



**UN ESTUDIO ECONOMETRICO SOBRE LA  
MODELIZACIÓN DEL CICLO ECONÓMICO EN LA  
EURO AREA.**

*Tesis para optar el Grado de Magíster en Economía Aplicada.*

*Profesor guía: Juan De Dios Tena Horrillo, Ph.D.*

**MARCO ANTONIO RUBILAR GONZALEZ**

**2009**

## RESUMEN.

Dado que existe evidencia empírica que el Indicador de Sentimiento Económico (ESI), sigue un comportamiento similar al PIB. El objetivo consiste en probar y caracterizar los ciclos para la variable cualitativa ESI en la zona euro y evaluar la capacidad de predecir de los modelos. La metodología utilizada, considera la no linealidad de las series, los cambios de régimen para caracterizar los ciclos. Para desarrollar clasificación de los ciclos económicos, se estiman una generalización de los modelos de cambio de régimen de Markov. Los resultados indican que los modelos pueden estimar un comportamiento cíclico del indicador para los países pero no necesariamente el mismo ciclo para la Euro Área.

Utilizando el contraste estándar propuesto por Diebold y Mariano (DM), y aplicándolo para evaluar y comparar la capacidad predictiva del modelo lineal y de cambio de Markov con la raíz cuadra del error cuadrático medio del pronóstico (RMSE), promedio del valor absoluto del error en porcentaje (MAPE) y promedio del valor absoluto del error (MAE), considerando los horizontes de pronóstico de 1, 4, 8 y 12 meses hacia adelante para el ESI de la Zona Euro. Se encontró evidencia significativa que el modelo de cambio de Markov autorregresivo es mejor que el modelo lineal para cualquier horizonte de pronóstico tanto para RMSE, MAPE y MAE.

**Clasificación JEL:** C22, C32, C42, E32

**Palabras Claves:** Indicador de Sentimiento Económico, Markov switching, Business and consumer surveys

