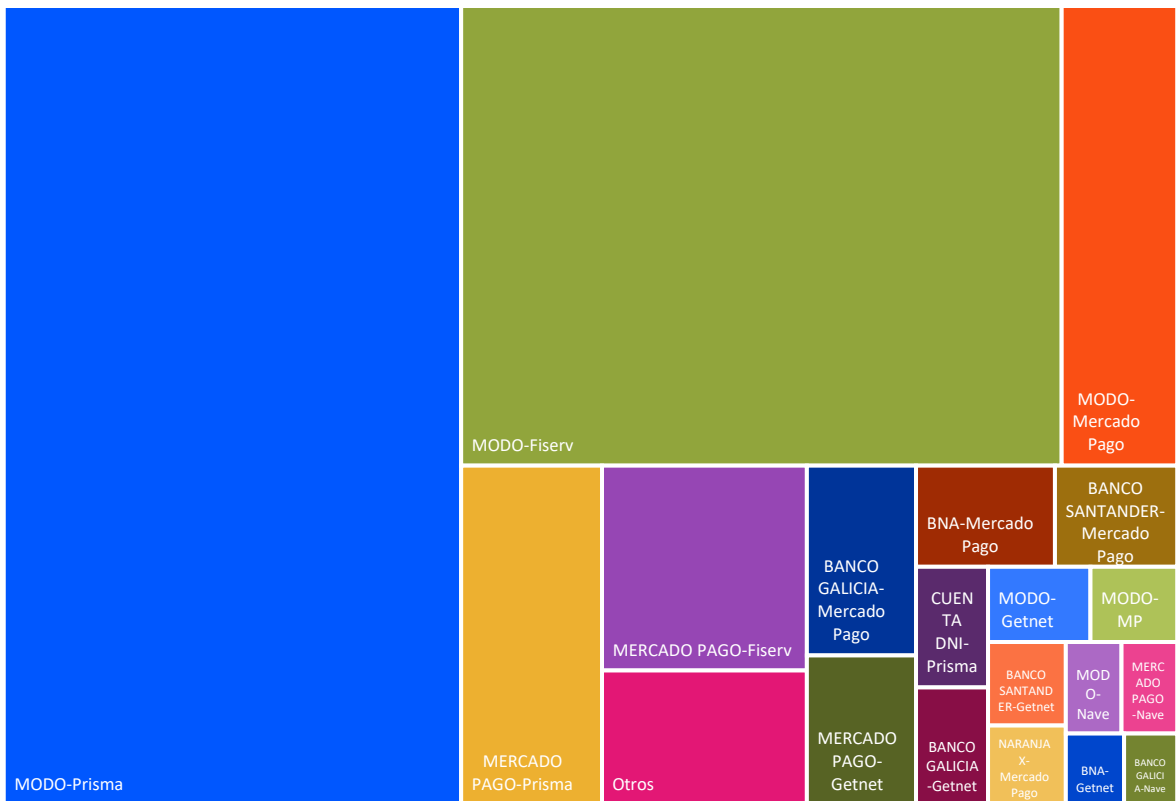


Gráfico 18.2 Pagos con QR interoperable con tarjeta de crédito. Billetera / QR leído (cantidad)



¹² 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

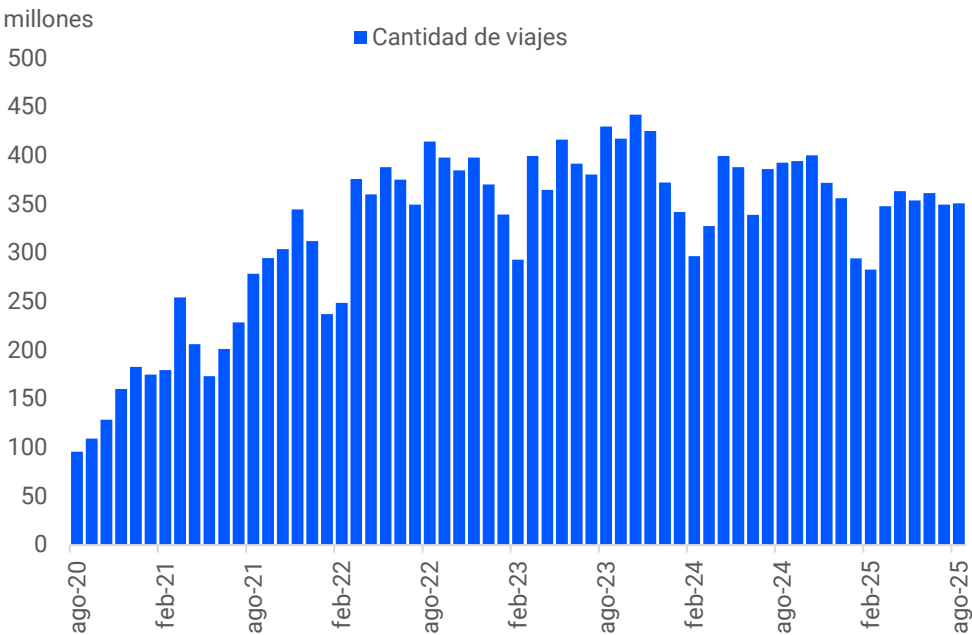
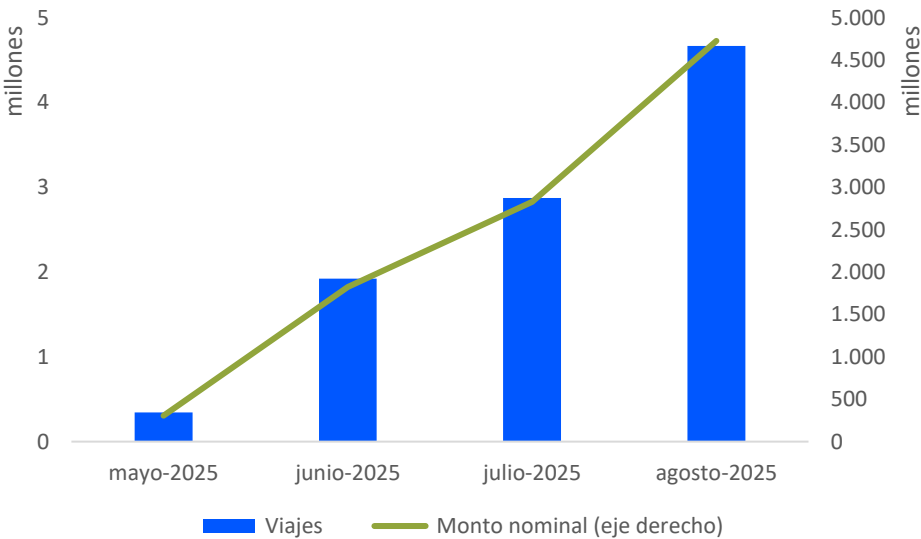


Gráfico 20. Viaje con QR



Factura de crédito electrónica MiPyME (FCEM)

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

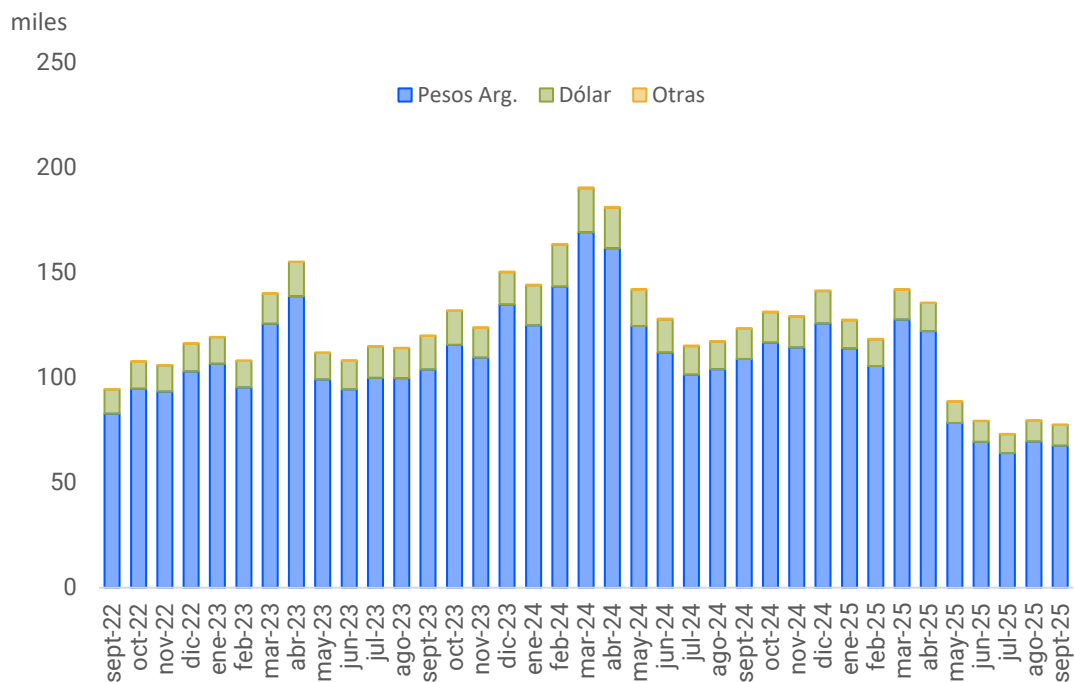
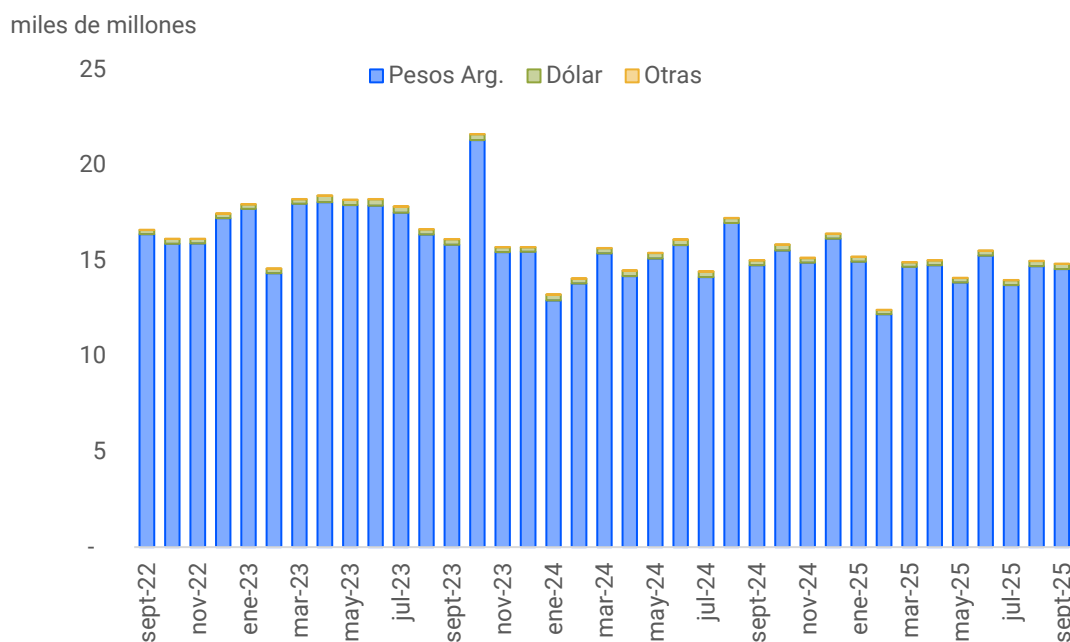
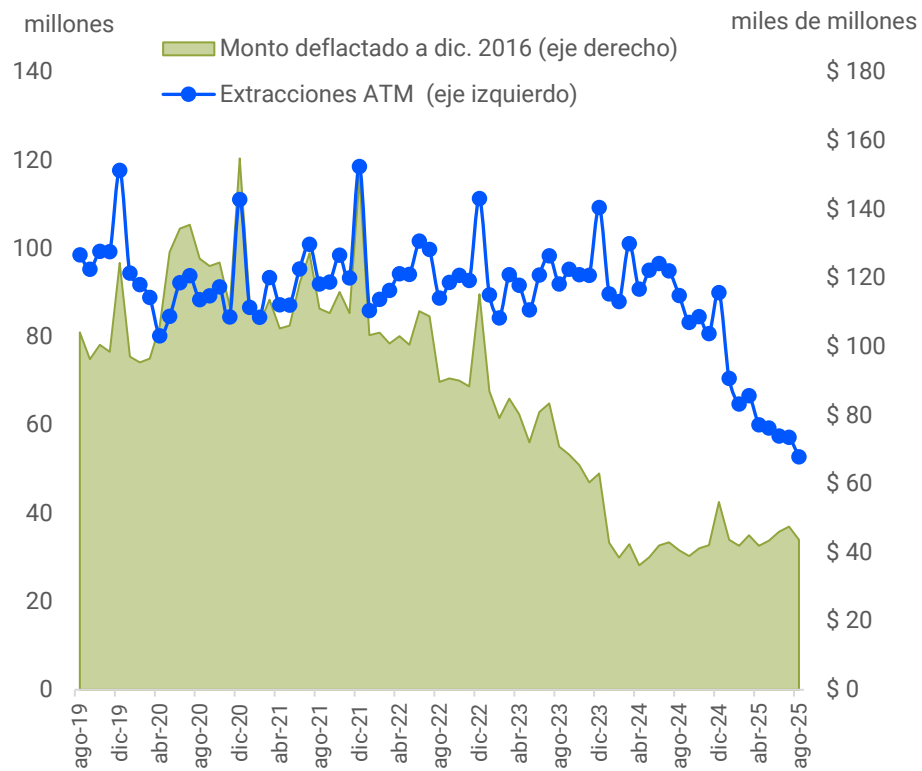


Gráfico 22. Evolución mensual FCEM ingresadas al Sistema de Circulación Abierta (monto deflactado dic. 2016)



VII. Extracciones

Gráfico 23. Extracciones de cajeros automáticos¹³



¹³ Extracciones en cajeros automáticos de entidades financieras.

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

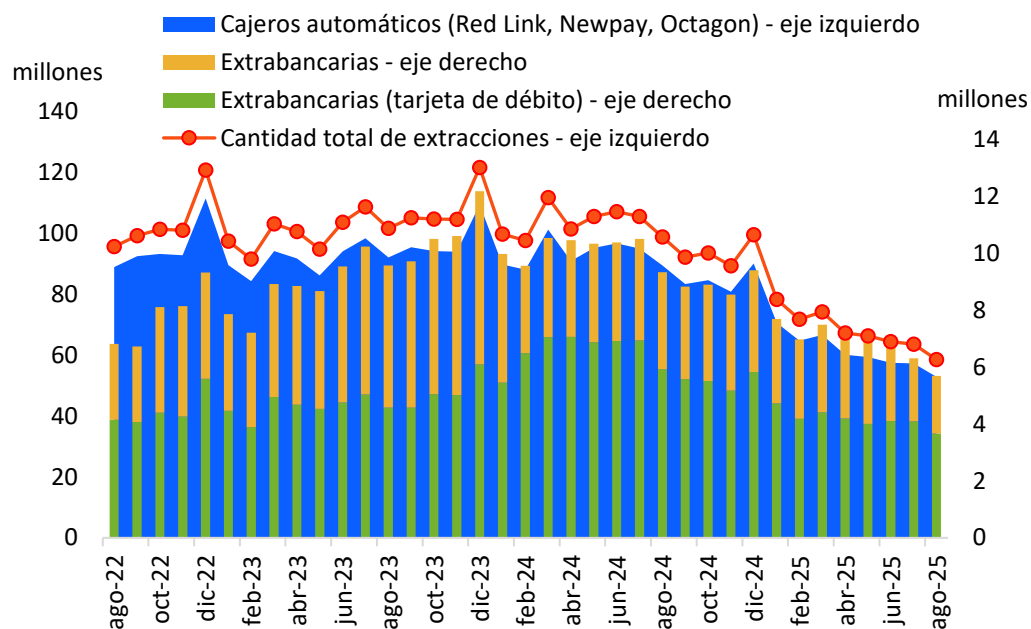
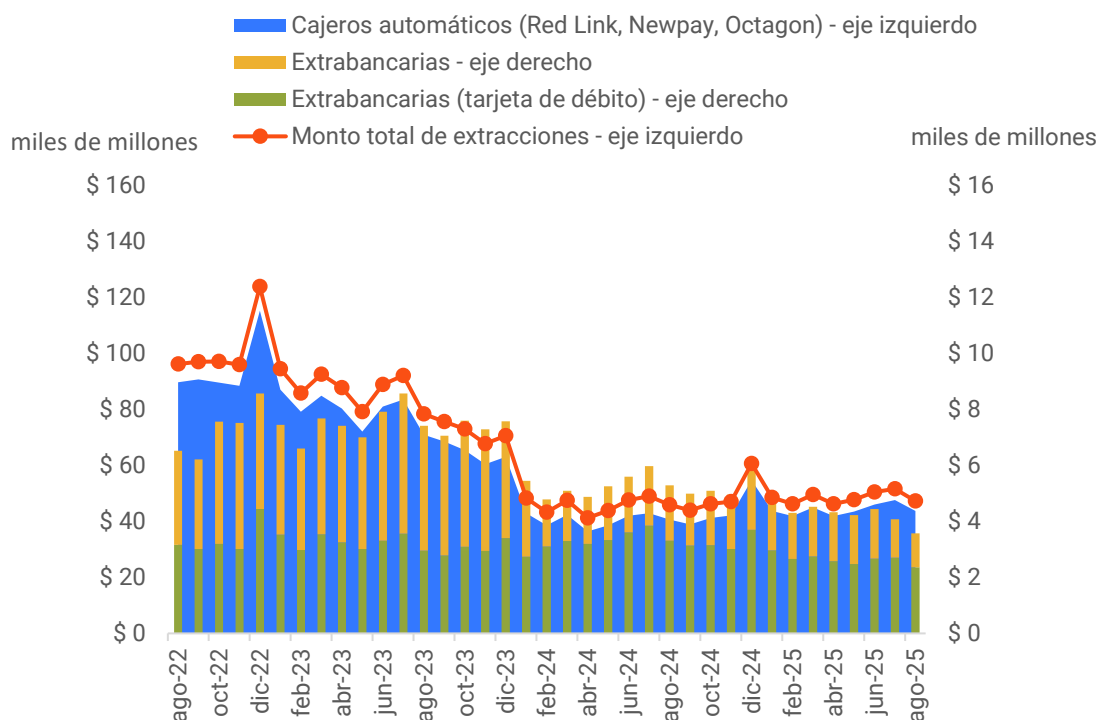


Gráfico 25. Extracciones de efectivo por canal de acceso (monto deflactado dic. 2016)



Tablero de control

SISTEMA NACIONAL DE PAGOS

septiembre-25 INSTRUMENTOS DE PAGO

Instrumentos							Cantidad de Operaciones	Var. mensual		Var. interanual		Variacion mensual		Variacion interanual							
													mon-to	mon-to	mon-to	mon-to					
													nominal	deflactado	nominal	deflactado					
													(1)	(2)		(2)					
													(en millones)								
TRANSFERENCIAS 3.0																					
TRANSFERENCIAS INMEDIATAS ("push") Pesos							649.246.629	↑	0,2%	↑	23,5%		70.183.308,4	↑	3,0%	↑	0,9%	↑	61,8%	↑	22,8%
TRANSFERENCIAS INMEDIATAS ("push") Dólares							(7) 2.096.344	↑	14,4%	↑	27,2%		4.750.389,6	(7) ↑	28,4%		↑		37,0%		
TRANSFERENCIAS INMEDIATAS ("pull")							37.737.787	↓	-5,0%	↓	-1,6%		3.263.924,7	↓	-6,3%	↓	-8,2%	↑	64,6%	↑	24,9%
PAGOS CON TRANSFERENCIA (interoperables)							(5) 72.895.143	↑	2,0%	↑	44,0%		1.412.866,2	↑	1,6%	↓	-0,5%	↑	106,4%	↑	56,6%
TOTAL							761.975.903						79.610.488,9								
OTRAS TRANSFERENCIAS																					
TRANSFERENCIAS DE ALTO VALOR ENTRE EMPRESAS Pesos							12.214.616	↑	0,4%	↑	1,1%		189.293.468,7	↑	9,6%	↑	7,4%	↑	54,3%	↑	17,1%
TRANSFERENCIAS DE ALTO VALOR ENTRE EMPRESAS Dolares (4)							57.854	↑	3,3%	↑	3,2%		2.353,9	↑	4,0%			↑	46,7%		
TRANSFERENCIAS EN LOTE Pesos							5.430.003	↑	10,3%	↑	10,1%		3.440.235,2	↑	16,6%	↑	14,2%	↑	44,2%	↑	9,4%
TRANSFERENCIAS EN LOTE Dólar (4)							3.281	↑	13,6%	↑	47,9%		118,7	↑	21,5%			↓	-20,1%		
CHEQUES																					
CHEQUES COMPENSADOS (físicos y electrónicos)							5.318.455	↑	10,5%	↑	7,4%		20.335.606,9	↑	12,7%	↑	10,4%	↑	55,1%	↑	17,7%
ECHEQ EMITIDOS							3.651.249	↑	3,3%	↑	22,6%		21.657.435,8	↑	9,2%	↑	6,9%	↑	64,1%	↑	24,5%
CHEQUES RECHAZADOS							180.698		57,2%		60,1%		542.006,7		75,1%		71,6%		174,5%		108,3%
CHEQUES RECHAZADOS SIN FONDOS							92.535		29,0%		177,1%		278.777,0		34,8%		32,1%		407,1%		284,8%
DEBITOS																					
DEBITOS DIRECTOS							11.901.349	↑	2,1%	↓	-2,4%		1.699.097,9	↑	4,1%	↑	1,9%	↑	43,3%	↑	8,8%
TARJETAS																					
TARJETAS DE CRÉDITO							(3) 180.406.141	↑	2,8%	↑	9,0%		9.441.542,9	↑	3,9%	↑	2,0%	↑	40,2%	↑	5,0%
Pagos							(3) 157.033.961	↑	3,3%	↑	11,8%		6.044.036,3	↑	7,0%	↑	5,0%	↑	51,7%	↑	13,6%
Cuotas							(3) 23.372.180	↓	-0,4%	↓	-6,8%		3.397.506,6	↓	-1,3%	↓	-3,1%	↑	23,6%	↓	-7,5%
TARJETAS DE DÉBITO							(3) 178.041.940	↓	-5,2%	↓	-15,3%		4.654.633,9	↓	-6,2%	↓	-7,9%	↑	15,6%	↓	-13,5%
TARJETAS PREPAGAS							(6) 34.142.512	↓	-10,8%	↑	23,4%		587.738,2	↓	-6,0%	↓	-7,5%	↑	65,3%	↑	18,6%
TARJETAS TRANSPORTE							(3) 351.203.901	↑	0,4%	↓	-10,6%		151.786,5	↑	0,8%	↓	-1,0%	↑	38,5%	↑	3,7%
OTROS INSTRUMENTOS																					
EXTRACCIONES ATM							(3) 52.836.758	↓	-7,6%	↓	-40,9%		4.020.543,5	↓	-6,4%	↓	-8,1%	↑	43,7%	↑	7,6%
PLAZOS FIJOS COMPENSADOS							69	↑	76,9%	↓	-28,1%		1.019,9	↑	67,2%	↑	63,8%	↑	39,3%	↑	5,7%
FACTURAS ELECTRONICAS MIPYME (ingresadas al SCA)							67.583	↓	-2,8%	↓	-38,0%		1.366.009,8	↑	1,1%	↓	-1,0%	↑	30,0%	↓	-1,3%

(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 agosto 2025

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

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

(6) Datos correspondientes a junio 2025

(7) Tipo de cambio promedio septiembre 2025 (\$ 1399,89), monto reexpresado en pesos.