

UNIVERSIDAD DE CONCEPCION
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
MAGISTER EN ECONOMIA DE RECURSOS NATURALES Y DEL MEDIO
AMBIENTE



ANALISIS DE LA RELACION
SALARIO REAL - TIPO DE CAMBIO REAL
PARA LA ECONOMIA CHILENA EN EL PERIODO 1986:I - 2001:III

Tesis presentada a la Facultad de
Ciencias Económicas y Administrativas
de la Universidad de Concepción para
optar al Grado Académico de Magíster

Prof. Guía: JORGE DRESDNER CID, Ph.D.

JAVIER ANDRES BELTRAN VALDEBENITO

CONCEPCIÓN, CHILE
II SEMESTRE DEL 2003

Resumen

En este trabajo se discute si existe una relación de equilibrio de largo plazo entre salarios reales y tipo cambio real para el caso chileno, basados en el desarrollo de técnicas de series de tiempo y cointegración. Según el modelo escandinavo de economía pequeña y abierta (el modelo teórico escogido para derivar la relación de interés), el resultado esperado es que esta relación exista y sea negativa, y que la participación del sector transable en el gasto total debiese dar una idea de la magnitud de dicha relación. Se analiza también si el shock conocido como "Crisis Asiática" marcó un cambio importante en esta relación.

Los resultados no apoyan las hipótesis planteadas a partir del modelo teórico para el período trimestral 1986.I-2001.III. En lo fundamental, si bien el proceso de modelamiento y los tests de cointegración no rechazan la existencia de una relación de largo plazo entre las variables del modelo, se obtiene que las variables salario real y tipo de cambio real no estarían relacionadas en el largo plazo dado que no es posible rechazar la hipótesis de que el parámetro que las relaciona sea distinto de cero. Por su parte, los resultados resultan ser robustos para la sub-muestra que excluye al período de la crisis asiática, no mostrándose diferencias significativas. Además, se desarrollaron variados tests de estabilidad al modelo para el período posterior a la crisis, los cuáles si bien mostraron algunos indicios de inestabilidad paramétrica, no se extendieron por más de un período(trimestre).