

MÉTODOS ALTERNATIVOS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE ÍNDICES COMPUESTOS COINCIDENTES Y LÍDERES DE ARGENTINA.

**CÓDIGOS**

UNR ECO104  
Programa de Incentivos 19/E301

**FECHAS**

Inicio 2009  
Finalización 2010

**RADICACIÓN**

Instituto Instituto de Investigaciones Teóricas y Aplicadas  
Escuela Estadística

**CAMPO**

Disciplina Científica Economía  
Especialidad Métodos Estadísticos  
Campo de Aplicación

**RESUMEN**

En el ámbito de la conducción política macroeconómica, es esencial acompañar los desarrollos económicos corrientes. La validación de la situación económica se dificulta cuando una decisión de política económica enfrenta datos que fortalecen señales contradictorias acerca del estado actual de la economía. A pesar que se puede atribuir primacía al producto interno bruto (PIB), dado que se trata de una de las medidas más representativa de la actividad económica como un todo, el PIB per-se presenta diversos inconvenientes. En particular, se ve afectado por errores de medida, está disponible apenas con una periodicidad trimestral y es una primera estimación, generalmente sujeta a revisiones y divulgado unos meses después que finalizó el trimestre de referencia. Por ello, es necesario recurrir a otra información disponible para tener una percepción clara y a tiempo de la evolución de la economía en una frecuencia más elevada.

La necesidad de resumir un conjunto de información conduce a la construcción de indicadores compuestos. En los últimos años se ha renovado el interés en los indicadores coincidentes y líderes, como una herramienta para monitorear la economía de un país o región y predecir su futuro comportamiento. Tal interés también fue en parte estimulado por un conjunto de desarrollos teóricos los que posiblemente eliminan o al menos reducen las desventaja de los índices compuestos coincidentes (ICC) e índices compuestos líderes (ICL) tradicionales. Existen diferentes métodos de resumir información de las series en un único ICC o ICL entre los que se pueden distinguir tres grandes grupos:

i) Métodos no basados en modelos, estos se comenzaron a desarrollar en el National Bureau of Economic Research (NBER, US), en primer lugar por Burns y Mitchell (1946) los que establecieron las bases empíricas para el estudio de ciclos económicos. Luego Moore y Shiskin (1967) desarrollaron métodos para la construcción de índices compuestos que fueron aplicados empíricamente en otros países;

ii) Métodos basados en modelos, el más importante fue introducido por Stock y Watson (1989, SW) y se basa en factores paramétricos de los componentes de los índices compuestos;

iii) Método basado en técnicas no paramétricas, para no estar expuestos a la mala especificación del modelo de factores paramétricos. Los dos referentes más utilizados son Stock y Watson (2002, a,b, SW2) en el dominio del tiempo y Forni, Hallin, Lippi y Reichlin (2000, FHRL) en el dominio de las frecuencia. La principal ventaja que poseen los índices del punto i) es la simplicidad para su construcción e interpretación. Sin embargo desde un punto econométrico los índices compuestos no basados en modelos están sujetos a varias críticas (Emerson y Hendry, 1996), Marcelino (2006).

En nuestro país se ha utilizado para construir ICC e ICL de Argentina métodos del tipo i) (Jorrat, 2005; Universidad Torcuato di Tella, 1999) y para índices de la provincia de Santa Fe el método ii) (Méndez, 2007).

**PALABRAS CLAVE**

Pronósticos Ciclos económicos Índice coincidente Índice líder Puntos de cambio

**GRUPO DE INVESTIGACIÓN**

Apellido y Nombre	Dedicación	Función	Categoría Incentivos	Participación
Blaconá, María Teresa	Exclusiva	Director	II	2009-2010
Bussi, Javier	Exclusiva	Codirector	IV	2009
Méndez, Fernanda	Semiexclusiva	Integrante	V	2009-2010
Sigal, Facundo	Simple	Integrante	-	2010

**RESOLUCIONES DEL CONSEJO SUPERIOR**

Acreditación	Continuidad 2010	Continuidad	Continuidad	Aprobación Informe Final
C.S.Nº 542/2009	C.S.Nº 854/2010	C.S.Nº -	C.S.Nº -	C.S.Nº 722/2012
Fecha: 23/06/09	Fecha: 12/10/10	Fecha: -	Fecha: -	Fecha: 25/09/12

**FINANCIAMIENTO**

Año	2009	Año	2010	Año	-	Año	-
Monto	\$3.891,98	Monto	\$4.542,42	Monto	-	Monto	-
C.S.Nº	1094/2010	C.S.Nº	076/2012	C.S.Nº	-	C.S.Nº	-