

INDICADORES REGIONALES

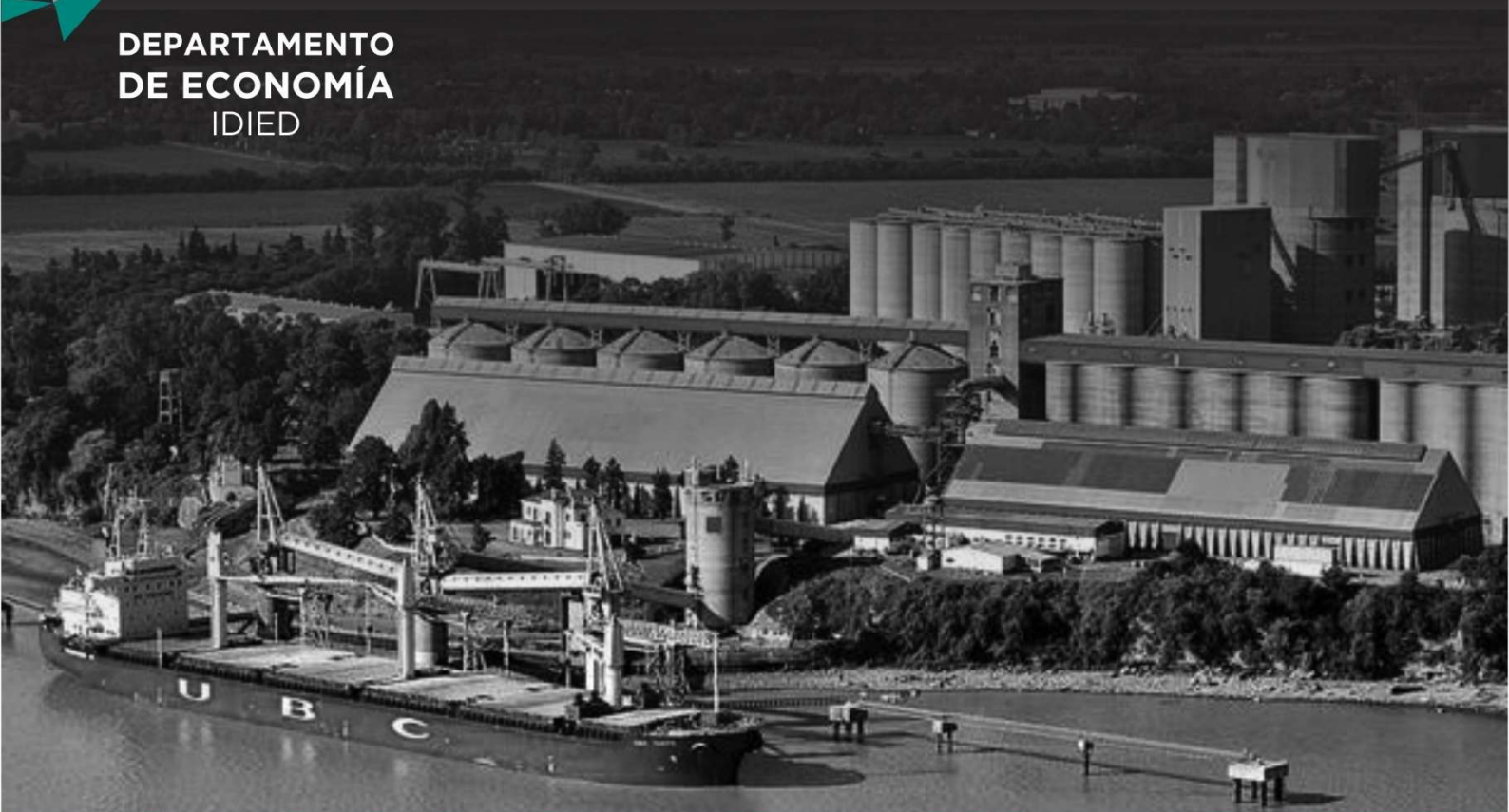
Panorama Regional Región Centro

Año 29, Número 1

INFORME N.º 129

Datos disponibles a diciembre

DEPARTAMENTO
DE ECONOMÍA
IDIED



UNIVERSIDAD
AUSTRAL



MARZO 2026

MARZO 2026

Año 29, Número 1

Indicadores Económicos Regionales es una publicación del Departamento de Economía de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Austral, que se edita de manera bimestral de manera ininterrumpida hace más de 20 años. Tiene como objetivo producir información económica analizada que permite comprender el entorno económico regional, nacional e internacional en el que se desenvuelve la actividad empresarial privada.

STAFF INDICADORES REGIONALES

DIRECCIÓN



Dra. Ana Inés Navarro anavarro@austral.edu.ar

EQUIPO DE INVESTIGACIÓN

Mag. Jorge Camusso

Mgs. Facundo Sigal

Lic. Joaquín Tomás Nesprías

Puede acceder a todas las publicaciones de indicadores regionales:



<http://www.austral.edu.ar/cienciasempresariales/conocimiento-e-impacto/publicaciones/indicadores-regionales/>

Contacto:



informe.economico@austral.edu.ar

Seguinos en nuestras redes:



[@UnivAustral](https://twitter.com/UnivAustral)

[@AustralRosario](https://twitter.com/AustralRosario)

[@anainesnavarro](https://twitter.com/anainesnavarro)

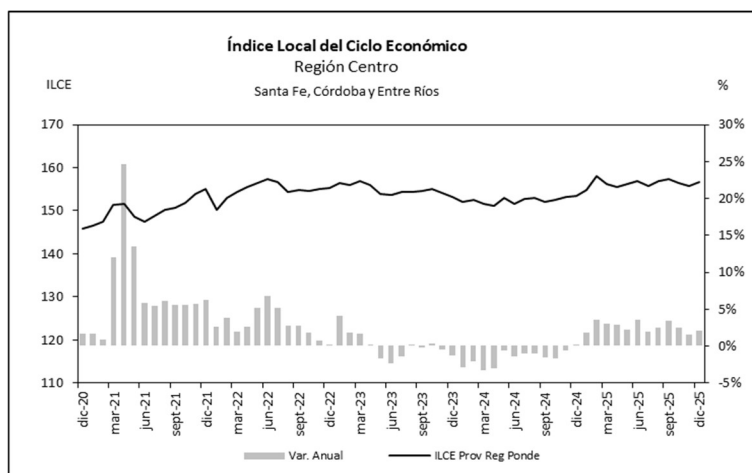
Esta publicación ha sido declarada de interés para la Región Centro por la Comisión Parlamentaria Conjunta de la Región Centro.

Entre sectores dinámicos y rezagados: la Región Centro en el escenario nacional

A lo largo de 2025, la dinámica económica y política estuvo marcada por un proceso de estabilización macroeconómica acompañado de tensiones en el plano social y productivo. En el frente económico, el rasgo central fue la desaceleración de la inflación tras el ajuste inicial de fines de 2023 y 2024, junto con una política fiscal contractiva orientada al equilibrio de las cuentas públicas. Este proceso se apoyó en una fuerte reducción del gasto real, la recomposición de precios relativos —especialmente tarifas— y una política monetaria restrictiva. En paralelo, la actividad económica mostró un comportamiento heterogéneo: mientras algunos sectores transables, en particular el agro, la minería y el sector de petróleo y gas exhibieron una marcada expansión, los sectores más vinculados al mercado interno — industria y comercio— continuaron cayendo, afectados por la reducción del poder adquisitivo y el menor nivel de consumo. El mercado laboral reflejó estas tensiones, con aumentos del desempleo y la subocupación, en el marco de una leve contracción de la oferta laboral.

En diciembre de 2025, el estimador mensual de actividad económica (EMAE) registró un incremento interanual de 3,5% acumulando una expansión de 4,4% respecto del año anterior con tendencia levemente creciente (0,3%). Comparando con igual mes de 2024, once de los sectores que integran el EMAE registraron variaciones interanuales positivas. Entre ellos, el sector de Agricultura, ganadería, caza y silvicultura mostró un crecimiento de 32,2% interanual impulsado por una histórica campaña de trigo, tanto en términos de volumen —máximo de la serie— como de rendimiento promedio, que superó en 50% al de las últimas cinco campañas. Este sector fue, además, el de mayor incidencia positiva en la variación del EMAE, seguido por Intermediación financiera (14,1% interanual); en conjunto, ambos explicaron 2,4 puntos porcentuales del crecimiento interanual del indicador. Asimismo, el sector de minería y petróleo continúa mostrando una expansión sólida con tasas de crecimiento de 9%. En contraste, cuatro sectores mostraron caídas interanuales, destacándose Industria manufacturera (-3,9%) y Comercio mayorista, minorista y reparaciones (-1,3%), que en conjunto restaron 0,8 puntos porcentuales a la variación del EMAE.

La economía de la **Región Centro**, medida por el Índice Local del Ciclo Económico (ILCE RC Universidad Austral)¹, exhibió a **diciembre** una variación positiva de 2,1% en términos interanuales. De esta manera, la economía local **acumuló en 2025 una expansión de 2,5% respecto del año anterior**, si bien es cierto que continúa por debajo del promedio nacional. Desde principio de 2022, las economías de las provincias agroindustriales muestran una desaceleración en la tendencia de



¹ Resulta importante aclarar que se implementaron algunos cambios metodológicos en la calibración del ILCE RC. En este sentido, el ILCE RC publicado en este informe se ajustó de forma tal que la media y varianza de su tasa de crecimiento coincidiesen con la media y varianza de la tasa de crecimiento del EMAE (INDEC), particionando la calibración en dos períodos: junio 2009 – febrero 2020 y marzo 2020 – mayo 2024. De este modo, el ILCE RC resulta un indicador más preciso y con mejores propiedades estadísticas para medir la evolución del estado de la economía. Para más detalles técnicos, puede consultarse el trabajo académico “Beyond the political or administrative definition of the Argentinean economic regions, ¿do their provinces have a common economic cycle?” de Sigal, Camusso y Navarro, presentado en la LV Reunión Anual de la Asociación Argentina de Economía Política (2020) y en el 13th. World Congress of the Regional Science Association International (2021).



largo plazo por un conjunto de factores, tanto climáticos como de precios internacionales y vaivenes en los gravámenes a la exportación. En 2025 se observaron mejoras, inicialmente de carácter transitorio durante el primer semestre y luego de forma permanente desde diciembre, cuando las retenciones a la soja se redujeron a 24%, ubicándose 9 p.p. por debajo de los niveles vigentes a fines de 2023. El último informe del Ag Barometer Austral registra un salto histórico en el optimismo de los productores, con mejoras tanto en la percepción de la situación actual como en las expectativas. Esta visión positiva se consolidó a principios de este año, con un incremento de 14% en la intención de inversión —máximo histórico del indicador—, en un contexto que se ve reforzado por la ampliación a 100.000 toneladas de la cuota de exportación de carne vacuna argentina a Estados Unidos, bajo un esquema preferencial libre de aranceles.

El mercado laboral de la Región ha mostrado un desempeño relativamente mejor que el del conjunto de los 31 aglomerados urbanos: en el cuarto trimestre de 2025, la fuerza laboral se expandió 2,9% interanual a nivel local. En este contexto, la oferta laboral ascendió a 50% de la población poniendo presión a la economía para absorber el aumento de la oferta de trabajo. Si bien la tasa de empleo se ubicó 0,8 p.p. por encima del nivel de un año atrás, la tasa de desempleo también se incrementó en 0,6 p.p., reflejando una generación de empleo insuficiente frente al dinamismo de la oferta laboral. Además, durante el período **enero-diciembre de 2025** el nivel mensual de asalariados registrados en el sector privado de la **Región Centro** mostró -en promedio- una brecha interanual levemente negativa (-0,2%) mientras que en el resto del país la brecha interanual fue de -0,5%.

Al interior de la Región, en **diciembre** la creación de puestos de trabajo en Rosario mostró un incremento en comparación con el mismo mes de 2024, impulsado principalmente por empresas medianas y grandes y por el dinamismo de los sectores industrial y de la construcción. En contraste, en la ciudad de Córdoba se registró una retracción del empleo, explicada en gran medida por la caída en la industria.

Es evidente que el cambio en la estructura productiva de la Argentina no solo impacta de manera diferenciada entre regiones y provincias —según su perfil productivo—, sino que también genera efectos heterogéneos al interior de los propios sectores. Mientras que las ramas industriales vinculadas a las nuevas inversiones en el agro, la minería y el petróleo muestran una creciente demanda de trabajo, aquellas expuestas a la competencia de importaciones o afectadas por la pérdida de competitividad derivada de la apreciación del tipo de cambio enfrentan mayores dificultades para sostener o expandir el empleo.

El desafío clave para el éxito de este cambio estructural de la economía argentina es doble. Por un lado, se necesita que el factor trabajo pueda migrar desde los sectores que van perdiendo relevancia o competitividad hacia los que se presentan con gran potencial de crecimiento. Por otra parte, se requiere que la estabilidad de la economía y de las reglas de juego perduren para que las inversiones en sectores dependientes del mercado interno sean rentables.

Ana Inés Navarro

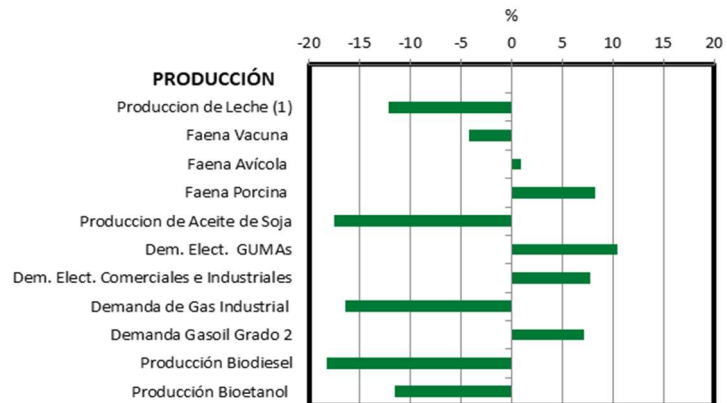
SÍNTESIS EJECUTIVA

Nota aclaratoria: las barras texturizadas de los gráficos de esta sección indican que la correspondiente variación interanual o mensual excede los valores máximos o mínimos del eje, por lo que su longitud se limita para una mejor visualización. La referencia (1) indica que los últimos datos de la serie han sido estimados, mientras que la referencia (2) indica que los datos han sido deflactados.

PRODUCCIÓN

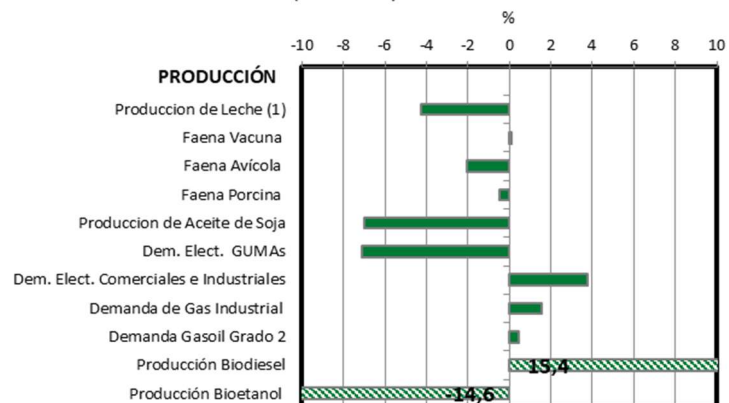
En **diciembre**, la producción de la **Región Centro** mostró una evolución interanual con heterogénea en la desagregación por rubros. En lo que respecta a los insumos energéticos, destacan los incrementos registrados en la Demanda Eléctrica de los Grandes Usuarios Mayoristas y de los usuarios Comerciales e Industriales (no GUMAs); la demanda de Gas Industrial presentó una marcada caída. Por su parte, los productos del complejo aceitero-oleaginoso -el Aceite de Soja y el Biodiesel- presentaron marcadas disminuciones en sus niveles de producción.

Región Centro
Variación interanual de la serie
(diciembre)



En la comparación mensual desestacionalizada, también se registraron variaciones heterogéneas entre las distintas categorías de producción en **diciembre**. Contrariamente a lo observado para la comparación interanual, la producción de Biodiesel presentó una importante suba m.m., mientras que la Demanda de Electricidad de los GUMAs exhibió una caída significativa. Por otra parte, en línea con su evolución interanual la producción de Bioetanol experimentó una pronunciada caída coyuntural, al igual que la producción de Aceite de Soja.

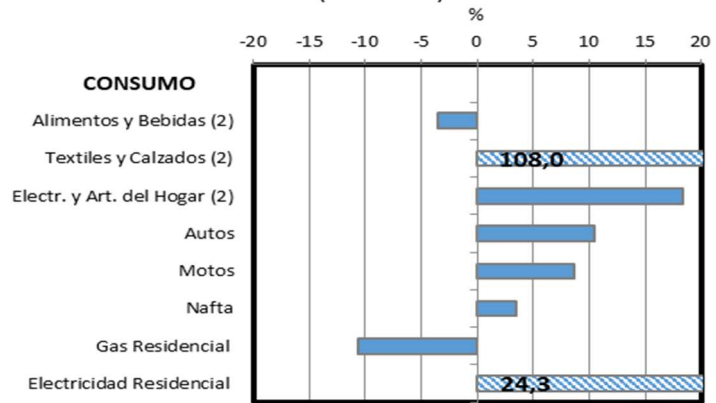
Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada
(diciembre)



CONSUMO

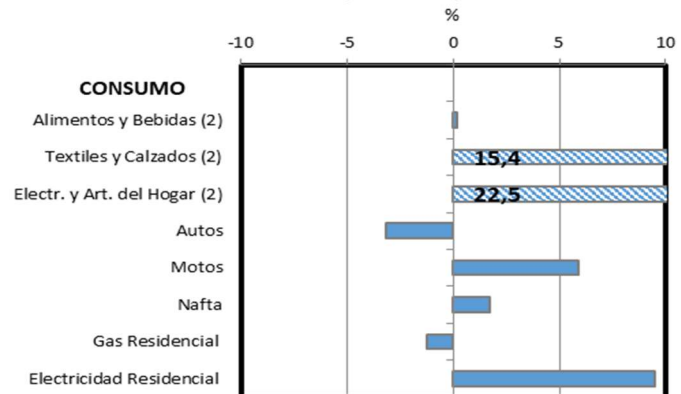
La evolución interanual del consumo en **diciembre** se caracterizó por comportamientos predominantemente positivos. Dentro del grupo de bienes durables, destacan los incrementos registrados en el consumo de Textiles y Calzados y de Electrónica y Artículos del hogar; también se registraron aumentos en las ventas de Automóviles y Motocicletas. Por otra parte, dentro del grupo de los no durables, la demanda de Electricidad Residencial registró un notable incremento a.a., mientras que el consumo de Gas Residencial presentó una caída.

Región Centro
Variación interanual de la serie (diciembre)



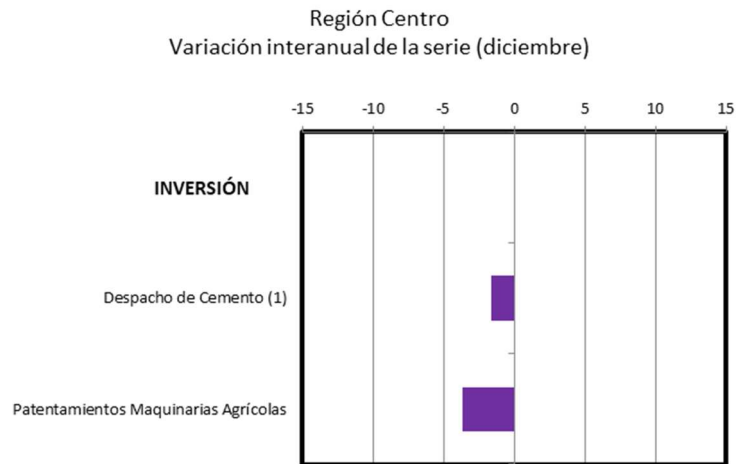
El consumo en **diciembre** exhibió un patrón de variaciones mensuales que se condice en gran parte con lo observado en la comparación interanual. Destacan las subas coyunturales observadas en las categorías Textiles y Calzados y Electrónica y Artículos del Hogar, así como también en el consumo de Electricidad Residencial. Por otro lado, en contraste con su evolución interanual, los patentamientos de Autos registraron una disminución -libre de efecto estacional- respecto de noviembre.

Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (diciembre)

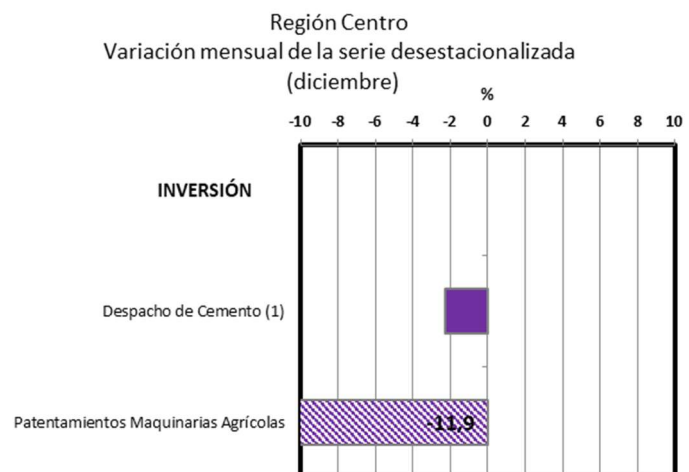


INVERSIÓN

En **diciembre**, no se registraron variaciones interanuales significativas en los rubros de inversión analizados. La inversión en Maquinaria Agrícola, medida por el nivel mensual de patentamientos, presentó una leve disminución interanual. Por su parte, según nuestras estimaciones, el volumen de Despachos de Cemento habría experimentado una muy leve caída respecto del año previo.



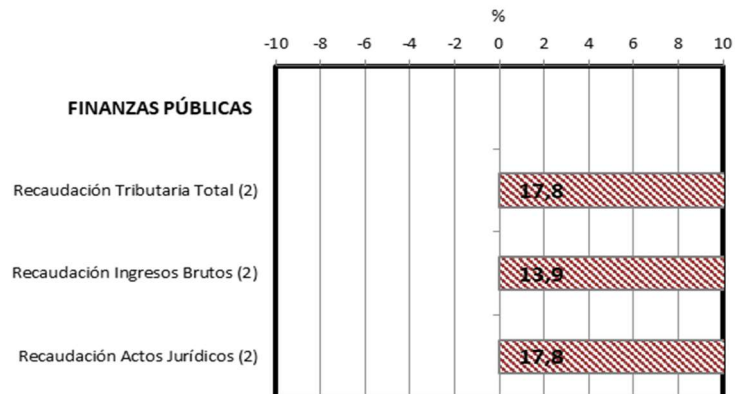
La comparación mes a mes de **diciembre** muestra una marcada disminución coyuntural en el nivel de patentamientos de Maquinaria Agrícola, que se halla en línea con el cambio de signo de la brecha interanual. Por su parte, los Despachos de Cemento habrían experimentado una leve caída coyuntural.



FINANZAS PÚBLICAS

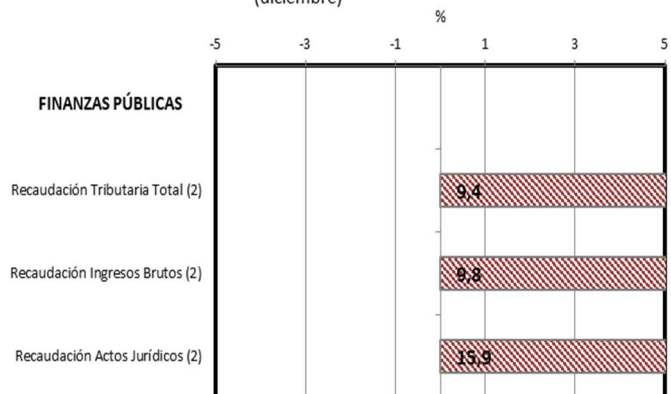
En **diciembre**, según datos provistos por los Ministerios de Hacienda provinciales, la recaudación tributaria total -a valores constantes- en la **Región Centro** registró un aumento interanual significativo. Por su parte, en la desagregación por categorías, tanto Ingresos Brutos como Actos Jurídicos presentaron incrementos a.a. destacables.

Región Centro
Variación interanual de la serie (diciembre)



En **diciembre**, la evolución mensual desestacionalizada de la Recaudación Tributaria estuvo en línea con lo observado en la comparación interanual. Tanto la Recaudación Total como las categorías tributarias bajo análisis -Ingresos Brutos y Actos Jurídicos- presentaron incrementos significativos respecto de noviembre.

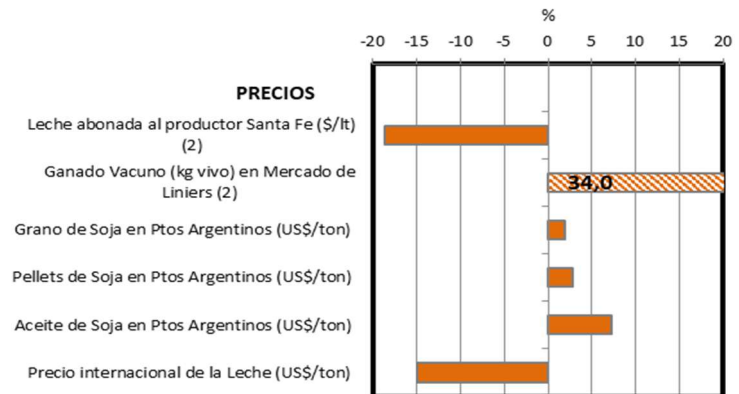
Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (diciembre)



PRECIOS

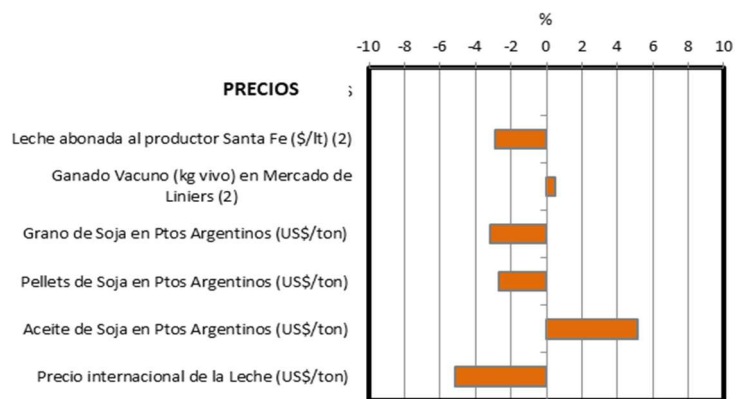
En **diciembre**, en materia de precios de la producción agroindustrial y primaria, se observan variaciones a.a. disímiles entre rubros. Al alza, sobresale el precio del kg. vivo de Ganado Vacuno registrado en el Mercado de Liniers, que presentó una marcada suba interanual por décimo mes consecutivo. A la baja, el precio de la Leche mostró una disminución significativa, tanto en el mercado interno (Santa Fe) como en el mercado internacional (Oceanía).

Región Centro
Variación interanual de la serie (diciembre)



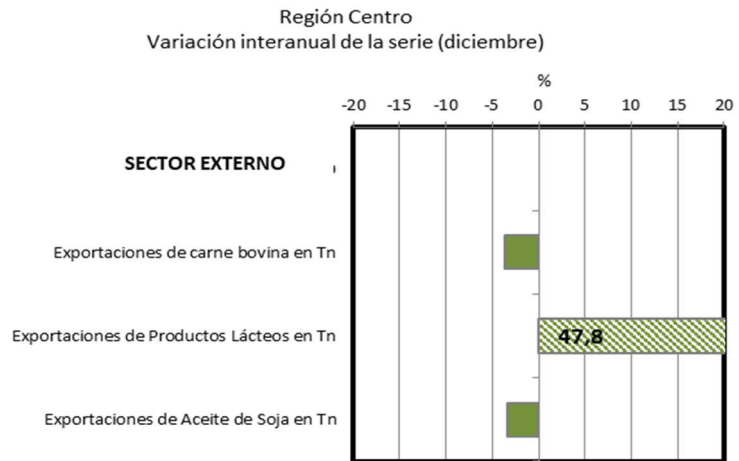
En la comparación mensual, gran parte de los rubros bajo análisis experimentaron disminuciones coyunturales en **diciembre**. En sintonía con su desfavorable evolución interanual, los precios de la Leche se posicionaron a la baja, tanto en Santa Fe como en el mercado de Oceanía. Por otra parte -también en línea con lo observado en la comparación interanual-, el precio del Ganado Vacuno (por Kg. vivo) en el Mercado de Liniers experimentó un leve incremento -libre de efecto estacional- respecto de noviembre.

Región Centro
Variación mensual de la serie desestacionalizada (diciembre)



SECTOR EXTERNO

En materia de exportaciones, en el mes de **diciembre** se verificó un destacado incremento interanual en el volumen comercializado de Productos Lácteos. Contrariamente, las exportaciones de Carne Bovina y de Aceite de Soja -medidas en toneladas- presentaron leves disminuciones.



En **diciembre**, la evolución mensual -desestacionalizada- de las exportaciones de los productos analizados muestra un panorama similar al de la comparación interanual. Al alza, las exportaciones de Productos Lácteos (Tn.) presentaron un incremento coyuntural sustantivo. Por otra parte, tanto las exportaciones de Carne Bovina como las de Aceite de Soja mostraron reducciones -medidas en volumen.

