

Drivers regionales de la actividad económica en Argentina

Datos a julio 2026

UNIVERSIDAD
AUSTRAL



Drivers regionales de la actividad económica

Datos a julio 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

Panorama de la actividad económica

Actividad económica (datos disponibles a julio 2026)

- Entre **enero y julio** de este año, la **actividad económica de la región Sur creció por encima del promedio nacional**, la **Centro registró una expansión similar** y la región **Andina se contrajo**. Los Índices Locales de Ciclo Económico ([ILCE – Universidad Austral](#)) muestran que en la región **Sur el nivel promedio de actividad de los primeros siete meses del año se ubicó 2,1% por encima del mismo período de 2025**, en la **Centro 1,5% por encima**, mientras que en la región **Andina retrocedió 2,4%**.
- A nivel nacional, el **EMAE mostró una expansión de 1,5%*** en el mismo período, en términos **desestacionalizados**.
- **La tendencia de la actividad económica** -un indicador libre de efectos estacionales e irregulares- **muestra signos incipientes de desaceleración tanto a nivel regional como nacional**. En los **primeros siete meses del año**, la economía nacional registró un crecimiento promedio de **2,0% respecto de igual período de 2025**. Sin embargo, al observar la evolución más reciente, **en julio la tendencia se ubicó 1,4% por encima de diciembre de 2025**, lo que sugiere una moderación del ritmo de crecimiento. Un fenómeno similar se observa en las tres regiones.

**1,5% dato desestacionalizado; 1,7% dato original.*

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

Variaciones porcentuales (%) de los indicadores.

	Mensual	Interanual	Acumulado del año vs. acum. de igual periodo de 2025	Acumulado del año respecto diciembre 2025	Acumulado del año vs. acum. de igual periodo de 2025
			Ene-Jul 26 vs. Ene-Jul 25	Jul-26 vs Dic-25	Ene-Jul 26 vs. Ene-Jul 25
	Serie desestacionalizada			Serie tendencia-ciclo	
IC Centro	-11,1%	-11,9%	1,5%	0,2%	0,5%
IC Sur	-6,7%	-4,1%	2,1%	3,9%	7,3%
IC Andina	-8,4%	-10,4%	-2,4%	0,7%	1,6%
EMAE'	-2,9%	-1,2%	1,5%	1,4%	2,0%

Nota: 'La variación interanual de la serie original de EMAE es -1,4% y la del acumulado del año 1,7%. **Fuente:** Elaboración propia con datos institutos de provinciales, OEDE, DNRPA, CAMMESA, MECON, IERIC, AFCP, CEPAL e INDEC.

Actividad económica (continuación)

- En los **últimos doce meses**, la **tendencia de las tres regiones continuó creciendo** mes a mes, aunque **a un ritmo cada vez menor**.
- La región **Sur mostró el mayor dinamismo**, con variaciones mensuales moviéndose entre 0,53% y 0,63%, mientras que la región **Andina se ubicó bastante por debajo**, entre 0,10% y 0,16%. La región **Centro**, que se contrajo desde mediados de 2023 hasta finales de 2024, pasó a registrar **variaciones positivas, aunque cercanas a cero**, sin lograr aun consolidar una recuperación.

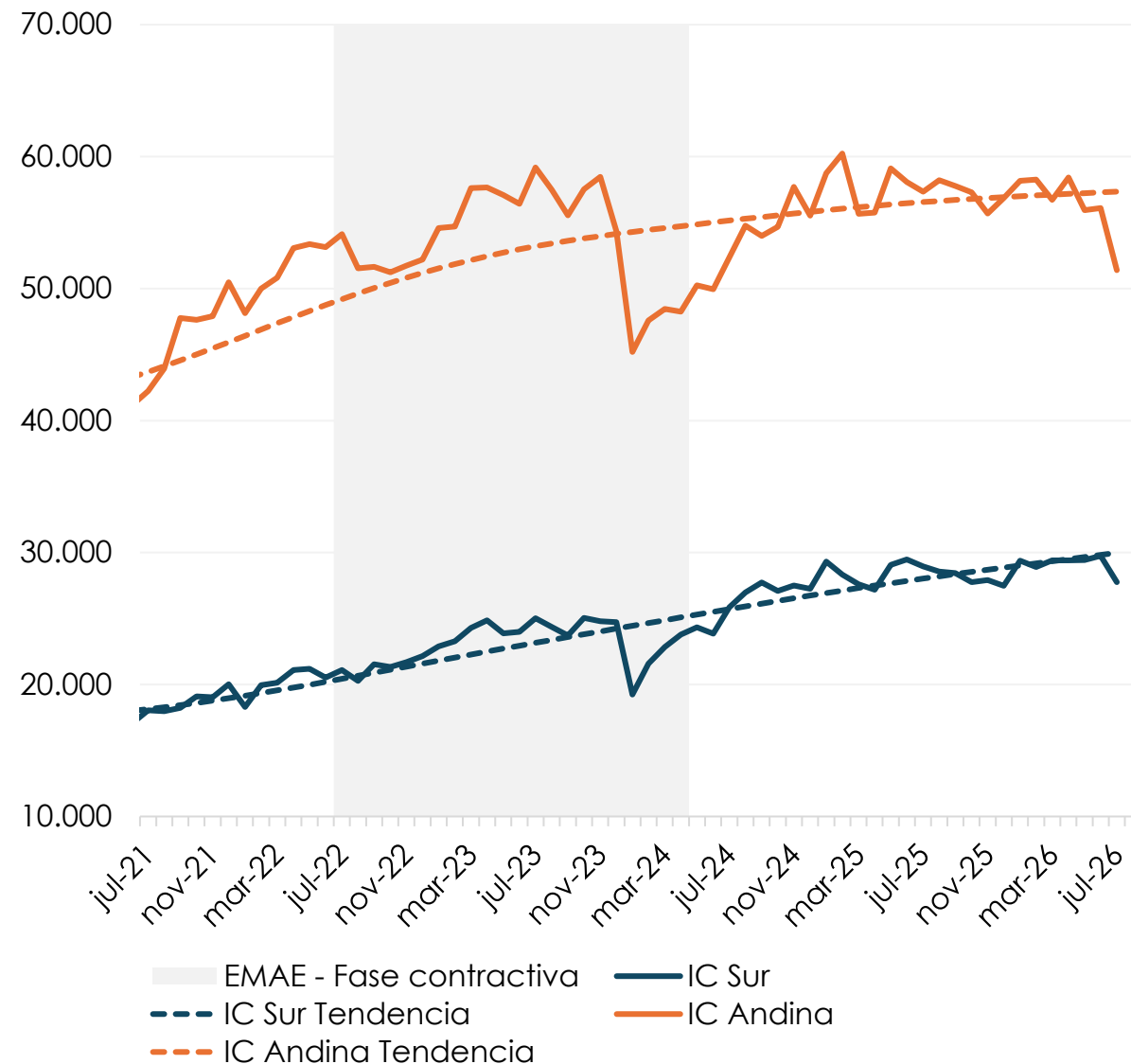
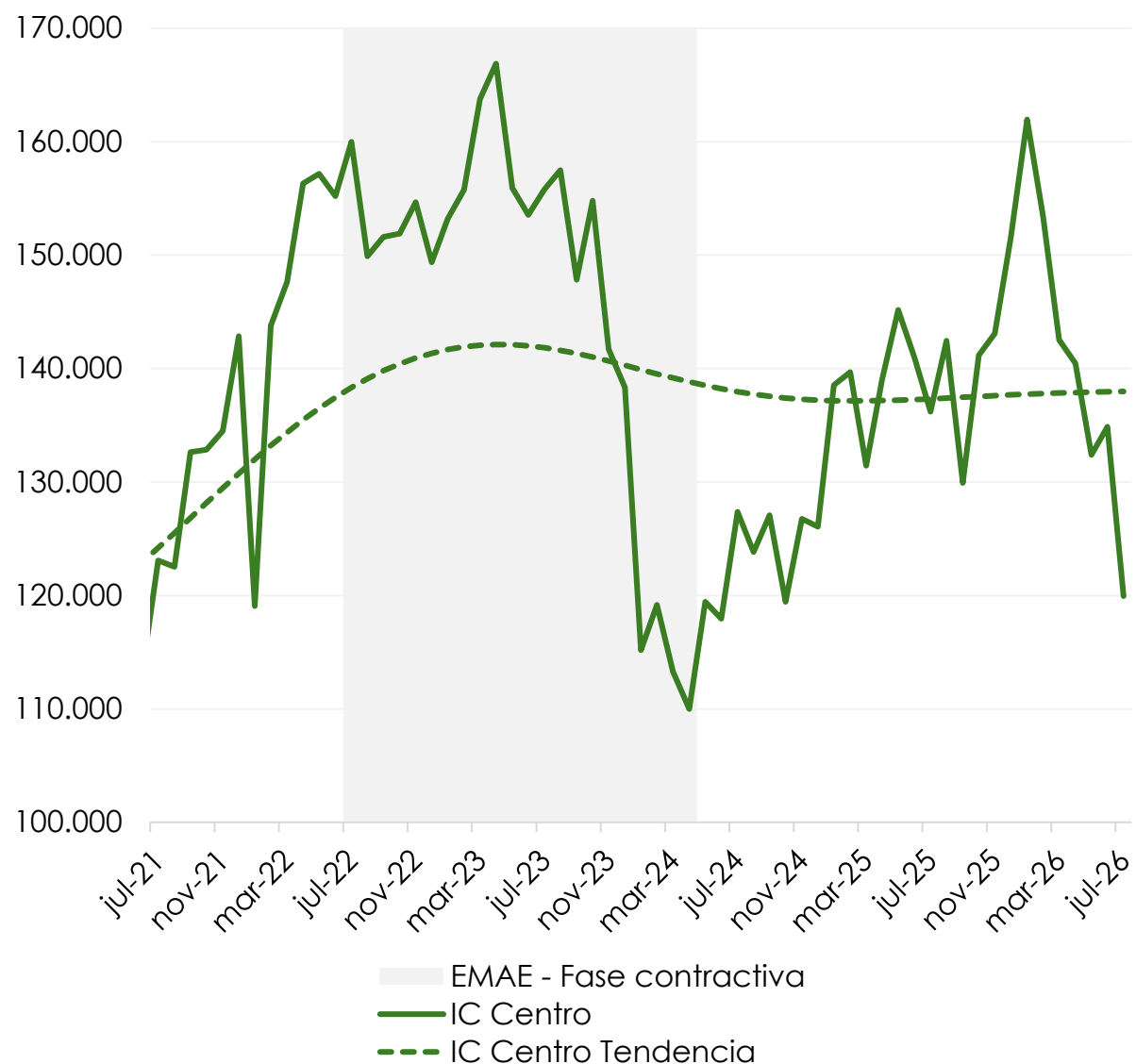
Tabla 2: Índices locales del ciclo económico (ILCE).
Variaciones % del componente tendencia-ciclo.

Mes	IC Centro	IC Sur	IC Andina
	Var. % mensual		
jul-25	0,04%	0,63%	0,16%
ago-25	0,05%	0,61%	0,15%
sep-25	0,05%	0,60%	0,14%
oct-25	0,05%	0,59%	0,13%
nov-25	0,05%	0,58%	0,13%
dic-25	0,05%	0,57%	0,12%
ene-26	0,05%	0,56%	0,11%
feb-26	0,04%	0,55%	0,11%
mar-26	0,03%	0,55%	0,10%
abr-26	0,03%	0,54%	0,10%
may-26	0,03%	0,54%	0,10%
jun-26	0,02%	0,54%	0,10%
jul-26	0,02%	0,53%	0,10%

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



Figura 1: Índices locales del ciclo económico (ILCE) por regiones.
Índice y tendencia. Julio 2021 – julio 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.

Panorama del mercado laboral

Principales indicadores del mercado laboral (datos disponibles al 2° trimestre 2026)*

- **En el 2° trimestre de 2026, las principales tasas del mercado laboral urbano del país (31AU) se mantuvieron relativamente estables** respecto a igual periodo de 2025. La tasa de empleo se ubicó en 45,0%, 0,5 puntos porcentuales (p.p.) por encima de la registrada en igual periodo de 2025, y la de desempleo en 7,9%, prácticamente sin cambios.
- **Este comportamiento no es igual al interior del país.** Las regiones mostraron comportamientos heterogéneos entre ellas: el mercado laboral urbano de la **Región Centro se deteriora**, el mercado de la **Región Sur mejora** y en la **Región Andina se mantuvo prácticamente sin cambios**.

** EPH-INDEC releva aglomerados urbanos, no la totalidad de cada provincia ni cada región, y abarca todas las categorías ocupacionales y tipos de formalidad.*

Principales indicadores del mercado laboral (continuación)

Región Centro

- Al segundo trimestre de 2026, **su tasa de desempleo subió 2,5 p.p. en un año y escaló a 10,0%, la más alta entre las regiones analizadas y superior al promedio nacional.** La tasa de empleo se contrajo 1,1 p.p.. **Gran Rosario es el caso más notorio: su desempleo pasó a 11,5%, con un aumento de 3,8 p.p., y se convirtió en el más alto de los 31AU.** No fue un caso aislado dentro de la región: **Gran Córdoba (10,5%) y Gran Santa Fe (8,6%)** también registraron subas del desempleo.

Región Sur

- En dirección contraria al centro del país, **la tasa de empleo de la región Sur creció 2,7 p.p. y el desempleo cayó 0,7 p.p. ubicándose en 2,5% al segundo trimestre de 2026, el nivel más bajo entre las regiones.** Neuquén-Plottier fue el motor de esta mejora, con un aumento de casi 4 p.p. en su tasa de empleo.

Región Andina

- Esta mostró un **comportamiento relativamente estable: el empleo y el desempleo prácticamente no variaron.** No obstante, la subocupación aumentó casi un punto porcentual y se ubicó en 13,5%, la más alta entre las tres regiones. Hacia adentro los aglomerados siguieron trayectorias dispares: **Gran San Juan y Gran Salta mejoraron su tasa de empleo, los otros tres aglomerados empeoraron.**

Tabla 3: Principales indicadores del mercado laboral por regiones; Resto Aglomerados y 31 Aglomerados Urbanos.
2° Trimestre 2026 (Tasa en porcentaje y variación interanual en p.p. respecto 2° Trimestre 2025)

Tasas	Actividad		Empleo		Desempleo		Subocupación	
	Tasa	Var. i.a.	Tasa	Var. i.a.	Tasa	Var. i.a.	Tasa	Var. i.a.
Región Centro	49,8	+0,1	44,8	-1,1	10,0	+2,5	11,0	-1,0
Gran Rosario	53,0	+0,2	46,9	-1,9	11,5	+3,8	9,8	-0,1
Gran Santa Fe	44,8	+1,0	41,0	-0,4	8,6	+3,1	8,9	-1,1
Gran Córdoba	50,9	-0,1	45,5	-0,9	10,5	+1,6	12,9	-2,2
Río Cuarto	45,5	-2,8	42,6	-2,9	6,4	+0,6	3,7	-2,0
Gran Paraná	46,4	-0,1	43,3	-0,6	6,7	+1,1	15,6	+0,1
Concordia	42,0	+2,9	39,4	+2,4	6,1	+0,7	9,1	+2,8
Región Andina	47,9	+0,2	45,2	+0,1	5,7	+0,2	13,5	+0,9
Gran Mendoza	50,3	-0,5	46,2	-1,4	8,1	+1,7	17,0	+2,7
Jujuy-Palpalá	47,5	-1,8	45,9	-1,6	3,4	-0,1	6,1	-0,5
Gran Catamarca	43,9	-0,3	41,1	-0,5	6,4	+0,4	15,8	+3,0
Gran Salta	45,1	-0,4	43,2	+0,7	4,3	-2,3	11,7	+0,3
Gran San Juan	48,5	+4,1	46,9	+3,8	3,2	+0,2	12,2	-2,3
Región Sur	48,2	+2,4	47,0	+2,7	2,5	-0,7	7,0	+1,1
Neuquén-Plottier	50,5	+3,6	48,9	+3,8	3,2	-0,6	8,1	+1,6
Viedma-C. de Patagones	39,9	-2,1	39,6	-2,0	0,7	-0,2	2,1	+0,3
Resto aglomerados	48,8	+0,9	45,0	+0,8	7,9	-0,1	11,4	-0,1
31 Aglomerados Urbanos	48,9	+0,8	45,0	+0,5	7,9	+0,3	11,5	-0,1

Fuente: Elaboración propia en base a datos de EPH-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/