

Mayor dinamismo mensual de la creación formal de empleo

- **Empleo formal (mayo): 26,742 nuevos empleos formales (vs. 20,334 en el mismo mes del año pasado)**
- **De los empleos generados, 64.4 mil fueron de carácter permanente, mientras que se perdieron 37.6 mil plazas temporales**
- **Por sectores, el empleo en el sector industrial incrementó en 53,782 plazas durante el mes, mientras que el sector servicios sumó 19,069 empleos**
- **Por su parte, el sector primario perdió 46,109 empleos**
- **Hacia delante esperamos un avance moderado en la creación de empleos formales**
- **Quintana Roo continúa liderando el mayor crecimiento porcentual en creación de empleos a nivel nacional en el quinto mes del año**

Creación de 26.7 mil nuevos empleos formales en mayo. De acuerdo a las cifras dadas a conocer por el *Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS)*, el mercado laboral formal mexicano generó 26,742 nuevos empleos en mayo, por arriba de la creación de 20.3 mil empleos observada en el mismo mes del año anterior. Ésta cifra implica una creación de 64,388 empleos permanentes, así como una disminución de 37,646 empleos temporales.

Por sectores, el empleo en el sector industrial incrementó en 53,782 plazas durante el mes, mientras que el sector servicios sumó 19,069 empleos. Al interior del primero, el subsector manufacturero generó 28,666 empleos durante el período en cuestión, a su vez que el empleo en la construcción añadió 24,662 plazas. Creemos que la creación de empleos manufactureros obedece a un mayor flujo de exportaciones, adelantándose a las posibles políticas comerciales que pueda implementar la nueva administración estadounidense, por lo que creemos que ésta se moderará en los siguientes meses.

Dentro de los servicios, el sector con mayor aumento de empleos fue el de transportes y comunicaciones con 10,612 plazas, seguido del sector comercio con 10,133 posiciones. Por su parte, en el sector servicios continuamos observando que el empleo formal sigue siendo impulsado por el sector empresarial y comercial.

Asimismo, destaca la disminución de 46,109 plazas en el sector primario, el cual es consistente con las cifras observadas en años anteriores, ya que este mes coincide con el ciclo agrícola donde menos mano de obra es necesaria.

8 de junio 2017

www.banorte.com
www.ixe.com.mx
[@analisis_fundam](https://twitter.com/analisis_fundam)

Francisco Flores

Economista, México
francisco.flores.serrano@banorte.com

Miguel Calvo

Economista Regional y Sectorial
miguel.calvo@banorte.com

Documento destinado al público en general

Creación de empleo formal: Mayo 2017

	may-17	may-16	ene-may, '17	ene-may, '16
Total	26,742	20,334	431,201	373,769
Permanentes	64,388	55,022	318,665	285,103
Eventuales	-37,646	-34,688	112,536	88,666
Urbanos	11,480	3,950	136,942	111,298
Campo	-49,126	-38,638	-24,406	-22,632
Creación mensual formal de empleo por actividad económica				
Actividades primarias	-46,109	-41,270	-12,316	-7,795
Actividad industrial	53,782	35,497	292,545	224,508
Minería	999	326	6,208	-94
Manufacturas	28,666	22,630	202,014	145,335
Construcción	24,662	13,321	85,728	80,750
Industria eléctrica y suministro de agua potable	-545	-780	-1,405	-1,483
Servicios	19,069	26,107	150,972	157,056
Comercio	10,133	13,479	-14,874	16,511
Transportes y comunicaciones	10,612	3,039	25,502	20,369
Servicios para empresas, personas y hogar	-2,179	6,729	69,238	63,907
Servicios sociales y comunales	503	2,860	71,106	56,269

Fuente: STPS

Esperamos un avance más moderado en la creación de empleos formales. A pesar del buen desempeño del empleo formal durante el primer trimestre del año, esperamos que el avance del mercado laboral formal siga siendo afectado por la incertidumbre alrededor del crecimiento de la economía mexicana. Aunado a esto, el impacto de los recortes fiscales seguirá mermando la creación de empleo en el sector de construcción, dada la disminución en obras públicas.

De nuestro economista regional
Quintana Roo continúa liderando el mayor crecimiento porcentual en creación de empleos a nivel nacional en el quinto mes del año.

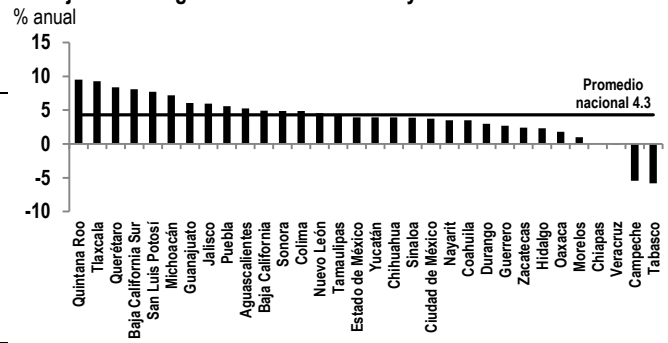
Durante mayo, el estado de Quintana Roo lideró el crecimiento porcentual de la creación de empleos formales al registrar un avance de 9.5% en términos anuales por segundo mes consecutivo. En este sentido, Quintana Roo pasó de 363,099 asegurados en el IMSS en mayo 2016 a 397,554 en el mismo mes del 2017, (34,455 personas aseguradas más que en 2016). Asimismo, destacamos que dicho incremento se ubicó muy superior al obtenido a nivel nacional (4.3%). Cabe señalar que de enero a mayo, Quintana Roo ha generado un total de 24,446 plazas laborales de tipo formal, 2,638 más que en el mismo periodo del 2016. Tan sólo en el mes de mayo, se generaron en la entidad 2,908, (11.9% del total generado en los primeros cinco meses del año).

Entidades con mayor creación de empleo formal: mayo 2017

	Trabajadores asegurados % anual	Creación de empleos	
		may-17	ene-may,'17
Total nacional	4.3	26,742	431,201
Quintana Roo	9.5	2,908	24,446
Tlaxcala	9.3	481	4,506
Querétaro	8.4	2,074	29,399
Baja California Sur	8.1	2,397	9,136
San Luis Potosí	7.7	2,055	20,860

Fuente: Banorte-Ixe; STPS

Trabajadores asegurados en el IMSS – mayo 2017



Fuente: Banorte-Ixe; STPS

Por otro lado, otros estados que alcanzaron una tasa de crecimiento muy superior al promedio nacional en el mes de mayo, fueron Tlaxcala (9.3%), Querétaro (8.4%), Baja California Sur (8.1%) y San Luis Potosí con 7.7% como se observa en la tabla superior.

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Gabriel Casillas Olvera, Delia María Paredes Mier, Alejandro Padilla Santana, Manuel Jiménez Zaldívar, Tania Abdul Massih Jacobo, Alejandro Cervantes Llamas, Katia Celina Goya Ostos, Juan Carlos Alderete Macal, Víctor Hugo Cortes Castro, Marissa Garza Ostos, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Juan Carlos García Viejo, Hugo Armando Gómez Solís, José Itzamna Espitia Hernández, Valentín III Mendoza Balderas, Santiago Leal Singer y Francisco José Flores Serrano certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo declaramos que no hemos recibido, ni recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V por la prestación de nuestros servicios.

Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte Ixe y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte Ixe, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte Ixe, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

Guía para las recomendaciones de inversión.

	Referencia
COMPRA	Quando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Quando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Quando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.

GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.
Directorio de Análisis

Gabriel Casillas Olvera	Director General Adjunto Análisis Económico y Bursátil	gabriel.casillas@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godínez	Asistente Dir. General Adjunta Análisis Económico y Bursátil	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967

Análisis Económico

Delia María Paredes Mier	Directora Ejecutiva Análisis y Estrategia	delia.paredes@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Alejandro Cervantes Llamas	Subdirector Economía Nacional	alejandro.cervantes@banorte.com	(55) 1670 - 2972
Katia Celina Goya Ostos	Subdirector Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Gerente Economía Regional y Sectorial	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220
Juan Carlos García Viejo	Gerente Economía Internacional	juan.garcia.viejo@banorte.com	(55) 1670 - 2252
Francisco José Flores Serrano	Analista Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Lourdes Calvo Fernández	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611

Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio

Alejandro Padilla Santana	Director Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Subdirector de Estrategia de Tipo de Cambio	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Santiago Leal Singer	Analista Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	santiago.leal@banorte.com	(55) 1670 - 2144

Análisis Bursátil

Manuel Jiménez Zaldivar	Director Análisis Bursátil	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
Víctor Hugo Cortes Castro	Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Marissa Garza Ostos	Conglomerados / Financiero / Minería / Químico	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Aerolíneas / Aeropuertos / Cemento / Fibras / Infraestructura	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Valentín III Mendoza Balderas	Autopartes / Bienes Raíces / Comerciales / Consumo Discrecional	valentin.mendoza@banorte.com	(55) 1670 - 2250
Itzel Martínez Rojas	Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251

Análisis Deuda Corporativa

Tania Abdul Massih Jacobo	Directora Deuda Corporativa	tania.abdul@banorte.com	(55) 5268 - 1672
Hugo Armando Gómez Solís	Gerente Deuda Corporativa	hugoa.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247

Banca Mayorista

Armando Rodal Espinosa	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(81) 8319 - 6895
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales	alejandro.faesi@banorte.com	(55) 5268 - 1640
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebaldos@banorte.com	(55) 5268 - 9996
Arturo Monroy Ballesteros	Director General Adjunto Banca Inversión Financ. Estruct.	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 1002
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8318 - 5071
Jorge de la Vega Grajales	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
Luis Pietrini Sheridan	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5004 - 1453
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras	pimentelr@banorte.com	(55) 5268 - 9004
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 5004 - 1454