

Informe Mensual de Pagos Minoristas

Noviembre de 2025



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe Mensual de Pagos Minoristas

noviembre de 2025

Informe Mensual de Pagos Minoristas noviembre de 2025¹

En noviembre los envíos de dinero en pesos (transferencias inmediatas “push”²) reportaron un crecimiento en cantidades del 20,3 % i.a.

- **En pesos:** se registraron 666,3 millones de transacciones por \$ 70,1 billones, que implican incrementos interanuales de 20,3 % y 18,2 % en cantidades y en montos reales³, respectivamente. El 73 % de las transacciones tuvo como origen y/o destino una CVU⁴.
- **En moneda extranjera:** se registraron 1,8 millones de operaciones (2,7 % i.a.) por USD 2.638,8 millones (-14,2 % i.a. en moneda de origen).

Los ingresos de dinero en pesos (transferencias inmediatas “pull”) alcanzaron 39,2 millones de operaciones⁵ en noviembre.

- Se realizaron 39,2 millones de transferencias por \$ 3,5 billones, representando una baja de -3,4 % en cantidades y un aumento de 10,2 % en montos reales en términos interanuales.

Los pagos con transferencia (PCT⁶) interoperables mediante el QR totalizaron 75,8 millones de operaciones en pesos.

- Se efectuaron 76,9 millones de operaciones de PCT (29,1 % i.a.) en pesos, por un total de \$ 1,6 billones (37 % i.a. en términos reales).
 - **QR:** el 98,4 % de los PCT se inició con códigos QR, lo que representa 75,8 millones de pagos (35,9 % i.a.) por \$ 1,6 billones (45,8 % i.a. en términos reales). El 52,6 % fue realizado por clientes que utilizaron sus cuentas a la vista (CBU) y en un 47,4 % en sus cuentas de pago (CVU). Por su parte en comercios el 57,8 % de las operaciones fueron acreditadas en cuentas de pago, mientras que el 42,2 % restante fue canalizado a cuentas a la vista.

Actualmente se encuentran registradas ante el BCRA 84 billeteras digitales

¹ El mes de análisis es noviembre de 2025 excepto para extracciones, tarjetas de crédito, tarjetas de débito y tarjetas de transporte que la información corresponde a octubre de 2025 (último dato disponible), tarjetas prepagas corresponde a septiembre de 2025.

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 61 aceptadores de PCT.

- **Con claves aleatorias:** el 1,6 % utilizó un token para el inicio de los PCT; se trata de 1,2 millones de operaciones (-68,7 % i.a.) por \$ 38,5 mil millones (-59,9 % i.a. en términos reales).

Cuentas de pago y fondos invertidos a través de los PSPCP

En octubre, sobre un total de 61,7 millones de cuentas de pago, 14,6 millones tuvieron saldo por un total de \$ 0,6 billones de pesos. Por su parte, los saldos invertidos en FCI de dinero alcanzaron los \$ 5,6 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 205 PSPCP⁸.

Débito directo

En noviembre se realizaron 11,3 millones de débitos directos (-6,8 % i.a.) por un total de \$ 1,7 billones (-1,9 % i.a. en términos reales). La tasa de efectividad⁹ alcanzó el 45,1 %.

Cheques. El 82,5 % de los montos compensados en noviembre correspondió a ECHEQ

- Se compensaron 4,7 millones de cheques (físicos y electrónicos) por un total de \$ 18,6 billones. La participación del ECHEQ sobre el total de compensados alcanzó el 60,1 % en cantidades (2,8 millones de cheques electrónicos) y 82,5 % en montos (\$ 15,3 billones).
- Rechazos por motivo "sin fondos suficientes": la relación con el total de compensados alcanzó 2,2 % en cantidades y 1,7 % en montos.

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

- **Débito:** se efectuaron 177 millones de transacciones por \$ 4,7 billones de pesos en octubre (último dato disponible), con variaciones del -13,3 % i.a. en cantidades y del -13,3 % i.a. en montos reales.
Asimismo en octubre se realizaron, en moneda extranjera, 10,3 miles de transacciones por USD 6,4 millones, el 99 % fueron cursadas a través del canal e-commerce. Como resultado, en el acumulado febrero (inicio de operatoria) a octubre de 2025 se cursaron 44.810 operaciones en dólares, totalizando USD 31,4 millones.
- **Crédito:** se observaron incrementos interanuales de 7,4 % en cantidades y 1,8 % en montos reales, realizándose 188,9 millones de pagos por \$ 10 billones. Los canales más utilizados fueron POS y QR que representaron 39,2 % de la cantidad total, e-commerce con el 37 % y débito automático con 14,2 %. El QR interoperable alcanzó el 4,7 % del total

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

⁸ <https://www.bcra.gov.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.

de tarjetas de crédito. Por su parte, la modalidad en un pago representó 90,7 % en cantidades y 73,8 % montos del total de operaciones con tarjetas de crédito.

Transporte

- **Tarjetas prepagas de transporte:** se realizaron 385,5 millones de viajes (-3,7 % i.a.) mediante la tarjeta SUBE en octubre, que totalizaron \$ 0,17 billones (crecimiento de 2,3 % i.a. en términos reales).
- **Viaje con QR:** se realizaron en noviembre 19,1 millones de viajes, que totalizaron \$ 19,1 mil millones.

Factura electrónica MiPyME (FCEM)

En el mes de análisis el 85,7 % de las operaciones se efectuaron en pesos, ingresando al sistema de circulación abierta (SCA) 73,6 miles de facturas por \$ 1,4 billones.

Extracciones

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

- **Cajeros automáticos:** en octubre (último dato disponible) se realizaron 49,8 millones de extracciones de los 17.507 cajeros disponibles (ATM) por un total de \$ 4,1 billones, siendo aproximadamente 2.846 la cantidad promedio de extracciones en cada ATM en el mes. El monto de extracción promedio alcanzó \$ 81,6 miles.
- **Extrabancarias con tarjeta de débito¹⁰:** 3,7 millones de extracciones por \$ 0,2 billones, con un monto promedio de \$ 60,4 miles.
- **Extrabancarias desde cuentas de pago intra PSPCP (“closed loop”):** 2,2 millones de extracciones por \$ 0,1 billones, 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.

Resumen normativo de noviembre

[Comunicación A 8353](#). Fecha: 12/11/25

La norma establece nuevas medidas para la gestión y unificación de garantías en la cámara electrónica de compensación de bajo valor (COELSA), especialmente en lo referente a las operaciones de cajeros automáticos y transferencias inmediatas. Por otro lado, se permitirá que en el horario en que el MEP esté operativo y durante el ciclo de compensación de cheques, débitos directos y transferencias en lote (diferidas), COELSA pueda sustituir pedidos de refuerzo de garantías con exceso de cobertura existentes en DEBIN. El objetivo principal es mejorar la eficiencia operativa y económica de las entidades financieras, simplificando el manejo de garantías y permitiendo un uso más eficiente de los recursos.

Principales instrumentos

Gráfico 1.1. Participación de los principales instrumentos de pago (monto nominal – datos a última fecha disponible)

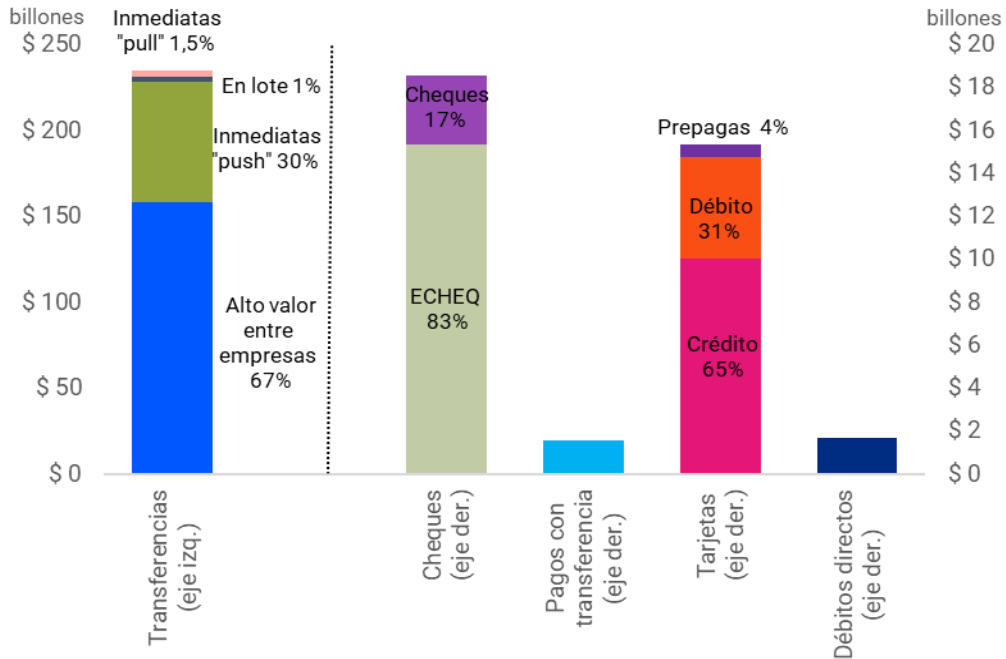
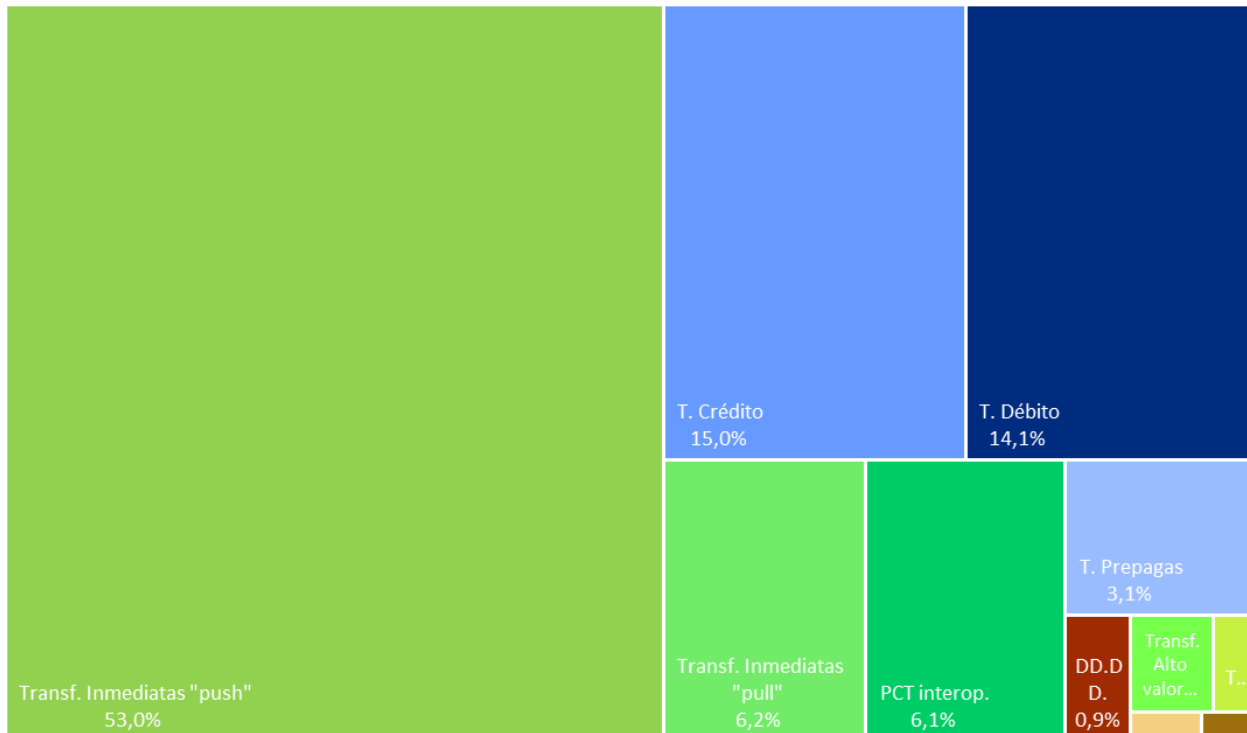
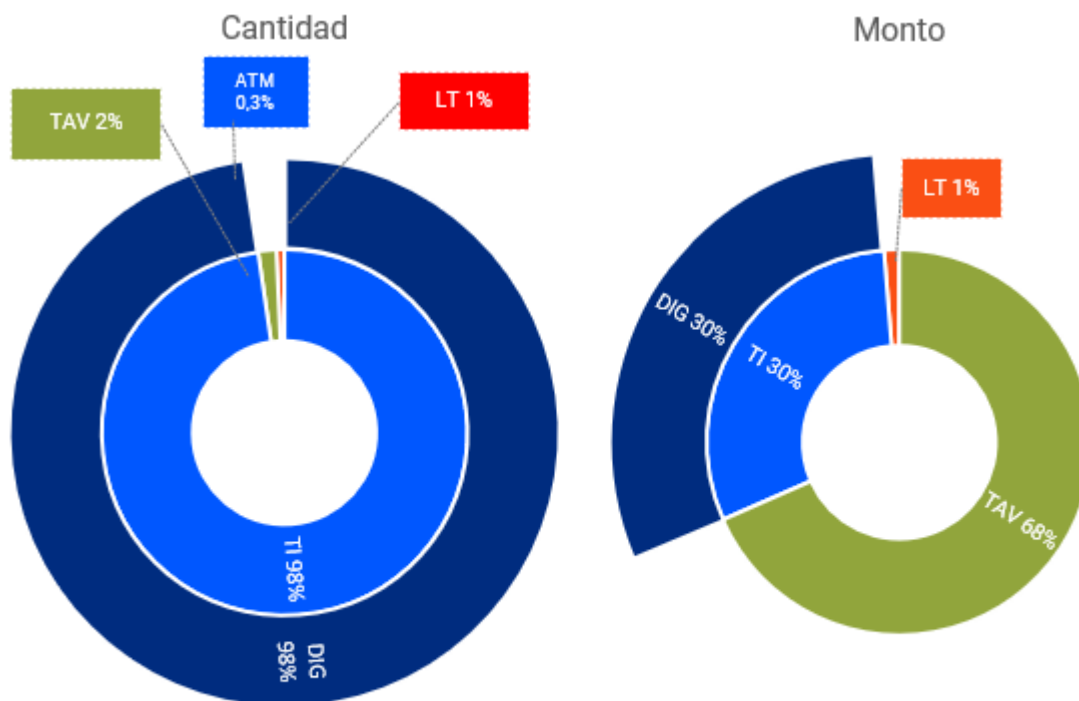


Gráfico 1.2. Participación de los principales instrumentos de pago (cantidad – datos a última fecha disponible)



Transferencias

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



TI: transferencias inmediatas "push"
TAV: transferencias de alto valor entre empresas
LT: transferencias en lote
DIG: canales digitales

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

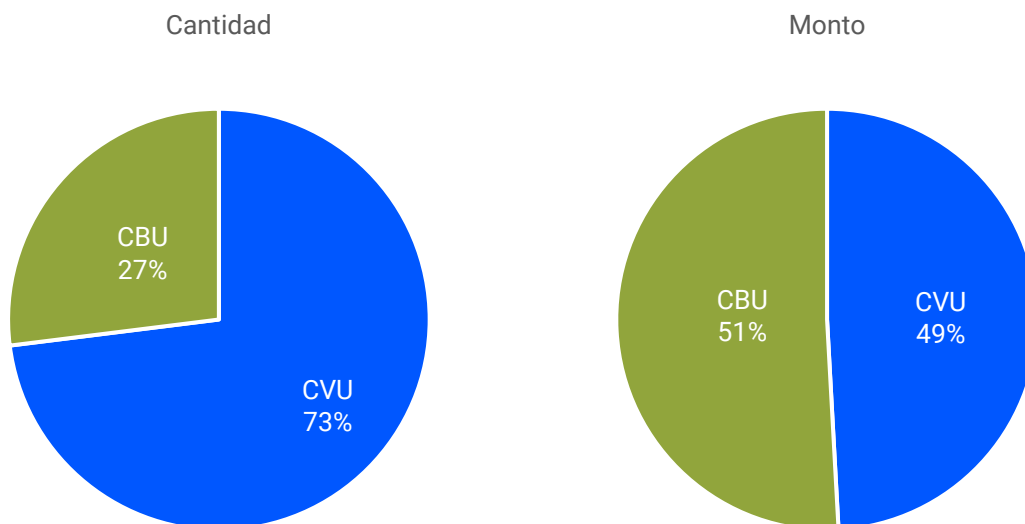


Gráfico 4. Composición de transferencias inmediatas "push" administradas por las redes de transferencias (cantidad)

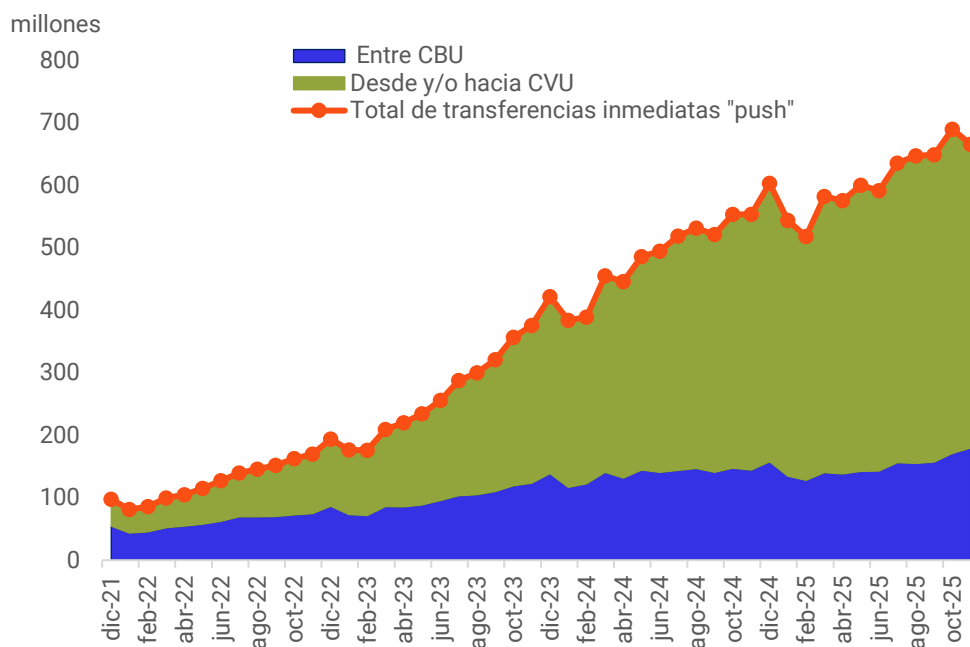


Gráfico 5. Transferencias inmediatas “pull” (pedidos de dinero)

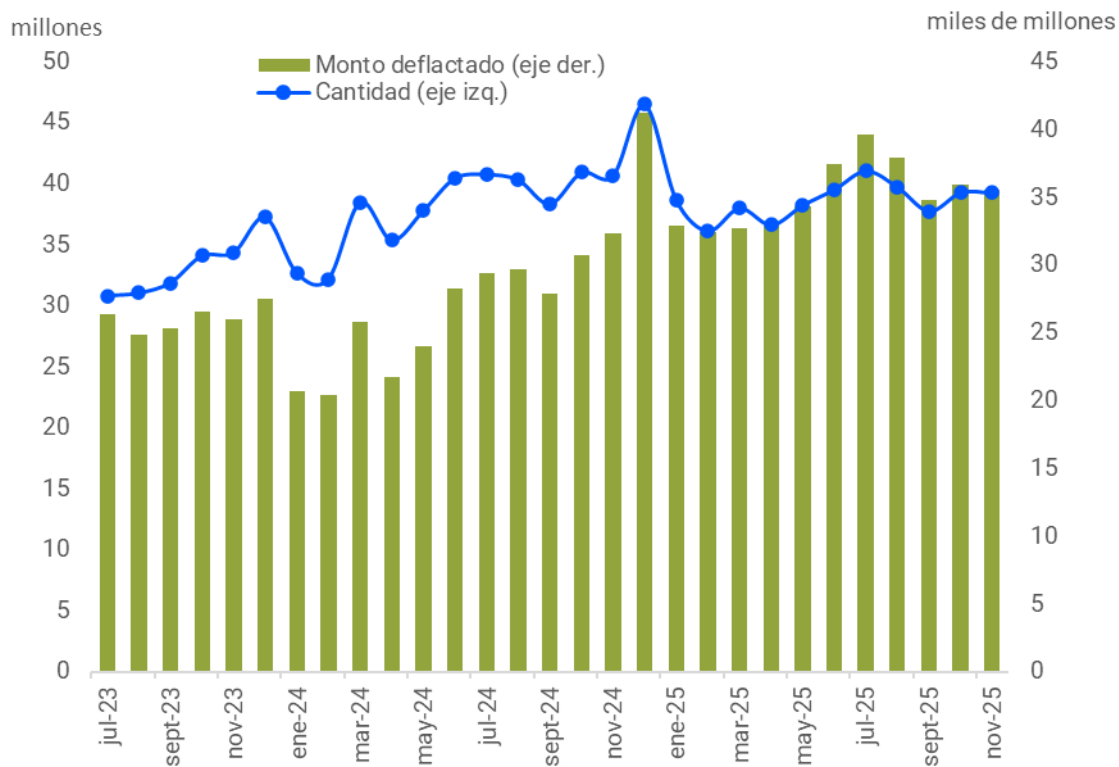


Gráfico 6. Transferencias inmediatas “pull” por tipo de cuenta debitada y acreditada (cantidad – datos a noviembre de 2025)¹¹

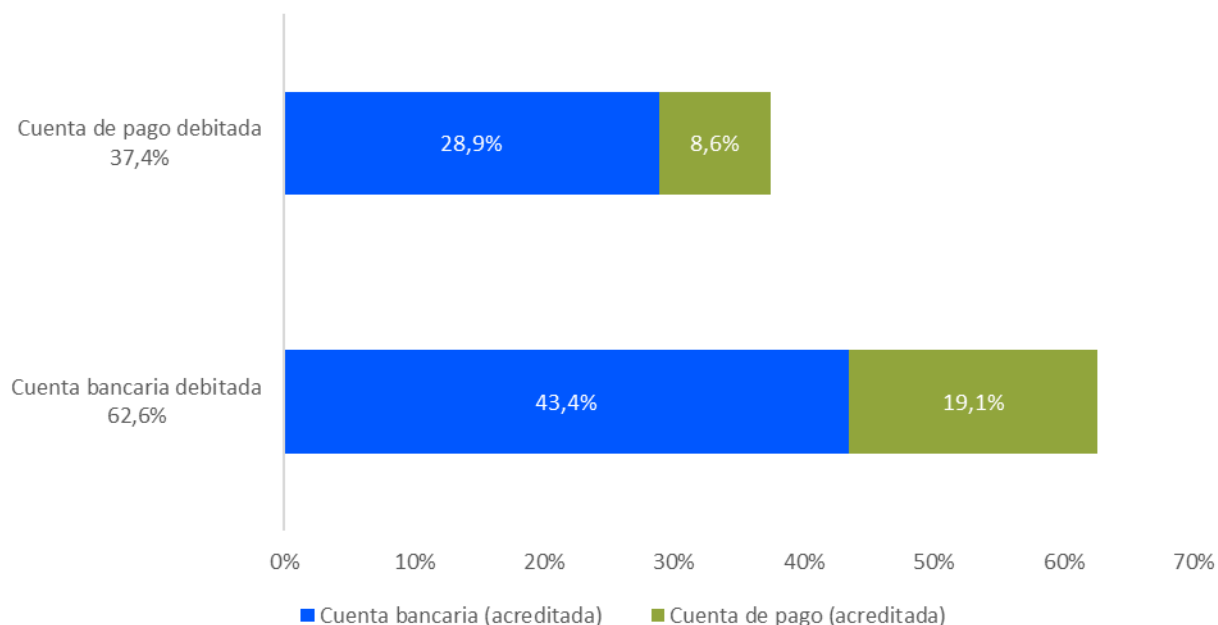
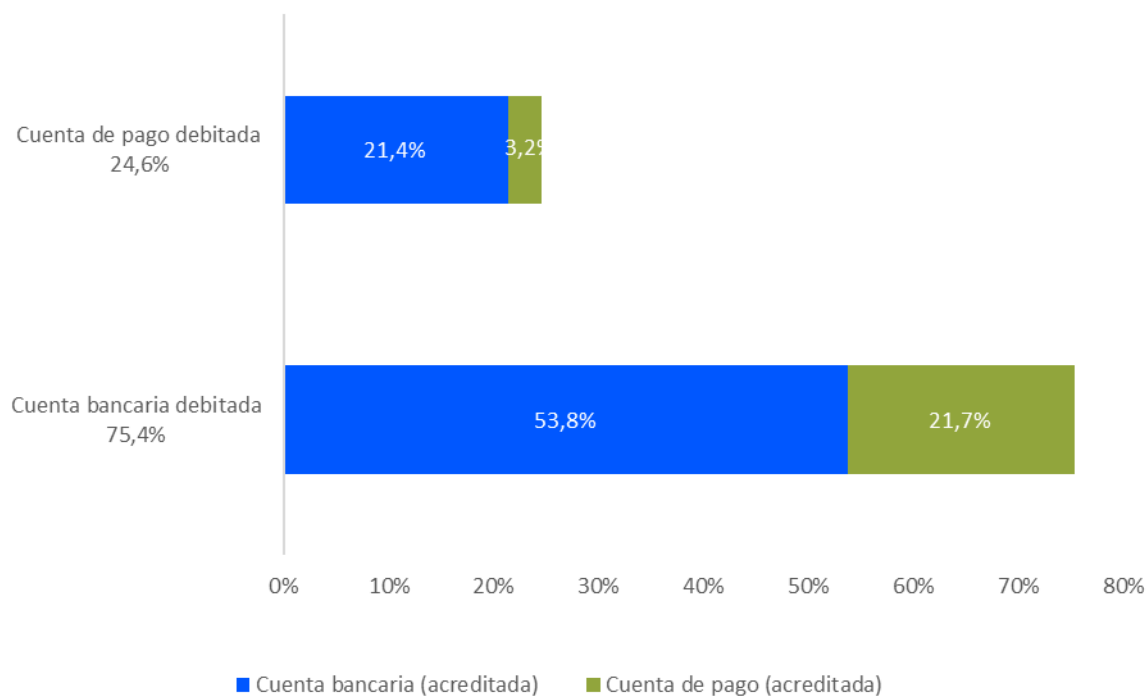


Gráfico 7. Transferencias inmediatas “pull” por tipo de cuenta debitada y acreditada (monto – datos a noviembre de 2025)¹¹



¹¹ Corresponde a operaciones con consentimiento explícito.

Pagos con transferencia

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

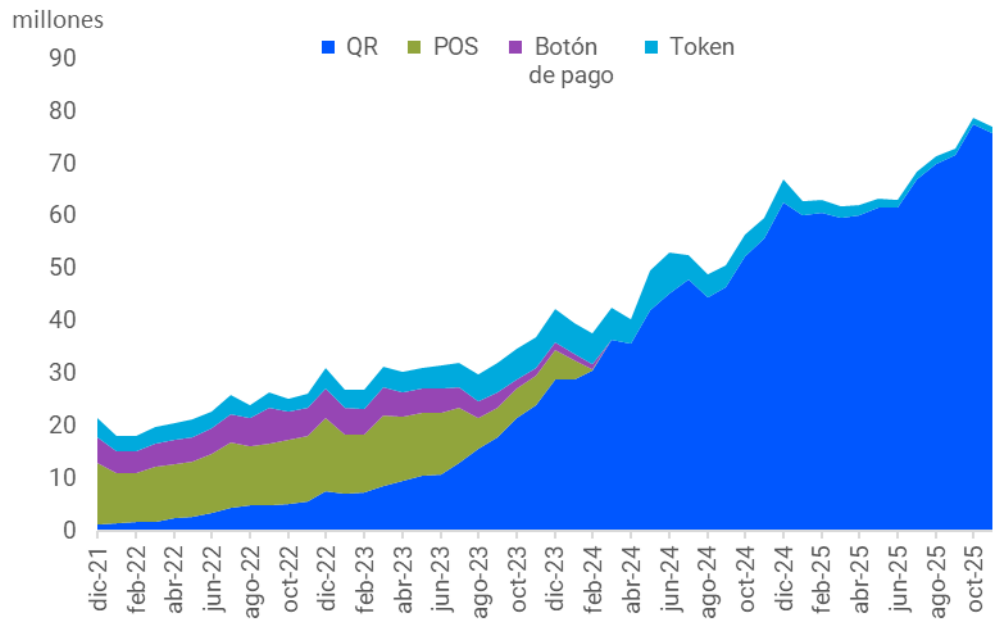


Gráfico 10. Acreditaciones mensuales de PCT iniciados con QR interoperable

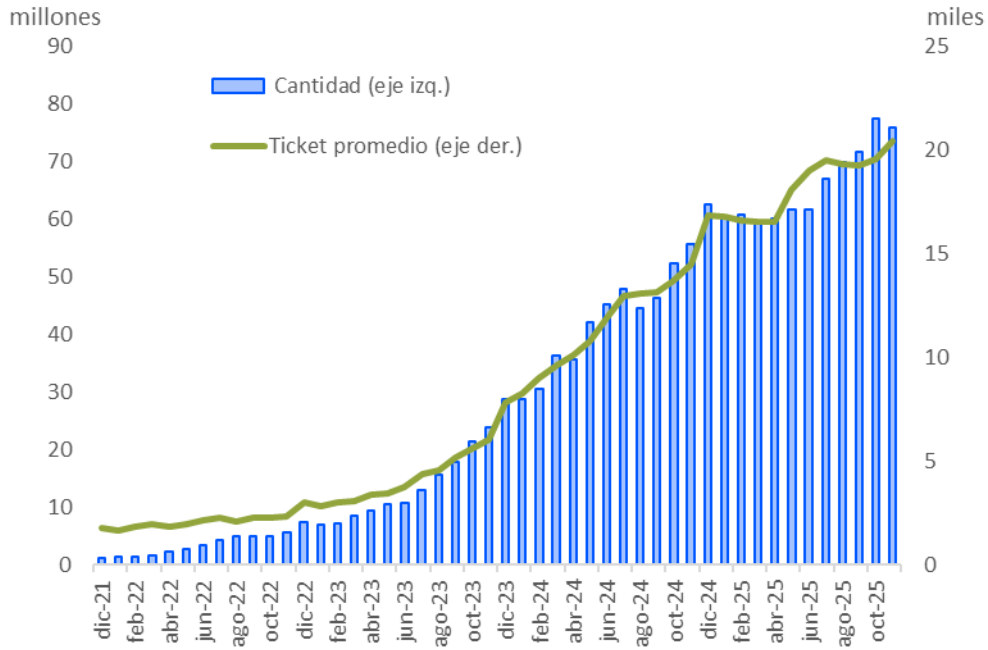
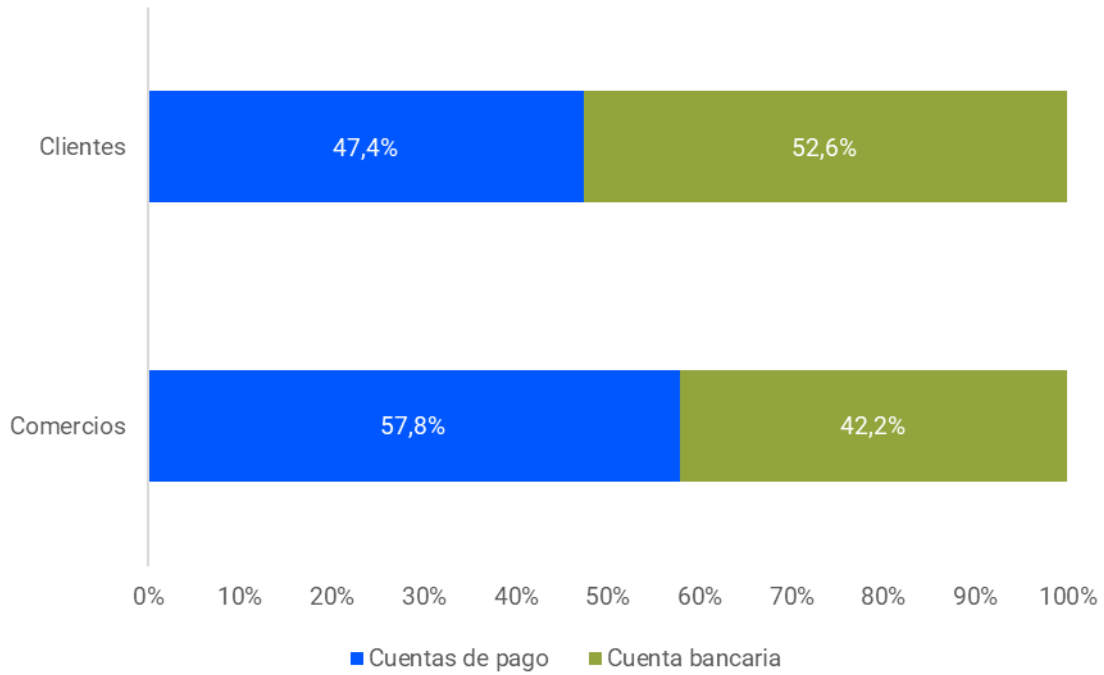
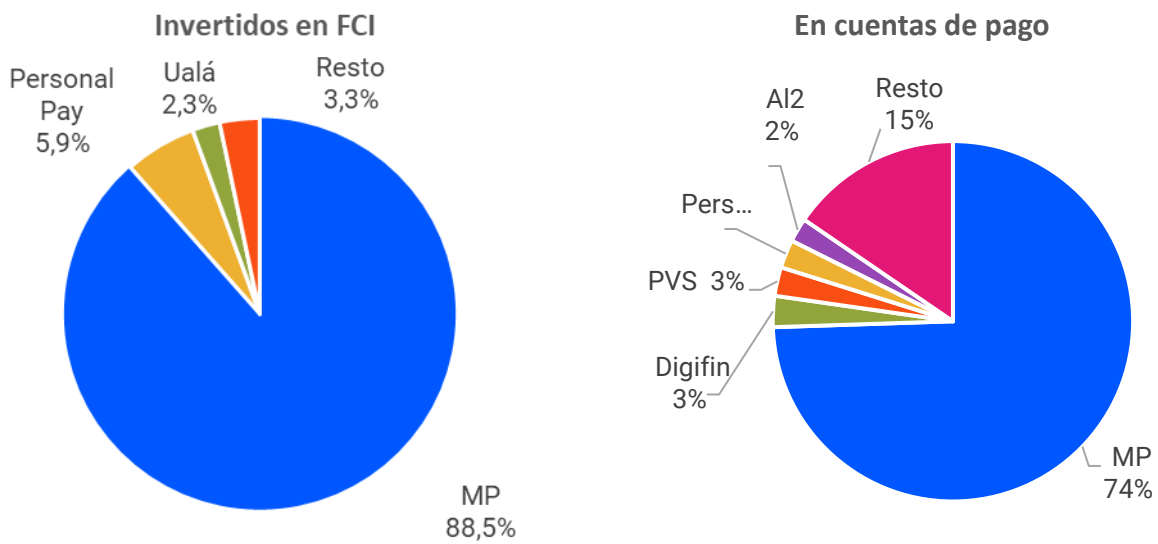


Gráfico 11. Proporción de tipo de cuentas debitadas (clientes) y acreditadas (comercios) en los PCT iniciados con QR interoperable (cantidad – datos a noviembre de 2025)



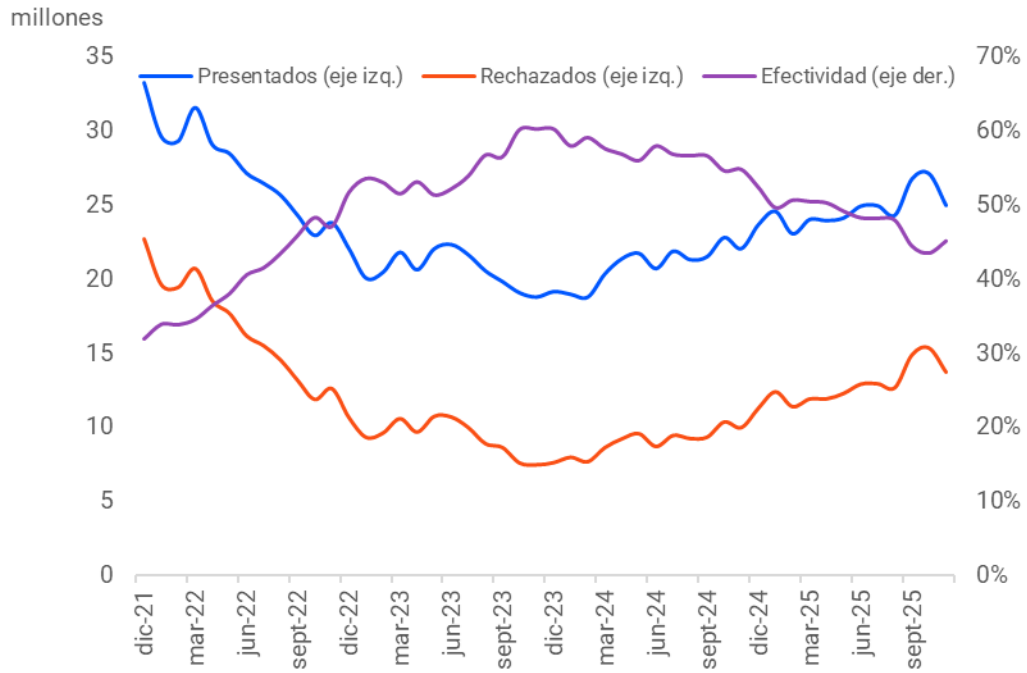
Proveedores de servicios de pago que ofrecen cuentas de pago

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



Débito directo

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



Cheques

Gráfico 14. Cheques compensados (físicos y electrónicos)

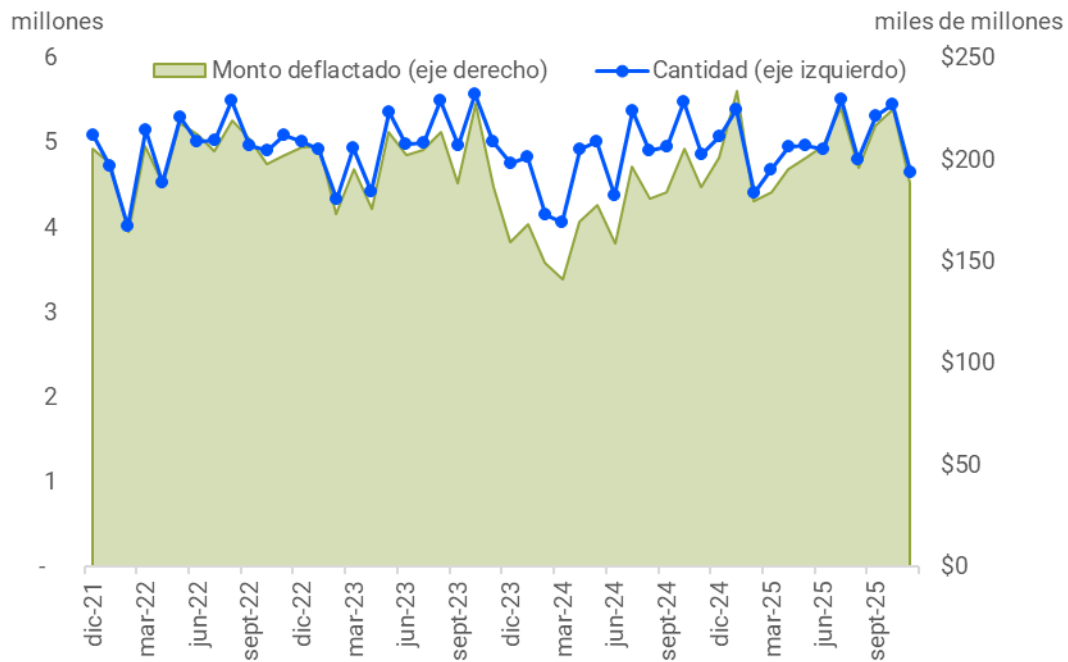


Gráfico 15. Cheques rechazados por falta de fondos suficientes

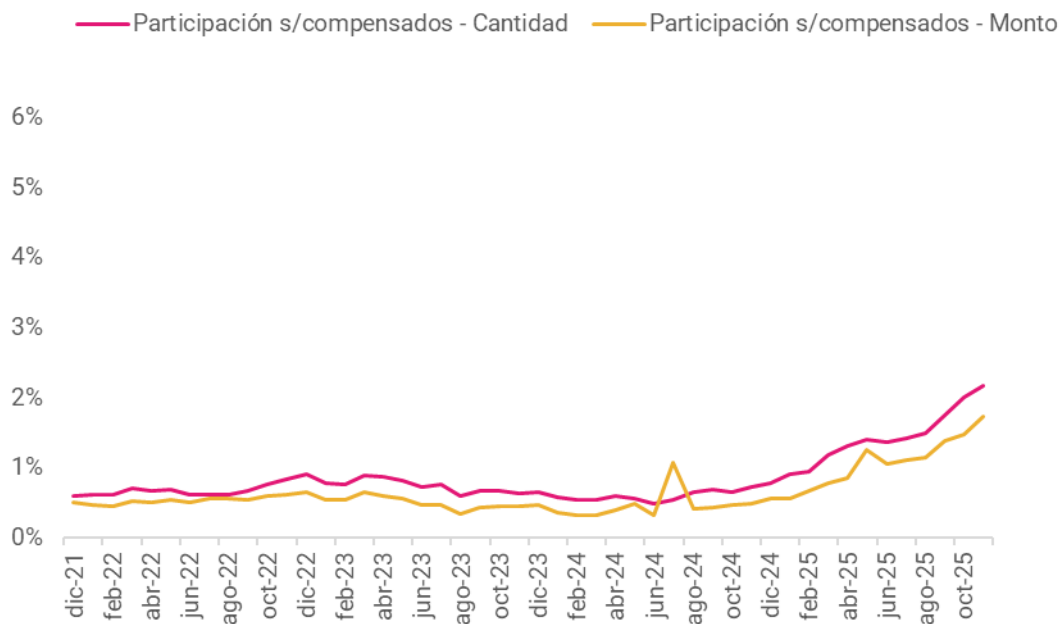


Gráfico 16. Participación cheques físicos y electrónicos sobre total de compensados (cantidad)

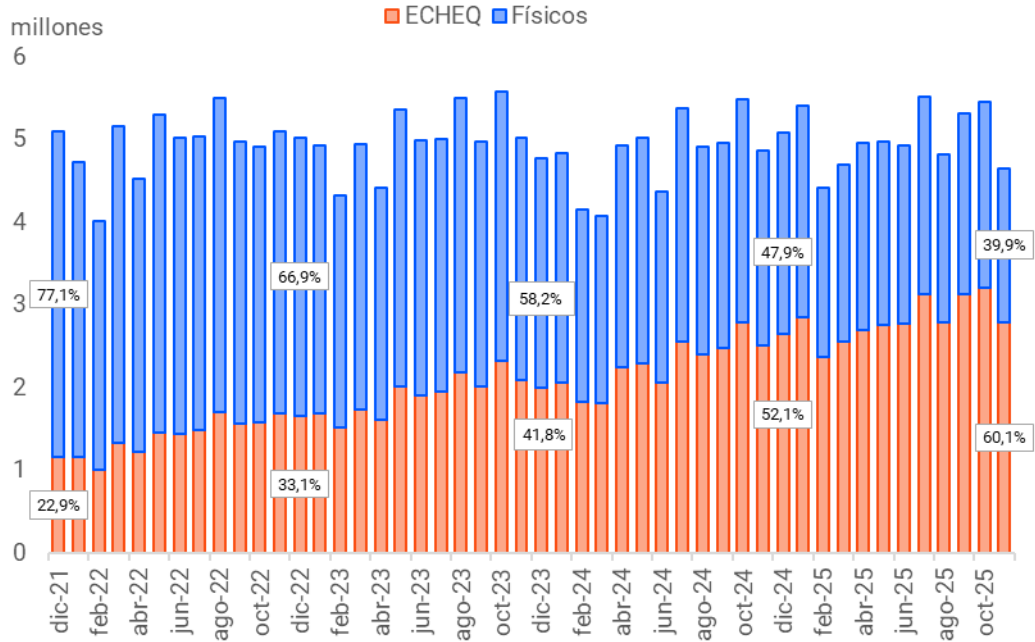
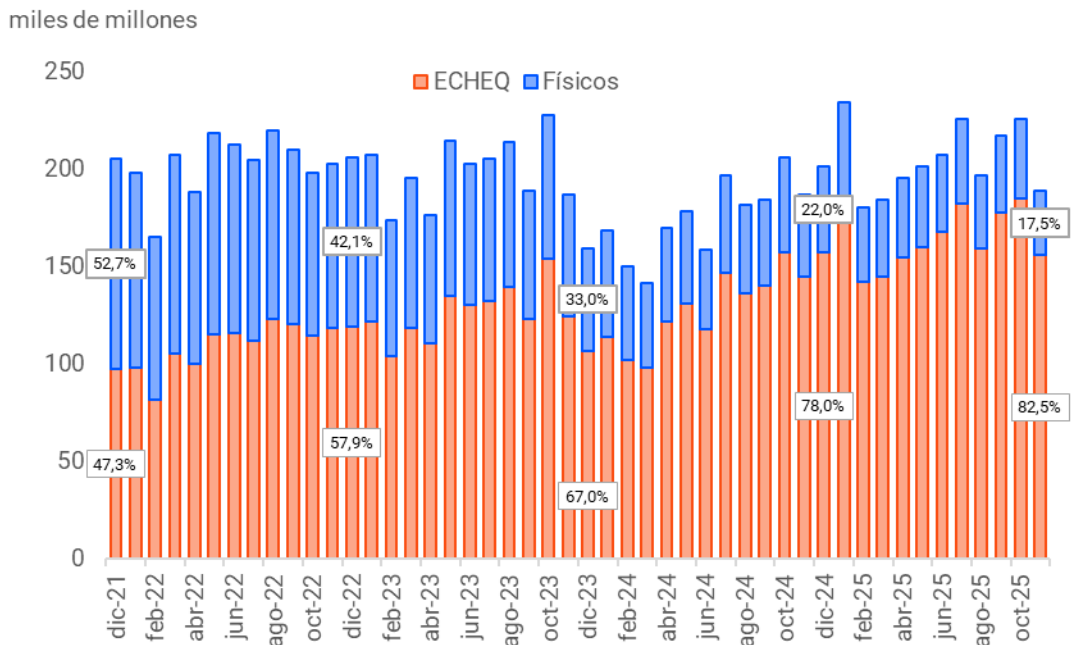


Gráfico 17. Participación cheques físicos y electrónicos sobre total de compensados (monto)



Tarjetas

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

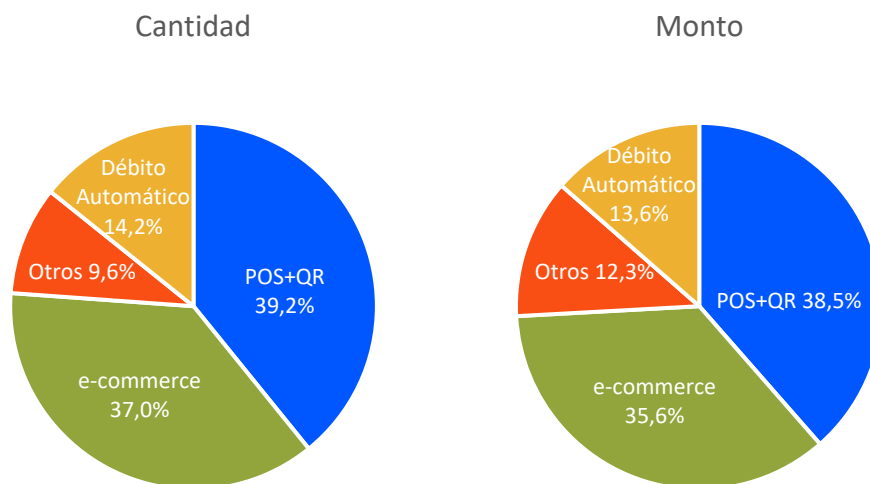
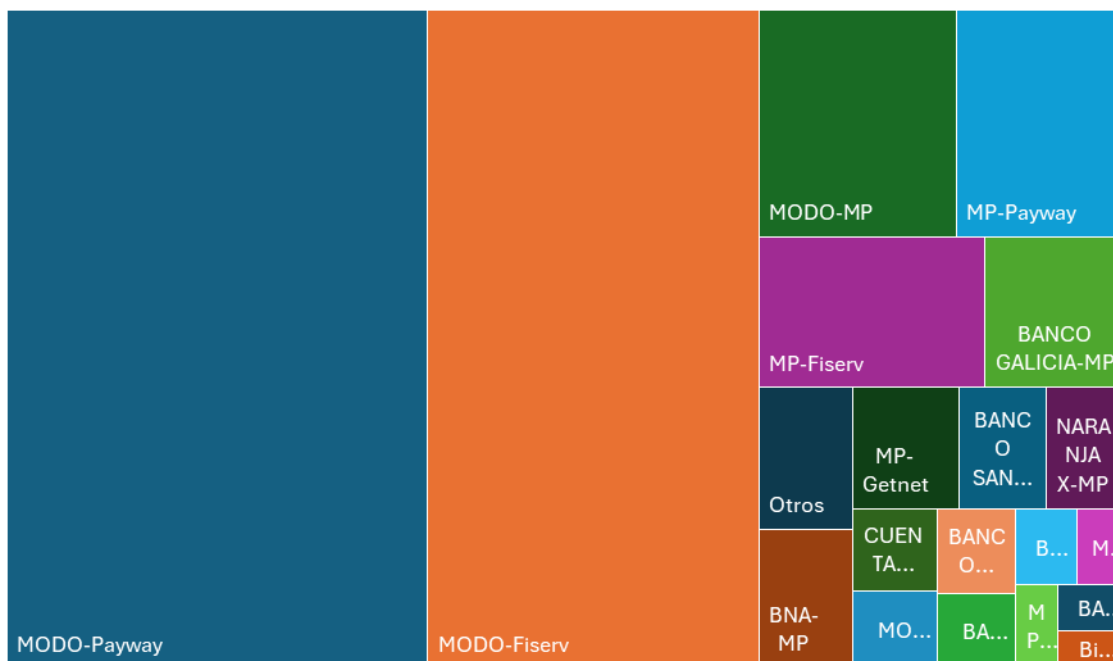
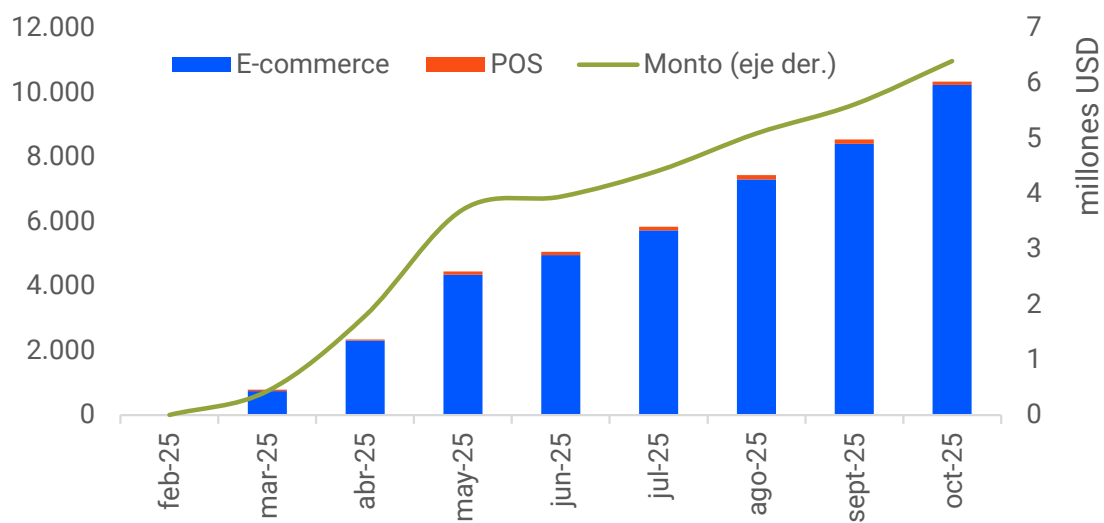


Gráfico 18.2 Pagos con QR interoperable con tarjeta de crédito. Billetera / QR leído (cantidad)



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 18.3 Tarjetas de débito en moneda extranjera. Apertura por canal (datos a octubre 2025)



Transporte

Gráfico 19. Tarjeta prepaga de transporte

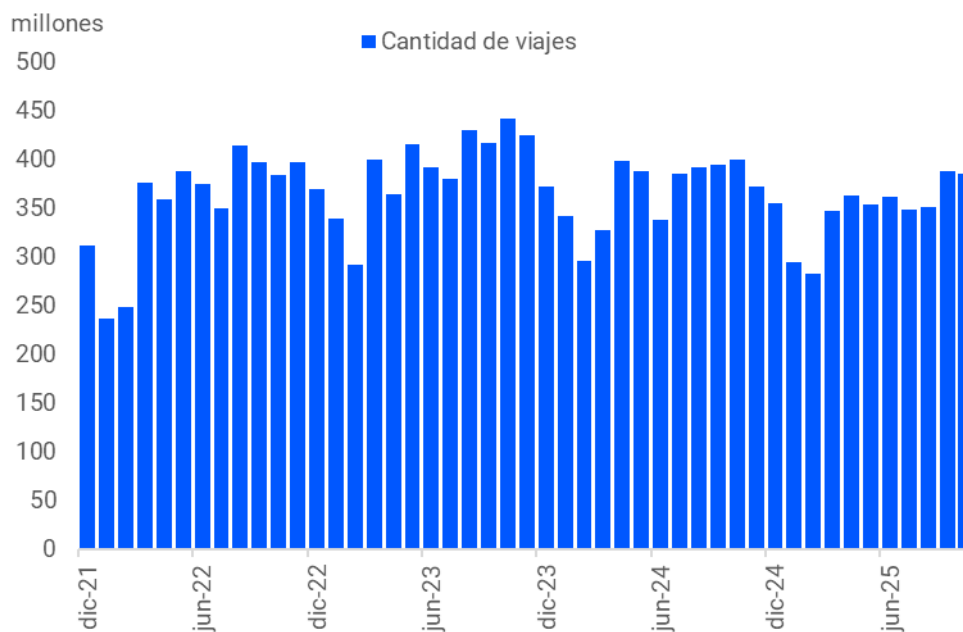
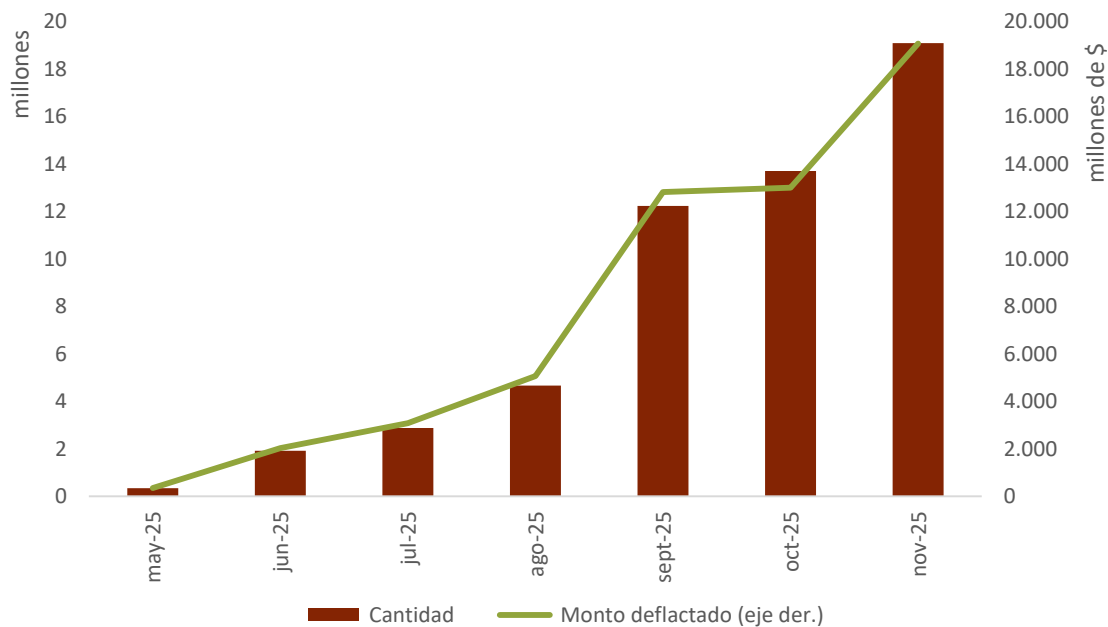


Gráfico 20. Viaje con QR



Factura de crédito electrónica MiPyME (FCEM)

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

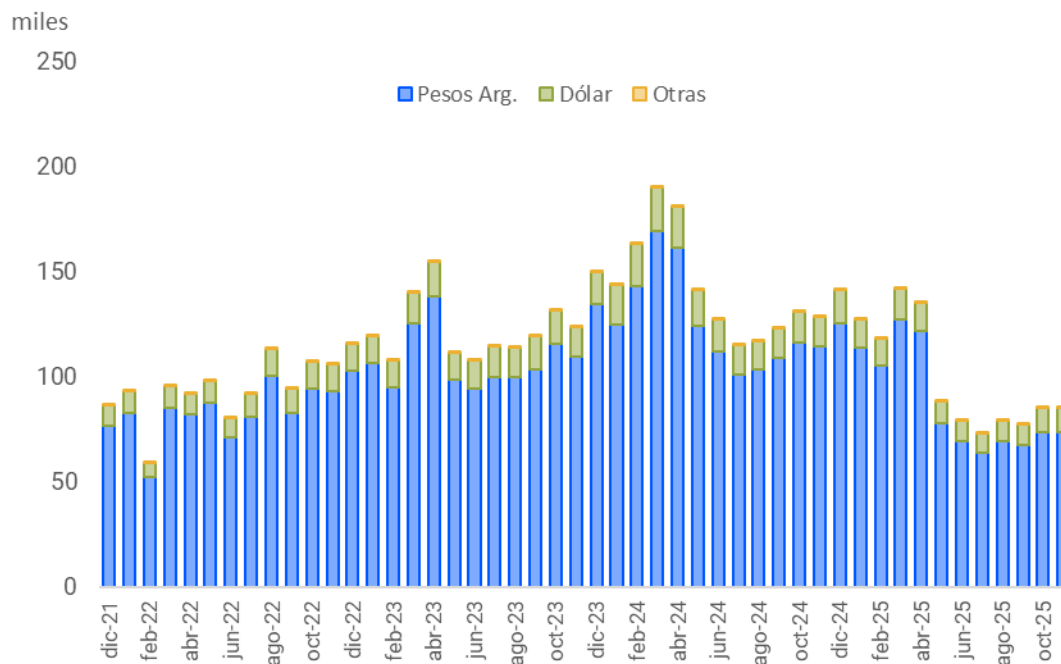
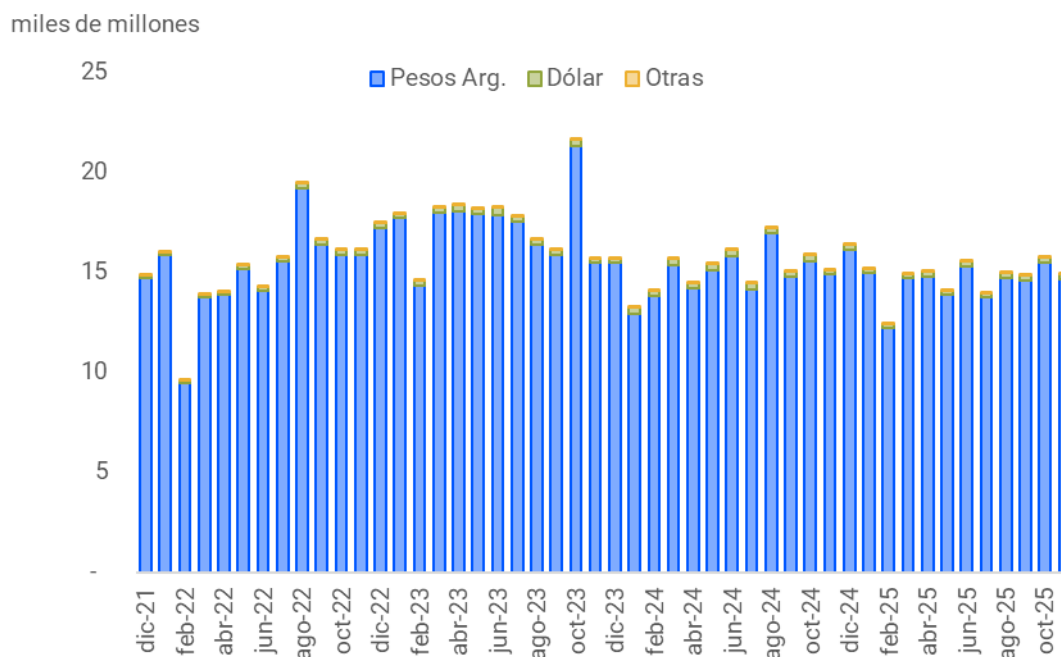
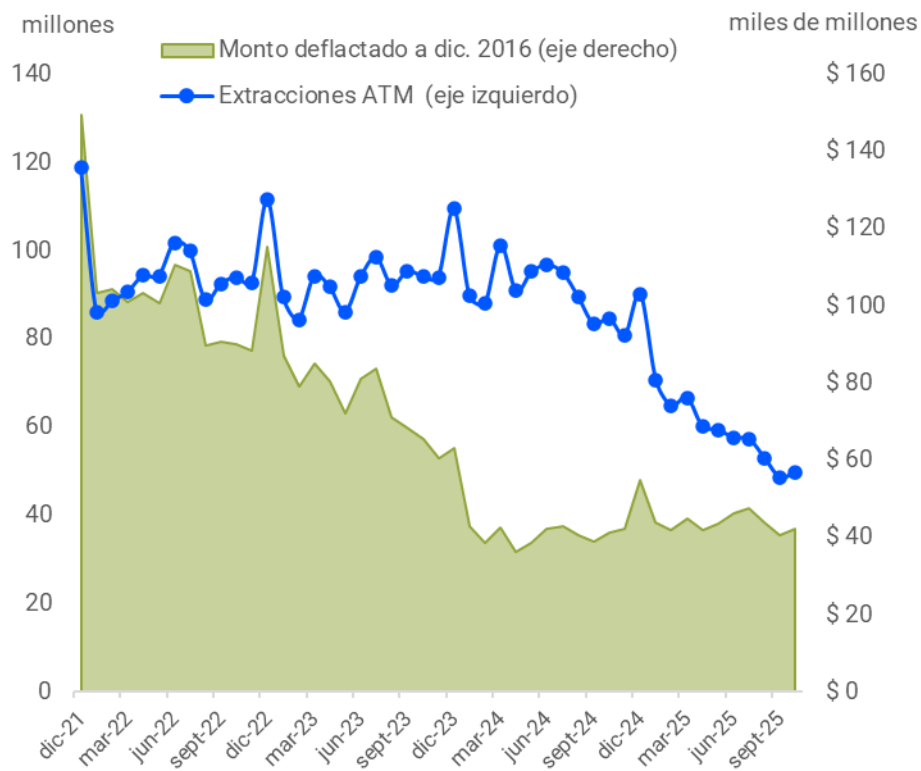


Gráfico 22. Evolución mensual FCEM ingresadas al Sistema de Circulación Abierta (monto deflactado)



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)

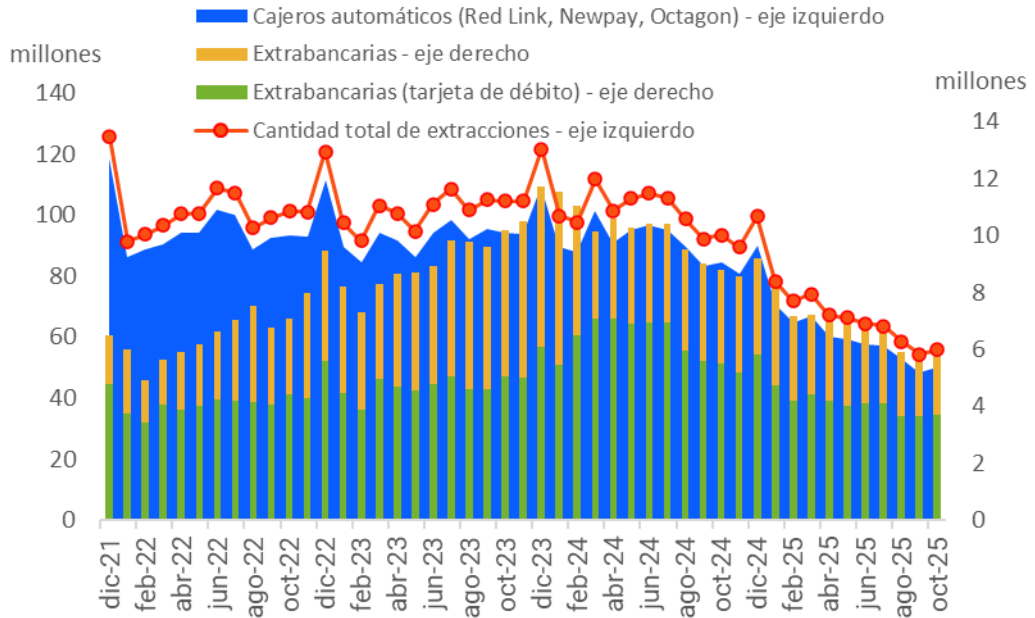
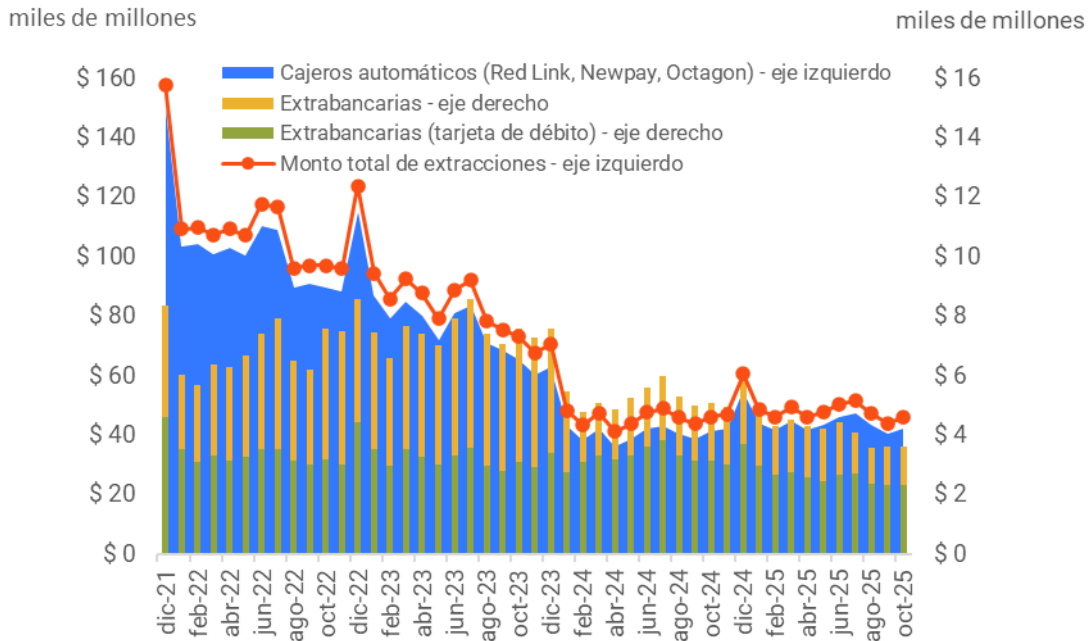


Gráfico 25. Extracciones de efectivo por canal de acceso (monto deflactado dic. 2016)



Tablero de control

SISTEMA NACIONAL DE PAGOS

noviembre-25 INSTRUMENTOS DE PAGO

Instrumentos	Cantidad de Operaciones	Var. mensual	Var. interanual	Variación mensual		Variación interanual		
				Monto nominal (1) (en millones)	monto nominal	monto deflactado (2)	monto nominal	monto deflactado (2)
TRANSFERENCIAS 3.0								
TRANSFERENCIAS INMEDIATAS ("push") Pesos	666.275.683	↓ -3,5%	↑ 20,3%	70.117.592,0	↓ -11,0%	↓ -13,2%	↑ 55,3%	↑ 18,2%
TRANSFERENCIAS INMEDIATAS ("push") Dólares (7)	1.815.356	↓ -33,3%	↑ 2,7%	3.767.227,1 (7)	↓ -41,4%		↓ -14,2%	
TRANSFERENCIAS INMEDIATAS ("pull")	39.248.768	↓ -0,1%	↓ -3,4%	3.501.894,0	↑ 1,5%	↓ -1,0%	↑ 44,8%	↑ 10,2%
PAGOS CON TRANSFERENCIA (interoperables) (5)	76.990.074	↓ -2,3%	↑ 29,1%	1.588.989,0	↑ 2,4%	↓ -0,1%	↑ 80,0%	↑ 37,0%
TOTAL	784.329.881			78.975.702,1				
OTRAS TRANSFERENCIAS								
TRANSFERENCIAS DE ALTO VALOR ENTRE EMPRESAS Pesos	10.969.597	↓ -12,3%	↓ -8,1%	158.270.489,2	↓ -18,1%	↓ -20,0%	↑ 20,8%	↓ -8,1%
TRANSFERENCIAS DE ALTO VALOR ENTRE EMPRESAS Dolares (4)	52.753	↓ -11,7%	↓ -5,2%	1.626,7	↓ -29,4%		↓ -26,6%	
TRANSFERENCIAS EN LOTE Pesos	4.787.669	↓ -9,8%	↓ -8,1%	2.943.052,6	↓ -16,9%	↓ -18,9%	↑ 15,2%	↓ -12,3%
TRANSFERENCIAS EN LOTE Dólar (4)	2.787	↓ -25,3%	↓ -14,7%	98,6	↓ -20,1%		↓ -2,9%	
CHEQUES								
CHEQUES COMPENSADOS (físicos y electrónicos)	4.653.748	↓ -14,7%	↓ -4,4%	18.572.739,1	↓ -14,2%	↓ -16,2%	↑ 32,9%	↑ 1,2%
CHEQUES EMITIDOS	3.269.542	↓ -14,8%	↑ 5,8%	19.686.511,1	↓ -13,2%	↓ -15,3%	↑ 35,1%	↑ 2,8%
CHEQUES RECHAZADOS	152.737	-14,8%	78,4%	512.825,9	0,1%	-2,4%	216,4%	140,9%
CHEQUES RECHAZADOS SIN FONDOS	100.603	-7,7%	189,5%	322.501,3	1,2%	-1,2%	373,8%	260,7%
DEBITOS								
DEBITOS DIRECTOS	11.277.608	↓ -4,4%	↓ -6,8%	1.709.793,4	↓ -2,0%	↓ -4,4%	↑ 28,8%	↓ -1,9%
TARJETAS								
TARJETAS DE CRÉDITO (5)	188.971.620	↑ 7,7%	↑ 7,4%	10.010.268,0	↑ 12,1%	↑ 9,5%	↑ 33,7%	↑ 1,8%
Pagos (5)	171.322.328	↑ 10,4%	↑ 15,1%	7.387.806,6	↑ 25,0%	↑ 22,1%	↑ 69,1%	↑ 28,8%
Cuotas (5)	17.649.292	↓ -12,6%	↓ -34,6%	2.622.461,4	↓ -13,1%	↓ -15,1%	↓ -15,9%	↓ -35,9%
TARJETAS DE DÉBITO (5)	177.121.084	↑ 5,3%	↓ -13,3%	4.721.215,7	↑ 7,4%	↑ 4,9%	↑ 13,8%	↓ -13,3%
TARJETAS PREPAGAS (5)	39.225.353	↓ -11,5%	↓ -7,2%	627.176,8	↓ -14,4%	↓ -16,1%	↑ 1,7%	↓ -22,8%
TARJETAS TRANSPORTE (5)	385.457.445	↓ -0,8%	↓ -3,7%	172.247,4	↓ -0,5%	↓ -2,8%	↑ 34,3%	↑ 2,3%
OTROS INSTRUMENTOS								
EXTRACCIONES ATM (5)	49.825.416	↑ 2,8%	↓ -41,1%	4.066.865,9	↑ 6,9%	↑ 4,5%	↑ 35,0%	↑ 2,8%
PLAZOS FIJOS COMPENSADOS	36	↓ -44,6%	↓ -10,0%	1.824,9	↓ -62,1%	↓ -63,1%	↓ -52,7%	↓ -64,0%
FACTURAS ELECTRONICAS MIPYME (ingresadas al SCA)	73.594	↓ -0,3%	↓ -35,7%	1.439.843,1	↓ -3,1%	↓ -5,5%	↑ 29,1%	↓ -1,7%

(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 octubre 2025

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

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

(6) Datos correspondientes a septiembre 2025

(7) Tipo de cambio promedio noviembre 2025 (\$ 1427,62), monto reexpresado en pesos.