

## Boletín: EVOLUCIÓN DE PRECIOS MARZO 2018

becefp / 012 / 2018

Abril 12, 2018

**A la baja nivel de la inflación general anual; fue de 5.04% en mar-18 (5.35% en mar-17)**

### 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 marzo de 2018. En este boletín se aborda la evolución de los precios al consumidor; se identifican los resultados asociados a los cambios mensual, anual y del primer trimestre del año, así como la perspectiva de su avance para 2018 y 2019; 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.

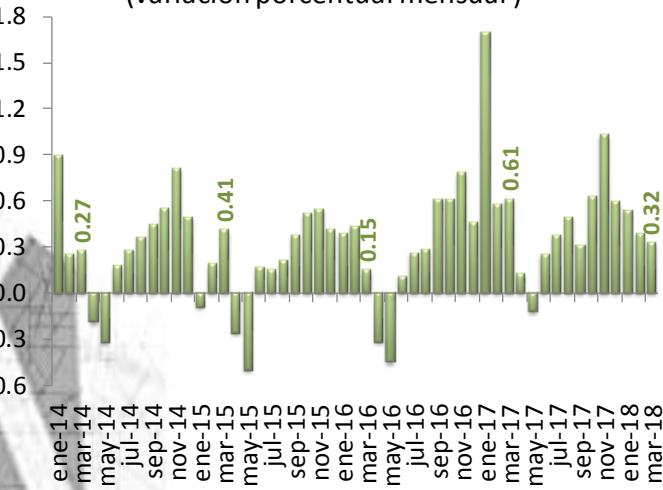
### 2. Precios al consumidor

#### 2.1. Evolución mensual

En el tercer mes de 2018, los **precios al consumidor tuvieron un incremento mensual de 0.32 por ciento**, cifra inferior a la que registró un año atrás (0.61%) y de la estimada para ese periodo por el sector privado (0.39%), según la última Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía de marzo de 2018 recabada por el Banco de México (Banxico).

La variación de los precios se explicó, substancialmente, por el **alza del costo de:**

**INPC General, 2014 - 2018 / Marzo**  
(variación porcentual mensual )



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

**otros servicios** (turísticos en paquete, transporte aéreo, restaurantes y similares), que contribuyeron con 0.115 puntos porcentuales (pp) de la inflación; las **mercancías no alimenticias** (aparatos de aire acondicionado, colchones y ropa de abrigo), que ajustaron con 0.059 pp; y, los **pecuarios** (pollo y huevo), que apoyaron con 0.047 pp. No fue mayor debido a la **disminución del precio de las frutas y verduras** (nopales, calabacita, cebolla, plátanos, otras legumbres, papa y otros tubérculos), que ajustaron a la baja con 0.011 pp.

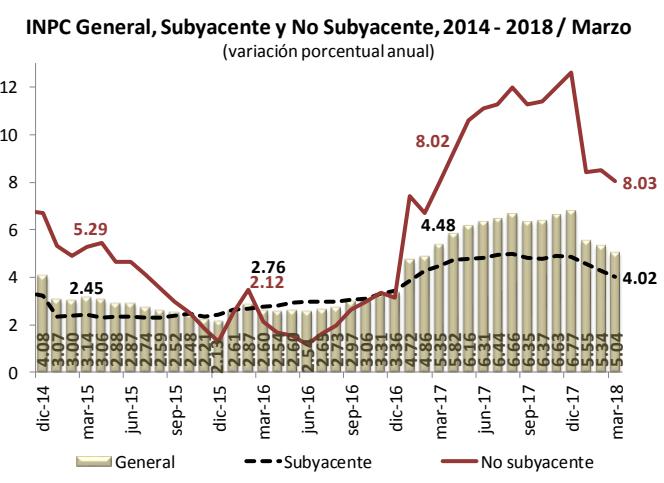
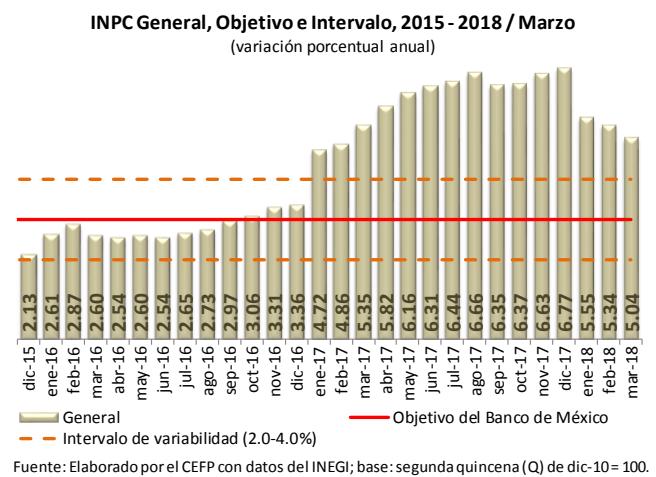
## 2.2. Evolución anual

En marzo de 2018, los precios al consumidor tuvieron una variación anual de 5.04 por ciento, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (5.35%), de la que se observó en diciembre de 2017 (6.77%) y de la prevista por el sector privado (5.11%); pero por arriba de la de diciembre de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador).

No obstante que se acercó al objetivo de inflación (3%), presenta 18 meses consecutivos por arriba éste y 15 por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por el Banco de México (Banxico).

### Índice Subyacente<sup>1</sup>

Entre los componentes del INPC está el **índice subyacente**; dicho indicador redujo su crecimiento al ir de 4.48 por ciento en el tercer mes de 2017 a **4.02 por ciento en marzo de 2018**. Lo que se explicó por el inferior incremento en el precio de los alimentos procesados, de las mercancías no alimenticias y la vivienda; ello pese al avance del costo de educación y otros servicios.



<sup>1</sup> Mide la tendencia de la inflación en el mediano plazo y refleja, en su caso, los resultados de la política monetaria.

## Índice No Subyacente<sup>2</sup>

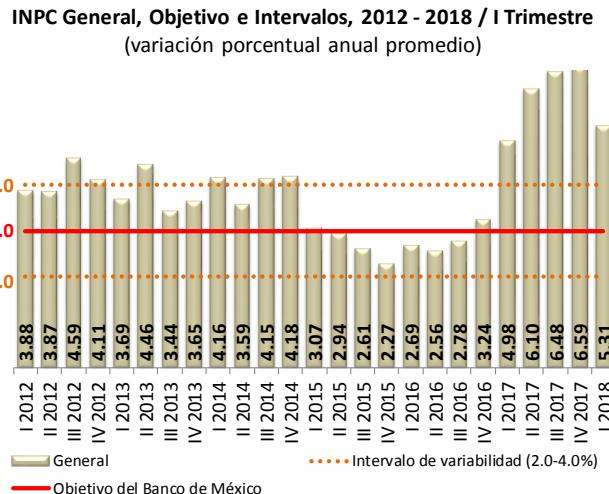
La parte **no subyacente** pasó de 8.02 por ciento en marzo de 2017 a **8.03 por ciento en el tercer mes de 2018**. Esto se debió al mayor incremento, por orden de importancia, en el precio de las frutas y verduras, los pecuarios y las tarifas autorizadas por el gobierno; lo que fue contrarrestado por el menor incremento de los energéticos.

## Incidencia de los componentes del INPC<sup>3</sup>

La **mayor parte de la inflación** general anual de marzo de 2018 (5.035%) **provino de su parte subyacente**, dado que contribuyó con 3.006 pp o **59.69 por ciento** de la inflación general; en tanto que la **no subyacente** aportó 2.03 pp; es decir, **40.31 por ciento**.

### 2.3. Inflación anual en el primer trimestre de 2018

La **inflación general anual promedio fue de 5.31 por ciento en el primer trimestre de 2018**; no obstante que dicha cantidad fue menor a la del último trimestre de 2017 (6.59%), resultó mayor al 4.98 por ciento que se registró en el primer trimestre de 2017. Lo anterior significó que la inflación general se estableciera por arriba del objetivo inflacionario por 6 períodos trimestrales sucesivos y por 5 que se colocara por encima del límite superior del intervalo de variabilidad.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI y Banxico.

### 2.4. Perspectivas inflacionarias

En la Encuesta de marzo de 2018 de Banxico, el **Sector Privado** estimó que la inflación para el **cierre de 2018 será de 4.07 por ciento**; dicha cifra estuvo por abajo de la que se anticipaba en la encuesta de febrero (4.09%) y a la prevista Pre-Criterios 2019 (3.5%); además, aunque se acercó al objetivo de inflación, se situó por tercera vez por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%).

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales de cada componente del INPC a la inflación general.

Para **finales de 2019**, el sector privado anuncia una menor inflación al pronosticar un **valor de 3.67 por ciento**, por abajo de lo notificado para el cierre de 2018 pero superior a lo que advertía en la encuesta del segundo mes del año (3.63%); si bien es mayor al objetivo de inflación y a lo estimado en los Pre-Criterios 2019 (3.0%), se encuentra dentro del intervalo de variabilidad.

De acuerdo con la **Encuesta de Citibanamex** más reciente, el promedio de las expectativas sobre el nivel de la inflación para 2018 fue de 4.09 por ciento, cifra igual al promedio anticipado a mediados de enero pasado. En tanto que para 2019 se prevé un aumento de 3.60 por ciento, casi igual que antes (3.59%).

En su más reciente **Informe Trimestral**, el Banco de México prevé que la inflación general anual continúe disminuyendo y que se aproxime a lo largo del año hacia el objetivo de 3.0 por ciento y alcanzándolo en el primer trimestre de 2019, manteniéndose alrededor de dicho valor en lo que resta de ese año. Además, indicó que ésta previsión considera un comportamiento ordenado del tipo de cambio, la ausencia de presiones provenientes del

Institución	Encuesta Citibanamex Expectativas de Inflación, 2018 - 2019 (variación porcentual anual)			
	Enero 22, 2018		Abril 5, 2018	
	2018	2019	2018	2019
BAML	3.70	3.80	4.00	3.51
Banorte-IXE	4.30	3.50	4.30	3.50
Barclays	3.80	3.30	3.90	3.30
BBVA Bancomer	3.80	3.50	3.80	3.50
BNP-Paribas	3.50	3.00	3.50	3.00
BX+	4.40	3.60	4.40	3.60
Citibanamex	4.10	3.80	4.10	3.80
CIBanco	4.10	3.60	4.15	3.70
Credit Suisse	4.50	3.50	4.30	3.50
Finamex	4.50	3.80	4.50	3.80
Grupo Bursamétrica	3.81	3.48	3.89	3.47
HSBC	3.84	3.70	3.80	3.70
Invex	4.50	3.56	4.50	3.50
Itaú BBA	3.70	3.00	3.70	3.30
JP Morgan	3.80	3.48	3.80	3.60
MONEX	4.50	3.80	4.20	3.80
Multiva	4.50	-	4.50	3.70
Pro Asset Management	4.63	4.19	4.16	4.19
Prognosis	4.10	3.50	4.00	3.50
Santander	4.20	3.60	4.20	3.60
Scotiabank	4.33	3.82	4.33	3.82
Thorne & Associates	3.70	3.60	3.56	3.60
Valmex	4.17	3.52	4.06	3.60
Vector	4.50	4.00	4.50	3.90
<b>Promedio</b>	<b>4.09</b>	<b>3.59</b>	<b>4.09</b>	<b>3.60</b>
Mediana	4.10	3.60	4.13	3.60
Dispersión	0.35	0.26	0.30	0.23
Máximo	4.63	4.19	4.50	4.19
Mínimo	3.50	3.00	3.50	3.00
<b>Encuesta Banxico<sup>1</sup></b>	<b>3.96</b>	<b>3.66</b>	<b>4.07</b>	<b>3.67</b>

1/ Encuesta de diciembre de 2017 y de marzo de 2018.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Citibanamex (Nota Oportuna) y Banxico.

mercado laboral y una reducción importante de la inflación no subyacente durante 2018.

El **Banco Central estimó** que el nivel de la inflación está sujeta a **riesgos y que su balance está sesgado al alza**; las complicaciones que podrían incidir en un **mayor nivel** son: **i) depreciación de la moneda nacional; ii) reacción adversa de los mercados a las acciones de política monetaria en**

Estados Unidos; iii) condiciones más restrictivas en los mercados financieros internacionales; iv) volatilidad asociada al proceso electoral de 2018; v) aumento en el precio de bienes agropecuarios; vi) incremento en el costo de algunos energéticos; y, vii) aumentos no anticipados en los costos unitarios de la mano de obra.

Por el contrario, las que podrían propiciar un menor nivel de inflación son: i) apreciación de la moneda nacional; y ii) menor dinamismo de la actividad económica al anticipado.

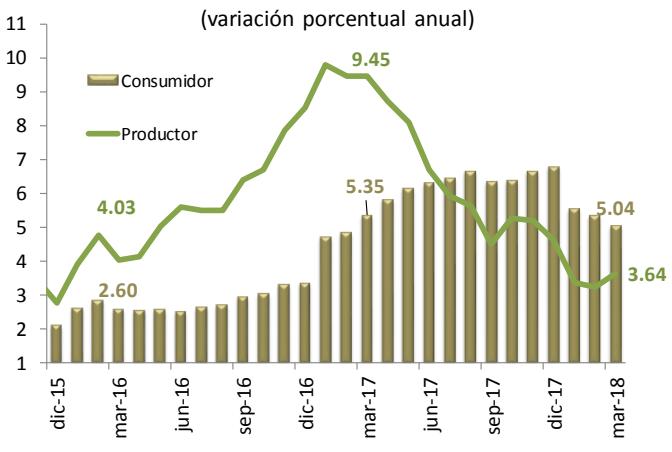
### 3. Precios al Productor

Durante marzo de 2018, el INPP Total, excluyendo petróleo, registró un incremento mensual de 0.44 por ciento, cifra superior al alza observada un año atrás (0.06%). Lo que se explicó por el mayor incremento del precio de las actividades secundarias de 0.41 por ciento (-0.49% en marzo de 2017); ello pese al menor alza del precio de las actividades primarias y terciarias, de 0.46 y 0.49 por ciento, respectivamente (3.39 y 0.52%, en ese orden, en el mismo mes de 2017).

El INPP Total, excluyendo petróleo, alcanzó un incremento anual de 3.64 por ciento, si bien fue menor a la que registró un año atrás (9.45%), se posicionó por arriba de la del mes inmediato anterior (3.24%). Por otra parte, el aumento anual del INPP estuvo por abajo del que exhibió el INPC (5.04%).

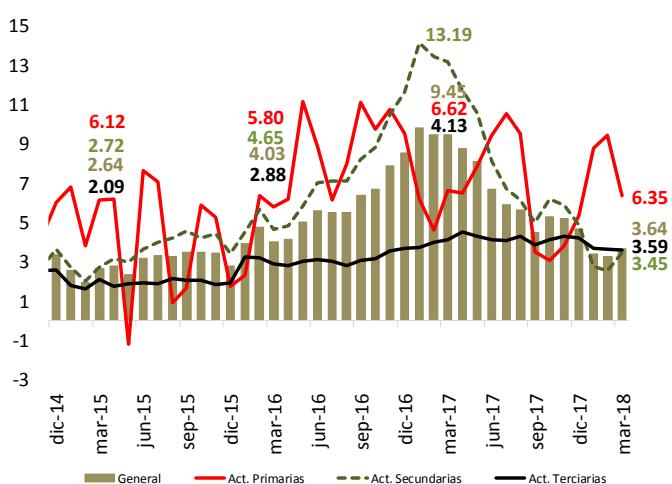
En el tercer mes de 2018, el aumento anual en los precios de las actividades primarias, secundarias y terciarias fue de 6.35, 3.45 y 3.59 por ciento, individualmente (6.62, 13.19 y 4.13%, correspondientemente, un año atrás).

Índice Nacional de Precios: Productor<sup>1</sup> y al Consumidor 2015 - 2018 / Marzo



1/ Excluye petróleo.  
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Índice Nacional de Precios Productor: General y por Actividad Económica<sup>1</sup> 2014 - 2018 / Marzo



1/ Excluye petróleo.  
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Por otra parte, el **Índice de Mercancías y Servicios de Uso Intermedio, excluyendo petróleo**, tuvo una elevación mensual de 0.45 por ciento, mientras que un año atrás había subido 0.48 por ciento; y su tasa anual fue de 3.79 por ciento, cuando en marzo de 2017 estuvo en 13.40 por ciento.

En cuanto al **Índice de Mercancías y Servicios Finales, excluyendo petróleo**, éste alcanzó un incremento mensual de 0.44 por ciento y una ampliación anual de 3.58 por ciento; un año atrás, estas cifras exhibieron un cambio de -0.13 y 7.76 por ciento, respectivamente.

#### 4. Consideraciones finales

En marzo de 2018, el alza mensual de los precios al consumidor (0.32%) obedeció, principalmente, al incremento del valor de: otros servicios (turísticos en paquete, transporte aéreo, restaurantes y similares); las mercancías no alimenticias (aparatos de aire acondicionado, colchones y ropa de abrigo); y, los pecuarios (pollo y huevo).

Los tres productos más importantes que presentaron una incidencia significativa sobre el nivel de la inflación fueron: la **gasolina de bajo octanaje**, que tuvo un incremento mensual de 1.39 por ciento y una contribución de 0.080 pp sobre el nivel de la inflación; el  **jitomate**, que aumentó 25.63 por ciento e implicó un traspaso de 0.071 pp; y el **limón**, que se elevó 47.40 por ciento y aportó 0.065 pp. Estos tres productos propiciaron, en conjunto, una inflación mensual de 0.216 por ciento.

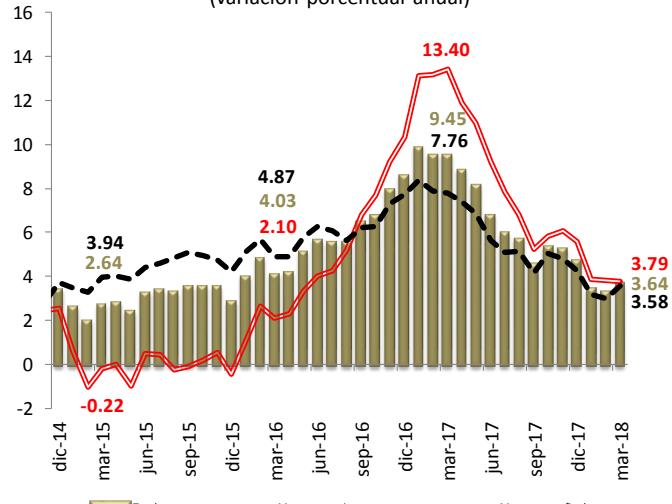
Lo anterior fue compensada por la **caída del precio del gas doméstico** que descendió 3.62 por ciento y contribuyó con -0.077 pp; la disminución de 27.32 por ciento del **nopal**, que aportó -0.021 pp; y por la reducción del costo de la **papa y otros tubérculos**, que cayó 6.14 por ciento, colaborando con -0.021 pp. Así, en agregado, auxiliaron con -0.119 pp.

En lo que toca a la **inflación general anual**, ésta llegó a 5.04 por ciento en marzo de 2018, cifra por abajo de la que se registró un año atrás (5.35%), de la de diciembre de 2017 (6.77%) y de la prevista por el sector privado (5.11%); pero por arriba de la de diciembre de 2015 (2.13%, la más baja en la historia del indicador).

Índice Nacional de Precios Productor<sup>1</sup>

2014 - 2018 / Marzo

(variación porcentual anual)



1/ Excluye petróleo.

Fuente: Elaborado por el CEFPI con datos del INEGI.

No obstante que se acercó al objetivo de inflación (3%), aún se encuentra por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por Banxico.

**El sector privado prevé que la inflación general anual baje y termine 2018 en 4.07 por ciento** con relación al cierre de 2017 (6.77%) y es menor a lo que esperaba en la encuesta pasada (4.09%). Empero, la expectativa inflacionaria lleva tres meses por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad del Banco Central.

**Para finales de 2019, los especialistas anticipan que continúe dándose un menor incremento de precios al ubicarla en 3.67 por ciento** en comparación al anunciado para 2018 (3.63% en la encuesta de febrero); así, se prevé que la inflación baje, pero continuará por encima del objetivo, aunque dentro del intervalo de variabilidad.

**Banxico anticipó que la inflación general anual continuará disminuyendo** y que se aproxime, a lo largo del año, hacia el objetivo de 3.0 por ciento alcanzándolo en el primer trimestre de 2019, manteniéndose alrededor de dicho valor en lo que resta de ese año, ello teniendo en cuenta un comportamiento ordenado del tipo de cambio, de la ausencia de presiones provenientes del mercado laboral y una reducción importante de la inflación no subyacente durante 2018.

En el primer trimestre de 2018, la **inflación general anual promedio fue de 5.31 por ciento**; si bien resultó mayor al 4.98 por ciento que se registró en el primer trimestre de 2017, dicha cantidad fue **menor a la del último trimestre de 2017 (6.59%) y a la que estimó el Banco Central de 5.5 por ciento**.

Ante la evolución que tuvo la inflación general anual, **Citibanamex anticipó que Banxico mantendrá la tasa de interés de referencia en 7.5 por ciento en su próxima reunión**, lo que implicaría un desacoplamiento de facto de la Reserva Federal de Estados Unidos; además, espera que la Junta de Gobierno de Banxico opte por un tono cauteloso en su comunicado ante los factores que podrían crear volatilidad en el corto plazo.

Por otra parte, en el tercer mes de 2018, el **INPP Total, excluyendo petróleo, tuvo un alza anual de 3.64 por ciento**, si bien fue menor a la que registró un año atrás (9.45%), se posicionó por arriba de la del mes inmediato anterior (3.24%). Por otra parte, el aumento anual del INPP estuvo por abajo del que exhibió el INPC (5.04%).

**Los tres productos que ostentaron una incidencia significativa sobre el nivel de los precios al productor fueron: el transporte aéreo de pasajeros**, que tuvo un incremento mensual de 20.98 por ciento y una contribución de 0.062 pp; la **carne de ave en canal**, que aumentó 6.15 por ciento

e implicó un traspaso de 0.053 pp; y el **limón**, que se elevó 49.61 por ciento y aportó 0.034 pp. Estos tres productos propiciaron, en conjunto, un aumento mensual de 0.149 pp a los precios al productor.

Lo anterior fue **compensado por la caída del precio del gas natural**, que bajó 9.48 por ciento y contribuyó con -0.073 pp; la disminución de 3.35 por ciento del costo **del combustóleo**, cuya aportación fue de -0.021 pp; y el precio **del huevo** cayó 6.17 por ciento, colaborando con -0.015 pp. En conjunto contribuyeron con un descenso de 0.109 pp.

Concepto	Variación mensual			Variación anual			Incidencia mensual <sup>1</sup>			Incidencia anual <sup>1</sup>		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
<b>General</b>	<b>0.15</b>	<b>0.61</b>	<b>0.32</b>	<b>2.60</b>	<b>5.35</b>	<b>5.04</b>	<b>0.147</b>	<b>0.613</b>	<b>0.323</b>	<b>2.601</b>	<b>5.353</b>	<b>5.035</b>
Subyacente	0.36	0.57	0.33	2.76	4.48	4.02	0.269	0.428	0.244	2.077	3.374	3.006
Mercancías	0.34	0.78	0.25	3.23	5.85	4.64	0.118	0.269	0.088	1.107	2.020	1.609
Alimentos, Bebidas y Tabaco <sup>2</sup>	0.33	0.77	0.18	3.20	6.49	5.35	0.052	0.121	0.029	0.498	1.017	0.847
Mercancías no Alimenticias	0.35	0.79	0.32	3.25	5.32	4.04	0.066	0.148	0.059	0.609	1.003	0.762
Servicios	0.37	0.40	0.40	2.37	3.32	3.49	0.151	0.159	0.156	0.970	1.354	1.397
Vivienda <sup>3</sup>	0.24	0.25	0.23	2.16	2.56	2.54	0.043	0.044	0.040	0.396	0.467	0.450
Educación (Colegiaturas)	0.01	0.01	0.02	4.13	4.41	4.84	0.001	0.001	0.001	0.217	0.235	0.256
Otros servicios <sup>4</sup>	0.63	0.67	0.68	2.06	3.78	4.07	0.108	0.114	0.115	0.357	0.652	0.691
No Subyacente	-0.49	0.73	0.30	2.12	8.02	8.03	-0.122	0.185	0.079	0.524	1.979	2.030
Agropecuarios	-1.00	2.20	0.38	6.21	1.02	7.74	-0.098	0.201	0.036	0.581	0.099	0.719
Frutas y Verduras	-2.84	5.81	-0.31	20.87	-3.30	8.82	-0.109	0.189	-0.011	0.659	-0.123	0.301
Pecuarios	0.18	0.20	0.79	-1.26	3.71	7.12	0.011	0.012	0.047	-0.078	0.221	0.418
Energéticos y Tarifas Autorizadas por Gobierno	-0.16	-0.10	0.26	-0.37	12.56	8.19	-0.024	-0.015	0.043	-0.057	1.880	1.310
Energéticos	-0.28	-0.34	0.29	-2.19	17.09	8.85	-0.028	-0.037	0.033	-0.222	1.652	0.950
Tarifas Autorizadas por Gobierno	0.06	0.40	0.19	3.13	4.29	6.85	0.003	0.021	0.010	0.165	0.228	0.360

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 CEFOP con datos del INEGI.

Índice Nacional de Precios al Consumidor: genéricos con mayores incidencias (variación porcentual en marzo de 2018)				
Productos con precios al alza	Variación % mensual	Incidencia <sup>1</sup> mensual	Productos con precios a la baja	Variación % mensual
Gasolina de bajo octanaje	1.39	0.080	Gas doméstico LP	-3.62
Jitomate	25.63	0.071	Nopales	-27.32
Limón	47.40	0.065	Papa y otros tubérculos	-6.14
Servicios turísticos en paquete	11.29	0.061	Chayote	-29.35
Pollo	1.95	0.026	Cebolla	-10.46
Vivienda propia	0.21	0.026	Plátanos	-5.74
Huevo	2.58	0.021	Calabacita	-13.72
Transporte aéreo	9.39	0.018	Otros alimentos cocinados	-0.88
Electricidad	0.75	0.018	Otras legumbres	-4.33
Restaurantes y similares	0.39	0.014	Frijol	-2.35

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 CEFOP con datos del INEGI.

Índice Nacional de Precios Productor: <sup>1</sup> genéricos con mayores incidencias <sup>2</sup> (variación porcentual en marzo de 2018)				
Productos con precios al alza	Variación % mensual	Incidencia mensual	Productos con precios a la baja	Variación % mensual
Transporte aéreo de pasajeros	20.98	0.062	Gas natural	-9.48
Carne de ave en canal	6.15	0.053	Combustóleo	-3.35
Limón	49.61	0.034	Huevo	-6.17
Edificación residencial	0.71	0.031	Azúcar	-3.67
Electricidad industrial en media tensión	3.66	0.030	Otros petroquímicos	-0.81
Gasolina	1.32	0.025	Plantas y flores	-12.01
Hoteles	2.27	0.024	Zinc afinado	-7.01
Agencias de viajes	11.29	0.020	Turbosina	-1.51
Diesel	1.63	0.020	Cobre afinado	-2.37
Construcción de obras viales y para el autotransporte	1.39	0.015	Nopales	-26.24
Edificación no residencial	0.84	0.015	Plata	-0.75
Aves	2.48	0.014	Chiles frescos	-4.42
Pan dulce y pastelillos empaquetados	2.10	0.014	Tarifa de uso de aeropuerto	-1.07
Varilla corrugada	6.81	0.013	Cebolla	-11.27
Jitomate	15.12	0.012		

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 CEFOP con datos del INEGI.

## Fuentes de información:

INEGI, *Índice Nacional de Precios al Consumidor, marzo de 2018*, México, INEGI, Boletín de Prensa No. 150/18, 8 pp. Disponible en Internet: [http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2018/inpc\\_2q/inpc\\_2q2018\\_04.pdf](http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2018/inpc_2q/inpc_2q2018_04.pdf) [Consulta: 9 de abril de 2018].

INEGI, *Índice Nacional de Precios Productor, marzo de 2018*, México, INEGI, Boletín de Prensa No. 151/18, 11 pp. Disponible en Internet: [http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2018/inpp/inpp2018\\_04.pdf](http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2018/inpp/inpp2018_04.pdf) [Consulta: 9 de abril de 2018].

Banco de México, *Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: marzo de 2018*, México, Banco de México, 35 pp. Disponible en Internet: <http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/resultados-de-encuestas/expectativas-de-los-especialistas/%7B3A0BD63D-C554-01CA-4DAA-6089BC2435F6%7D.pdf> [Consulta: 2 de abril de 2018].

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/%7B55536148-BA81-97FD-1998-95EF37BB4BA4%7D.pdf> [Consulta: 8 de febrero de 2018].

Banco de México, *Minuta número 57, Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, con motivo de la decisión de política monetaria anunciada el 8 de febrero de 2018*, 21 pp. Disponible en Internet: <http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/minutas-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/%7B2F5231B7-74BC-B891-1707-8B66275BAD65%7D.pdf> [Consulta: 22 de febrero de 2018].

Banco de México, *Informe Trimestral Octubre-Diciembre 2017*, México, 82 pp. Disponible en Internet: <http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-disursos/publicaciones/informes-periodicos/trimestral-inflacion/%7B4D1E07C2-5379-2BEA-8701-3AD0FAB6A2B3%7D.pdf> [Consulta: 28 de febrero de 2018].

Citibanamex, *Nota Oportuna, Encuesta Citibanamex de Expectativas*, 4 p., 5 de abril de 2018. Disponible en Internet: <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/pdf/Economia/NotaEncuestaCitibanamex050418.pdf> [Consulta: 10 de abril de 2018].

Citibanamex, *Nota Oportuna, Encuesta Citibanamex de Expectativas*, 4 p. 22 de enero de 2018. Disponible en Internet: <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/pdf/Economia/NotaEncuestaCitibanamex220118.pdf> [Consulta: 22 de enero de 2018].

Citibanamex, *México: Reporte Económico Diario*, No. 130, 3 p. Disponible en Internet: <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/pdf/Economia/ReporteEconomicoDiarioNo130090418OK.pdf> [Consulta: 10 de abril de 2018].

Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), *Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones Contenidas en el Artículo 42, Fracción I, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria 2018 (Pre-Criterios 2019)*, México, 52 pp. Disponible en Internet: [http://finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas\\_Publicas/docs/paquete\\_economico/precgpe/precgpe\\_2019.PDF](http://finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/paquete_economico/precgpe/precgpe_2019.PDF) [Consulta: 28 de marzo de 2018].

-----, *Información de Finanzas Públicas y Deuda Pública, Enero-Febrero de 2018*, SHCP, Comunicado No. 028. 13 pp. Disponible en Internet: [https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/312459/Comunicado\\_SCHP\\_VF\\_Informe\\_sobre\\_Finanzas\\_P\\_blicas\\_y\\_Deuda\\_P\\_blica\\_28\\_de\\_marzo\\_2018.pdf](https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/312459/Comunicado_SCHP_VF_Informe_sobre_Finanzas_P_blicas_y_Deuda_P_blica_28_de_marzo_2018.pdf) [Consulta: 28 de marzo de 2018].

-----, *Información de Finanzas Públicas y Deuda Pública, Enero-Febrero de 2018*, SHCP, 78 pp. Disponible en Internet: [http://finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas\\_Publicas/docs/congreso/fp/2018/FP\\_201802.pdf](http://finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/congreso/fp/2018/FP_201802.pdf) [Consulta: 28 de marzo de 2018].