

Estimación de la tasa natural de interés a partir de un modelo VAR bayesiano de coeficientes variables en el tiempo (BTVC-VAR)*

José Antonio Caballero Peláez

Pablo Cachaga Herrera

RESUMEN

Se considera que la estimación de la tasa natural de interés es relevante para el diseño e implementación de la política monetaria. Aunque este indicador cobra especial relevancia en economías que operan bajo metas de inflación, no deja de ser relevante en otros esquemas porque permite conocer a qué nivel de tasa de interés no se generarían presiones inflacionarias ni un freno al crecimiento económico. En ese sentido, en la presente investigación se propone su estimación a través de un modelo VAR bayesiano de coeficientes variables en el tiempo para la economía boliviana, considerando el periodo comprendido entre el primer trimestre de 2010 y el cuarto trimestre de 2019, identificado como aquel que tuvo buenas condiciones de estabilidad macroeconómica, inmediatamente después de la crisis de finales de los años 2000 y antes de la crisis de la pandemia del Covid-19.

Clasificación JEL: E43, E47, E31, E23, E52

Palabras clave: Tasa natural de interés, TVC-VAR bayesiano, inflación, crecimiento del producto, política monetaria

* El contenido del presente artículo es responsabilidad de los autores y no compromete la opinión del Banco Central de Bolivia.