

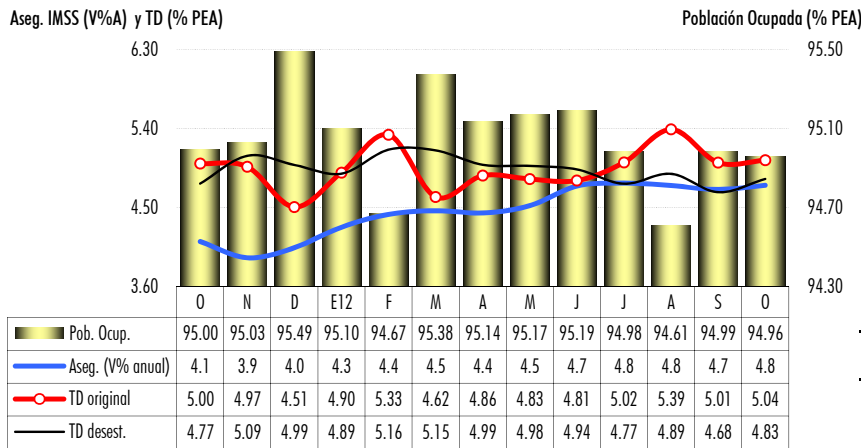
## Tasa de Desocupación en México y por Estado

### Mensajes Importantes ▶

\* En octubre la tasa de desocupación (TD) fue de 5.04%, mayor a la de un año antes y a la prevista (coincidentes en 5.00%). La TD desestacionalizada también subió y lo hizo de 4.63% en septiembre a 4.83% en octubre.

\* La TD de 14 estados del país resultó inferior a la nacional, registrando su nivel más bajo en Gro., Camp., Chis., Oax., y Yuc.; frente al nivel de un año antes bajó en 22 entidades, y en 17 lo hizo en mayor medida que el promedio nacional.

\* En el décimo mes de 2012, el resultado de la TD resultó contrario a la evolución de los trabajadores asegurados en el IMSS, cuya tasa de crecimiento anual fue de 4.8%, junto con las de julio y agosto, las más dinámicas en 20 meses.



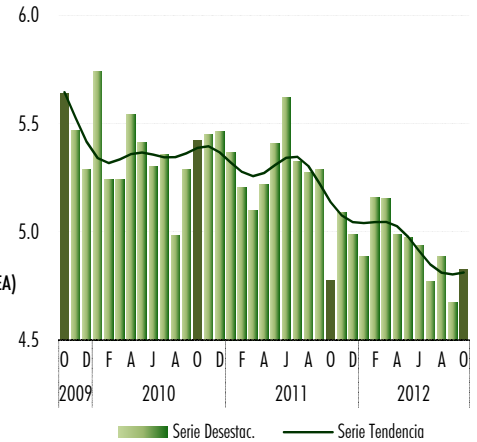
Según la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, en el décimo mes de 2012, 59.2% (tasa de participación) de la población en edad de trabajar (14 años y más) fue económicamente activa (PEA, personas ocupadas o que buscaban estarlo), en tanto que el 40.8% restante se identificó como no económicamente activa (personas que no realizaron ni tuvieron una actividad económica, ni buscaron desempeñarla). Así, dicha tasa de participación resultó menor a la de un año antes (59.8%)

En octubre, 94.96% de la PEA estuvo ocupada, un porcentaje menor al 95.00% de igual mes de 2011; así, la **tasa de desocupación (TD) fue de 5.04%, mayor a la de un año antes** y a la prevista, coincidentes en 5.00%. Por su parte, la **TD desestacionalizada subió de 4.63% a 4.83%**. Por el contrario, la tasa de subocupación (gente con necesidad y disponibilidad para trabajar más horas) bajó de 8.90% a 8.75% de la población ocupada, frente a 9.290% de un año antes.

En el décimo mes del año, la TD original superó levemente a la de un año antes, lo que sólo ha sucedido en dos ocasiones en los últimos catorce meses. Asimismo, la TD ajustada por estacionalidad subió, sumando cuatro meses de altibajos, tras una racha de cinco meses a la baja. Tal desempeño resultó opuesto al observado por el número de trabajadores asegurados en el IMSS, que durante el mes que se reporta se amplió en 136,287 unidades, equivalente a un crecimiento anual de 4.8%, junto con los de julio y agosto, los más dinámicos en veinte meses.

El INEGI difunde las tasas mensuales de desocupación estatal, "como el promedio del mes en cuestión con los dos meses anteriores", tratando de "compensar la variabilidad de los datos mensuales a niveles con mayor desagregación". Así, **por entidad federativa**, las que registraron las TD más altas (mayores o iguales a 6.0%) en octubre fueron 10 (Tams., Chih., Son., Hgo., D.F., B.C., Ags., Tab., Gto., y Nay.), y las tasas más bajas (inferiores o iguales a 3%) fueron 3 (Chis., Camp., y Gro.). En 22 estados su TD se redujo frente a la de un año antes y en 17 lo hizo en mayor medida que la media nacional.

Tasa de desocupación desestacionalizada



Tasa Mensual de Desocupación por Estado\*

| Edo. | 2011 |      | 2012 |      | Oct 12 - Oct 11 |
|------|------|------|------|------|-----------------|
|      | Oct  | Dic  | Ago  | Sep  |                 |
| Nal  | 5.49 | 4.83 | 5.07 | 5.14 | -0.34           |
| Ags  | 7.64 | 6.59 | 6.66 | 6.57 | -1.41           |
| BC   | 6.60 | 6.79 | 7.15 | 7.04 | 0.37            |
| BCS  | 6.00 | 4.49 | 5.40 | 5.21 | -0.37           |
| Camp | 3.20 | 2.64 | 2.12 | 2.32 | -0.84           |
| Coah | 6.14 | 5.97 | 5.27 | 5.45 | -0.96           |
| Col  | 4.83 | 4.61 | 4.59 | 4.70 | -0.36           |
| Chis | 2.41 | 2.16 | 2.21 | 2.35 | 0.10            |
| Chih | 7.39 | 6.31 | 6.87 | 6.84 | -0.65           |
| DF   | 6.74 | 6.17 | 6.66 | 6.40 | -0.33           |
| Dgo  | 6.07 | 5.88 | 5.80 | 5.30 | -1.51           |
| Gto  | 5.76 | 4.91 | 6.00 | 6.17 | 0.24            |
| Gro  | 2.65 | 2.18 | 1.80 | 1.70 | -0.95           |
| Hgo  | 4.79 | 4.55 | 5.02 | 5.08 | 1.63            |
| Jal  | 5.52 | 5.20 | 4.94 | 5.20 | 0.09            |
| Méx  | 6.07 | 5.80 | 5.95 | 5.83 | -0.19           |
| Mich | 4.20 | 3.03 | 3.79 | 4.56 | 0.29            |
| Mor  | 3.72 | 2.54 | 3.70 | 3.84 | 0.35            |
| Nay  | 5.59 | 5.13 | 5.61 | 5.75 | 0.39            |
| NL   | 6.76 | 5.57 | 6.06 | 5.94 | -0.95           |
| Oax  | 2.64 | 2.86 | 3.24 | 3.29 | 0.41            |
| Pue  | 4.50 | 3.87 | 4.16 | 3.91 | -0.66           |
| Qro  | 5.39 | 5.31 | 4.42 | 4.93 | 0.18            |
| QR   | 4.76 | 3.97 | 4.76 | 4.75 | -0.08           |
| SLP  | 4.79 | 3.37 | 3.30 | 3.69 | -1.07           |
| Sin  | 6.16 | 4.45 | 5.19 | 5.42 | -0.50           |
| Son  | 6.96 | 5.87 | 6.37 | 6.77 | -0.22           |
| Tab  | 6.90 | 6.13 | 5.57 | 5.83 | -0.81           |
| Tams | 7.35 | 6.96 | 7.10 | 7.26 | -0.31           |
| Tlax | 6.90 | 6.06 | 5.72 | 5.71 | -0.99           |
| Ver  | 4.89 | 3.14 | 3.39 | 3.67 | -1.38           |
| Yuc  | 3.21 | 2.51 | 3.22 | 3.76 | 0.29            |
| Zac  | 6.87 | 5.45 | 5.15 | 4.91 | -1.88           |

\*: Promedio del mes en cuestión con los dos meses anteriores.

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de una idea de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos los áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la osesividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de los emisores de los valores que se describen en este reporte. Algunos de los emisores del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisores de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos, de la que forman parte los economistas y analistas que elaboran este reporte, es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inverlat Institutional Investors (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

### Estudios Económicos y Planeación Estratégica

- Mario Correa 5123-2683
- Carlos González 5123-2685
- Gustavo Hernández 5123-2686
- Silvia González 5123-2687
- Jessica Pliego 5123-0000 ext. 36760