

Incertidumbre en las estimaciones en tiempo real de la brecha de producto

Implicaciones para el ajuste cíclico del déficit fiscal

Silvia Rodríguez-Collazo (IESTA-DMC-FCEA)

RESUMEN

El objetivo del trabajo es aportar evidencia empírica sobre las implicaciones que tiene la adopción de distintas aproximaciones metodológicas para las estimaciones de la brecha del producto y el crecimiento subyacente del PIB de la economía uruguaya. La investigación pone foco en el seguimiento de la política fiscal en tiempo real y se centra en dos aspectos, el primero refiere al análisis de la sensibilidad de las estimaciones respecto al método empleado y el segundo tiene que ver con la caracterización de la incertidumbre de esas estimaciones. Dos de las fuentes que alimentan la incertidumbre, son las revisiones y actualizaciones de los datos y las revisiones en las estimaciones de los componentes inobservables. Para abordar esos temas, se utiliza una base de datos en tiempo real.

Los resultados de la investigación muestran que las estimaciones puntuales de la brecha del producto y el crecimiento subyacente del PIB son sensibles al método de estimación empleado. Se estiman los componentes aplicando el filtro Hodrick-Prescott y los modelos estructurales en su versión univariada y multivariada (Harvey, 1989). El mejor desempeño surge de las estimaciones que provienen de los modelos estructurales multivariados. De la caracterización de la incertidumbre surge que la magnitud de las revisiones, la frecuencia de los cambios de signo y la baja coincidencia entre los resultados provenientes de distintas metodologías, llaman a la cautela a la hora de utilizar las estimaciones de los componentes.

FECHA: Martes 23 de abril

MODALIDAD: Híbrida

ID ZOOM: 849 3003 7980

HORA: 14 hs.

SALÓN: Salón 4 FCEA

CLAVE: ESTAP*2024