

Revisión en las estimaciones en X-12 ARIMA y SEATS

Aplicación a los Medios de pago (M1) serie armonizada para el MERCOSUR

Silvia Rodríguez Collazo
Instituto de Estadística (IESTA)
E-mail: silvia@iesta.edu.uy

Resumen

Recientemente se ha realizado un importante esfuerzo en la creación de nuevas estadísticas monetarias y de crédito armonizadas para el MERCOSUR. La creación y actualización de estas bases de datos son un nuevo instrumento para el análisis de los principales agregados monetarios de los países del bloque. Este trabajo se centra en el estudio de uno de los agregados monetarios, los medios de pago de Uruguay, (M1) armonizados.

Tanto el Banco Central del Uruguay como analistas económicos observan con atención la evolución de la cantidad de dinero. Las estimaciones de los componentes inobservables de este indicador pueden brindar información relevante en el seguimiento de la trayectoria de la serie. En este caso particular, la elección de la serie armonizada tiene por objeto incursionar en el estudio de la trayectoria de esta nueva serie. El Banco Central publica la evolución desestacionalizada de los medios de pago.

Este trabajo primariamente estima la evolución del componente estacional y de la serie desestacionalizada considerando dos métodos alternativos para obtener los componentes, por un lado un método empiricista, el X-12 ARIMA y por otro un método basado en modelos ARIMA, SEATS.

El proceso de estimación de los componentes inobservables viene ineludiblemente asociado a la revisión de las estimaciones. En este trabajo se cuantifica y analiza la magnitud y duración de las revisiones en los componentes inobservables estimados, resultado de aplicar las dos metodologías. Se cuantifican las revisiones en los datos estimados cuando se sustituye el dato predicho de la serie original o agregada, por el dato efectivamente observado.

Palabras clave: Ajuste estacional; Revisión; Medios de pago; X-12 ARIMA; SEATS