

## Creación de 120.6 mil empleos, la más alta de los últimos 4 meses

13 de septiembre 2017

www.banorte.com  
www.ixe.com.mx  
@analisis\_fundam

**Miguel Calvo**  
Analista Regional y Sectorial  
miguel.calvo@banorte.com

- **Empleo formal (agosto): 120,643 nuevos empleos formales (vs. 118,096 en el mismo mes del año pasado)**
- **De los empleos generados, 86.8 mil fueron de carácter permanente, mientras que se añadieron 33.7 mil plazas temporales**
- **Por sectores, el empleo en el sector industrial incrementó en 52.7 mil plazas durante el mes, mientras que el sector servicios sumó 47.6 mil empleos**
- **Por su parte, el sector primario sumó 20.2 mil empleos**
- **Esperamos un avance más moderado en la creación de empleos formales**
- **Por segundo mes consecutivo, Quintana Roo registró el mayor crecimiento porcentual en creación de empleos del país (+11.2% anual)**

**Creación de 120.6 mil nuevos empleos formales en agosto.** De acuerdo a las cifras dadas a conocer por el *Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS)*, el mercado laboral formal mexicano generó 120,643 nuevos empleos en agosto, por arriba de la creación de 118 mil empleos observada en el mismo mes del año anterior. Ésta cifra implica una creación de 86,861 empleos permanentes, así como un incremento de 33,782 empleos temporales. En este contexto, cabe destacar que el número de nuevas plazas creadas en el mes de agosto, ha sido la más alta desde abril 2017.

Por sectores, el empleo en el sector industrial se incrementó en 52,753 plazas durante el mes, mientras que el sector servicios sumó 47,615 empleos. Al interior del primero, el subsector de la construcción generó 34,169 empleos durante el período en cuestión, a su vez que el empleo en la manufactura añadió 19,105 plazas. Creemos que la creación de empleos en el sector de la construcción obedece a un mayor flujo de inversión por parte de algunos fondos internacionales, los cuales desean aprovechar las reformas estructurales que se fueron dando en el país.

Dentro de los servicios, el sector con mayor aumento de empleos fue el de servicios sociales y comunales con 35,990 plazas, seguido del sector de servicios para empresas, personas y hogar con 4,680 posiciones. Asimismo, se registró un avance de 4,310 en transportes y comunicaciones. Por su parte, en el sector comercial se observó el menor número de plazas laborales nuevas (2,635), la más baja desde el mes de abril 2017. En este sentido, el sector primario avanzó generando 20,275 nuevos empleos, la mayor cifra registrada desde el mes de enero del año actual.

Documento destinado al público en general

**Creación de empleo formal: agosto 2017**

	ago-17	ago-16	% anual	ene-ago, '17	ene-ago, '16
<b>Total</b>	<b>120,643</b>	<b>118,096</b>	<b>2.2</b>	<b>676,241</b>	<b>582,194</b>
<b>Permanentes</b>	<b>86,861</b>	<b>78,027</b>	<b>11.3</b>	<b>530,777</b>	<b>479,663</b>
<b>Eventuales</b>	<b>33,782</b>	<b>40,069</b>	<b>-15.7</b>	<b>145,464</b>	<b>102,531</b>
Urbanos	29,318	26,771	9.5	204,229	155,712
Campo	4,464	13,298	-66.4	-58,765	-53,181
<b>Creación mensual formal de empleo por actividad económica</b>					
<b>Actividades primarias</b>	<b>20,275</b>	<b>18,214</b>	<b>11.3</b>	<b>-45,130</b>	<b>-38,619</b>
<b>Actividad industrial</b>	<b>52,753</b>	<b>51,399</b>	<b>2.6</b>	<b>448,272</b>	<b>351,758</b>
Minería	113	264	-57.2	7,606	612
Manufacturas	19,105	27,249	-29.9	277,144	220,374
Construcción	34,169	26,131	30.8	163,407	132,588
Industria eléctrica y suministro de agua potable	-634	-2,245	-71.8	115	-1,816
<b>Servicios</b>	<b>47,615</b>	<b>48,483</b>	<b>-1.8</b>	<b>273,099</b>	<b>269,055</b>
Comercio	2,635	12,317	-78.6	40,312	70,250
Transportes y comunicaciones	4,310	4,313	-0.1	47,219	35,335
Servicios para empresas, personas y hogar	4,680	-3,350	-239.7	130,349	133,012
Servicios sociales y comunales	35,990	35,203	2.2	55,219	30,458

Fuente: STPS

**Esperamos un avance más moderado en la creación de empleos formales.** A pesar del buen desempeño del empleo formal durante el segundo trimestre del año, esperamos que el avance del mercado laboral formal siga siendo afectado por la incertidumbre alrededor del crecimiento de la economía mexicana.

*En el ámbito regional*

**Por segundo mes consecutivo, Quintana Roo registró el mayor crecimiento porcentual en creación de empleos del país (+11.2% anual).** Durante el mes de agosto y por segundo mes consecutivo, el estado de Quintana Roo lideró el crecimiento porcentual de la creación de empleos formales a nivel nacional al registrar un avance de 11.2% en términos anuales, siendo éste el mayor crecimiento registrado en la entidad desde el mes de noviembre del año anterior. En este sentido, Quintana Roo pasó de 374,170 asegurados en el *IMSS* en agosto 2016 a 415,973 en el mismo mes del 2017, (41,803 personas aseguradas más que en 2016). Asimismo, destacamos que dicho crecimiento se ubicó muy superior al obtenido a nivel nacional (4.5%). Cabe señalar que de enero a agosto, se han generado en el estado un total de 42,865 plazas laborales de tipo formal, 9,986 más que en el mismo periodo del 2016. Tan sólo en el mes de agosto, se generaron en la entidad 4,183 plazas laborales, (9.8% del total generado en la entidad en los primeros ocho meses del año), como se observa en el cuadro inferior izquierdo. A su interior, cabe mencionar que el 71% de las plazas laborales creadas, se dio de forma permanente (2,953), mientras que el 29% restante se generó en su mayoría de tipo eventual urbano.

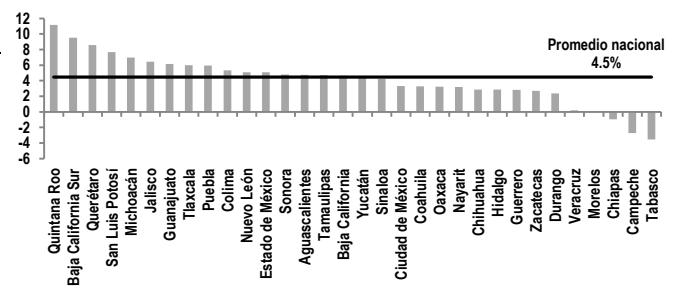
### Entidades con mayor creación de empleo formal: agosto 2017

	Trabajadores asegurados		Creación de empleos	
	miles	% anual	ago-17	ene-ago,'17
<b>Total nacional</b>	<b>19,293</b>	<b>4.5</b>	<b>120,643</b>	<b>676,241</b>
Quintana Roo	416	11.2	4,183	42,865
Baja California Sur	168	9.5	403	11,390
Querétaro	549	8.6	7,761	42,522
San Luis Potosí	420	7.7	1,990	23,989
Michoacán	418	7.0	3,495	16,335

Fuente: Banorte; STPS

### Trabajadores asegurados en el IMSS – agosto 2017

% anual



Fuente: Banorte; STPS

Por otro lado, otros estados que alcanzaron una tasa de crecimiento muy superior al promedio nacional en el mes de agosto, fueron Baja California Sur (9.5%), Querétaro (8.6%), San Luis Potosí (7.7%) y Michoacán con 7%, como se observa en el cuadro 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, Gerardo Daniel Valle Trujillo, 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, no 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.

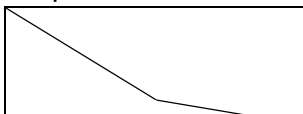
### Tenencia de valores y otras revelaciones.

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, finge 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
	
<b>COMPRA</b> <b>MANTENER</b> <b>VENTA</b>	<p>Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.</p> <p>Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.</p> <p>Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.</p>

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	Gerente 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	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Analista Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248

**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