

Boletín: EVOLUCIÓN DE PRECIOS

ABRIL 2017

becefp / 015 / 2017

Mayo 11, 2017

Continúa al alza nivel de Inflación anual, llega a 5.82%; la más alta desde junio de 2009

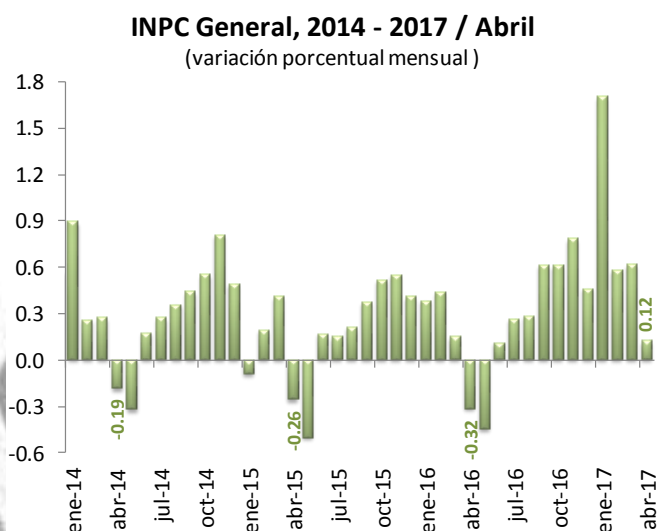
1. Introducción

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), órgano encargado de realizar la medición del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) y del Índice Nacional de Precios Productor (INPP), dio a conocer los resultados de dichos indicadores para el mes de abril de 2017. En este boletín se aborda la evolución de los precios al consumidor; se identifican los resultados asociados a los cambios mensual, anual y de la segunda quincena del mes, así como la perspectiva de su avance para 2017 y 2018; además, los riesgos subyacentes sobre su tendencia. También se expone la marcha de los precios productor con sus respectivos movimientos. Para terminar, se presentan algunas consideraciones finales.

2. Precios al consumidor

2.1. Evolución mensual

En el cuarto mes de 2017, los precios al consumidor tuvieron un incremento mensual de 0.12 por ciento, la más alta para un periodo similar desde 2010; además, dicho dato contrasta con la caída que registró en abril de 2016 (-0.32%) y a la reducción estimada para ese periodo por el sector privado (-0.02%), según la última Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía de abril de 2017 recabada por el Banco de México (Banxico).



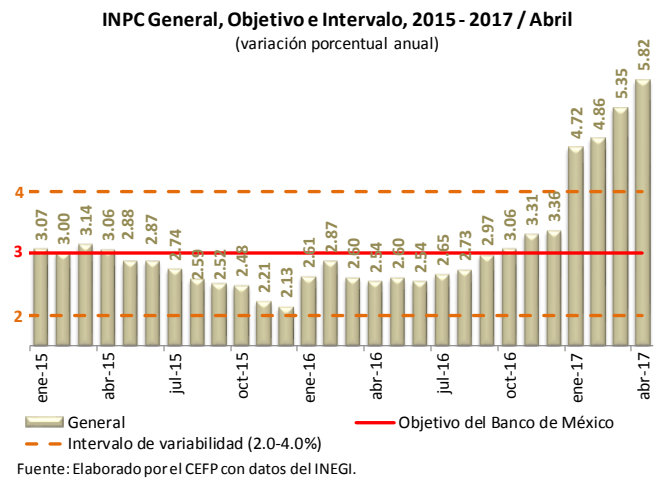
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

La variación de los precios se explicó, substancialmente, por el **alza del costo de: las frutas y verduras** (jitomate, aguacate y otros chiles frescos), que **contribuyeron con 0.120 puntos porcentuales (pp)** de la inflación; las **mercancías no alimenticias** (automóviles y desodorantes personales), que **asistieron con 0.108 pp**; y los **alimentos procesados** (leche pasteurizada y fresca y crema de leche), que **aportaron 0.102 pp**. No fue mayor gracias a la **disminución en el precio de los energéticos** (electricidad, gasolina de bajo octanaje y gas doméstico LP y natural) que **ajustaron a la baja con 0.423 pp**.

2.2. Evolución anual

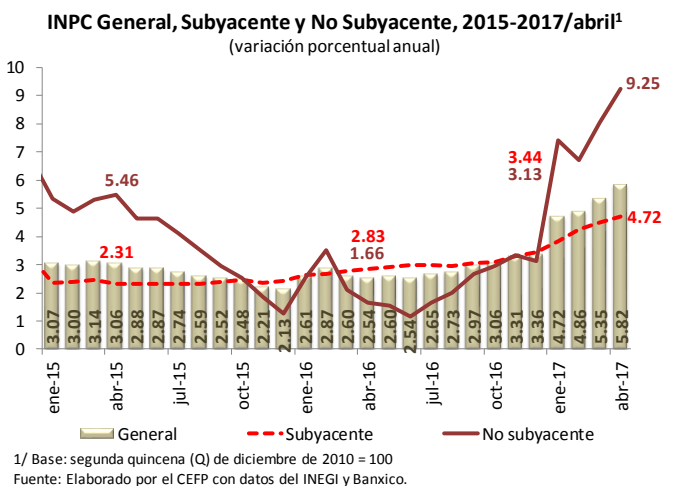
En abril de 2017, los precios al consumidor tuvieron una variación anual de 5.82 por ciento; dicha cifra fue mayor a la observada en el mismo mes del año pasado (2.54%), a la de diciembre de 2016 (3.36%) y a la prevista por el sector privado (5.67%).

Además, la inflación se ubicó por séptima vez consecutiva por arriba del objetivo (3.0%) y por cuarta vez rebasó el límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por Banxico.



Índice Subyacente

Entre los componentes del INPC está el **índice subyacente que mide la tendencia de la inflación en el mediano plazo y refleja, en su caso, los resultados de la política monetaria**; dicho indicador registró un repunte de crecimiento a tasa anual al ir de 2.83 por ciento en el cuarto mes de 2016 a 4.72 por ciento en abril de 2017. Lo que se explicó por el mayor incremento en el precio de sus componentes: alimentos procesados, mercancías no alimenticias, vivienda, otros servicios y educación.



Índice No Subyacente

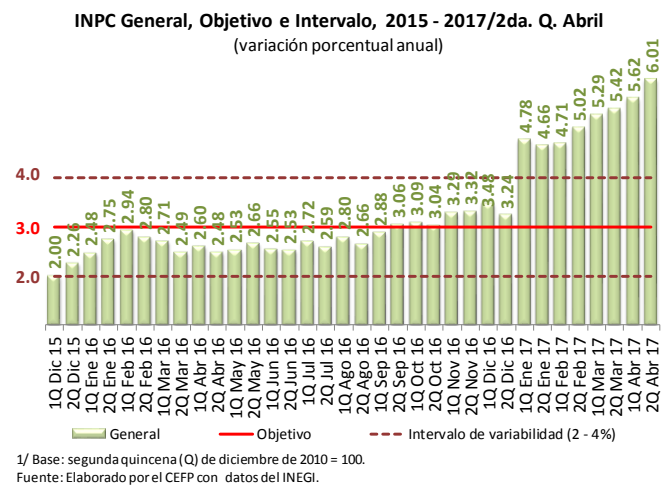
La parte **no subyacente**, que tiende a reflejar perturbaciones que no necesariamente son indicativas de la trayectoria de mediano plazo de la inflación o de la postura de la política monetaria, despuntó al pasar de 1.66 por ciento en abril de 2016 a **9.25 por ciento en el cuarto mes de 2017**. Esto se debió al mayor incremento del precio de los pecuarios, los energéticos y las tarifas autorizadas por el gobierno, pese al menor incremento en el costo de las frutas y verduras.

Incidencia de los componentes del INPC¹

La **mayor parte de la inflación** general anual de abril de 2017 (5.817%) **provino de su parte subyacente, dado que contribuyó con 3.573 pp o 61.42 por ciento** de la inflación general; en tanto que la **no subyacente aportó 2.243 pp; es decir, 38.58 por ciento**.

2.3. Inflación anual en la segunda quincena de abril de 2017

Por otra parte, INEGI dio a conocer que la **variación anual del INPC fue de 6.01 por ciento**, superior a la que se observó en la primera quincena de abril de este año (5.62%) y a la de la segunda quincena del mismo mes de 2016 (2.48%). La inflación anual se ubicó por arriba del objetivo de inflación por quinceava quincena consecutiva y se situó por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) por octava quincena sucesiva.



Entretanto, el **INPC tuvo un incremento quincenal de 0.27 por ciento en la segunda quincena de abril de 2017**; dicho número discrepa de la reducción observada en la quincena inmediata anterior (-0.15%) y de la caída que registró en la segunda quincena de abril de 2016 (-0.09%).

2.4. Perspectivas inflacionarias

En la Encuesta de abril de 2017 de Banxico, el **Sector Privado** estimó que la inflación para el **cierre de 2017 será de 5.67 por ciento**, cifra superior a la que se anticipaba en la encuesta de marzo

¹ La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales de cada componente del INPC a la inflación general.

(5.56%), a lo previsto en los Pre-Criterios² (4.9%) y por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) del Banco Central.

Para **finales de 2018**, el sector privado anuncia una menor inflación al pronosticar un **valor de 3.83 por ciento**, por abajo de lo anunciado para el cierre de 2017 y a lo que advertía en su encuesta del tercer mes de 2017 (3.88%), pero mayor a la estimada por Pre-Criterios (3.0%) y al objetivo de inflación (3.0%), aunque dentro del intervalo de variabilidad.

En su más reciente **Minuta de Política Monetaria**, el **Banco de México** señaló que la **inflación general continuó exhibiendo una trayectoria ascendente**, lo que podría estar reflejando, en parte, el efecto acumulado de la depreciación cambiaria; así como por los incrementos en los precios de algunos energéticos ocurridos a principios de año, lo que ha dado lugar a impactos indirectos sobre los precios de algunas mercancías y servicios que los utilizan como insumos.

Por su parte, las **expectativas de inflación provenientes de la encuesta continúan reflejando que el sector privado sigue anticipando un aumento temporal de la inflación** dado que, si bien aquellas correspondientes al corto plazo se ajustaron al alza, las de mediano y largo plazo no registraron cambios significativos. Se observó que la media para el cierre de 2017 aumentó de 4.13 a 5.67 por ciento entre las encuestas de diciembre de 2016 y la de abril de 2017; para la del cierre de 2018, fue de 3.59 a 3.83 por ciento en el periodo señalado; para la de mediano plazo (entre uno a cuatro años), pasó de 3.65 a 3.57 por ciento; y, para la de largo plazo (entre cinco y ocho años), desfiló de 3.42 a 3.45 por ciento.

A la vez que **Banxico prevé** que, durante lo que **resta de 2017**, la inflación general anual se vea afectada de forma temporal, tanto por los cambios en precios relativos de las mercancías como por el impacto transitorio del proceso de liberalización de los precios de las gasolinas. Por lo que advierte que **la inflación general anual se ubique por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad** y que **retome una tendencia convergente hacia la meta en los últimos meses del año**. Para el cierre de 2018, **aprecia se acerque a 3 por ciento** en la medida que se vayan desvaneciendo los efectos antes mencionados, así como por los ajustes de política monetaria y de que no se anticipan presiones inflacionarias derivadas de la demanda agregada.

El **Banco Central expuso** que el nivel de la inflación está sujeta a **riesgos**; los que podrían incidir en un mayor nivel son: i) se incremente la probabilidad de efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios ante el número de choques observados (depreciación de la moneda

² Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones Contenidas en el Artículo 42, Fracción I, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria 2017, "Pre-Criterios".

nacional e incremento en el precio de los energéticos); ii) alza en las expectativas de inflación como consecuencia de nuevos episodios de alza del tipo de cambio; y iii) aumentos en los precios de los bienes agropecuarios.

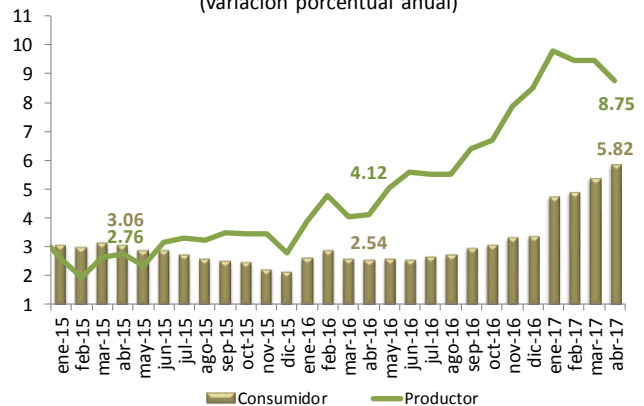
Por el contrario, los que podrían propiciar un menor nivel de inflación son: i) una apreciación de la moneda nacional; y ii) disminución de los precios de los energéticos en línea con sus referencias internacionales.

La **Junta de Gobierno del Banco de México** precisó que, ante la incertidumbre en el entorno externo y la magnitud de los choques temporales que han afectado a la inflación, el principal reto que enfrenta la Junta es evitar contagios en el proceso de formación de precios; por lo que expresó que seguirá muy de cerca la evolución de todos los determinantes de la inflación y sus expectativas de mediano y largo plazo, en particular el traspaso potencial de las variaciones del tipo de cambio y de las cotizaciones de las gasolinas al resto de los precios, la posición monetaria relativa entre México y Estados Unidos y la evolución de la brecha del producto con la finalidad de estar en posibilidad de continuar tomando las medidas necesarias para lograr la convergencia eficiente de la inflación al objetivo de 3.0 por ciento.

3. Precios al Productor

Durante **abril de 2017**, el **INPP Total, excluyendo petróleo, registró un decremento mensual de 0.39 por ciento**, dato que contrasta del incremento observado un año atrás (0.27%). Lo que se explicó por la caída en el precio de las actividades secundarias de 0.99 por ciento (0.32% en abril de 2016) y la menor dinámica del alza del costo de las primarias de 2.13 por ciento (2.25% un año atrás), pese al repunte del valor en las terciarias de 0.28 por ciento (-0.10% un año antes).

Índice Nacional de Precios: Productor¹ y al Consumidor 2015 - 2017 / Abril
(variación porcentual anual)

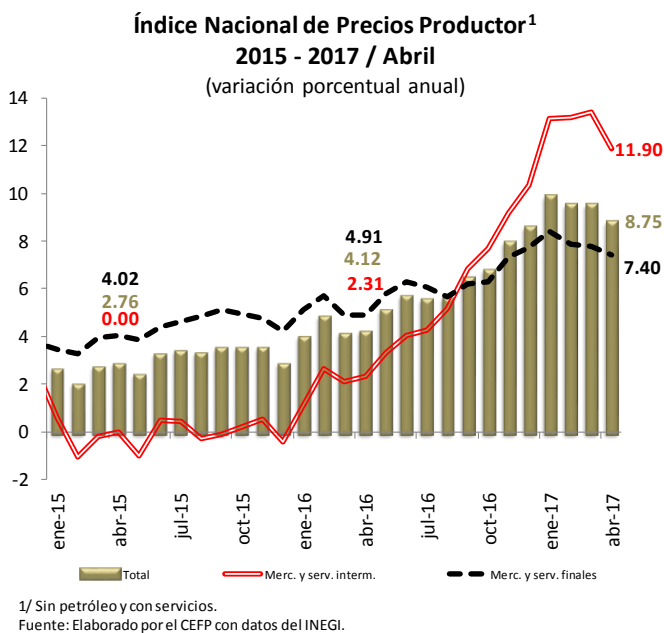


^{1/} Excluyendo petróleo.
Fuente: Elaborado por el CEFPE con datos del INEGI.

El **INPP Total, excluyendo petróleo, alcanzó un incremento anual de 8.75 por ciento**, lo que resultó ser más del doble del aumento que tuvo un año atrás cuando se había elevado 4.12 por ciento. Igualmente, el alza anual del INPP fue 1.5 veces que el registrado por el INPC (5.82%).

En este caso, la elevación anual en los precios de las **actividades primarias, secundarias y terciarias fue de 6.49, 11.71 y 4.53 por ciento**, individualmente (6.17, 6.17 y 2.79%, correspondientemente, un año atrás).

Por otra parte, el **Índice de Mercancías y Servicios de Uso Intermedio, excluyendo petróleo, tuvo una baja mensual de 0.74 por ciento**, mientras que un año atrás se había elevado (0.61%); su **tasa anual fue de 11.90 por ciento**, cuando en abril de 2016 estuvo en 2.33 por ciento.



En cuanto al **Índice de Mercancías y Servicios Finales, excluyendo petróleo, éste alcanzó una reducción mensual de 0.23 por ciento y una anual de 7.40 por ciento**; un año atrás, estas cifras exhibieron un cambio de 0.12 y 4.92 por ciento, respectivamente.

4. Consideraciones finales

El incremento mensual de los precios al consumidor en el cuarto mes de 2017 obedeció, principalmente, al alza del costo de las frutas y verduras, las mercancías no alimenticias y los alimentos procesados; juntos contribuyeron con 0.330 pp. El nivel de precios se elevó al registrar un aumento mensual de 0.12 por ciento, lo que difirió de la reducción que registró un año atrás (-0.32%).

Los tres productos más importantes que presentaron una incidencia significativa sobre el nivel de la inflación fueron: el jitomate, que tuvo un incremento mensual de 25.59 por ciento y una contribución de 0.065 pp sobre el nivel de la inflación; el pollo, que aumentó 3.13 por ciento e implicó un traspaso de 0.042 pp; y las loncherías, fondas, torterías y taquerías, que se elevaron 0.76 por ciento y aportaron 0.033 pp. Estos tres productos propiciaron, en conjunto, una inflación de 0.140 por ciento.

Lo anterior fue contrarrestado por la caída del precio de la electricidad, que descendió 13.362 por ciento y contribuyó con -0.336 pp; la disminución de 2.95 por ciento del gas doméstico LP, que aportó -0.055 pp; y por la reducción del gas doméstico natural, que cayó 5.67 por ciento, colaborando con -0.016 pp. Así, en agregado, auxiliaron con -0.407 pp.

En lo que toca a la inflación general anual, ésta se elevó y llegó a 5.82 por ciento en abril de 2017, fue más del doble de la que se registró un año atrás (2.54%), mantuvo su tendencia al alza desde diciembre de 2015 y resultó ser la más alta desde junio de 2009.

En el cuarto mes de 2017, la mayor parte de la inflación provino de su componente subyacente dado que contribuyó 3.573 pp (61.42% de la inflación general); entretanto, la no subyacente aportó 2.243 pp (38.58%).

El sector privado prevé que la inflación general anual continúe repuntando al cierre de 2017, al pronosticar un nivel de 5.67 por ciento dado que en diciembre de 2016 terminó en 3.36 por ciento. La expectativa inflacionaria se encontró por sexto mes consecutivo por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad del Banco Central y ha venido elevándose desde mayo de 2016 cuando tuvo su estimación más baja reciente (3.35%).

Para finales de 2018 los especialistas anticipan un menor incremento de precios al ubicarla en 3.83 por ciento en comparación al anunciado para 2017 (3.88% en la encuesta de marzo); si bien se prevé baje la inflación, continuará por encima del objetivo, pero dentro del intervalo de variabilidad.

Banxico anticipó que, durante 2017, la inflación se ubique por arriba de la cota superior del intervalo de variación, lo que se explicaría a que la inflación general anual continúe viéndose afectada temporalmente por la depreciación acumulada del tipo de cambio real y el impacto transitorio de la liberalización de los precios de las gasolineras; aunque en los últimos meses del año espera retome su tendencia convergente hacia la meta.

Para 2018, pronostica que la inflación cierre cerca de 3 por ciento en la medida que se vayan desvaneciendo los efectos de los choques mencionados (depreciación de la moneda nacional e incremento en el precio de los energéticos), por los ajustes de política monetaria y de que no se anticipa que se presenten presiones inflacionarias derivadas de la demanda agregada.

Por otra parte, en el cuarto mes de 2017, el INPP Total, excluyendo petróleo, tuvo un alza anual de 8.75 por ciento, más del doble de la que registró un año atrás (4.12%) y fue 1.5 veces de la que tuvo el INPC (5.82%); no obstante, dio señales de un cambio en su tendencia dado que fue menor a la que tuvo en enero de 2017 cuando fue de 9.81 por ciento.

Los tres productos que ostentaron una incidencia significativa sobre el nivel de los precios al productor fueron: la carne de ave en canal, que tuvo una elevación mensual de 11.82 por ciento y una contribución de 0.10 pp; las aves, que aumentó 11.70 por ciento e implicó un traspaso de

0.063 pp; y el aguacate, que se elevó 23.13 por ciento y aportó 0.026 pp. En conjunto contribuyeron con 0.189 pp.

Lo anterior fue contrarrestado por la caída del precio de otros servicios relacionados con la minería, que bajó 20.61 por ciento y contribuyó con -0.137 pp; la disminución de 10.55 por ciento de las computadoras y accesorios al aportar -0.090 pp; y por la reducción del costo de otras partes y refacciones automotrices que cayó 10.51 por ciento, colaborando con -0.062 pp. En conjunto contribuyeron con un descenso de 0.289 por ciento.

Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes: 2015-2017
(variación porcentual e incidencia durante abril en los años que se indican)

Concepto	Variación mensual			Variación anual			Incidencia mensual ¹			Incidencia anual ¹		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
General	-0.26	-0.32	0.12	3.06	2.54	5.82	-0.258	-0.316	0.123	3.062	2.542	5.817
Subyacente	0.16	0.22	0.45	2.31	2.83	4.72	0.117	0.166	0.336	1.756	2.136	3.573
Mercancías	0.28	0.42	0.60	2.65	3.37	6.05	0.095	0.143	0.210	0.917	1.162	2.104
Alimentos, Bebidas y Tabaco ²	0.21	0.38	0.64	2.89	3.37	6.77	0.032	0.059	0.102	0.452	0.528	1.069
Mercancías no Alimenticias	0.34	0.45	0.57	2.45	3.36	5.45	0.063	0.085	0.108	0.464	0.634	1.036
Servicios	0.05	0.06	0.32	2.03	2.37	3.59	0.022	0.023	0.126	0.840	0.974	1.469
Vivienda ³	0.20	0.20	0.19	2.12	2.17	2.55	0.036	0.036	0.034	0.393	0.398	0.467
Educación (Colegiaturas)	0.02	0.02	0.01	4.40	4.12	4.40	0.001	0.001	0.000	0.229	0.217	0.235
Otros servicios ⁴	-0.09	-0.08	0.54	1.23	2.06	4.44	-0.016	-0.015	0.092	0.218	0.358	0.767
No Subyacente	-1.51	-1.96	-0.84	5.46	1.66	9.25	-0.375	-0.482	-0.213	1.306	0.406	2.243
Agropecuarios	0.26	-1.39	1.87	9.86	4.46	4.36	0.024	-0.135	0.174	0.870	0.420	0.418
Frutas y Verduras	-0.33	-4.64	3.53	4.74	15.64	4.98	-0.010	-0.173	0.120	0.147	0.494	0.177
Pecuarios	0.56	0.64	0.91	12.64	-1.18	3.99	0.035	0.038	0.054	0.723	-0.074	0.241
Energéticos y Tarifas Autorizadas por Gobierno	-2.59	-2.32	-2.42	2.89	-0.09	12.44	-0.400	-0.348	-0.387	0.436	-0.014	1.826
Energéticos	-3.98	-2.94	-3.94	3.12	-1.13	15.88	-0.404	-0.284	-0.423	0.304	-0.110	1.495
Tarifas Autorizadas por Gobierno	0.07	-1.20	0.69	2.48	1.82	6.29	0.004	-0.064	0.036	0.132	0.096	0.331

1/ La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales de cada componente del INPC en la inflación general. Ésta se calcula utilizando los ponderadores de cada subíndice, así como los precios relativos y sus respectivas variaciones. En ciertos casos, la suma de los componentes de algún grupo de subíndices puede tener alguna discrepancia por efectos de redondeo.

2/ Incluye alimentos procesados, bebidas y tabaco, no incluye productos agropecuarios.

3/ Este subíndice incluye vivienda propia, renta de vivienda, servicio doméstico y otros servicios para el hogar.

4/ Incluye loncherías, fondas y taquerías, restaurantes y similares, servicio telefónico local fijo, servicio de telefonía móvil, consulta médica, servicios turísticos en paquete, entre otros.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Índice Nacional de Precios al Consumidor: genéricos con mayores incidencias
(variación porcentual en abril de 2017)

Productos con precios al alza	Variación % mensual	Incidencia ¹ mensual	Productos con precios a la baja	Variación % mensual	Incidencia ¹ mensual
Jitomate	25.59	0.065	Electricidad	-13.36	-0.336
Pollo	3.13	0.042	Gas doméstico LP	-2.95	-0.055
Loncherías, fondas, torterías y taquerías	0.76	0.033	2Gas doméstico natural	-5.67	-0.016
Aguaacate	18.54	0.030	Tomate verde	-9.15	-0.015
Vivienda propia	0.18	0.023	Gasolina de bajo octanaje	-0.26	-0.014
Colectivo	1.20	0.023	Cebolla	-7.29	-0.012
Leche pasteurizada y fresca	1.49	0.022	Limón	-3.93	-0.008
Servicios turísticos en paquete	3.46	0.020	Servicio de telefonía móvil	-0.75	-0.006
Automóviles	0.53	0.015	Carne de cerdo	-0.72	-0.005
Otros chiles frescos	16.43	0.013	Plátanos	-2.24	-0.004

1/ La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales de cada componente del INPC a la inflación general. Ésta se calcula utilizando los ponderadores de cada subíndice, así como los precios relativos y sus respectivas variaciones.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Índice Nacional de Precios Productor:¹ genéricos con mayores incidencias²
(variación porcentual en abril de 2017)

Productos con precios al alza	Variación % mensual	Incidencia mensual	Productos con precios a la baja	Variación % mensual	Incidencia mensual
Carne de ave en canal	11.82	0.100	Otros servicios relacionados con la minería	-20.61	-0.137
Aves	11.70	0.063	Computadoras y accesorios	-10.55	-0.090
Aguaacate	23.13	0.026	Otras partes y refacciones automotrices	-10.51	-0.062
Transporte aéreo de pasajeros	6.51	0.023	Huevo	-13.36	-0.061
Hoteles	2.04	0.022	Partes para aparatos electrónicos	-3.23	-0.036
Alambres y cables con aislamiento	10.34	0.019	Electricidad industrial en media tensión	-7.07	-0.030
Chiles frescos	22.55	0.015	Otros petroquímicos	-2.82	-0.025
Pan dulce y pastillitos empaquetados	2.36	0.015	Asientos para vehículos automotrices	-1.72	-0.023
Jitomate	18.98	0.014	Cebolla	-2.43	-0.023
Autobús foráneo	0.86	0.013	Otros petrolíferos	-1.89	-0.020
Carne de res	3.13	0.010	Chiles frescos	-15.86	-0.013
Aparatos y equipos de control	4.63	0.009	Motores automotrices	-1.80	-0.013
Pan dulce a granel	1.15	0.009	Partes para motores automotrices	-2.15	-0.012
Alambre y cable de cobre	6.74	0.008	Circuitos integrados	-3.03	-0.012
Renta de vivienda pagada o imputada	0.18	0.008	Refrigeradores	-2.57	-0.010

1/ Excluye petróleo. Base junio 2012=100

2/ La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales de cada componente del INPC a la inflación general. Ésta se calcula utilizando los ponderadores de cada subíndice, así como los precios relativos y sus respectivas variaciones.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Fuentes de información:

INEGI, *Índice Nacional de Precios al Consumidor, abril de 2017*, México, INEGI, Boletín de Prensa No. 198/17, 9 pp. Disponible en Internet: http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2017/inpc_2q/inpc_2q2017_05.pdf [Consulta: 9 de mayo de 2017].

INEGI, *Índice Nacional de Precios Productor, abril de 2017*, México, INEGI, Boletín de Prensa No. 199/17, 12 pp. Disponible en Internet: http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2017/inpp/inpp2017_05.pdf [Consulta: 9 de mayo de 2017].

Banco de México, *Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: abril de 2017*, México, Banco de México, 34 pp. Disponible en Internet: <http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/resultados-de-encuestas/expectativas-de-los-especialistas/%7B1E5E25C6-BB47-18E0-DE96-FFB90D1E61CF%7D.pdf> [Consulta: 2 de mayo de 2017].

Banco de México, *Anuncio de Política Monetaria, Comunicado de Prensa*, México, Banco de México, 3 p. Disponible en Internet: <http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/%7B016EDCFA-3734-B27F-0219-2C904C09497A%7D.pdf> [Consulta: 30 de marzo de 2017].

Banco de México, *Informe Trimestral Octubre - Diciembre 2016*, México, 59 pp. Disponible en Internet: <http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/trimestral-inflacion/%7B4EEBE3F2-2164-95EC-D455-15F4868E246B%7D.pdf> [Consulta: 1 de marzo de 2017].

Banco de México, *Minuta número 50, Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, con motivo de la decisión de política monetaria anunciada el 30 de marzo de 2017*, 20 pp. Disponible en Internet: <http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/minutas-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/%7BF73CE4B4-7DCA-47AE-A9A4-3A6C3B303D4E%7D.pdf> [Consulta: 12 de abril de 2017].

SHCP, *Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones Contenidas en el Artículo 42, Fracción I, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria 2017, "Pre-Criterios"*, 74 p. http://finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/paquete_economico/pre_cgpe/precgpe_2018.pdf [Consulta: 31 de marzo de 2017].