

Modelos no lineales para la predicción de indicadores adelantados del PIB con variables monetarias y fiscales *

Pablo Cachaga Herrera

Martin Vallejos Tarqui

RESUMEN

Este documento compara la capacidad predictiva de las variables monetarias y fiscales sobre la actividad económica de Bolivia, utilizando modelos de *machine learning* y TVP-VAR. Los resultados muestran ventajas complementarias: el *machine learning* destaca en contextos estables por su capacidad para captar relaciones no lineales, mientras que el TVP-VAR ofrece mayor precisión ante cambios estructurales. Además, el análisis de impulso-respuesta del modelo TVP-VAR indica que los choques monetarios impulsan el crecimiento inicialmente, mientras que los choques fiscales generan efectos positivos en el largo plazo. Se recomienda el uso combinado de ambos enfoques para mejorar las proyecciones económicas y respaldar la toma de decisiones en política económica.

Clasificación JEL: C3, E51, E62, O47

Palabras clave: Proyecciones del crecimiento económico, Machine Learning, modelo TVP-VAR

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