

BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA  
DEPARTAMENTO CULTURAL

**CONCURSO ANUAL DE ECONOMÍA**

BIBLIOTECA “JUAN PABLO DUARTE”

2017	3er Premio	Lisette Santana Jiménez / Pilar del Carmen Mateo Mejía	Dinámica de la actividad económica en tiempo real y su relación con la evolución de factores determinantes del crédito bancario: Evidencia para la República Dominicana basada en probabilidades de Google Trends y un modelo Bayesiano Estructural de series de tiempo
------	------------	---	---

*Resumen*

El crédito al sector bancario representa uno de los mecanismos esenciales empleados por parte de los agentes económicos para materializar sus planes de inversión y consumo, posicionándose de esta manera como una de las principales directrices de la dinámica económica. El objetivo primario de esta investigación consiste en estudiar la medida en la cual los factores relacionados al crédito bancario constituyen elementos determinantes para explicar y predecir las fluctuaciones de la actividad económica en tiempo real, para el caso de República Dominicana. Para alcanzar este propósito, se llevan a cabo ejercicios de *Nowcasting* y proyecciones de mediano plazo empleando un Modelo Bayesiano Estructural de Series de Tiempo (BSTS), con *priors Spike y Slab*, así como también información de alta frecuencia procedente de la plataforma Google Trends, el indicador de impulso de crédito y otras variables económicas asociadas a condiciones macroeconómicas. Los resultados derivados de estas proyecciones, además de lograr una significativa minimización del error de pronóstico con respecto a otros modelos alternativos usados como puntos de comparación, corroboran la utilidad de las variables de alta frecuencia asociadas al crédito para pronosticar la trayectoria de la actividad económica del país. Las simulaciones realizadas en el marco de los ejercicios de proyección, así como también los resultados de los ejercicios de impulso-respuesta permiten verificar si las fluctuaciones de la actividad económica obedecen en mayor medida a factores relacionados a la oferta o a la demanda de crédito, siendo este discernimiento esencial para definir la estructuración e instancia de la política monetaria en base a medidas de carácter procíclico o contracíclico.