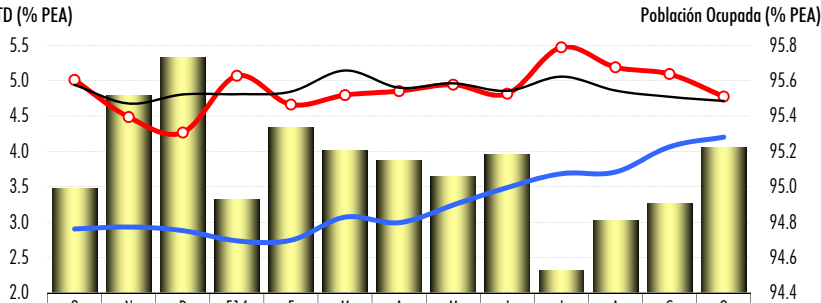


## Tasa de Desocupación en Octubre

### Mensajes Importantes

- \* La tasa de desocupación (TD) se ubicó en 4.78% en octubre (vs. 5.09% en septiembre y 5.01% un año antes). La TD desestacionalizada disminuyó de 4.77% a 4.71%.
- \* La tasa de participación fue de 59.17% de la población en edad de trabajar y la tasa de informalidad de 58.14% de la población ocupada, menores a las de un año antes.
- \* Los resultados referidos coinciden con la positiva evolución de los trabajadores asegurados en el IMSS, que en el décimo mes del año registraron un significativo repunte; sugieren que la aceleración del IGAE en septiembre podría estar siendo mayor al inicio del último trimestre del año, y apuntan a una economía más dinámica al cierre de año.

Aseg. IMSS (V% A) y TD (% PEA)



	O	N	D	E14	F	M	A	M	J	J	A	S	O
■ Pob. Ocup.	94.99	95.52	95.73	94.93	95.34	95.20	95.15	95.06	95.18	94.53	94.81	94.91	95.22
— Aseg. (V% anual)	2.9	2.9	2.9	2.7	2.7	3.1	3.0	3.2	3.5	3.7	3.7	4.1	4.2
— TD original	5.01	4.48	4.27	5.07	4.66	4.80	4.85	4.94	4.82	5.47	5.19	5.09	4.78
— TD desest.	4.94	4.68	4.80	4.81	4.84	5.14	4.90	4.96	4.86	5.06	4.86	4.77	4.71

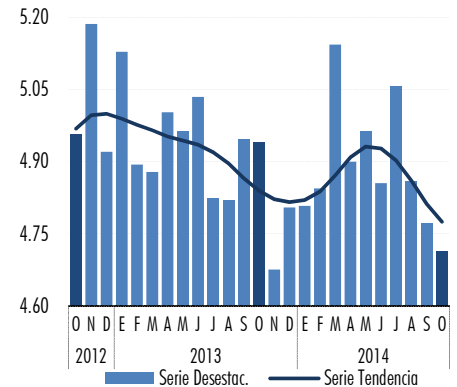
Según la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, en el décimo mes del año el **59.17% (tasa de participación)** de la población en edad de trabajar (ahora ya no de 14, sino de 15 años y más, dada la reciente reforma constitucional que subió en un año la edad mínima para trabajar) fue económicamente activa (PEA, personas ocupadas o que buscaban estarlo), porcentaje menor al de un año antes (60.76%). El 95.22% de la PEA se identificó como población ocupada (POC), lo que significa que la **tasa de desocupación (TD) fue de 4.78% en octubre** (vs. 5.09% en septiembre y 5.01% un año antes), ubicándose abajo de 5.00% por primera ocasión en cuatro meses. Así, la TD promedio de los primeros diez meses de 2014 fue de 4.97%, ligeramente menor al 5.01% de igual lapso de 2013. La **TD desestacionalizada** también se suavizó y lo hizo de 4.77% a **4.71%** entre el noveno y décimo meses del año en curso.

La **tasa de subocupación** (gente con necesidad y disponibilidad para trabajar más horas) en su medición original subió de 8.35% a 8.59% de la POC (vs. 8.94% de un año antes), en tanto que ajustada por estacionalidad bajó de 8.14% a 7.98%. En cuanto a otros indicadores complementarios, la **tasa de presión general** (incluye además de desocupados, a ocupados que buscan empleo, para cambiarlo o también para tener un segundo trabajo) se situó en 8.75% de la PEA (vs. 8.79% en septiembre y 9.27% un año antes); la **tasa de informalidad laboral** (que alude a la suma, sin duplicar, de los ocupados que son laboralmente vulnerables por la naturaleza de la unidad económica para la que trabajan, con aquellos cuyo vínculo o dependencia laboral no es reconocido por su fuente de trabajo) fue de 58.14% de la POC (vs. 57.82% en septiembre y 59.22% en octubre de 2013), y la **tasa de ocupación en el sector informal** (referente a personas que trabajan para unidades económicas no agropecuarias operadas sin registros contables y que funcionan a partir de los recursos del hogar o de la persona que encabeza la actividad sin que se constituya como empresa) fue de 27.50% de la POC (vs. 27.39% en septiembre y 28.05% en octubre de 2013).

En su **desempeño regional**, el comparativo anual del promedio móvil de tres meses de la TD a nivel nacional se suavizó, moderación que se generalizó a 21 de los 32 estados del país.

En resumen, la TD se moderó para situarse debajo del 5.00% por primera vez en cuatro meses, en tanto que frente a su nivel de hace un año continuó siendo menor, al igual que su promedio de los primeros diez meses del año, resultados que están en línea con el desempeño del número de trabajadores asegurados en el IMSS, que en octubre reportó un aumento de 172,134 plazas, su mayor crecimiento mensual de que se tenga registro, en tanto que enero-octubre se crearon 827,166 puestos y en los últimos doce meses se contrataron 699,791 nuevos empleados, equivalente en este último caso a un aumento anual de 4.2%, el más acentuado en 20 meses.

Tasa de Desocupación Desestacionalizada



Tasa Mensual de Desocupación por Estado\*

Edo.	2013					2014					Oct14-Oct13	Var. abs.
	Oct	Jul	Ago	Sep	Oct	Oct	Oct	Oct	Oct			
Nal	5.17	5.08	5.16	5.25	5.02							-0.15
Ags	6.00	5.95	5.83	6.14	6.28							0.28
BC	6.30	6.15	6.06	6.09	5.67							-0.63
BCS	6.19	5.89	5.90	6.78	6.79							0.60
Camp	2.50	2.93	2.71	2.82	2.87							0.37
Coah	5.57	5.06	5.17	4.66	5.00							-0.57
Col	5.64	4.78	4.86	5.10	5.46							-0.18
Chis	3.35	3.21	3.58	3.64	3.43							0.08
Chih	5.00	3.67	4.16	4.59	4.78							-0.22
DF	5.69	7.26	7.15	7.41	6.93							1.24
Dgo	6.80	5.79	6.05	6.25	6.16							-0.63
Gto	5.78	4.39	4.73	5.06	5.38							-0.41
Gro	2.81	2.13	2.05	2.07	1.79							-1.02
Hgo	4.77	4.49	4.63	4.73	4.13							-0.64
Jal	5.57	5.62	5.78	5.91	5.74							0.17
Méx	5.66	6.19	6.41	6.13	5.80							0.13
Mich	4.40	3.59	3.16	3.55	4.02							-0.38
Mor	4.99	4.11	4.39	4.82	4.17							-0.83
Nay	5.72	6.64	6.78	6.87	6.31							0.58
NL	5.66	5.88	5.86	5.62	5.19							-0.48
Oax	3.28	2.67	2.62	3.15	3.14							-0.14
Pue	4.59	4.20	4.30	4.17	4.02							-0.57
Qro	5.55	6.89	6.34	6.96	5.74							0.19
QR	4.41	5.30	5.61	5.66	5.06							0.65
SLP	3.69	3.32	3.13	3.34	3.24							-0.45
Sin	5.25	5.80	6.06	6.09	5.67							0.42
Son	6.23	5.60	6.22	6.81	6.08							-0.15
Tab	6.85	6.47	6.42	6.45	6.16							-0.68
Tams	7.34	5.91	5.83	6.07	5.53							-1.81
Tlax	5.85	5.72	5.96	6.05	5.51							-0.34
Ver	4.24	4.12	3.89	3.83	3.53							-0.71
Yuc	3.29	2.52	3.18	3.33	3.28							-0.01
Zac	4.76	4.61	4.32	4.51	4.56							-0.20

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

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, 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 exactitud. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat establecidos en el presente documento, no el de un área 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 voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valores alguna, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo, el presente análisis no puede ser entendido como una Asociación de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien la recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguna o algunas emisoras(m) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo a "Prácticas de Venta". La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos las 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 efectividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliados con respecto a la elaboración de este reporte. Algunos de las empresas 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 emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos 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 fotocopiar, 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 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 Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

**Estudios Económicos**

- Mario Correa 5123-2683
- Carlos González 5123-2685
- Luis A. Jaramillo 5123-2686
- Silvia González 5123-2687
- Diana G. Montiel 5123-3000 ext. 36760

estudeco@scotiab.com.mx