

Drivers regionales de la actividad económica en Argentina

Datos a mayo 2026

Ana Inés Navarro, Marina Alvarez

UNIVERSIDAD
AUSTRAL



Drivers regionales de la actividad económica

Datos a mayo de 2026

- Los indicadores nacionales de actividad económica no reflejan adecuadamente la evolución de las economías locales ni captan las diferentes velocidades a las que se expanden las regiones más dinámicas. Estas divergencias se vuelven particularmente relevantes por la presencia de ciertas actividades -altamente concentradas territorialmente- que experimentan expansiones o contracciones significativas.
- Con el objetivo de estimar el impacto regional de estos principales drivers de la economía real, se construyen tres índices regionales de actividad económica:
 - **Región Centro (agroindustria):** Santa Fe, Córdoba y Entre Ríos.
 - **Región Sur (hidrocarburos):** Neuquén y Río Negro.
 - **Región Andina (minería):** Salta, Jujuy, Mendoza, San Juan y Catamarca.

Principales resultados

Análisis regional

Actividad económica (datos disponibles a mayo 2026)

- Al comparar el **nivel promedio de actividad económica de los primeros cinco meses de 2026 con igual periodo de 2025**, la región **Sur se ubica 3,0% por encima**, medida a través de los ILCE regionales, mientras que las regiones **Andina y Centro se ubican 1,2% y 1,7% por debajo**, respectivamente.
- A **nivel nacional, la actividad económica** –medida a través del EMAE desestacionalizado– **se expandió 1,8%* en igual comparación**. Estas variaciones pueden interpretarse como un contraste en la dirección –de crecimiento o caída– entre las regiones y el país.
- A diferencia del promedio anterior, **en mayo el nivel de actividad económica de todas las regiones se ubica por encima del registrado en diciembre 2025**, aunque con distintas magnitudes: la región **Sur se expande 8,8%**, la región **Centro 4,0%** y la región **Andina 1,9%**. A **nivel nacional**, en cambio, **la actividad económica** registra una **caída de 1,5%** en la comparación contra diciembre.

**1,8% dato desestacionalizado; 1,7% dato original.*

Análisis regional

Tabla 1: Índices locales del ciclo económico (ILCE) y EMAE.

Variaciones % acumuladas de los indicadores.

	Acumulado del año respecto al acum. de igual periodo del año anterior	Acumulado del año respecto de diciembre 2025
	<i>Ene-May 26 vs. Ene-May 25</i>	<i>May-26 vs Dic-25</i>
IC Centro	-1,7%	4,0%
IC Sur	3,0%	8,8%
IC Andina	-1,2%	1,9%
EMAE	1,8%	-1,5%

Nota: Se utiliza la serie desestacionaliza de EMAE-INDEC. **Fuente:** Elaboración propia con datos institutos de provinciales, OEDE, DNRPA, CAMMESA, MECON, IERIC, AFCP, CEPAL e INDEC.

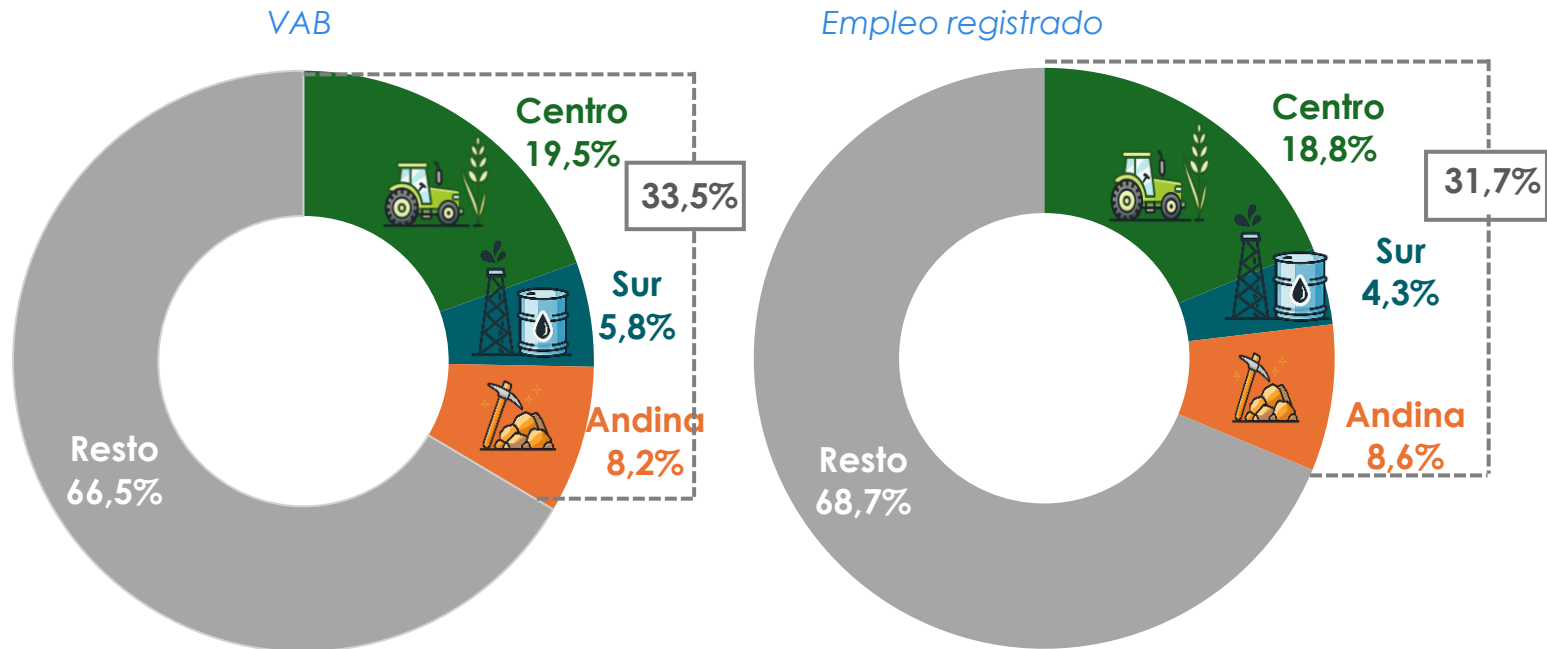
Análisis regional

Empleo privado formal (datos disponibles a abril 2026)

- Las tres regiones concentran en conjunto cerca de un tercio de los asalariados formales del sector privado a nivel nacional, aportando la región Centro 18,8% de dicho total.
 - En el conjunto de las tres regiones, en el 1er cuatrimestre de 2026, la cantidad promedio de asalariados privados registrados se contrajo 1,0% respecto a igual período de 2025, una disminución menor a la del resto del país (-2,1%) y a la del agregado nacional que retrocedió 1,8% i.a.
 - La evolución del empleo fue dispar entre regiones: la Sur se expandió 2,8% i.a., mientras que las Centro y Andina se contrajeron 0,9% y 2,9% i.a., respectivamente.
- A los niveles actuales de empleo:
 - La región Centro se ubica 3,5% por debajo de su mayor nivel de empleo en agosto 2023 y la región Andina 5,2% por debajo de su pico de julio 2023. En contraste, la región Sur se encuentra actualmente en su máximo de empleo.
 - A nivel nacional, el empleo privado registrado fue de 6,1 millones de personas, ubicándose 4,2% por debajo de su máximo (agosto 2023).

Análisis regional

Tabla 4: Participación regional en el VAB nacional y el empleo asalariado privado.

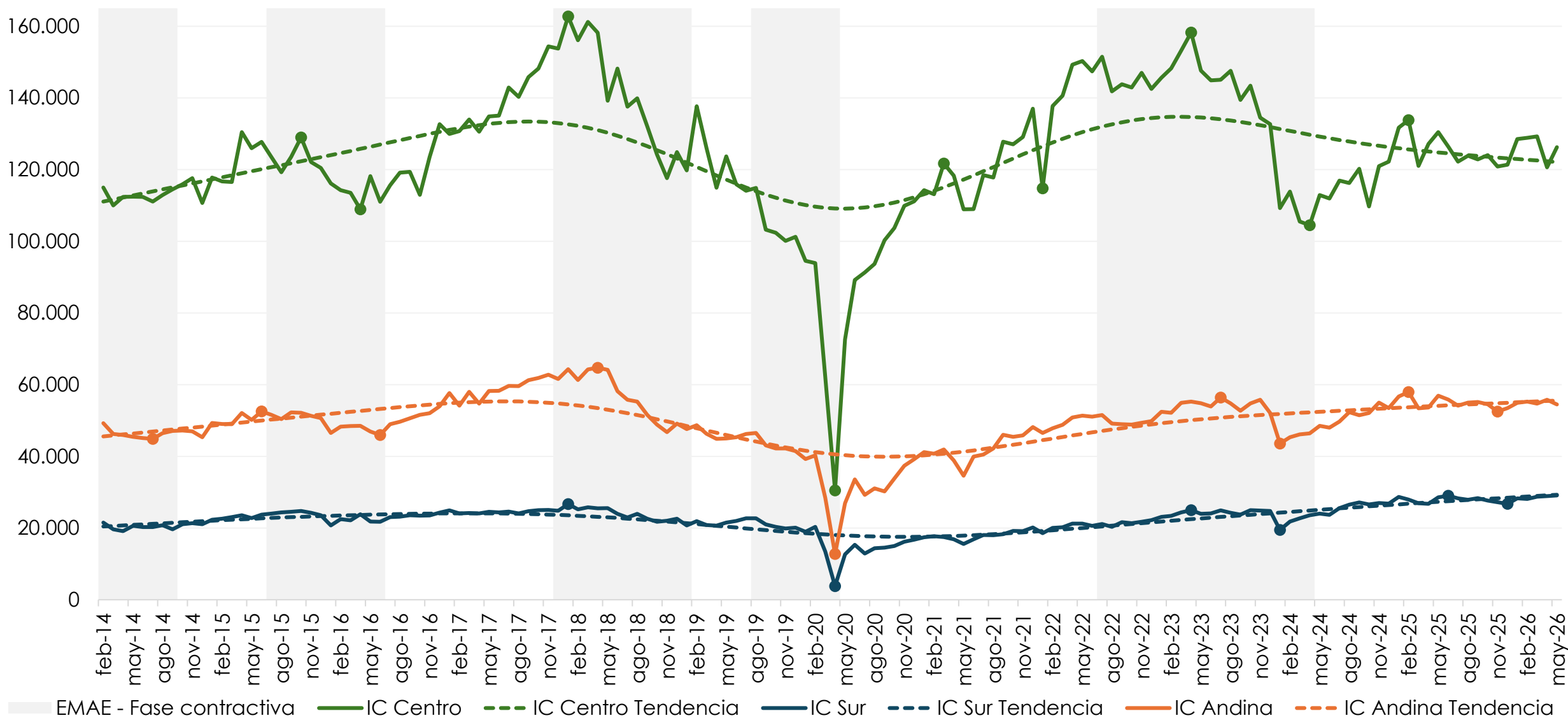


Nota: VAB provincial a precios constantes de 2004 para 2024 y empleo asalariado privado registrado por provincias a abril de 2026. **Fuente:** Elaboración propia con datos OEDE (SIPA) y CEPAL.

Análisis regional

- Al comparar el nivel promedio de **actividad económica y de empleo privado registrado de 2026** respecto a igual periodo de 2025, se destaca que: en la región **Sur** ambos indicadores crecen, mientras que en las regiones **Centro y Andina** ambos se contraen.
- Por otra parte, **de sostenerse durante el resto del año el nivel de actividad económica observado en mayo**, el promedio anual de 2026 en las **regiones Sur y Centro** se ubicaría por **encima del promedio de 2025**, mientras que en la **región Andina** cerraría levemente por debajo.

Figura 1: Índices locales del ciclo económico (ILCE) por regiones.
Índice y tendencia. Febrero 2014 – mayo 2026. Millones de pesos a precios de 2004



Nota: La estimación de los indicadores coincidentes se realizó utilizando las series desestacionalizadas de patentamientos, ventas de nafta, consumo de electricidad, recaudación de origen provincial y empleo. Cada índice toma como punto de partida el VAB regional de 2013 a precios de 2004. **Fuente:** Elaboración propia con datos institutos de provinciales, OEDE, DNRPA, CAMMESA, MECON, IERIC, AFCP, CEPAL e INDEC.

Evolución mensual e interanual Índices

Tabla 2: Índices locales del ciclo económico (ILCE).

Variaciones % de los indicadores.

	Mayo 2026		Tasa de crecimiento promedio mensual en los últimos 2 años
	Var. % mensual	Var. % interanual	
IC Centro	4,6%	-3,2%	0,5%
IC Sur	0,7%	1,8%	0,8%
IC Andina	-2,3%	-4,2%	0,5%

Nota: La tasa de crecimiento promedio mensual fue calculada mediante una media geométrica.

Fuente: Elaboración propia con datos institutos de provinciales, OEDE, DNRPA, CAMMESA, MECON, IERIC, AFCP, CEPAL e INDEC.

Evolución tendencias Índices

Tabla 3: Índices locales del ciclo económico (ILCE).
Variaciones % del componente tendencia.

Mes	IC Centro	IC Sur	IC Andina
	Var. % mensual		
may-25	-0,22%	0,64%	0,24%
jun-25	-0,21%	0,62%	0,24%
jul-25	-0,20%	0,61%	0,23%
ago-25	-0,19%	0,60%	0,23%
sep-25	-0,19%	0,59%	0,22%
oct-25	-0,18%	0,59%	0,22%
nov-25	-0,18%	0,58%	0,22%
dic-25	-0,17%	0,57%	0,22%
ene-26	-0,17%	0,57%	0,22%
feb-26	-0,17%	0,57%	0,21%
mar-26	-0,17%	0,56%	0,21%
abr-26	-0,17%	0,56%	0,21%
may-26	-0,17%	0,56%	0,21%

Fuente: Elaboración propia con datos institutos de provinciales, OEDE, DNRPA, CAMMESA, MECON, IERIC, AFCEP, CEPAL e INDEC.

Nota metodológica

Nota metodológica

- Los **ILCE son índices coincidentes regionales que reflejan el estado y la dinámica de la actividad económica en cada región**, elaborados a partir de índices provinciales siguiendo la metodología de [Stock y Watson \(1989, 1991\)](#), y [Crone y Clayton-Matthews \(2005\)](#). Para cada provincia se utiliza un **conjunto común de seis series mensuales que buscan reflejar de manera integral el estado general de la economía** —empleo registrado privado, ventas de naftas, demanda de electricidad, despachos de cemento, recaudación tributaria y patentamientos—, y los índices provinciales se agregan a nivel regional ponderando por la participación de cada provincia en el Valor Agregado Bruto (VAB) de la región. Las **estimaciones son susceptibles de actualización** a medida que se incorpora nueva información.
- **Comparabilidad con el EMAE:** los **ILCE estiman un factor común no observado a partir de series provinciales**, mientras que el **EMAE-INDEC aproxima la evolución mensual de la actividad económica nacional a partir de información sectorial**. Ambos buscan captar el ciclo económico, pero **difieren en unidad de medida, cobertura geográfica, sectorial y metodológica**. Por ello, la **comparación debe centrarse en la dirección de los movimientos y la coincidencia de fases** (expansión/contracción), y **no en la magnitud de los niveles**.

UNIVERSIDAD
AUSTRAL



www.austral.edu.ar/rosario/