

Informe Mensual de Pagos Minoristas

Diciembre de 2025



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe Mensual de Pagos Minoristas

diciembre de 2025

Informe Mensual de Pagos Minoristas diciembre de 2025¹

En diciembre los envíos de dinero en pesos (transferencias inmediatas “push”²) reportaron un crecimiento en cantidades del 24,8 % i.a.

- **En pesos:** se registraron 753 millones de transacciones por \$ 88,7 billones, que implican incrementos interanuales de 24,8 % y 24,4 % en cantidades y en montos reales³, respectivamente. El 75 % de las transacciones tuvo como origen y/o destino una CVU⁴.
- **En moneda extranjera:** se registraron 2,1 millones de operaciones (9 % i.a.) por USD 3.638,6 millones (13,9 % i.a. en moneda de origen).

Los ingresos de dinero en pesos (transferencias inmediatas “pull”) alcanzaron 47,7 millones de operaciones⁵ en diciembre.

- Se realizaron 47,7 millones de transferencias por \$ 4,6 billones, representando incrementos interanuales de 2,8 % en cantidades y 10,3 % en montos reales.

Los pagos con transferencia (PCT⁶) interoperables mediante el QR totalizaron 95 millones de operaciones en pesos.

- Se efectuaron 96,4 millones de operaciones de PCT (44 % i.a.) en pesos, por un total de \$ 2,2 billones (47,5 % i.a. en términos reales).
 - **QR:** el 98,6 % de los PCT se inició con códigos QR, lo que representa 95 millones de pagos (51,9 % i.a.) por \$ 2,2 billones (57,9 % i.a. en términos reales). El 54,5 % fue realizado por clientes que utilizaron sus cuentas a la vista (CBU) y en un 45,5 % en sus cuentas de pago (CVU). Por su parte en comercios el 54 % de las operaciones fueron acreditadas en cuentas de pago, mientras que el 46 % restante fue canalizado a cuentas a la vista.

Actualmente se encuentran registradas ante el BCRA 84 billeteras digitales interoperables⁷ y 60 aceptadores de PCT.

¹ El mes de análisis es diciembre de 2025 excepto para extracciones, tarjetas de crédito, tarjetas de débito y tarjetas de transporte que la información corresponde a noviembre 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 2025, 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.

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

- **Con claves aleatorias:** el 1,4 % utilizó un token para el inicio de los PCT; se trata de 1,3 millones de operaciones (-69,2 % i.a.) por \$ 48,5 mil millones (-62,9 % i.a. en términos reales).

Cuentas de pago y fondos invertidos a través de los PSPCP

En noviembre, sobre un total de 66,4 millones de cuentas de pago, 15 millones tuvieron saldo por un total de \$ 0,6 billones de pesos. Por su parte, los saldos invertidos en FCI de dinero alcanzaron los \$ 6,2 billones en igual mes. Considerados en forma conjunta, ambos conceptos representaron el 6,6 % 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 208 PSPCP⁸.

Débito directo

En diciembre se realizaron 12,2 millones de débitos directos (-1,3 % i.a.) por un total de \$ 1,8 billones (12,9 % i.a. en términos reales). La tasa de efectividad⁹ alcanzó el 43,2 %.

Cheques. El 82,2 % de los montos compensados en diciembre correspondió a ECHEQ

- Se compensaron 5,4 millones de cheques (físicos y electrónicos en pesos) por un total de \$ 22,4 billones. La participación del ECHEQ sobre el total de compensados alcanzó el 60 % en cantidades (3,2 millones de cheques electrónicos) y 82,2 % en montos (\$ 18,4 billones).
- Asimismo, a partir de la implementación del ECHEQ en dólares, en diciembre se compensaron 19 cheques por un monto total de USD 0,8 millones.
- Rechazos por motivo “sin fondos suficientes”: la relación con el total de compensados alcanzó 2,2 % en cantidades y 1,6 % en montos.

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

- **Débito:** se efectuaron 174 millones de transacciones por \$ 4,7 billones de pesos en noviembre (último dato disponible), con disminuciones de 12 % i.a. en cantidades y de 14,2 % i.a. en montos reales. Asimismo, en noviembre se realizaron 10,2 miles de transacciones en moneda extranjera por USD 6 millones, el 99,2 % fueron cursadas a través del canal *e-commerce*.
- **Crédito:** se observaron variaciones interanuales de 4,2 % en cantidades y -3,5 % en montos reales, realizándose 184,7 millones de pagos por \$ 10,4 billones. Los canales más utilizados fueron *e-commerce* con el 39,2 % de la cantidad total, POS y QR con el 37,9 % del total y débito automático el 13,4 %.

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.

El QR interoperable alcanzó el 4,2 % del total de tarjetas de crédito. Por su parte, la modalidad en un pago representó 90 % en cantidades y 74,3 % montos del total de operaciones con tarjetas de crédito.

Transporte

- **Tarjetas prepagas de transporte:** se realizaron 311 millones de viajes (-16,4 % i.a.) mediante la tarjeta SUBE en octubre, que totalizaron \$ 0,137 billones (una caída del 13,9 % i.a. en términos reales).
- **Viaje con QR:** se realizaron en diciembre 21,5 millones de viajes, que totalizaron \$ 20,2 mil millones, registrándose principalmente en colectivos (19,4 millones, el 90,4 % del total) y en las distintas líneas de subterráneos de CABA (2,1 millones, el 9,6 %).

Factura electrónica MiPyME (FCEM)

En el mes de análisis el 86,2 % de las operaciones se efectuaron en pesos, ingresando al sistema de circulación abierta (SCA) 75 miles de facturas por \$ 1,5 billones.

Extracciones

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

- **Cajeros automáticos:** en noviembre (último dato disponible) se realizaron 45,6 millones de extracciones de los 17.440 cajeros disponibles (ATM) por un total de \$ 3,8 billones, siendo aproximadamente 2.618 la cantidad promedio de extracciones en cada ATM en el mes. El monto de extracción promedio alcanzó \$ 84,1 miles.
- **Extrabancarias con tarjeta de débito**¹⁰: 3,4 millones de extracciones por \$ 0,2 billones, con un monto promedio de \$ 61,6 miles.
- **Extrabancarias desde cuentas de pago intra PSPCP ("closed loop"):** 2 millones de extracciones por \$ 0,1 billones, siendo el monto promedio de \$ 56,8 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 diciembre

No se emitieron en el mes de diciembre comunicaciones vinculadas al sistema nacional de pagos.

Principales instrumentos

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

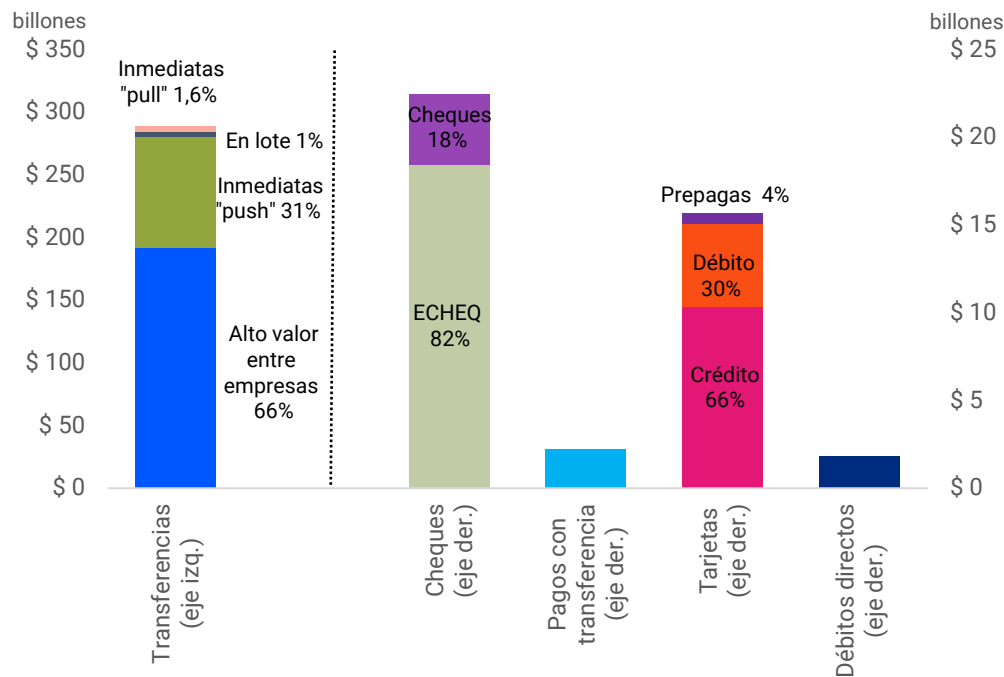
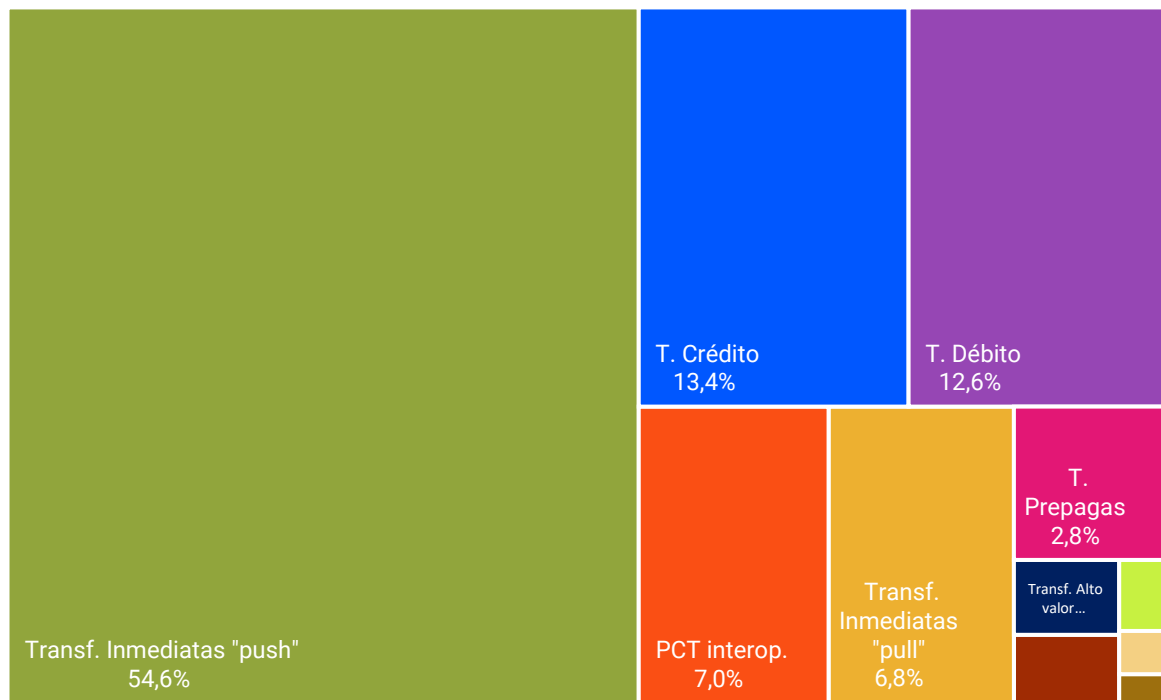


Gráfico 1.2. Participación de los principales instrumentos de pago (cantidad – datos a última fecha disponible)



Transferencias

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

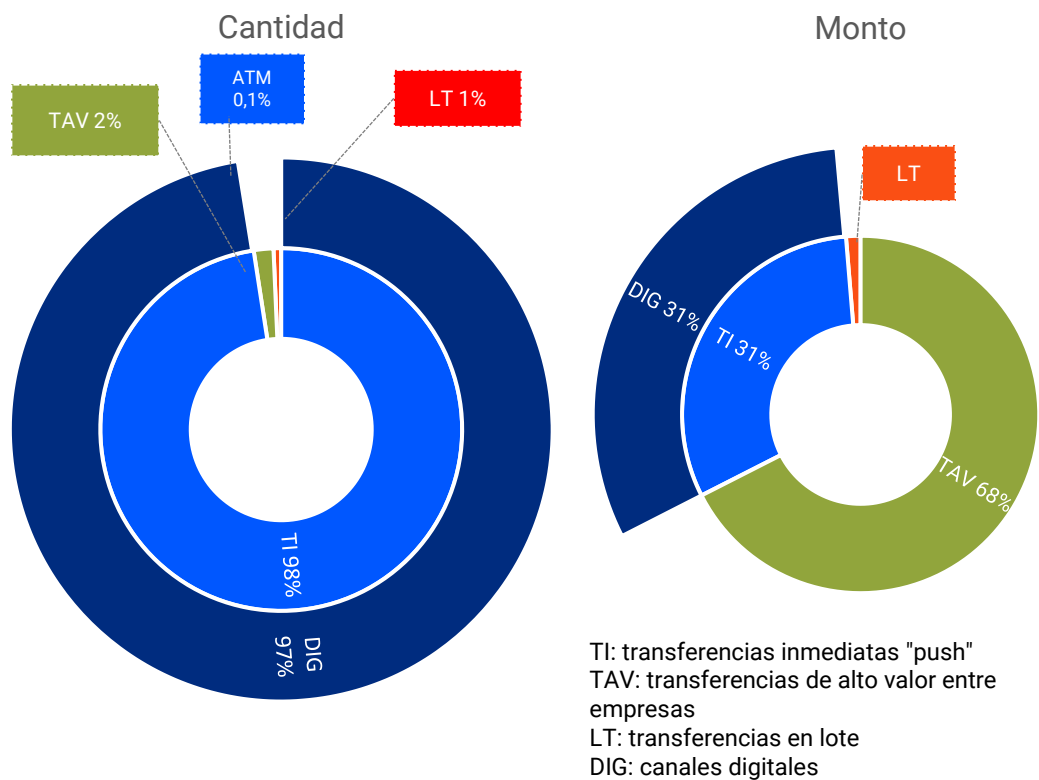


Gráfico 3. Participación de CVU sobre el total de transferencias inmediatas “push” administradas por las redes (datos a diciembre de 2025)

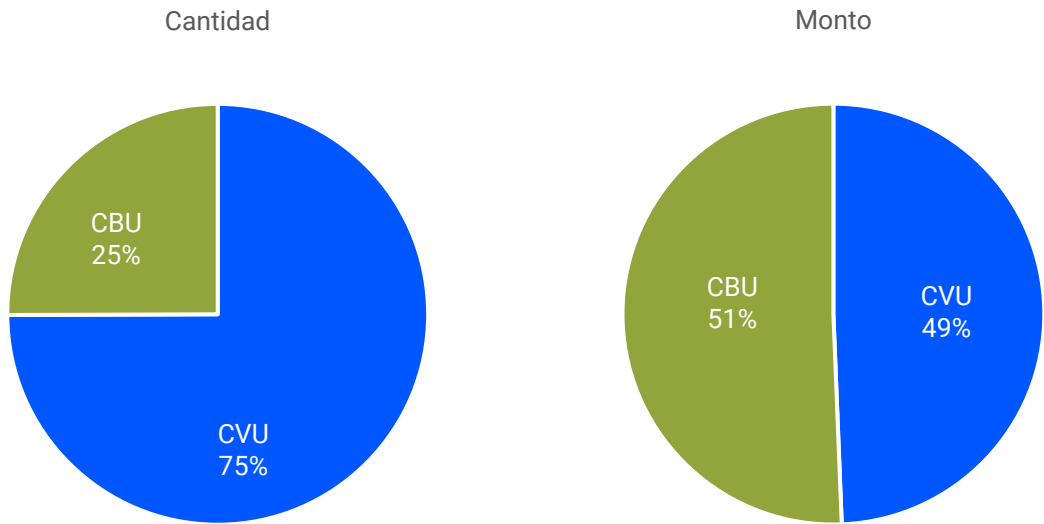


Gráfico 4. Composición de transferencias inmediatas “push” administradas por las redes de transferencias (cantidad)

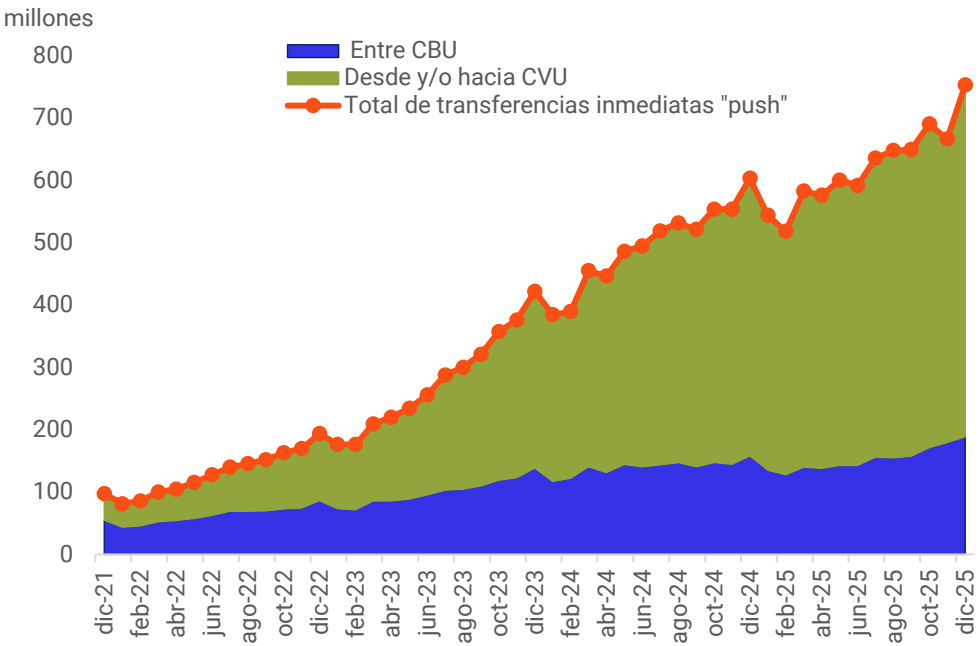


Gráfico 5. Transferencias inmediatas “pull” (pedidos de dinero)

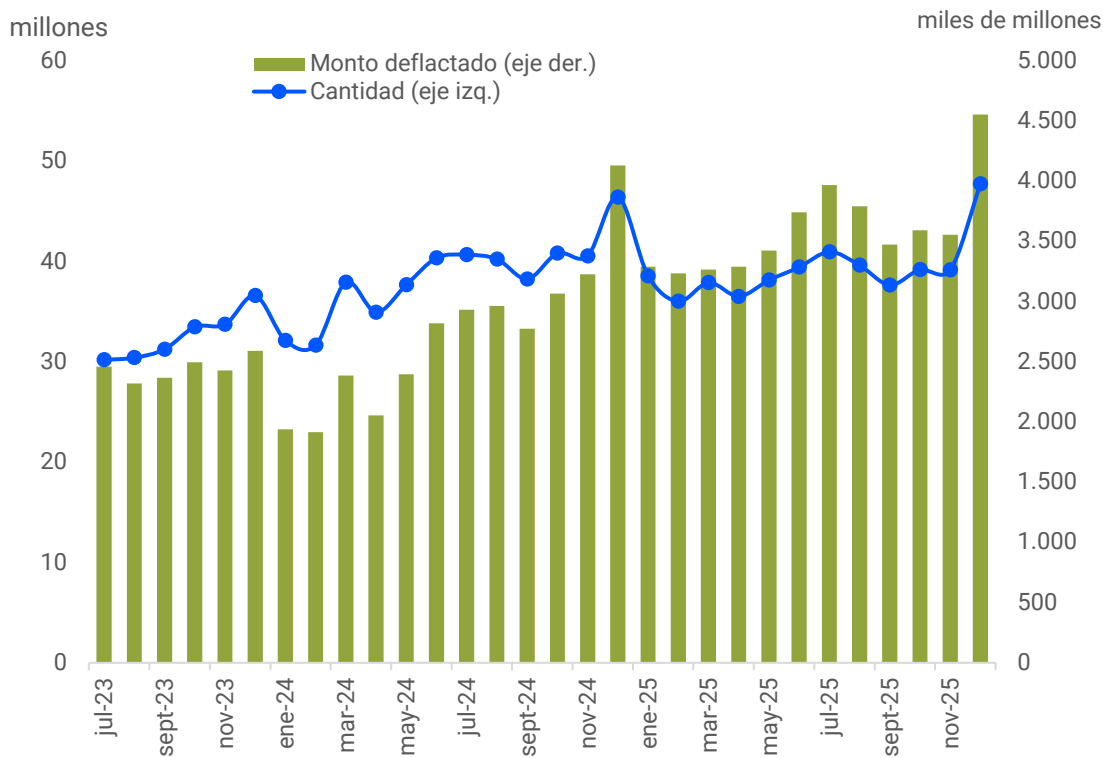


Gráfico 6. Transferencias inmediatas “pull” por tipo de cuenta debitada y acreditada (cantidad – datos a diciembre de 2025)¹¹

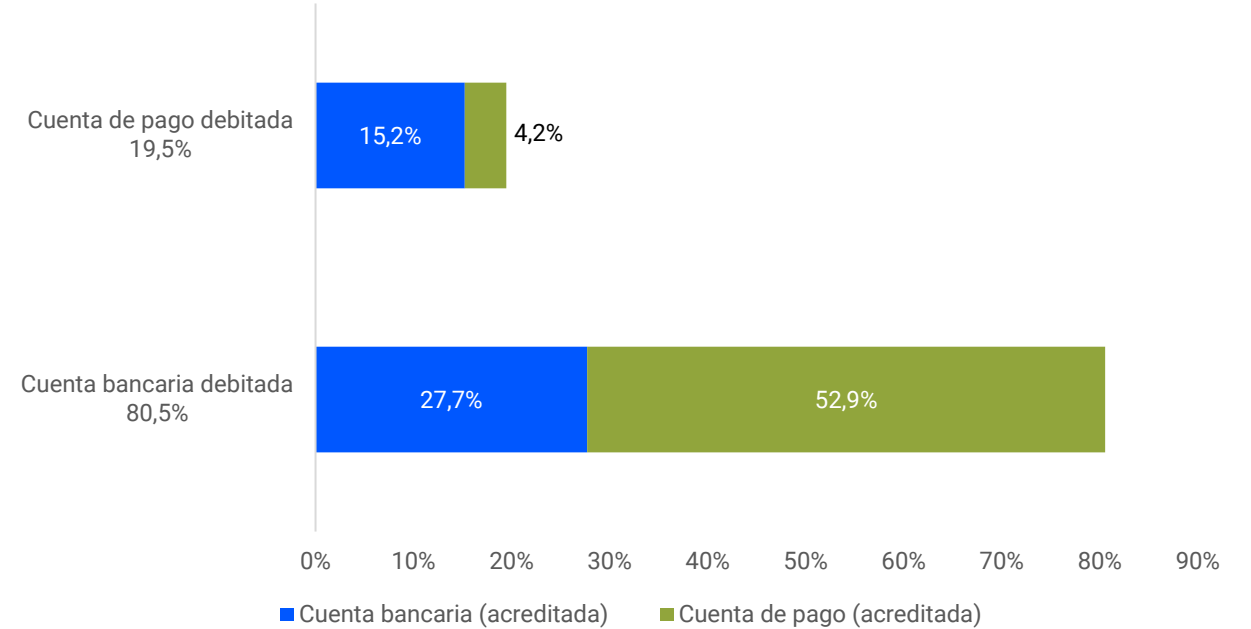
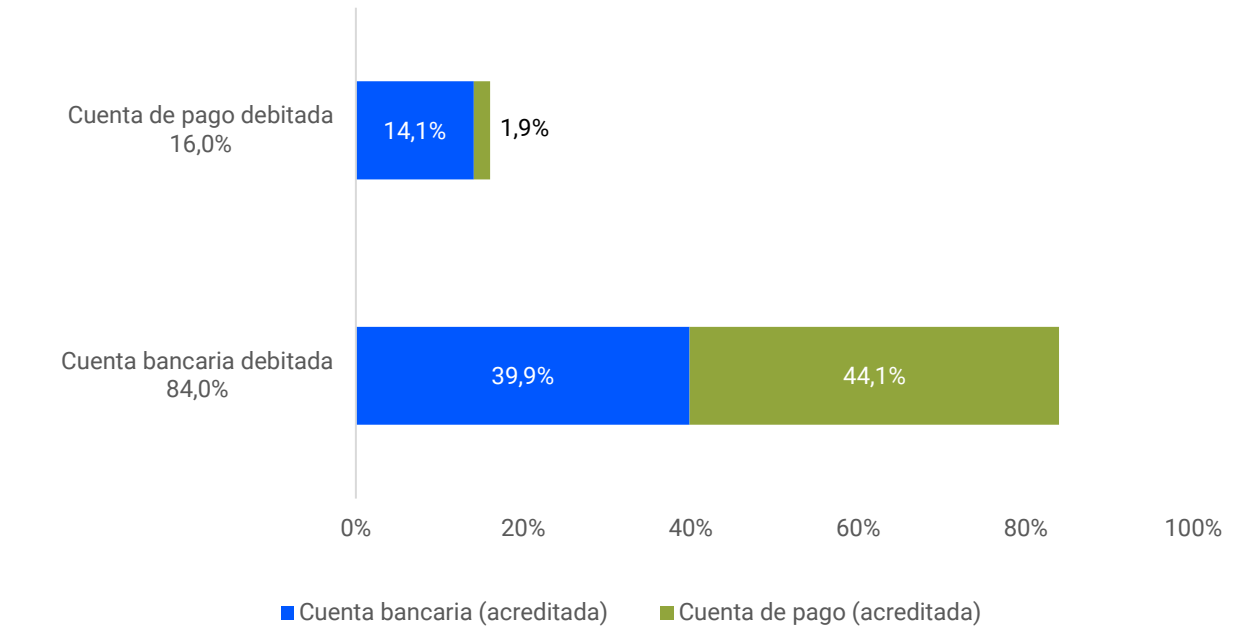


Gráfico 7. Transferencias inmediatas “pull” por tipo de cuenta debitada y acreditada (monto – datos a diciembre de 2025)¹¹



¹¹ Corresponde a operaciones con consentimiento explícito.

Pagos con transferencia

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

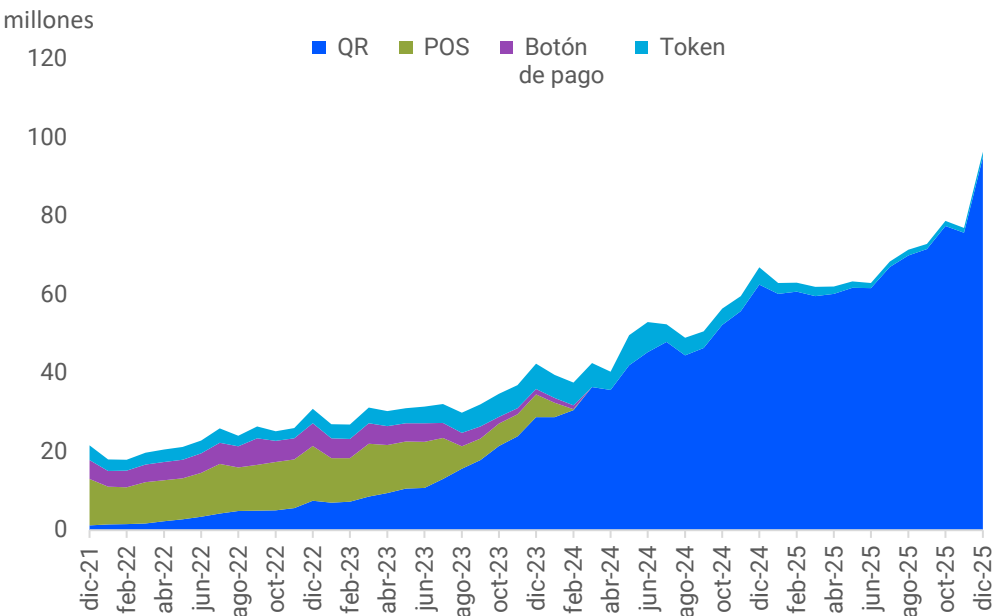


Gráfico 9. Distribución porcentual de los PCT iniciados con QR interoperable - billetera digital/aceptador (cantidad – datos a diciembre de 2025)

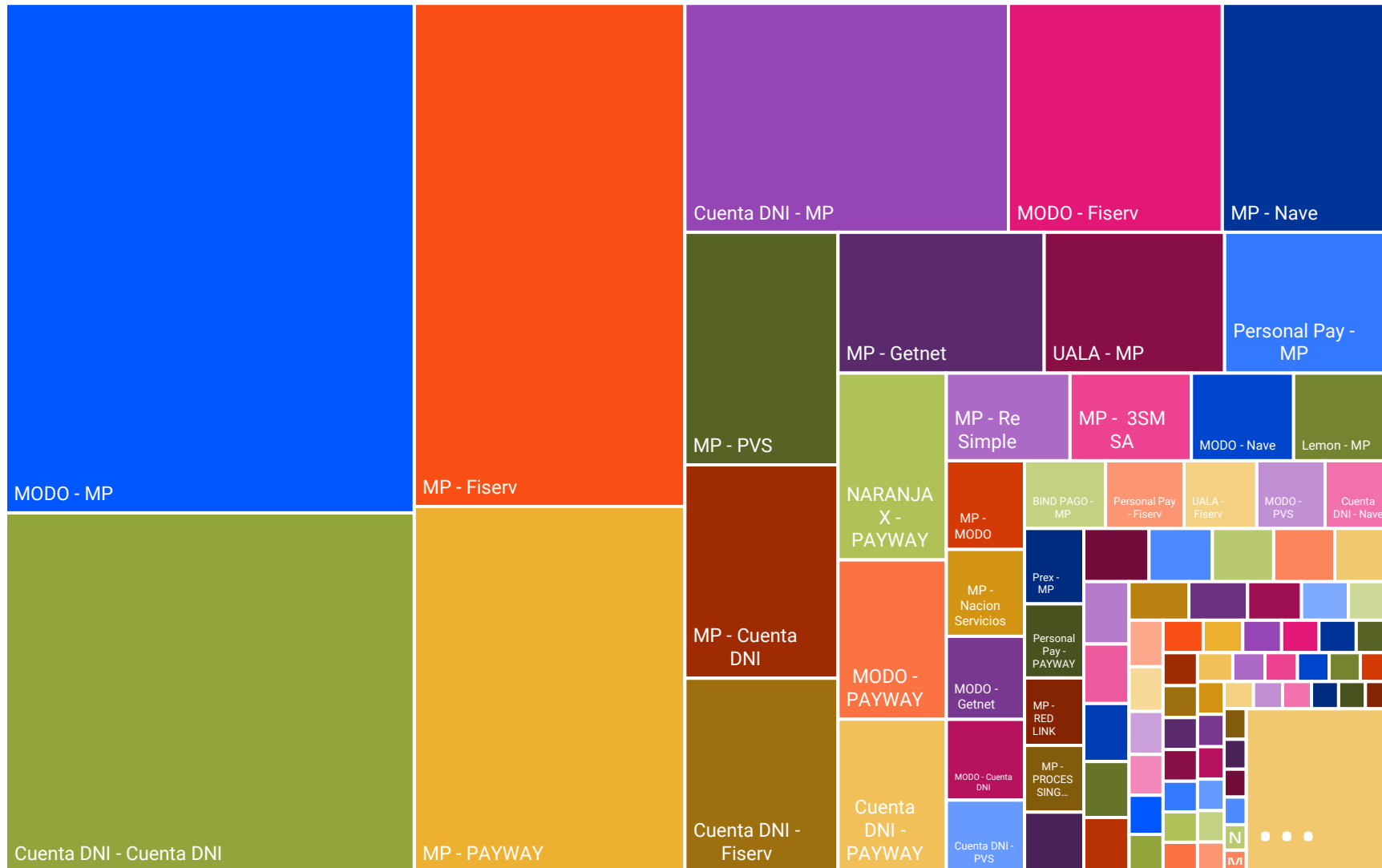


Gráfico 10. Acreditaciones mensuales de PCT iniciados con QR interoperable

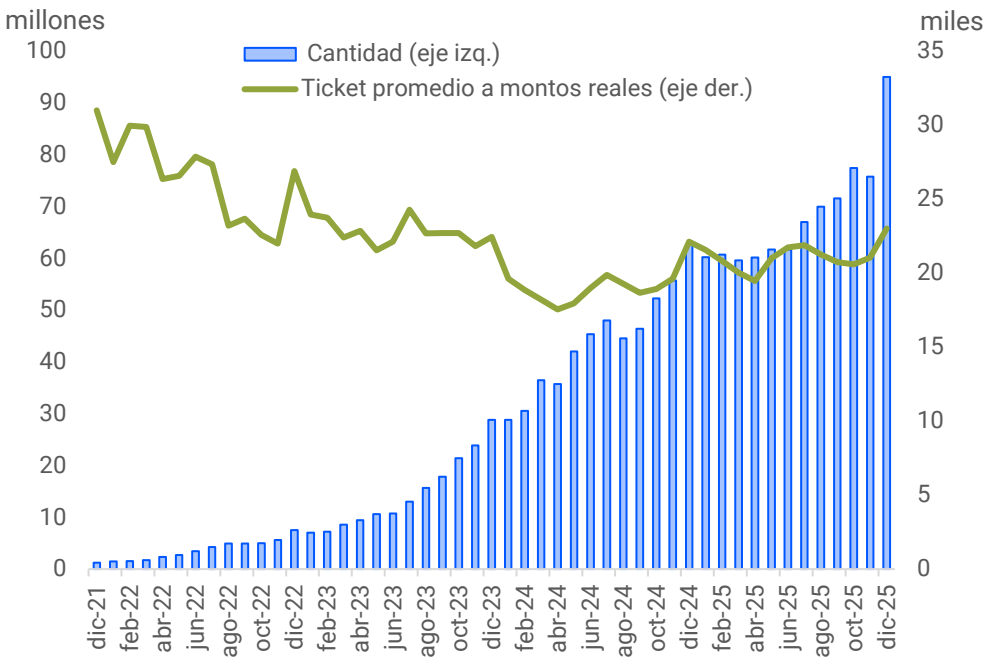
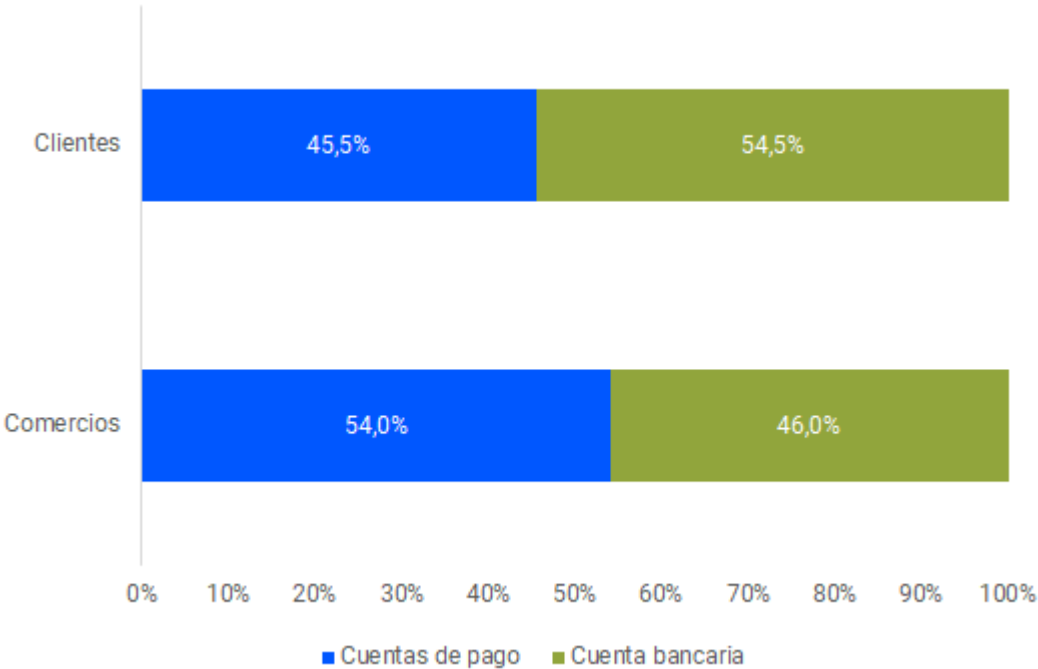
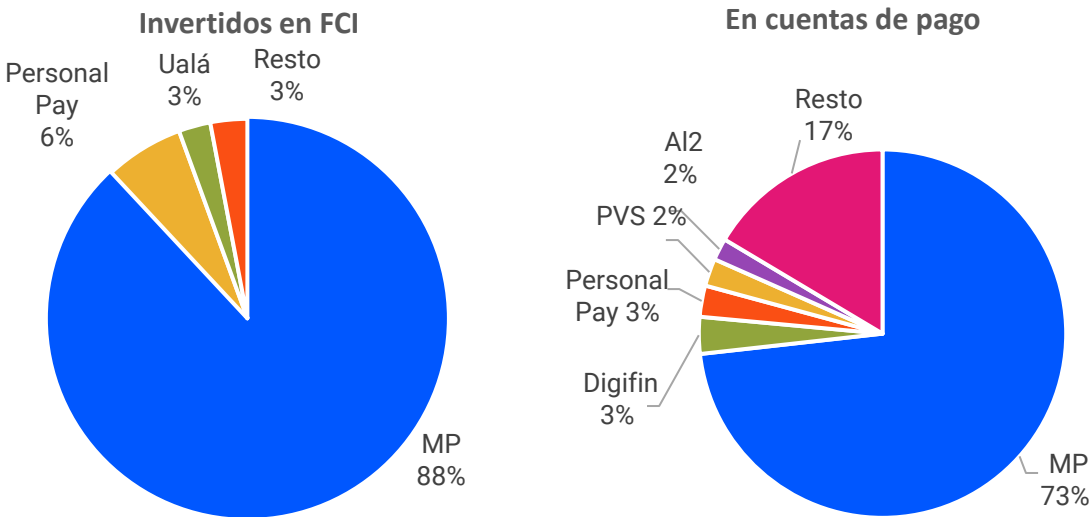


Gráfico 11. Proporción de tipo de cuentas debitadas (clientes) y acreditadas (comercios) en los PCT iniciados con QR interoperable (cantidad – datos a diciembre de 2025)



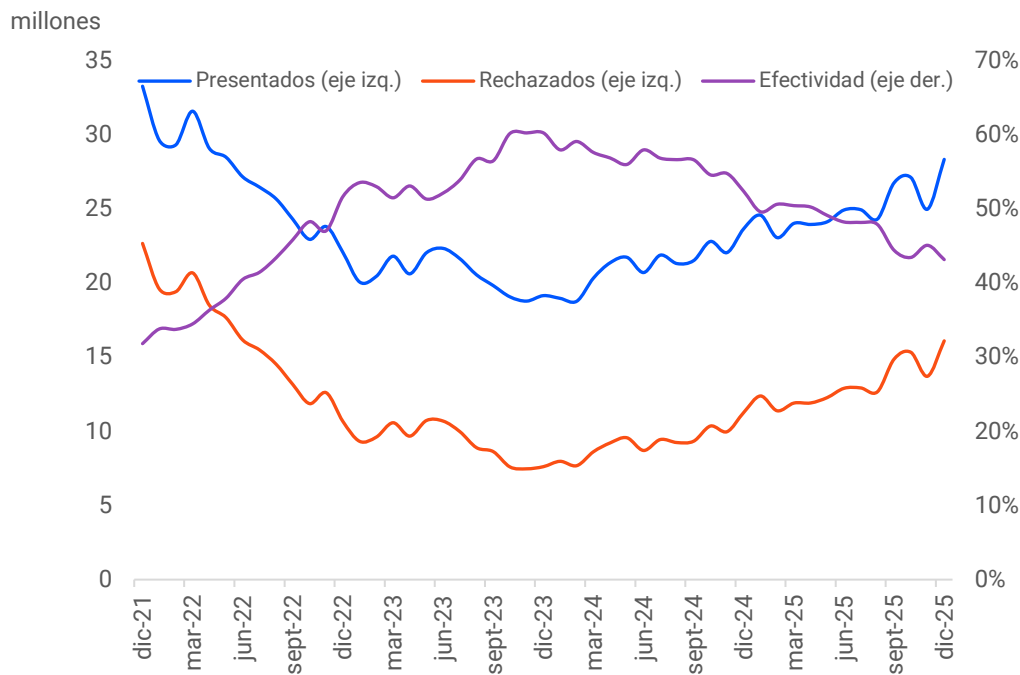
Proveedores de servicios de pago que ofrecen cuentas de pago

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



Débito directo

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



Cheques

Gráfico 14. Cheques compensados (físicos y electrónicos)

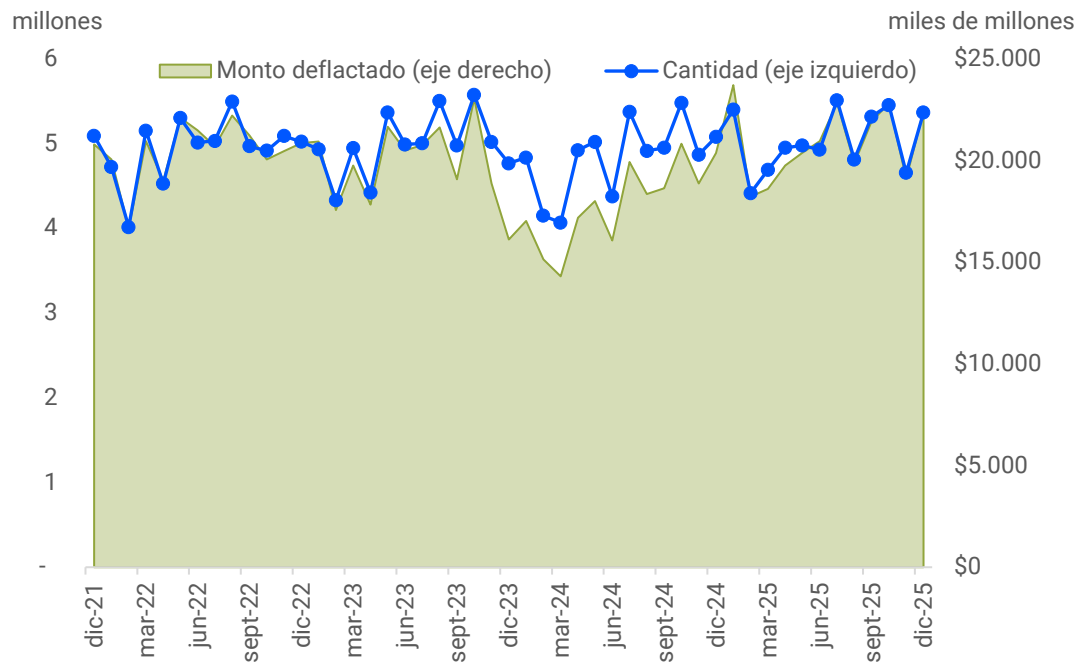


Gráfico 15. Cheques rechazados por falta de fondos suficientes

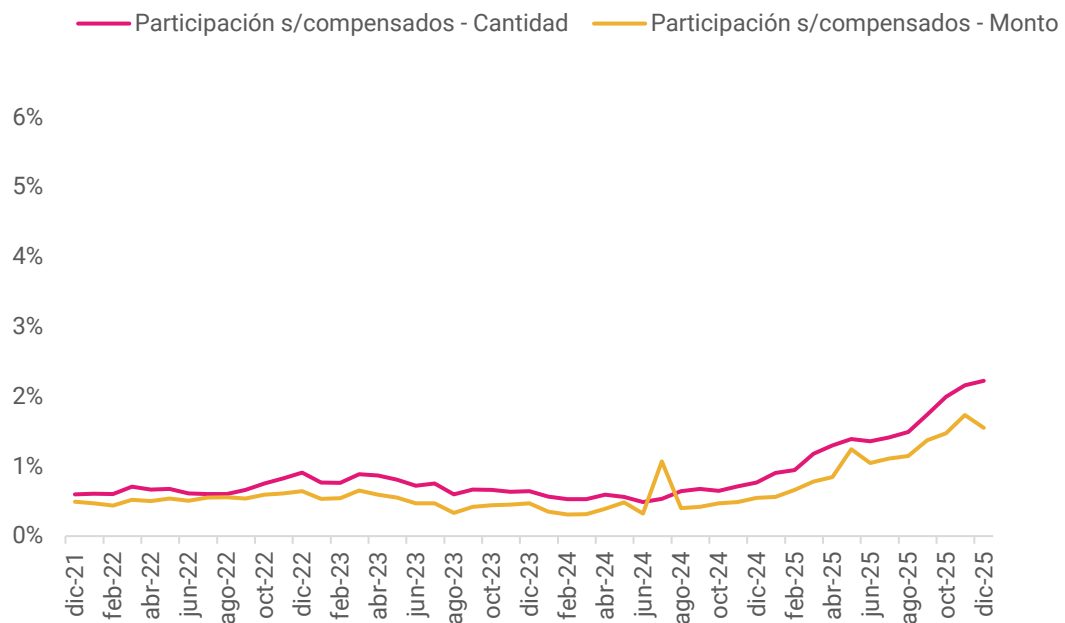


Gráfico 16. Participación cheques físicos y electrónicos sobre total de compensados en pesos (cantidad)

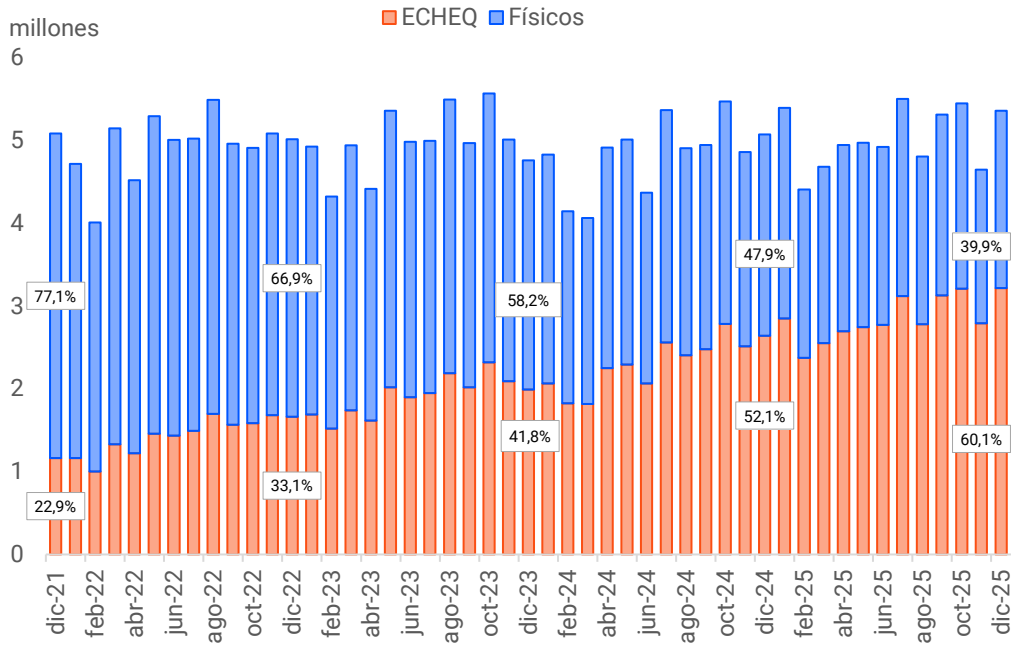
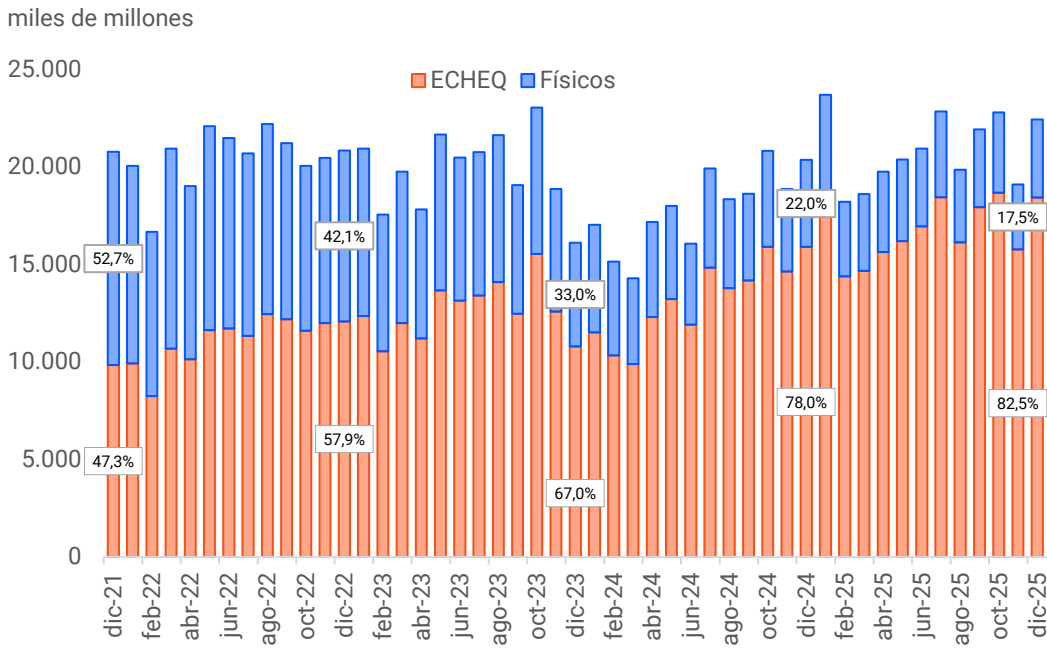


Gráfico 17. Participación cheques físicos y electrónicos sobre total de compensados en pesos (monto)



Tarjetas

Gráfico 18. Tarjetas de crédito¹². Apertura por canal (datos a noviembre 2025)

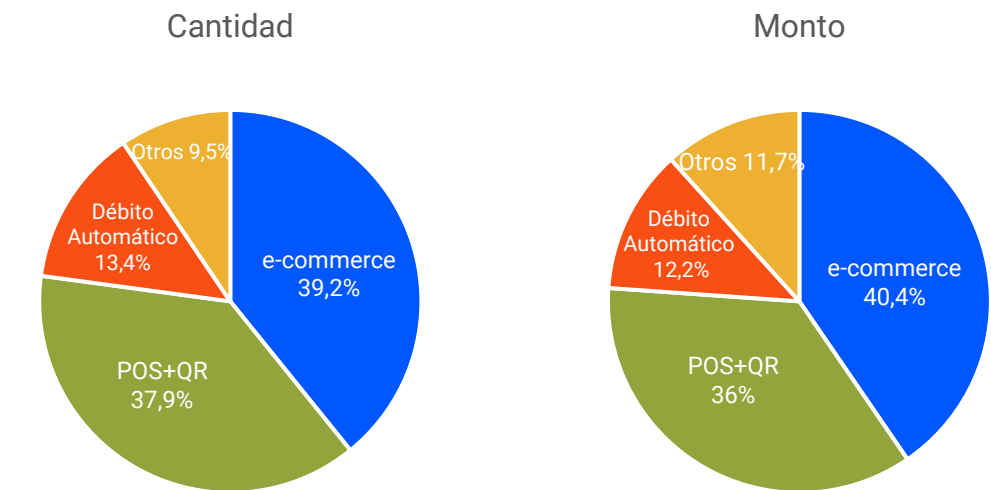
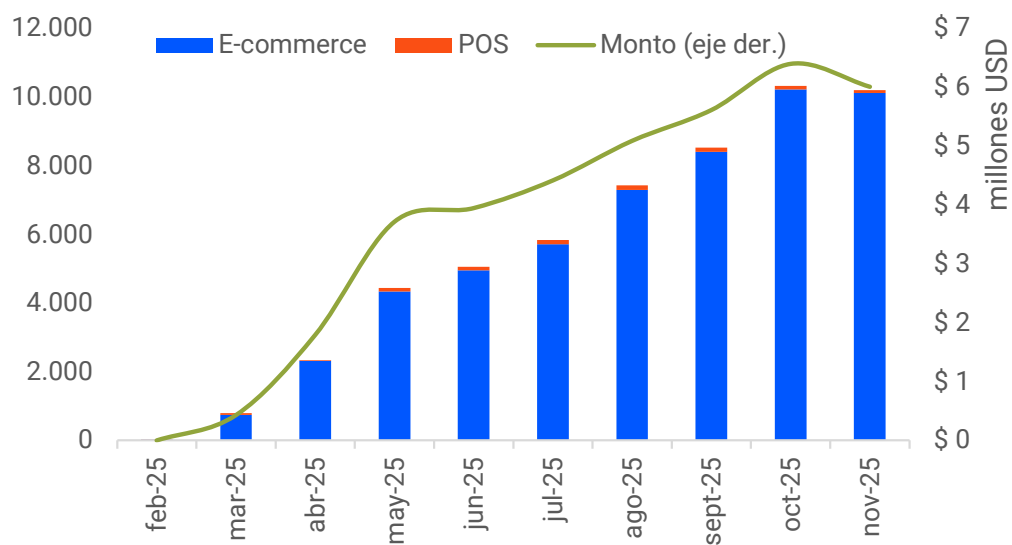


Gráfico 19. Pagos con QR interoperable con tarjeta de crédito. Billetera / QR leído (cantidad)



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 20. Tarjetas de débito en moneda extranjera. Apertura por canal (datos a noviembre 2025)



Transporte

Gráfico 21. Tarjeta prepaga de transporte

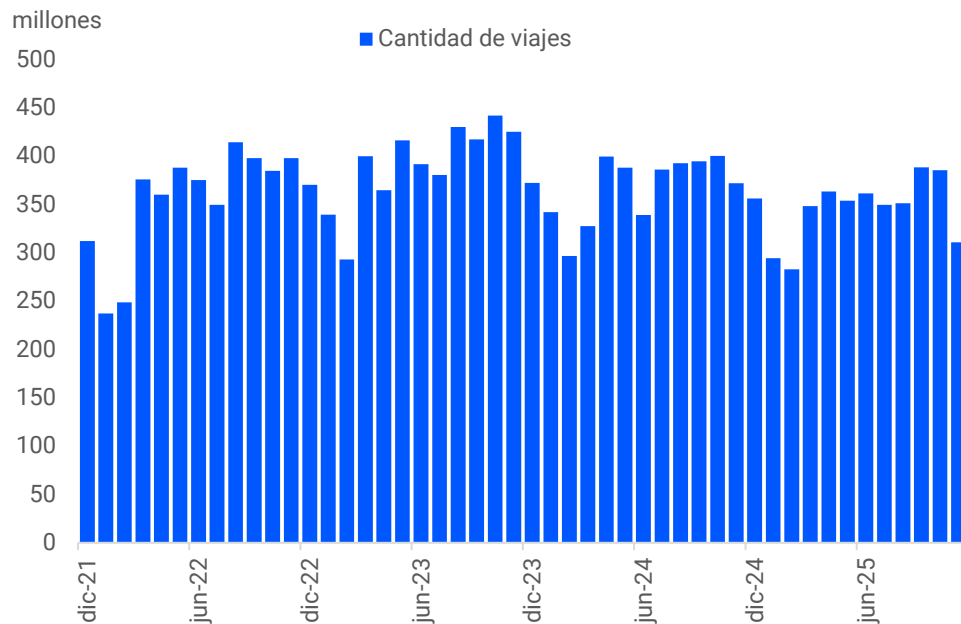
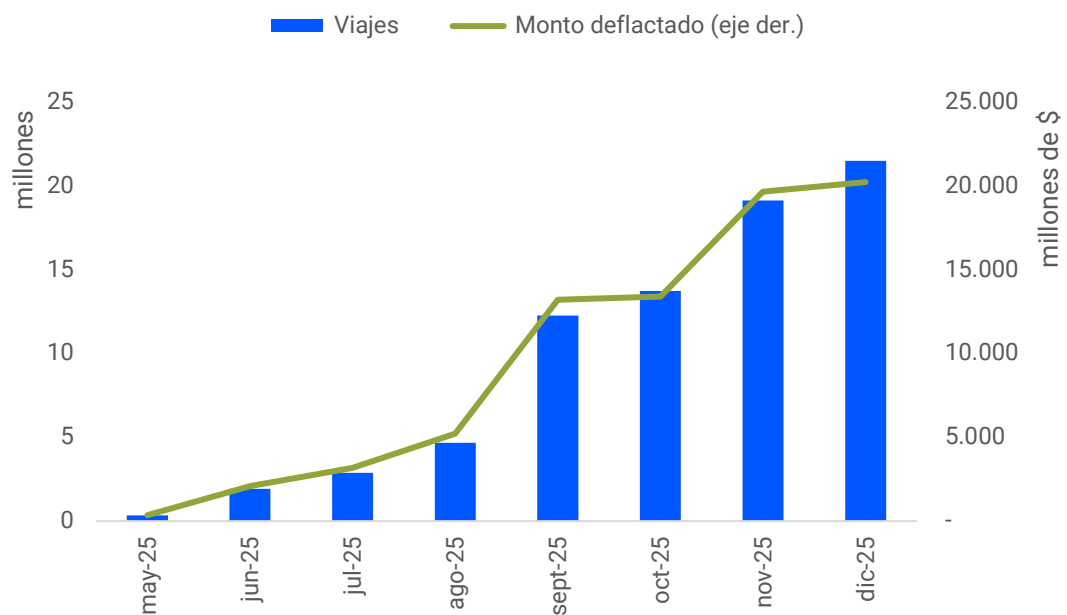


Gráfico 22. Viaje con QR



Factura de crédito electrónica MiPyME (FCEM)

Gráfico 23. Evolución mensual FCEM ingresadas al Sistema de Circulación Abierta (cantidad)

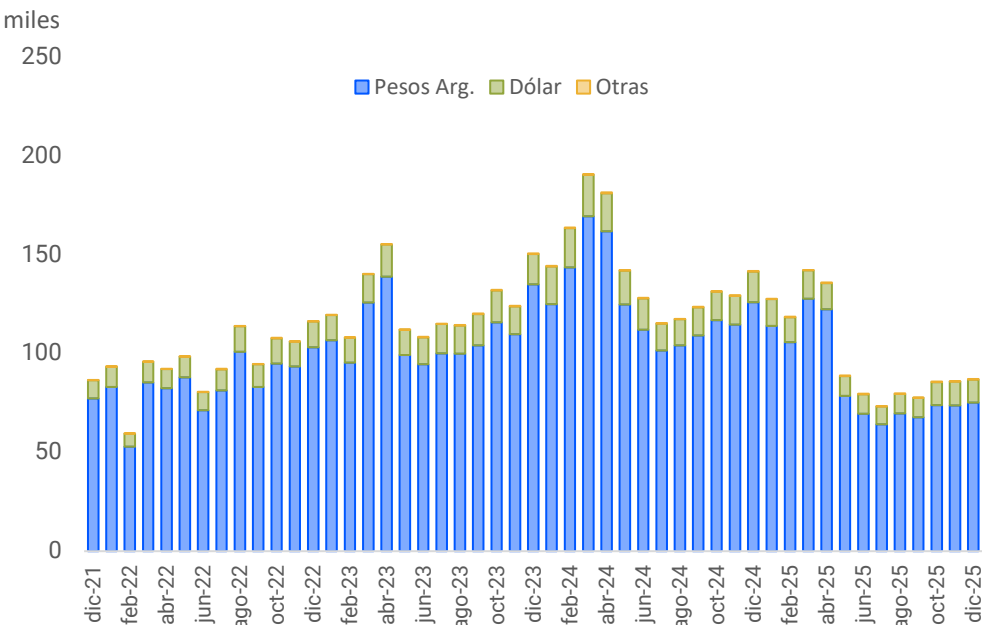
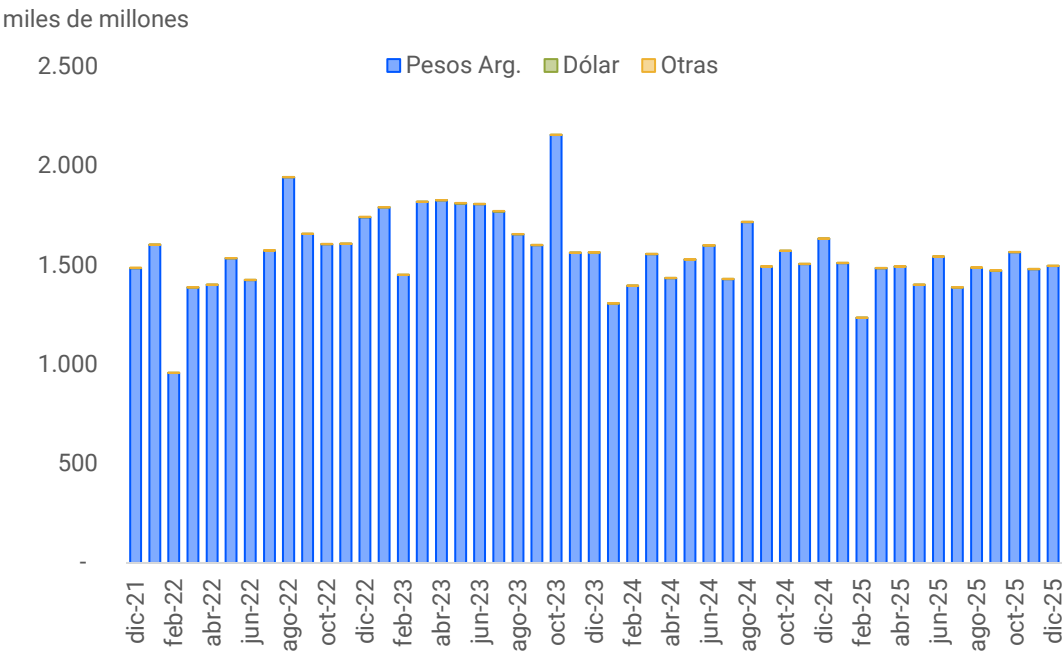
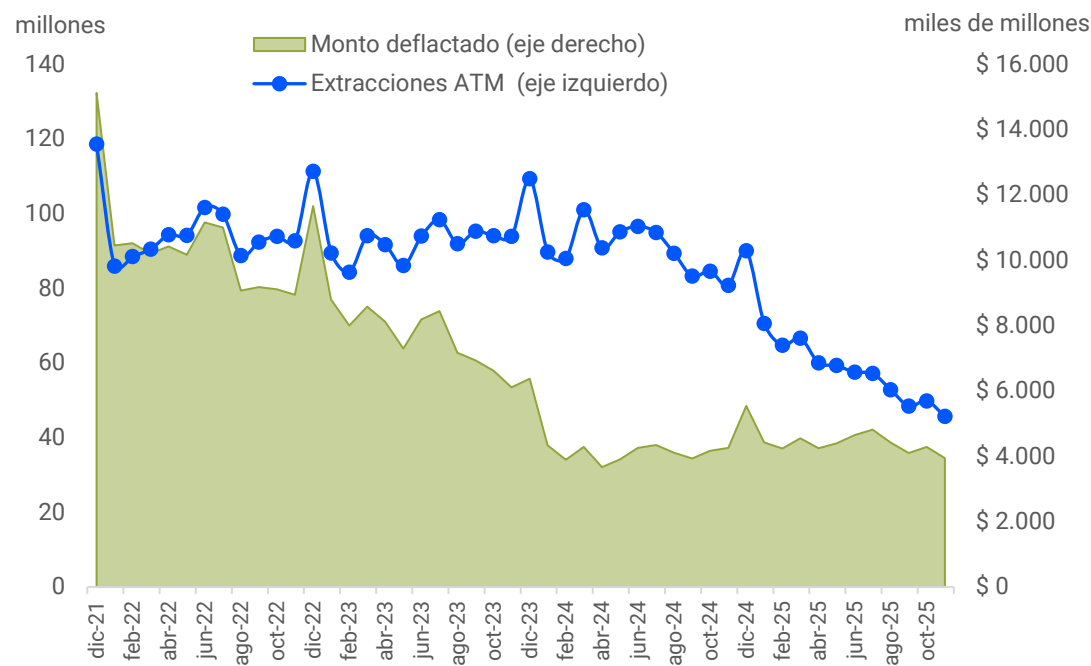


Gráfico 24. Evolución mensual FCEM ingresadas al Sistema de Circulación Abierta (monto deflactado)



Extracciones

Gráfico 25. Extracciones de cajeros automáticos¹³



¹³ Extracciones en cajeros automáticos de entidades financieras.

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

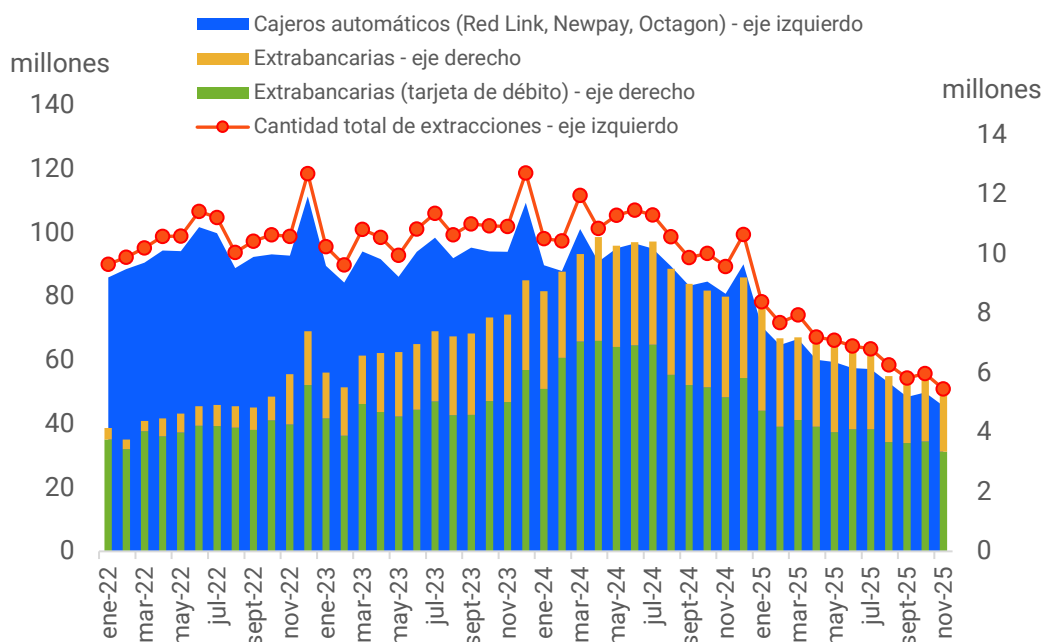
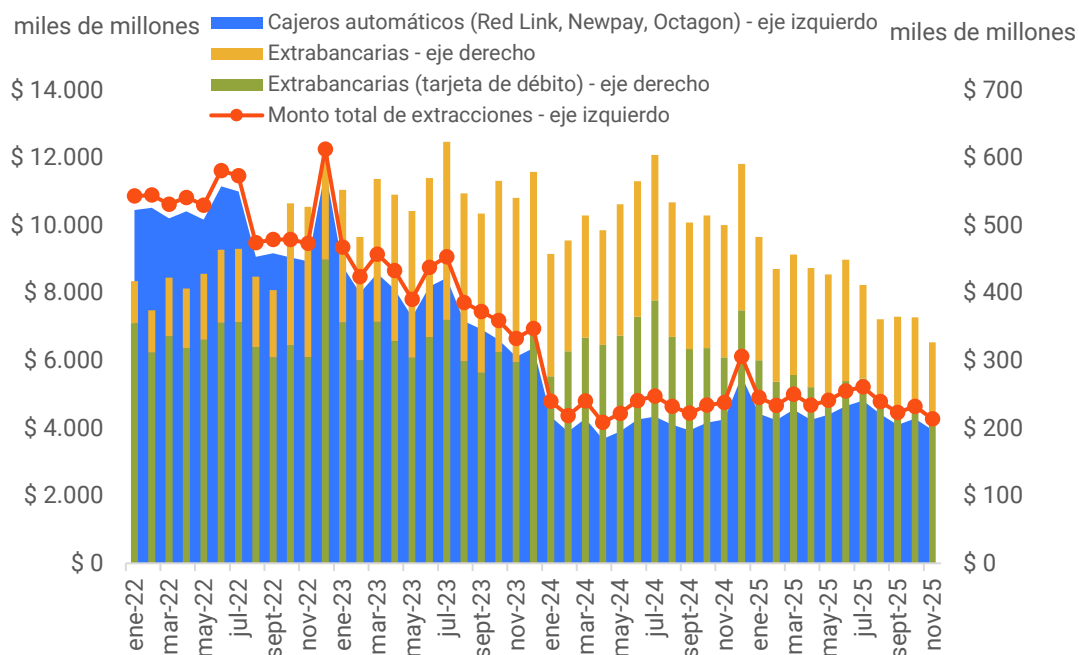


Gráfico 25. Extracciones de efectivo por canal de acceso (montos deflactados)



Tablero de control

SISTEMA NACIONAL DE PAGOS

diciembre-25 INSTRUMENTOS DE PAGO

| | | | | | | | Variacion mensual | | | | Variacion interanual | | | | |
|---|------|-------------------------|----|--------------|-----------------|--------|-------------------------------------|---------------|----------------------|----|----------------------|----------------------|--------|----|--------|
| Instrumentos | | Cantidad de Operaciones | | Var. mensual | Var. interanual | | Monto nominal (1) (en millones) | monto nominal | monto deflactado (2) | | monto nominal | monto deflactado (2) | | | |
| TRANSFERENCIAS 3.0 | | | | | | | | | | | | | | | |
| TRANSFERENCIAS INMEDIATAS ("push") Pesos | | 752.928.218 | ⬆️ | 13,0% | ⬆️ | 24,8% | 88.609.660,6 | ⬆️ | 26,4% | ⬆️ | 22,9% | ⬆️ | 63,6% | ⬆️ | 24,4% |
| TRANSFERENCIAS INMEDIATAS ("push") Dólares | 🟢(7) | 2.116.410 | ⬆️ | 16,6% | ⬆️ | 9,0% | 5.270.157,6 (7) | ⬆️ | 37,9% | | | ⬆️ | 13,9% | | |
| TRANSFERENCIAS INMEDIATAS ("pull") | | 47.729.081 | ⬆️ | 21,8% | ⬆️ | 2,8% | 4.555.095,5 | ⬆️ | 31,8% | ⬆️ | 28,1% | ⬆️ | 45,1% | ⬆️ | 10,3% |
| PAGOS CON TRANSFERENCIA (interoperables) | 🟢(5) | 96.377.993 | ⬆️ | 25,2% | ⬆️ | 44,0% | 2.236.265,0 | ⬆️ | 40,7% | ⬆️ | 36,8% | ⬆️ | 94,1% | ⬆️ | 47,5% |
| TOTAL | | 899.151.702 | | | | | 100.671.178,6 | | | | | | | | |
| OTRAS TRANSFERENCIAS | | | | | | | | | | | | | | | |
| TRANSFERENCIAS DE ALTO VALOR ENTRE EMPRESAS Pesos | | 13.534.151 | ⬆️ | 23,4% | ⬆️ | 1,0% | 191.876.089,3 | ⬆️ | 21,2% | ⬆️ | 17,9% | ⬆️ | 33,7% | ⬆️ | 1,6% |
| TRANSFERENCIAS DE ALTO VALOR ENTRE EMPRESAS Dolares (4) | | 63.736 | ⬆️ | 20,8% | ⬇️ | -5,6% | 2.466,5 | ⬆️ | 51,6% | | | ⬇️ | -2,0% | | |
| TRANSFERENCIAS EN LOTE Pesos | | 5.307.182 | ⬆️ | 10,9% | ⬇️ | -11,9% | 3.738.663,9 | ⬆️ | 27,0% | ⬆️ | 23,5% | ⬆️ | 26,9% | ⬇️ | -3,5% |
| TRANSFERENCIAS EN LOTE Dólar (4) | | 3.176 | ⬆️ | 14,0% | ⬆️ | 2,3% | 114,0 | ⬆️ | 15,6% | | | ⬇️ | -22,1% | | |
| CHEQUES | | | | | | | | | | | | | | | |
| CHEQUES COMPENSADOS (físicos y electrónicos) Pesos | | 5.365.630 | ⬆️ | 15,3% | ⬆️ | 5,7% | 22.432.414,3 | ⬆️ | 20,8% | ⬆️ | 17,4% | ⬆️ | 44,9% | ⬆️ | 10,1% |
| ECHEQ EMITIDOS Pesos | | 3.705.506 | ⬆️ | 13,3% | ⬆️ | 18,3% | 24.251.588,1 | ⬆️ | 23,2% | ⬆️ | 19,8% | ⬆️ | 52,4% | ⬆️ | 15,9% |
| CHEQUES RECHAZADOS | | 160.823 | | 5,3% | | 92,9% | 472.194,1 | | -7,9% | | -10,5% | | 159,0% | | 96,9% |
| CHEQUES RECHAZADOS SIN FONDOS | | 119.285 | | 18,6% | | 205,2% | 347.638,0 | | 7,8% | | 4,8% | | 311,3% | | 212,6% |
| DEBITOS | | | | | | | | | | | | | | | |
| DEBITOS DIRECTOS | | 12.247.880 | ⬆️ | 8,6% | ⬇️ | -1,3% | 1.827.725,3 | ⬆️ | 6,9% | ⬆️ | 3,9% | ⬆️ | 48,6% | ⬆️ | 12,9% |
| TARJETAS | | | | | | | | | | | | | | | |
| TARJETAS DE CRÉDITO Pesos | 🟢(3) | 184.682.723 | ⬇️ | -2,3% | ⬆️ | 4,2% | 10.353.742,7 | ⬆️ | 3,4% | ⬆️ | 0,9% | ⬆️ | 26,8% | ⬇️ | -3,5% |
| Pagos | 🟢(3) | 167.935.796 | ⬇️ | -2,0% | ⬆️ | 12,1% | 7.693.555,8 | ⬆️ | 4,1% | ⬆️ | 1,6% | ⬆️ | 65,4% | ⬆️ | 25,9% |
| Cuotas | 🟢(3) | 16.746.927 | ⬇️ | -5,1% | ⬇️ | -38,9% | 2.660.186,9 | ⬆️ | 1,4% | ⬇️ | -1,0% | ⬇️ | -24,3% | ⬇️ | -42,4% |
| TARJETAS DE DÉBITO Pesos | 🟢(3) | 174.007.623 | ⬇️ | -1,8% | ⬇️ | -12,0% | 4.710.116,5 | ⬇️ | -0,2% | ⬇️ | -2,6% | ⬆️ | 12,7% | ⬇️ | -14,2% |
| TARJETAS PREPAGAS | 🟢(6) | 39.225.353 | ⬇️ | -11,5% | ⬇️ | -7,2% | 627.176,8 | ⬇️ | -14,4% | ⬇️ | -16,1% | ⬆️ | 1,7% | ⬇️ | -22,8% |
| TARJETAS TRANSPORTE | 🟢(3) | 311.047.646 | ⬇️ | -19,3% | ⬇️ | -16,4% | 136.797,3 | ⬇️ | -20,6% | ⬇️ | -22,5% | ⬆️ | 13,1% | ⬇️ | -13,9% |
| OTROS INSTRUMENTOS | | | | | | | | | | | | | | | |
| EXTRACCIONES ATM | 🟢(3) | 45.655.139 | ⬇️ | -8,4% | ⬇️ | -43,5% | 3.838.569,7 | ⬇️ | -5,6% | ⬇️ | -7,9% | ⬆️ | 21,7% | ⬇️ | -7,4% |
| PLAZOS FIJOS COMPENSADOS | | 19 | ⬇️ | -47,2% | ⬇️ | -70,8% | 707,7 | ⬇️ | -61,2% | ⬇️ | -62,3% | ⬇️ | -53,8% | ⬇️ | -64,9% |
| FACTURAS ELECTRONICAS MIPYME (ingresadas al SCA) | | 74.969 | ⬆️ | 1,9% | ⬇️ | -40,4% | 1.496.307,6 | ⬆️ | 3,9% | ⬆️ | 1,0% | ⬆️ | 20,4% | ⬇️ | -8,4% |

(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 noviembre 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 diciembre 2025 (\$ 1448,42), monto reexpresado en pesos.