

## Reporte de Empleo

# Creación de empleo hasta agosto una de las más bajas en 14 años

David Cervantes Arenillas

12 Septiembre 2024

## El empleo sigue desacelerándose, con incrementos mensuales mínimos.

De acuerdo con el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), el empleo formal en agosto creció a una tasa anual de 1.8%, lo que confirma la tendencia de desaceleración, registrando un nivel 0.2 puntos porcentuales menor en comparación con junio y julio. En cifras desestacionalizadas, la creación de empleo ha mostrado tres meses consecutivos de variaciones mensuales de apenas 0.1%, lo que explica la debilidad de los resultados anuales.

En términos absolutos, el IMSS reportó la creación de 58 mil puestos de trabajo en agosto, acumulando un total de 365 mil nuevos empleos en lo que va del año. Este nivel es 41.9% menor al promedio de los últimos tres años y representa la tercera cifra más baja desde 2010, excluyendo el 2020, año marcado por la pandemia.

Como anticipamos, la desaceleración del empleo se ha venido consolidando, y aunque prevemos que de septiembre a noviembre el empleo mostrará un repunte, consideramos que será moderado. Esto nos llevó a revisar a la baja nuestra previsión de empleo, que publicaremos en nuestro próximo informe de Situación México.

- El saldo negativo del empleo eventual continúa, con una pérdida acumulada de 7 mil puestos de trabajo en lo que va del año. Como resultado, la totalidad de los nuevos empleos creados han sido permanentes, sumando 373 mil puestos de trabajo hasta la fecha.
- Por sector de actividad económica, nuevamente el comercio y los servicios realizaron la mayor aportación a la variación anual del empleo, explicando conjuntamente 1.2 puntos porcentuales del total del 1.8% registrado en agosto. En particular, el comercio mostró una variación anual de 3.2%, mientras que los servicios crecieron un 2.2%.
- La manufactura sigue estancada, con un crecimiento anual de apenas 0.1% y una pérdida neta de 7 mil empleos respecto a julio. Este retroceso también impactó las cifras acumuladas de empleo al mes de agosto, donde el crecimiento total del sector pasó de 1.9% en el mes anterior a 1.7%.
- El sector agropecuario ha experimentado doce meses consecutivos de crecimiento negativo en términos anuales. En agosto, la variación fue de -3.3%, igual que el mes anterior. Esto significa que se han perdido el 8.4% de los empleos en el sector en comparación con el cierre de 2023. Esta tendencia subraya las crecientes preocupaciones sobre los problemas de sequía que se manifestaron a principios de año.
- Si bien el sector de la construcción continúa mostrando resiliencia, es evidente un descenso en el ritmo de crecimiento, con una tasa anual de apenas 1.1%. Este ritmo es significativamente más bajo en comparación

con el promedio de variaciones anuales del año anterior (8.3%) y con el promedio de tasas anuales del primer trimestre de este año, que fue del 6.8%. A pesar de esta desaceleración, el sólido inicio de año ha permitido que el sector registre el mayor crecimiento acumulado en lo que va del año, alcanzando un 4.9%.

- A nivel estatal, la Ciudad de México destacó nuevamente con un buen desempeño, registrando una variación anual del 2.1%, superior en 0.3 puntos porcentuales a la media nacional. Por otro lado, el Estado de México, una entidad clave en el desempeño del empleo, experimentó un crecimiento anual del 5.0%. Junto con Nuevo León, que alcanzó un crecimiento anual del 3.8%, ambos estados se colocan entre las principales regiones con mejor desempeño en lo que va del año.
- El deterioro del empleo en Tabasco persiste, con nueve meses consecutivos de variaciones anuales negativas. En agosto, se registró una caída del 11.3%, y en cifras acumuladas hasta la fecha, la disminución del empleo es del 7.9%. Se anticipa que la entidad continuará enfrentando deterioro en el empleo al menos durante el tercer trimestre del año. Sin embargo, se espera que, a partir del cuarto trimestre, se observe una ligera mejoría en las variaciones anuales, pero esto podría ser por efectos estadísticos.
- El salario real sigue mostrando signos de desaceleración, aunque con cierta resiliencia; sin embargo, su contribución al crecimiento del PIB está disminuyendo. Los buenos resultados en la inflación de agosto impulsaron el crecimiento anual del salario real a un 4.5%, lo que representa un incremento de 0.6 puntos porcentuales respecto al mes anterior. Por otro lado, el repunte en la masa salarial fue menor debido al bajo crecimiento del empleo, alcanzando un 6.4%, lo que representa un aumento de 0.4 puntos porcentuales respecto al mes anterior. Ambos indicadores mantienen un crecimiento promedio superior al histórico previo a la pandemia (2001-2018), con 1.2% para el salario real y 3.9% para la masa salarial, aunque la desaceleración en ambos es evidente.

Como se mencionó en el reporte anterior, seguimos anticipando que las ganancias de empleo hasta el mes de noviembre serán menores respecto a años anteriores, lo que confirmará un cierre de año significativamente más bajo en comparación con los últimos tres años.

**El empleo formal retomó la racha de desaceleración con un crecimiento de 1.8%,...**

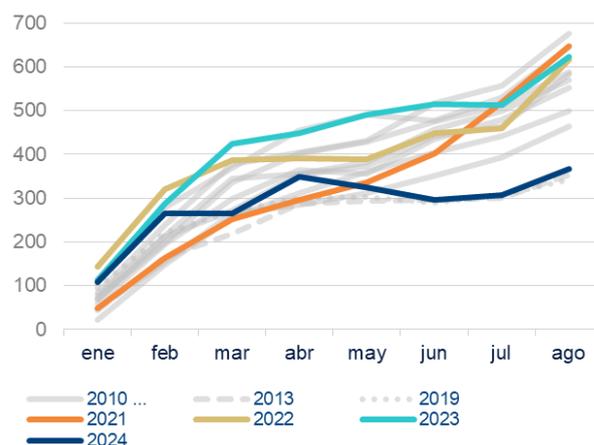
Gráfica 1. **PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS (VAR. ANUAL, %)**



Fuente: BBVA Research / IMSS

**...si bien presentó un ligero repunte en agosto, es evidente la menor creación de empleo**

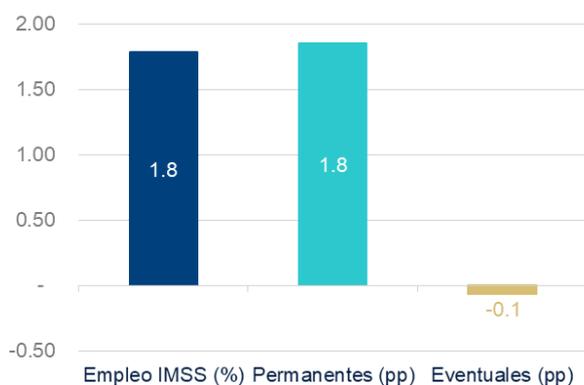
Gráfica 2. **PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS (VAR. MENSUAL ACUM. ENE-AGO, MILES)**



Fuente: BBVA Research / IMSS

**El empleo permanente es el que explica el crecimiento del empleo en agosto ....**

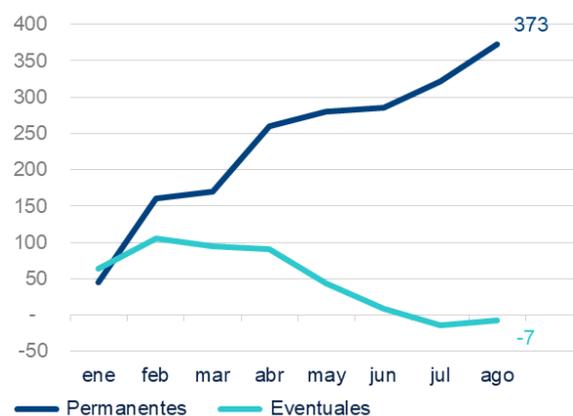
Gráfica 3. **PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS POR TIPO DE EMPLEO (VAR. ANUAL AGO %, CONTRIB. AL CRECIMIENTO PP)**



Fuente: BBVA Research / IMSS

**... persiste el deterioro del empleo eventual, acumulando saldo negativo en el año**

Gráfica 4. **PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS POR TIPO DE EMPLEO (VAR. MENSUAL ACUM. ENE-AGO, MILES)**



Fuente: BBVA Research / IMSS

pp. Puntos porcentuales

**Manufactura estancada, preocupante dado que es el principal empleador formal...**

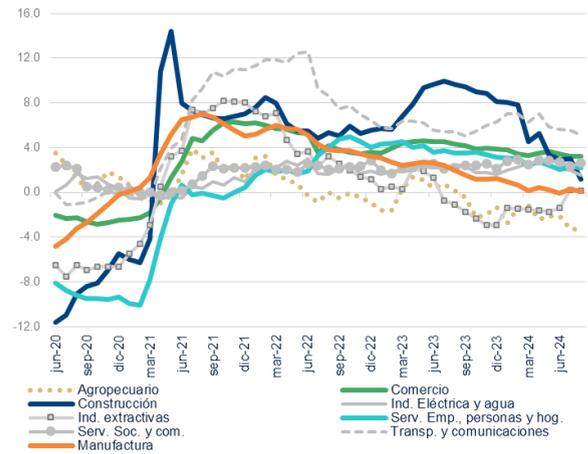
Gráfica 5. **PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS POR SECTOR DE ACTIVIDAD**  
(CONTRIB. AL CRECIMIENTO ANUAL AGO, PP)



Fuente: BBVA Research / IMSS  
pp. Puntos porcentuales

**... sector agropecuario con variaciones negativas que ya hilan 12 meses**

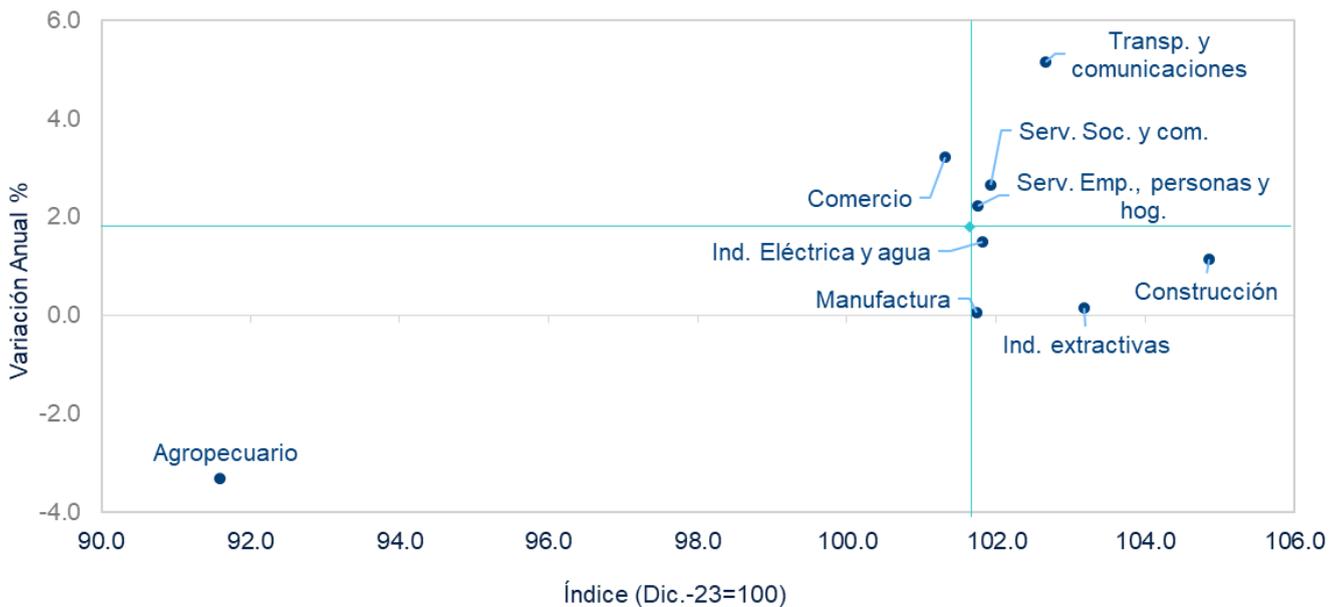
Gráfica 6. **PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS POR SECTOR DE ACTIVIDAD**  
(VAR. ANUAL, %)



Fuente: BBVA Research / IMSS

**El sector comercio, con rezago en la creación de empleo respecto al promedio nacional. La construcción favorecida por el desempeño de inicio de año, pero sigue con tendencia clara de desaceleración.**

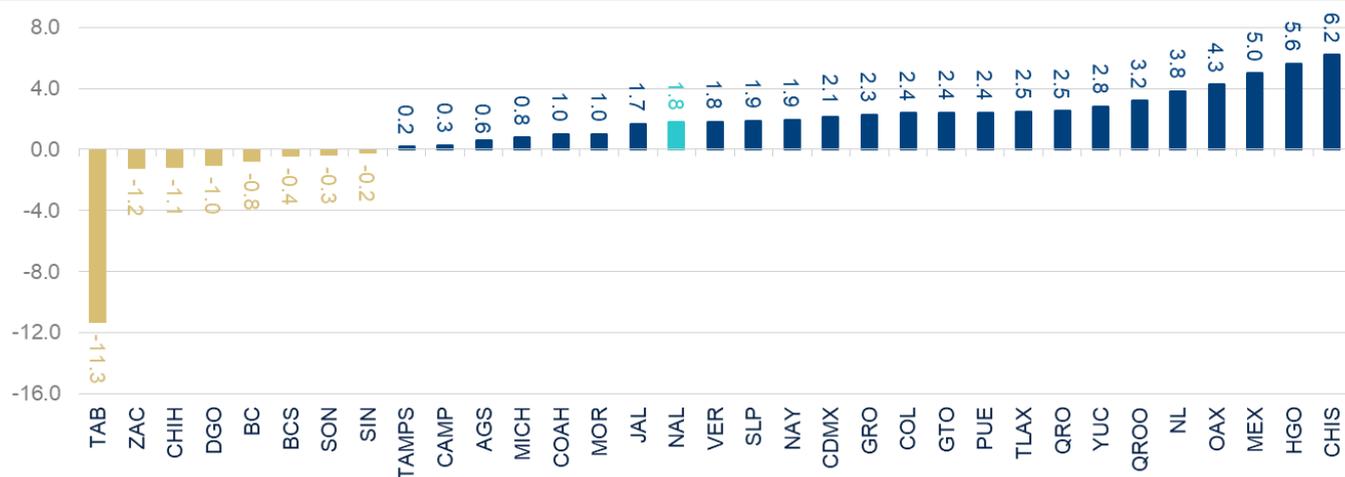
Gráfica 7. **PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS POR SECTOR DE ACTIVIDAD**  
(ÍNDICE DIC.-23 = 100 Y VAR. ANUAL JULIO, %)



Fuente: BBVA Research / IMSS  
— Promedio Nacional

**Evidente el deterioro de Tabasco, se prevé persistirá la mala racha durante el tercer trimestre.**

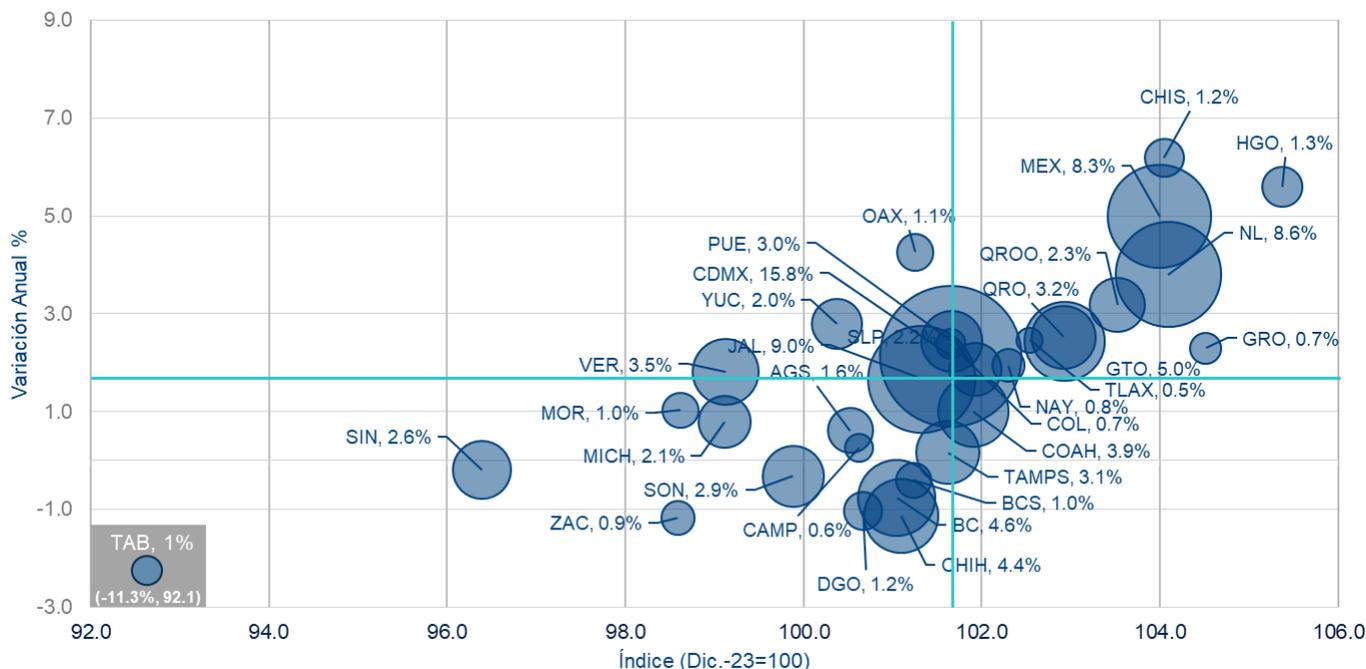
Gráfica 8. **PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS POR ENTIDAD FEDERATIVA**  
(VAR. ANUAL AGOSTO, %)



Fuente: BBVA Research / IMSS

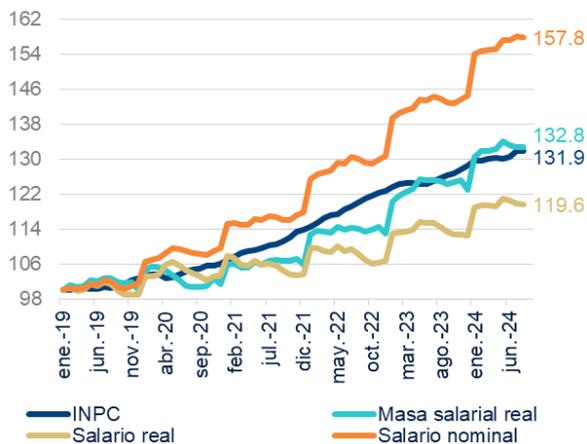
**Estado de México y Nuevo León, de los estados con mayor contribución al empleo siguen mostrando buen desempeño en la dinámica de empleo**

Gráfica 9. **PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS POR ENTIDAD FEDERATIVA**  
(VAR. ANUAL AGOSTO %, ÍNDICE DIC.-23 = 100 Y PARTICIPACIÓN EN EL EMPLEO TOTAL %)



**Salario real y masa salarial retoman crecimiento por menor inflación...**

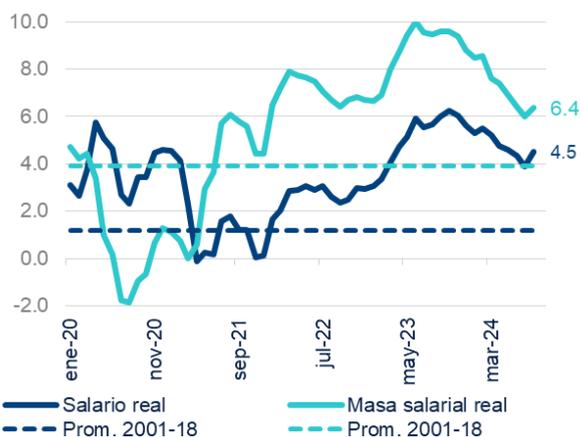
Gráfica 10. **SALARIO REAL, MASA SALARIAL REAL DE TRABAJADORES DEL IMSS E INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC)**  
(ÍNDICE ENE.- 2019 = 100)



Fuente: BBVA Research / IMSS

**...sigue la desaceleración, pero aún con una dinámica por arriba del promedio histórico.**

Gráfica 11. **SALARIO REAL Y MASA SALARIAL REAL DE TRABAJADORES DEL IMSS**  
(VAR. ANUAL, %)



Fuente: BBVA Research / IMSS

## AVISO LEGAL

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web [www.bbvaresearch.com](http://www.bbvaresearch.com).

### INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research: Paseo de la Reforma 510, Colonia Juárez, C.P. 06600 Ciudad de México, México.  
Tel.: +52 55 5621 3434  
[www.bbvaresearch.com](http://www.bbvaresearch.com)