

## Nota metodológica

La presente investigación es un trabajo conjunto entre Analityx y Zuban y Córdoba. Esta propuesta se fundamenta en una metodología robusta que combina dos fuentes primarias de información: bases de datos de encuestas y resultados electorales históricos por mesa.

Para mejorar la precisión y especificidad de las predicciones, se ha optado por la generación de clústeres políticos. Esta técnica de segmentación agrupa a los votantes según patrones similares de comportamiento electoral y preferencias políticas, permitiendo identificar subgrupos dentro de la población que comparten características y tendencias comunes.

**Población objeto de estudio:** República Argentina.

### Segmentos de ponderación:

- Por región:** CABA, Buenos Aires, Cuyo, NOA (Noroeste Argentino), NEA (Noreste Argentino), Centro, Córdoba y Patagonia.
- Por edad:** 18-30, 31-50, 51-70, 71 en adelante.
- Por género:** Masculino, Femenino, Otros.
- Por nivel educativo:** Sin estudios, Primario, Secundario, Terciario/Universitario, Posgrado.

### Fuentes de datos:

- Bases de datos de encuestas: Informe Zuban y Córdoba de 2000 encuestas CAWI distribuidas proporcionalmente entre los segmentos de ponderación mencionados.
- Resultados electorales históricos por mesa: Archivos oficiales proporcionados por la Dirección Nacional Electoral.
- Información demográfica: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Acceda a la investigación completa a través de [este link](#). (Se recomienda hacerlo desde una PC para mejorar la visualización)

## **Milei favorito y Massa en busca de su tercer milagro: Proyecciones para la segunda vuelta**

Javier Milei parte como favorito en esta segunda vuelta a pesar de la buena elección del peronismo. Aún con una campaña desordenada y errores no forzados, el liberal sintoniza bien con el hastío generalizado y los niveles récords de descontento que tiene hoy el electorado argentino. En LLA buscan trazar paralelos entre la abrumadora percepción en la necesidad de cambio y la “continuidad kirchnerista”.

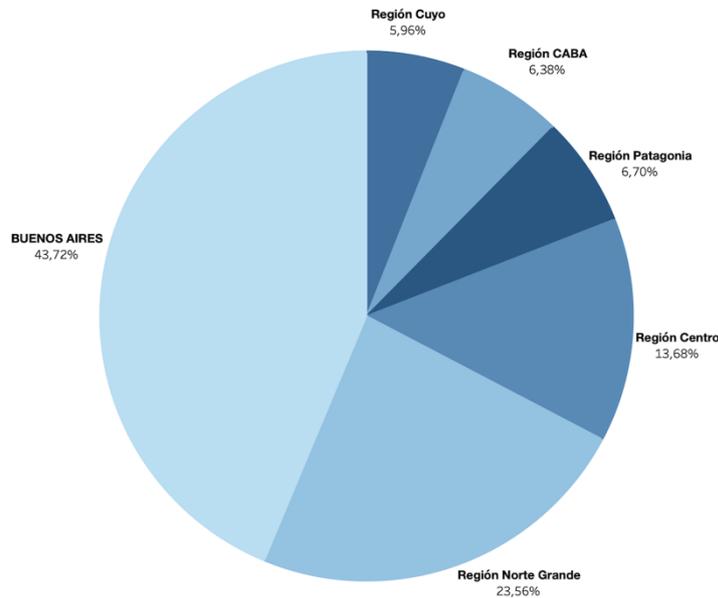
En la vereda de en frente, Sergio Massa trabaja esperando un tercer milagro. Con un equipo muy profesional, está haciendo todo lo que hay que hacer. Su primero milagro fue ser candidato de consenso, aplacando las disidencias internas en un Frente de Todos quebrado. El segundo milagro fue, con orden político, lograr un alineamiento de gobernadores e intendentes que traccionaron y fueron el motor para ganar la primera vuelta. El tercer milagro, bueno, está por verse.

### **Lo que dejó la primera vuelta**

Unión por la Patria ha trabajado de manera quirúrgica sobre sectores de votantes ideológicamente afines. Con incrementos focalizados, logró reducir la notable diferencia del corte de boleta en sus distritos de la PBA. Su principal objetivo era recuperar cinco puntos a nivel nacional para igualar su elección legislativa de 2021. Ha superado el objetivo al recuperar ocho puntos, tres más de lo esperado.

Las mayores diferencias las obtuvo en la provincia de Buenos Aires y en el Norte Grande, donde posee ocho de los diez gobernadores. Estas dos regiones representan el 67% de los nuevos votantes que optaron por Unión por la Patria. Por provincias, Buenos Aires y Santa Fe albergan la mayor cantidad de estos nuevos votantes.

### Distribución de nuevos votantes Sergio Massa por regiones



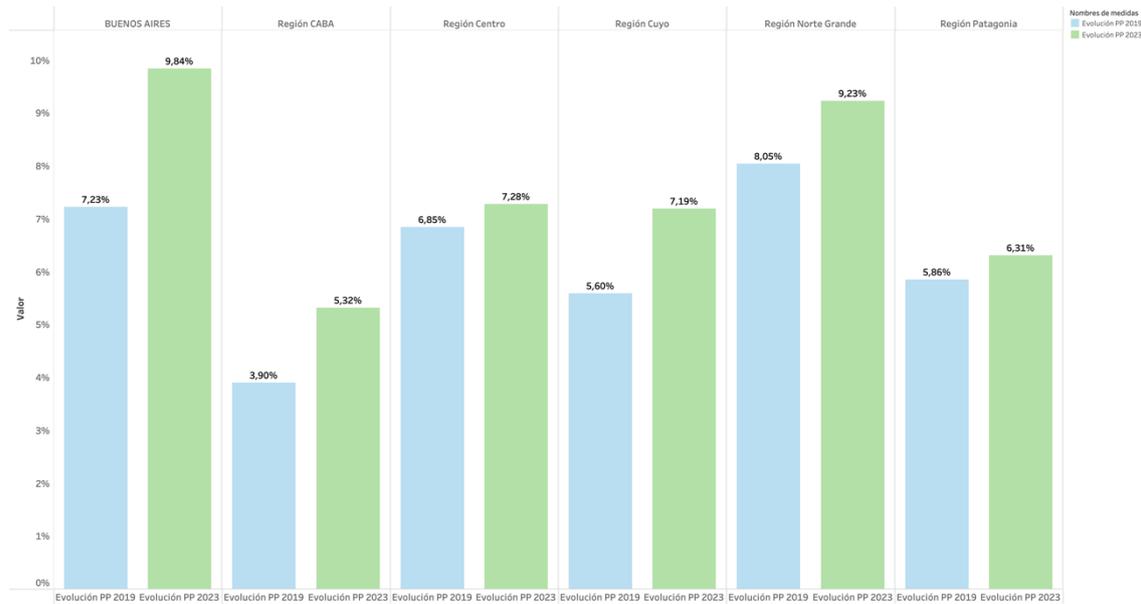
[Click para ir al gráfico](#)

El traslado de votantes desde las PASO hacia la elección general no es lineal. En la PBA, se incorporaron poco más de un millón trescientas mil personas nuevas a la elección general, y Unión por la Patria sumó un millón trescientos noventa y cinco mil desde las PASO. ¿Significa esto que todos los nuevos votantes optaron por UxP? Es improbable. Sin embargo, estos nuevos votantes fueron cruciales para el crecimiento de Sergio Tomás. En aquellos lugares donde el ausentismo disminuyó drásticamente (o la participación aumentó) en comparación con la elección general de 2019, fue donde Massa amplió su diferencia respecto a las PASO. Un caso ilustrativo:

En La Matanza la diferencia de participación entre las PASO 2019 y las PASO 2023 mostró una reducción de participación de poco más de nueve puntos en promedio, con áreas del municipio con hasta trece puntos menos de participación. Había un notable ausentismo. Para la elección general, esos números se redujeron a poco más del cuatro por ciento. Esto representa un aumento en la participación general de cinco puntos en el distrito, pero en las áreas más "peronistas", encontramos incrementos de siete, ocho o incluso nueve

puntos porcentuales. Allí dónde Massa sacó más diferencia, PBA y el Norte Grande, el crecimiento de participación fue récord (superior a 9 puntos).

### Evolución de crecimientos en la participación de PASO a General 2019 vs 2023 por regiones



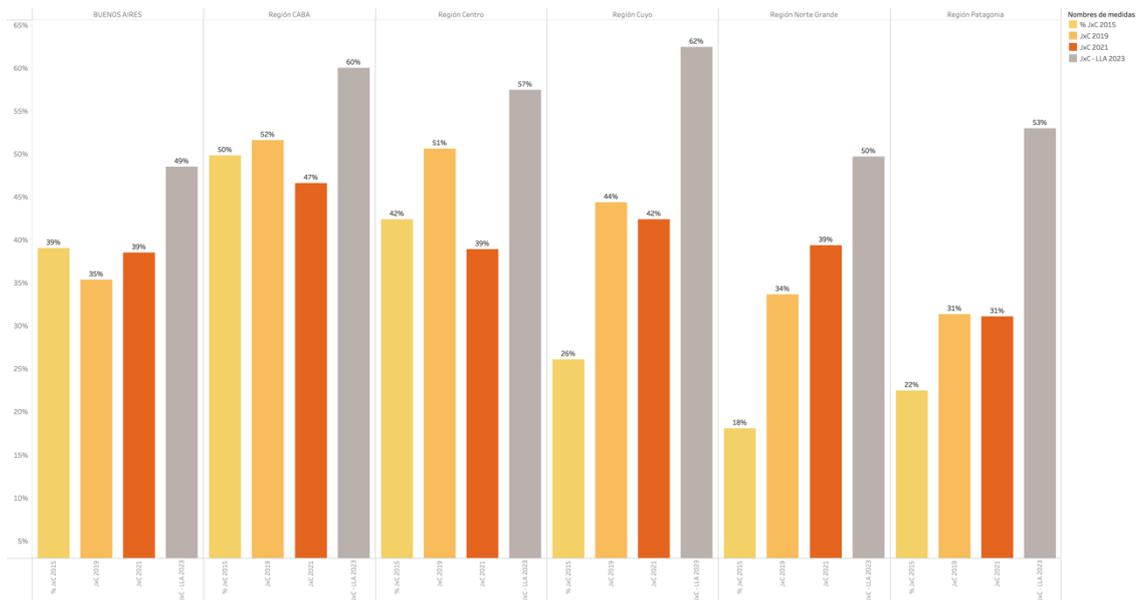
[Click para ir al gráfico](#)

El límite del peronismo parece estar muy cerca, y esa es su principal barrera. Hoy, el rechazo hacia un candidato relativamente desconocido como Javier Milei puede ser más motivador que la aprobación que puedan generar sus políticas o gestión gubernamental. El anti-oficialismo está en auge, y el "cambio" será el término en disputa.

Actualmente, la "pecera" de electores por fuera del peronismo es el más amplio en la historia reciente. Tal vez el matiz más relevante dentro de este sector sea comprender cuál es el tono del cambio y qué emoción puede impulsar un voto hacia Javier Milei, hacia la abstención o a Sergio Massa (en ese orden). Juntos por el Cambio hizo este diagnóstico en 2022 y, de manera ingenua, creyó que la elección estaba en el bolsillo. La (ahora infame) frase "la mayoría del 70%" es un claro reflejo de ello. En política, la suma de uno más uno no siempre es dos. El hecho de que exista una fuerte mayoría anti-oficialista no significa que Javier Milei retenga todos estos votos, pero sí sugiere que podría estar más cerca.

El 50% de la provincia de Buenos Aires, el 60% en Capital Federal, el 57% en la Región Centro, el 62% en la Región de Cuyo, el 50% en el Norte Grande y el 53% en la Patagonia representan el vasto universo en el que Javier Milei se mueve actualmente. ¿Dónde se encuentra más distante? En CABA y en la PBA. ¿Dónde está más cerca? En Cuyo y la región Centro.

**Evolución de resultados en elecciones para la oferta en oposición al peronismo en elecciones generales 2015, 2019, 2021 y 2023.**



[Click para ir al gráfico](#)

**Lo que viene: Pronósticos para la segunda vuelta**

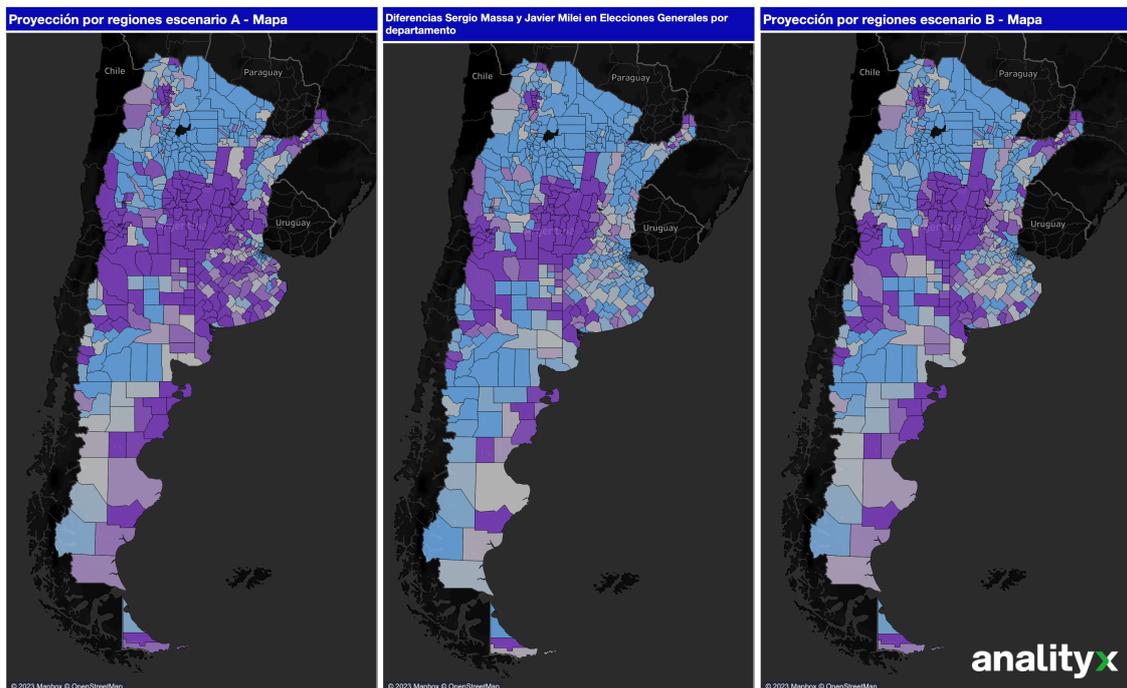
Será una contienda cerrada. Las diferencias entre ambos candidatos no son significativas en la actualidad. ¿La razón?

En primer lugar, lo que ya mencionamos: Massa tiene límites claros, impuestos por la valoración de la gestión de Alberto Fernández y su propia imagen. El candidato de Unión por la Patria tiene una percepción negativa acentuada; desde hace más de 4 años, dos tercios tienen una imagen negativa de él, frente a un tercio con una imagen positiva. Por otro lado, Milei enfrenta una fuerte resistencia en los segmentos de edad avanzada. En los segmentos de más de cincuenta años, su percepción negativa es similar a la de Massa. La Libertad Avanza, con la complicidad de Macri, está haciendo un esfuerzo desesperado

por moderarse y acercar posturas. Mientras tanto, Unión por la Patria sigue apostando al crecimiento de manera estratégica, incentivando la abstención y el voto en blanco en los segmentos opositores de mayor edad.

## Un repaso región por región

### Distribución de diferencias entre Massa y Milei por departamento en primera vuelta vs Escenario "A" vs. Escenario "B"



[Click para ir al mapa](#)

La provincia de Buenos Aires es territorio dominado por Massa. Con el respaldo de Kicillof y un grupo de intendentes bonaerenses, parece complicado que Javier Milei logre un resultado favorable. La gran incógnita es cuál será la diferencia que Unión por la Patria obtendrá. Actualmente, se estima una diferencia de entre nueve y once puntos, principalmente en la primera y tercera sección electoral. Es probable que Javier Milei crezca en porcentaje mucho más que Sergio Massa, pero con el desafío adicional de contar con fiscales experimentados en zonas particularmente hostiles.

Córdoba es una preocupación para los libertarios. Junto con la CABA, es uno de los lugares donde La Libertad Avanza necesita crecer significativamente.

Una diferencia de más de cuarenta puntos es lo que podría dar a los liberales una oportunidad real de acceder a la presidencia. Para reducir esa brecha, Massa tendría que obtener números similares a los que logró Alberto Fernández en la primera vuelta de 2019; el 30% es el número clave (algo improbable, pero no imposible). ¿Qué podría beneficiar al peronismo? La abstención y el voto en blanco. Si superan el 9%, cada punto de abstención adicional será una bendición para el peronismo.

**La zona centro** (Entre Ríos, La Pampa y Santa Fe) actualmente favorece a los libertarios. Consolidar la diferencia en Santa Fe podría ser un factor crucial en esta región. Con un Gran Rosario con márgenes muy ajustados, la diferencia a favor de Milei debería darse principalmente en los distritos de la Capital y el interior de la provincia. Un caso similar ocurre en La Pampa, donde Javier Milei perdería en la Capital pero obtendría mayores diferencias en el interior de la provincia. En Entre Ríos, el panorama parece más equilibrado, con una pequeña diferencia entre ambos candidatos y una ligera inclinación hacia Milei.

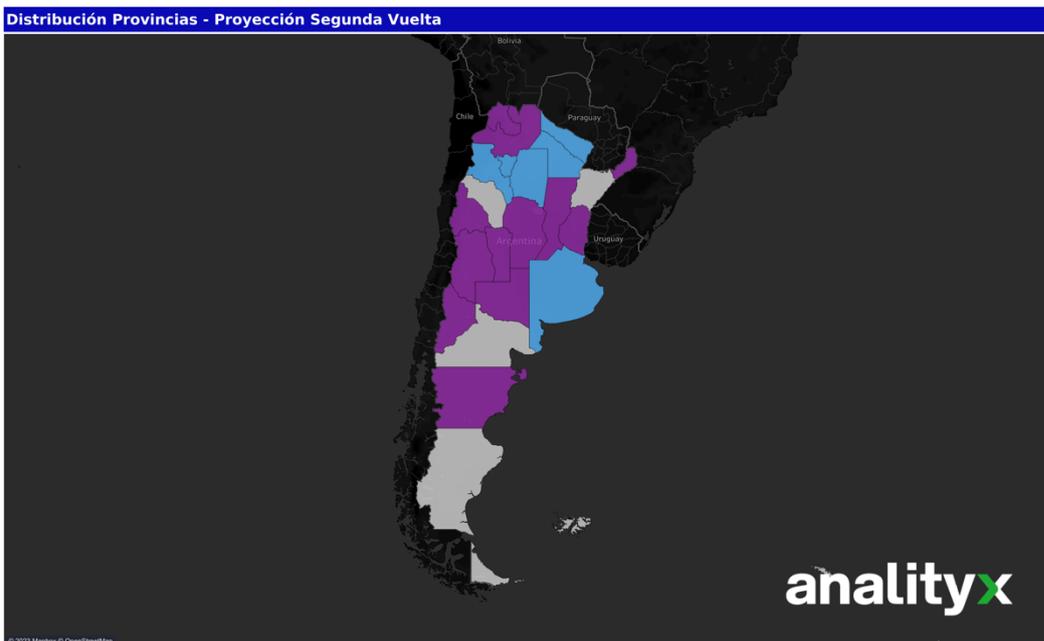
**El Noroeste** (Catamarca, Jujuy, Salta, Santiago y Tucumán) está dividido con un ligero predominio de Sergio Massa. Unión por la Patria podría lograr victorias decisivas con una diferencia de cuatro a siete puntos en Tucumán y Catamarca, y una abrumadora diferencia de cuarenta puntos en Santiago del Estero. En Jujuy y Salta, La Libertad Avanza está en condiciones de superar el 50% de los votos y confirmar sus victorias obtenidas en agosto y octubre.

**El Nordeste** (Chaco, Corrientes, Formosa y Misiones) es una zona de empate virtual. Massa podría prevalecer cómodamente con una ventaja cercana a los diez puntos en Chaco y Formosa. Sin embargo, Milei lograría una victoria en la provincia de Misiones y tendría un buen desempeño en Corrientes. Esta última provincia ha mostrado resultados dispares; en agosto, Juntos por el Cambio ganó, y en octubre, Massa lo hizo por un margen estrecho. La diferencia que Javier Milei pueda obtener en la capital correntina será clave para determinar cuán lejos está de un Sergio Massa con una fortaleza significativa en el interior de la provincia.

**CABA:** Un crecimiento sin precedentes del peronismo lo ha llevado a un terreno inexplorado. Unión por la Patria ha crecido exponencialmente en todos los barrios del sur de la ciudad, acercándose a la marca de 2019 con Alberto Fernández. Es poco probable que, sin el apoyo explícito del radicalismo porteño,

Massa pueda superar ese límite histórico en uno de los distritos más reacios. Javier Milei tampoco lo tiene fácil; la Ciudad es el distrito con la población más envejecida del país. Más del 35% de sus votantes tiene más de 60 años. Aunque son profundamente opositores, Milei no es de su agrado. Su estilo es ampliamente rechazado por un segmento de la población que actualmente está decidiendo si vota o se queda en casa. Si deciden votar, lo harán por el candidato de LLA. Patricia Bullrich consolidó en ese segmento lo que su base llamó la "revolución de los viejos meados", con una promesa constante de "terminar con el kirchnerismo para siempre". ¿Será esa motivación lo suficientemente fuerte como para que estas personas voten por alguien en quien no confían? Es dudoso. ¿Las cifras? Se espera que Javier Milei supere el 40%, con una alta abstención o, en su defecto, votos en blanco que superen el 10%. Sergio Massa, con un acuerdo con el radicalismo, podría obtener un máximo de cinco a siete puntos más de lo que obtuvo en la primera vuelta.

#### **Distribución de resultados por provincias proyección segunda vuelta**



*Aclaración: Las provincias en color gris presentan una diferencia estadística muy reducida como para realizar inferencias concretas respecto al resultado. Se las declara como "empate".*

**Cuyo** (La Rioja, Mendoza, San Juan y San Luis) es el bastión de los libertarios. Allí, Milei obtendrá las mayores diferencias de todo el país. Su mayoría en Mendoza y San Luis es abrumadora y podría extenderse, en el mejor de los escenarios para los liberales, hasta los 30 puntos. Massa lograría nivelar la contienda en La Rioja y reducir la diferencia en San Juan, pero no sería suficiente

para acortar significativamente la brecha en la región. El peronismo espera que la abstención sea más alta que el promedio nacional para poder reducir el porcentaje de votos libertarios.

**En la Patagonia**, al igual que el nordeste, las diferencias parecen ser mínimas con una tendencia hacia Javier Milei. Chubut y Neuquén, territorios recientemente ganados por Juntos por el Cambio, podrían darle la victoria a LLA en la región, ya que allí estarían obteniendo ventajas de entre ocho y diez puntos. En Santa Cruz, Río Negro y Tierra del Fuego, el escenario es de empate técnico. Las diferencias son mínimas en áreas complicadas por su extensión territorial, donde el libertario tuvo un buen desempeño en las primarias y Sergio Massa recuperó mucho terreno en octubre.

## Conclusiones

Esperamos una segunda vuelta extremadamente reñida con un electorado altamente volátil. A diferencia de la primera vuelta, en la que vimos tendencias consolidadas con mínimos movimientos electorales, hoy casi un tercio del electorado se encuentra indeciso y busca "su segunda mejor opción".

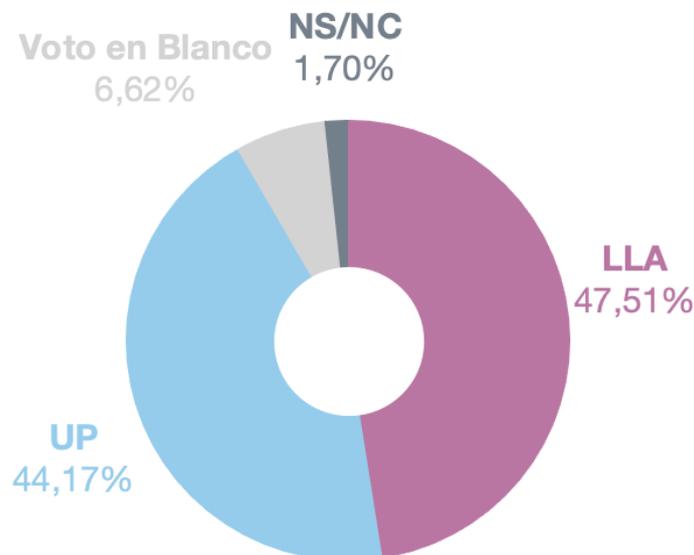
Hay dos emociones predominantes: el deseo de cambio frente a la continuidad y el temor a la inestabilidad y confusión. Ambas campañas, en un contexto crítico, buscan legitimar a sus candidatos a través de una diferenciación negativa. Javier Milei, además de moderarse para ganarse a los votantes mayores, debe movilizarlos. Es un desafío formidable en un contexto de profundo descontento que ni Juntos por el Cambio pudo superar. Sergio Massa debe representar el cambio dentro de la continuidad. Ha trabajado incansablemente y de manera muy profesional.

Debido a la gran cantidad de variables que toman lugar en los procesos electorales de segunda vuelta y que el espíritu de este informe es analizar la realidad más que predecirla, hemos ponderado dos escenarios para el total nacional.

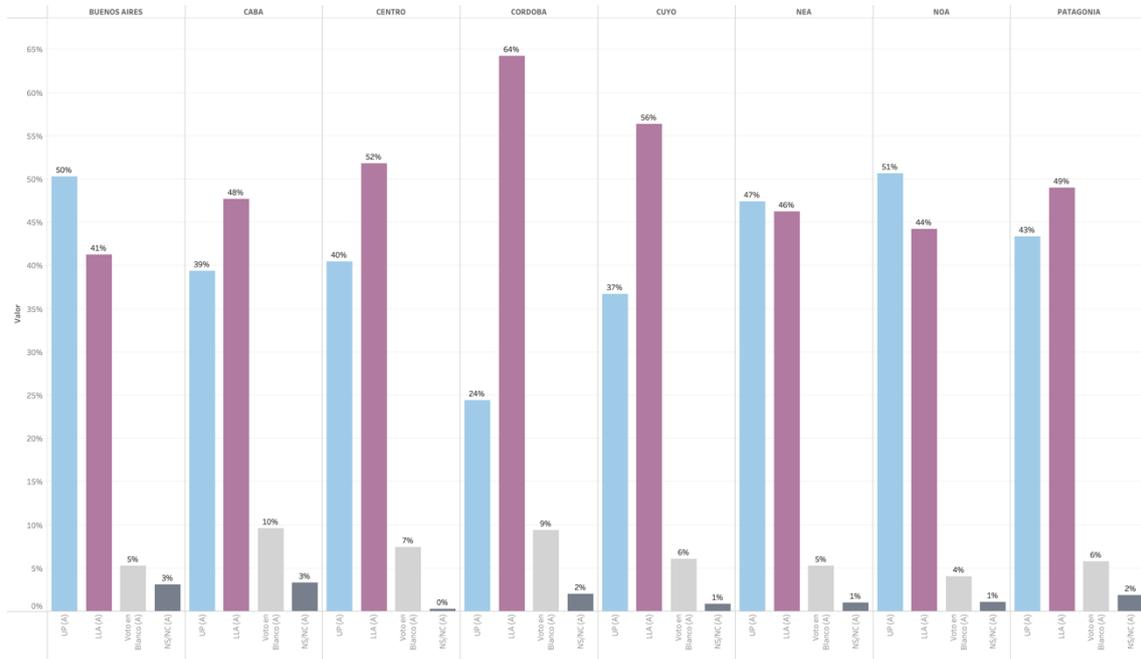
El **escenario A**, más probable, contempla la victoria de Javier Milei apalancado sobre todo en la diferencia en la zona de Cuyo y en la provincia de Córdoba. La diferenciación entre el ausentismo/voto en blanco hoy no pareciera analíticamente relevante, pero si cabe esperar un aumento considerable de

“apáticos electorales” en Capital Federal y Córdoba con valores superiores a los promedios históricos. En este escenario, Sergio Massa no lograría consolidar una ventaja superior a los quince puntos en la provincia de Buenos Aires lo que impediría compensar dicha pérdida. Este escenario a su vez otorga una ponderación mayor al sentimiento de oposición en electores indecisos y contempla un ausentismo medio, con un voto en blanco a nivel nacional menor a los nueve puntos. La distribución de voto en relación a la primera vuelta es equitativa a nivel nacional otorgando un crecimiento promedio de 8 puntos a Sergio Massa (principalmente en sectores de clase media mayores a 50 años) y de Javier Milei en 18 puntos (apalancados mayormente en los segmentos opositores de clase media y alta). Este escenario se sustenta en tres grandes hipótesis **a)** Milei ha logrado retener gran parte del electorado de Patricia Bullrich (70%) en la provincia de Buenos Aires, superando la barrera de negatividad del segmento de mayores de 50 años, consolidándose como la principal opción opositora y reduciendo la distancia con el peronismo a menos de 15 puntos. **b)** Las campañas en favor del voto en blanco y el ausentismo no surten el efecto necesario y se impone una cultura de “voto utilitario anti oficialista” en el interior del país y en la Capital Federal. Este escenario contempla a su vez una suba promedio de participación de 2 puntos entre la primera y la segunda vuelta en el total nacional y **c)** Las resistencias en términos de valoración y probabilidad de voto de Sergio Massa se mantienen estables. La negatividad agravada de la gestión de Alberto Fernández y la gestión económica tienen un peso relativo muy grande en la percepción de los adultos lo que impide articular una estrategia efectiva de “segunda mejor opción”.

Proyección “A” Segunda Vuelta sobre total de votos emitidos



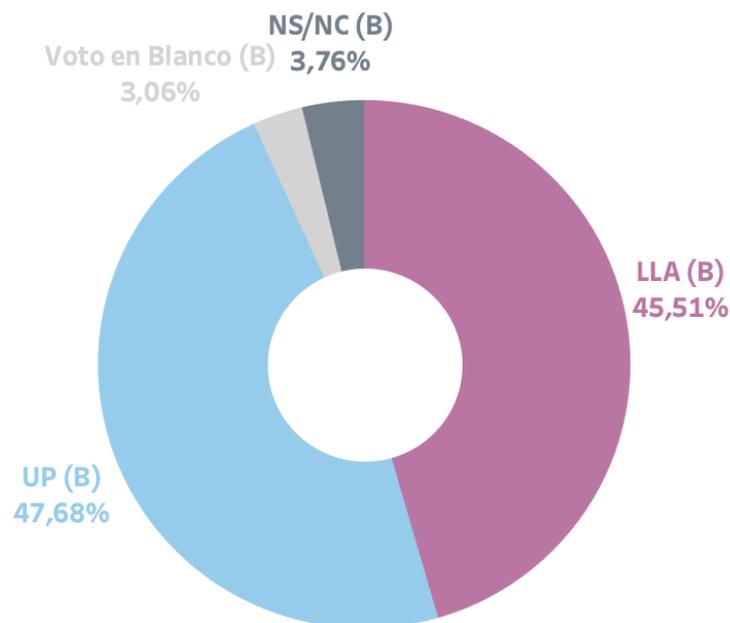
**Proyección "A" Segunda Vuelta por Regiones sobre total de votos emitidos**



**El escenario B**, contempla la victoria de Sergio Massa con un margen de dos puntos sobre el candidato de La Libertad Avanza. Este escenario pondera de manera más agresiva el factor "miedo" hacia el candidato Javier Milei en los segmentos de mayores de 50 años, sobre todo en mujeres de la PBA y la Capital Federal. Esto trae como consecuencia niveles de ausentismo muy altos en los cascos céntricos de los distritos más opositores (CABA, Córdoba y la región de Cuyo), concentrados especialmente en el segmento mayores de clase media y alta. La dificultad de los libertarios en consolidar una opción viable de oposición, otorga un crecimiento moderado a Unión por la Patria en Córdoba y CABA lo que le permitiría al peronismo realizar las mejores elecciones en su historia reciente en ambos distritos. Con un ausentismo marcado a nivel nacional, Massa logra retener la totalidad de sus votos y crecer porcentualmente de manera moderada en el interior del país. Esto le permitiría reducir la diferencia con Javier Milei en Cuyo y la zona Centro. Sobre todo por una mejora impulsada por las provincias de San Juan y la Rioja en Cuyo, y Santa Fe y Entre Ríos en la zona Centro. Este escenario se sustenta en tres hipótesis **a)** El miedo e incertidumbre que genera Javier Milei y sus propuestas en las mujeres mayores de 50 años, provoca valores de voto en blanco y ausentismo históricos para un balotaje en Argentina. LLA fracasa en consolidarse como opción opositora y se le hace muy difícil retener el voto de Bullrich y Schiaretti (40 a 50% de retención) volcándose una porción

importante al voto en blanco (30%). **b)** El peronismo logra articular campañas de voto en blanco de manera segmentada en los distritos más opositores, lo que genera un descenso en la participación promedio a nivel nacional de tres puntos y un nivel elevado de voto en blanco (superior a siete puntos). Y **c)** Massa logra articular una campaña efectiva como “segunda mejor opción” en el segmento mayores de 50 años, sobre todo de clase media, lo que le permite incrementar su diferencia en la Provincia de Buenos Aires a más de 15 puntos. Esto también le permitiría realizar una gran elección sobre segmentos blandos provinciales en lugares como Santa Fe o el Norte Grande.

Proyección “B” Segunda Vuelta sobre total de votos emitidos



**Proyección "B" Segunda Vuelta por Regiones sobre total de votos emitidos**

