

Análisis Macroeconómico

Certeza en las cifras de empleo, pero no de sus características

Carlos Serrano / Samuel Vázquez

Introducción

Durante los últimos 10 años el número de personas ocupadas ha crecido al pasar de 41.4 millones de personas al inicio del 2005 a más de 51 millones al cierre del 2015; con altibajos principalmente al final del 2008 y primera mitad del 2009. Antes de este periodo la tasa desocupación se mantuvo por debajo del 4% de la Población Económicamente Activa (PEA) para después superar el 6% durante la crisis económica del 2009. Aunque ha disminuido, a la fecha no se ha podido recuperar.

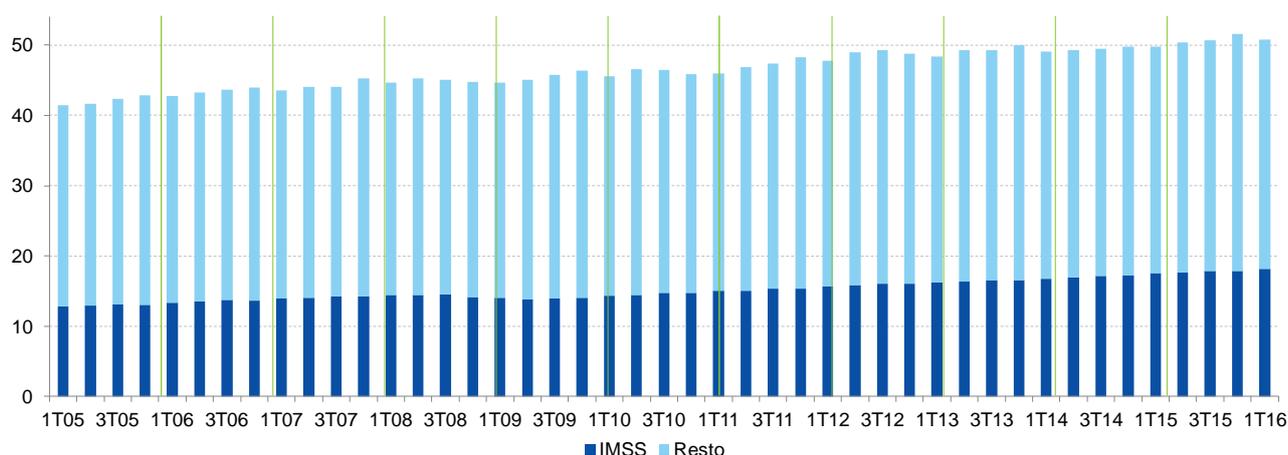
El número de trabajadores claramente ha aumentado, ya sea midiéndolo a través de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE)¹ o de los registros del Instituto Mexicano del Seguro Social.² No obstante, algunas de las características de estos empleos no son claras al haber algunas inconsistencias entre la información publicada por las dos principales fuentes de información en este tema.

Más personas ocupadas

Del inicio del 2012 al final del 2015, el número de ocupados pasó de 47.7 millones de personas a 51.6 de acuerdo con la ENOE. En el mismo sentido y durante el mismo periodo, el número de trabajadores registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) pasó de 15.4 a 17.9 millones. Con lo que la proporción de trabajadores en el IMSS respecto del total de ocupados se incrementó del 31% al 35%. En ambos casos es claro que hay más empleos; aún si se considera que algunos de los trabajadores registrados en el IMSS no representan nuevos empleos si no solo la formalización de algunos ya existentes.

Gráfica 1

Personas ocupadas



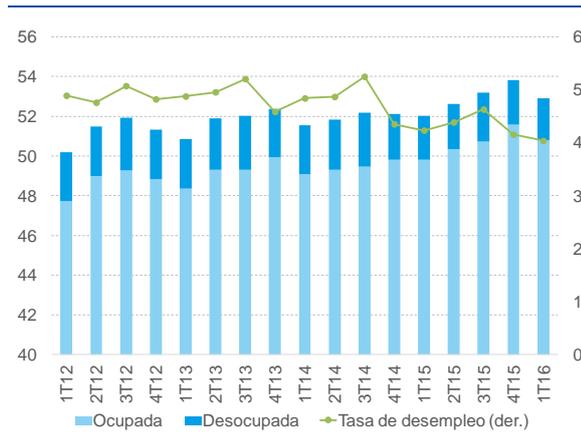
Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

¹ Realizada por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía de forma trimestral.

² Deben considerarse también los trabajadores del Estado, pero nos enfocamos a las dos principales fuentes de información y que consideran a la mayor parte de los trabajadores.

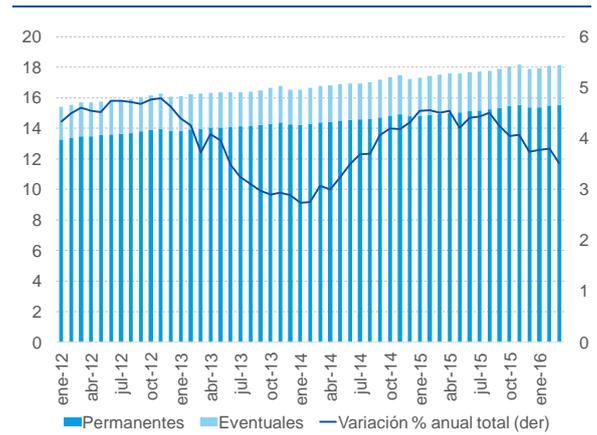
Otra de las medidas estándar en la revisión de las cifras de ocupación es la tasa de desempleo, la cual sí se ha mantenido relativamente estable alrededor del 4.8% en el periodo revisado. En el caso del IMSS se observa que la tasa anual de creación de empleos formales privados oscila en 4% del 2012 al 2015, con una ligera desaceleración a finales del 2013. El avance en el IMSS a una tasa superior a la de la economía podría atribuirse en gran parte al Programa para la Formalización del Empleo 2013.

Gráfica 2
Población económicamente activa
Millones de trabajadores y tasa de desempleo



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

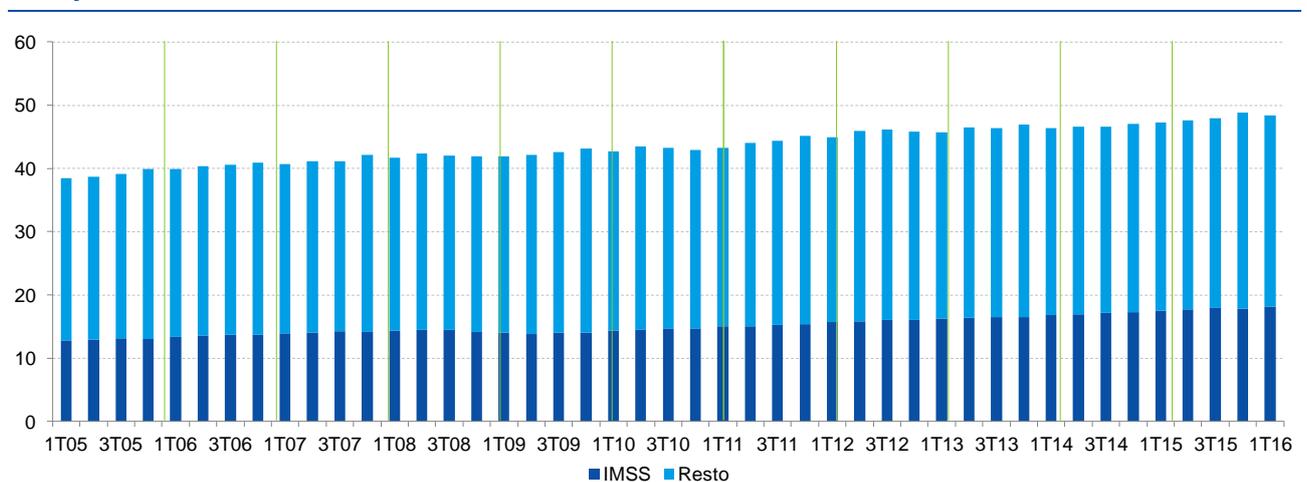
Gráfica 3
Trabajadores registrados en el IMSS
Millones de trabajadores y variación % anual



Fuente: BBVA Research con datos del IMSS

Las medidas relativas son muy usadas en el análisis económico y en la política económica. Esto es así porque a veces el número absoluto por sí mismo no arroja tanta información como éste respecto a otra variable más como es el caso del total de desempleados respecto a la PEA. Por ejemplo, la tasa de desempleo como medida relativa al total de la PEA es utilizada para conocer la proporción de personas que no pueden conseguir empleo del total que lo desea haciendo un lado el número absoluto. Otro ejemplo es la tasa de subocupación con la que se busca conocer la proporción de ocupados que está dispuesta a aumentar su oferta de trabajo respecto del total de ocupados. Dicho lo anterior, también es de utilidad conocer el número absoluto de trabajadores y sus características. Es el caso cuando se busca conocer el potencial de demanda en algunos mercados. Las cifras de población, el empleo y sus características son probablemente el insumo más relevante para conocer la dinámica del consumo de bienes y servicios y su financiamiento. Por lo que la certeza de estas cifras mejora las estimaciones de la demanda potencial.

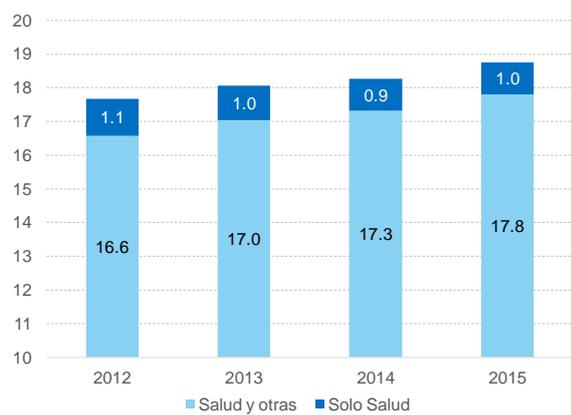
Gráfica 4
Trabajadores remunerados



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Por lo anterior, revisamos la dinámica del empleo y sus particulares en términos absolutos. De las cifras publicadas por ambas fuentes, a saber Inegi e IMSS, es claro que el número absoluto de empleos está creciendo. Sin embargo, algunas de sus características no son compatibles entre sí. El documento metodológico de la ENOE³ que publica el Inegi indica que la ausencia de contrato de trabajo o la carencia de acceso a las instituciones de salud se reconoce como informalidad de la relación laboral. La ENOE reporta que el número total de ocupados con prestación de salud se incrementó de 16.7 millones a 18.8 millones de personas. Dentro de estos, los trabajadores del IMSS deben representar un subconjunto para mantener la coherencia de las cifras. Esto se cumple al notar que en cada año el número de trabajadores registrados en el IMSS está ligeramente por debajo del total que reporta la ENOE con acceso a salud a través de la vía laboral. Sin embargo, la diferencia que inicialmente es de 1.6 millones en el 2012 y se reduce a casi un millón en el 2015 no estaría justificado al considerar a los trabajadores registrados en el ISSSTE que supera los 2 millones de trabajadores, más los trabajadores de Pemex, aún cuando pudiera haber un conjunto de trabajadores comunes.

Gráfica 5
ENOE Trabajadores según prestación salud
 Millones de trabajadores



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Gráfica 6
Trabajadores con prestación de salud
 Millones de trabajadores

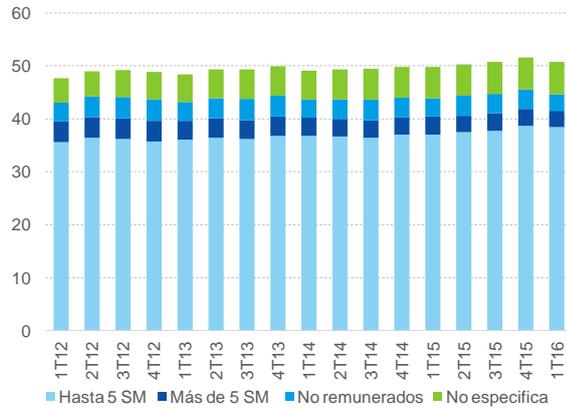


Fuente: BBVA Research con datos del IMSS e Inegi

El ingreso de los trabajadores es una de las particularidades más relevantes para los estudios de mercado, el análisis económico e incluso la política económica, por ejemplo para el otorgamiento de subsidios. En este caso, las cifras entre ambas fuentes de información no son consistentes y muestran comportamientos diferentes y hasta contradictorios. Por ejemplo, la ENOE reporta que el número de trabajadores con ingreso mayor a 5 salarios mínimos ha caído durante todo el periodo del 2012 al 2015; mientras que en el IMSS la situación es precisamente la opuesta.

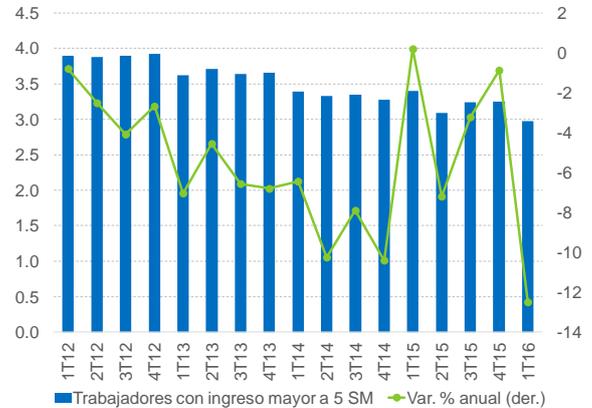
³ Inegi (2007), "Cómo se hace la ENOE, Métodos y procedimientos", Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Aguascalientes, Aguascalientes; México

Gráfica 7
ENOE Trabajadores según ingreso
Millones de trabajadores



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

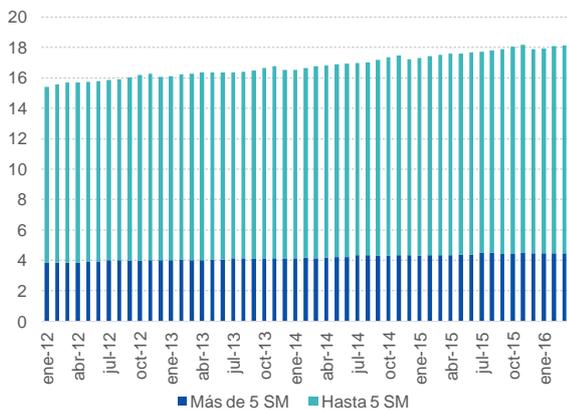
Gráfica 8
ENOE Trabajadores con ingreso mayor a 5 SM
Millones de trabajadores y variación % anual



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

De acuerdo a los registros del IMSS, los empleos con ingresos superiores a los 5 salarios mínimos han aumentado de forma constante durante el periodo revisado. Esto podría ser consistente en el caso de que simplemente haya un traslado de trabajadores con estos ingresos del sector informal al formal, por ejemplo por el Programa de Formalización ya mencionado. No obstante en ningún caso el número de trabajadores con dicho ingreso registrados en el IMSS podría superar al total del mercado laboral. La ENOE reporta 3.2 millones de trabajadores con ingreso superior a los 5 salarios mínimos al 4T15, en tanto que el IMSS registra 3.7 millones a diciembre de 2015 (el promedio del trimestre es de 4 millones).⁴

Gráfica 9
IMSS Trabajadores según ingreso
Millones de trabajadores



Fuente: BBVA Research con datos del Inegi

Gráfica 10
IMSS Trabajadores según ingreso
Variación % anual



Fuente: BBVA Research con datos del IMSS e Inegi

⁴ En ocasiones se alude a que los registros del IMSS tardan en actualizar, por ejemplo, las defunciones y pudieran tener un sesgo al alza en este sentido. Sin embargo una diferencia de casi medio millón de personas es difícil de justificar por la no actualización de las defunciones.

Conclusiones

Mayor empleo siempre es una buena noticia, más aún si éste crece junto con el ingreso y cobertura de salud. La consistencia entre las fuentes de información de las características del mercado laboral es benéfico para el análisis y política económicos, la perspectiva del mercado potencial y de las inversiones que se realizarían del lado de la oferta para poder atender una demanda creciente y con mayor poder adquisitivo de ser el caso. Si bien se reconoce que la ENOE cumple con las recomendaciones de la Organización Internacional del Trabajo, además de que se trata de una encuesta a diferencia de los registros administrativos del IMSS, donde habría sesgo a declarar menores ingresos o por algún ajuste de los factores de expansión, se podría tener mayor consistencia entre ambas fuentes de información.⁵ Lo anterior pudiera ser una razón más para impulsar el uso de los registros administrativos en los datos económicos que publican las fuentes oficiales.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y por BBVA Bancomer. S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, por su propia cuenta y se suministra sólo con fines informativos. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones que se expresan en este documento se refieren a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pueden sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones contenidas en este documento se basan en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas pero ninguna garantía, expresa o implícita, se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección. El presente documento no constituye una oferta ni una invitación o incitación para la suscripción o compra de valores.

⁵ Durante el 2015, la ENOE indica que más de 5 millones de ocupados no especificaron ingreso. Un subconjunto de estos ocupados podría explicar la diferencia respecto al IMSS en el número absoluto. No obstante, si fuese el caso para cambiar de una tendencia de crecimiento negativa o una positiva también apoyaría el uso de los registros administrativos para dar mayor certeza a los datos de esta encuesta.