

Apéndice

Tabla A.1 Prueba de raíces unitarias						
Variable	Prueba					
	Augmented Dickey-Fuller			Phillips-Perron		
	Nivel	Primera diferencia		Nivel	Primera diferencia	
<i>Cuenta financiera</i>	-3.539 ***	-9.162 ***		-7.058 ***	-31.554 ***	
<i>Inversión extranjera de cartera</i>	-2.289	-9.753 ***		-7.227 ***	-35.427 ***	
<i>Inversión extranjera directa</i>	-10.941 ***	-7.267 ***		-10.941 ***	-83.153 ***	
<i>Inflación</i>	-2.133	-6.156 ***		-2.088	-6.896 ***	
<i>Base monetaria nominal(2)</i>	-1.104	-3.825 ***		-8.617	-13.186 ***	
<i>Base monetaria real (2)</i>	-1.14	-3.014 **		-1.225	-7.639 ***	
<i>Otra inversión</i>	-8.879 ***	-11.13 ***		-8.847 ***	-41.928 ***	
<i>Inversión real</i>	-1.118	-5.605 ***		-9.329	-5.852 ***	
<i>PIB nominal</i>	1.457	-3.227 **		4.36	-16.039 ***	
<i>PIB real</i>	-1.89	-7.471 ***		-1.91	-7.454 ***	
<i>Acumulación de reservas</i>	-4.645 ***	-6.752 ***		-9.467 ***	-46.238 ***	
<i>Tipo de cambio real</i>	-2.226	-8.611 ***		-2.437	-9.108 ***	
<i>Tasa de interés nominal</i>	-2.646 *	-5.63 ***		-3.172 **	-19.148 ***	
<i>Tasa de interés real</i>	-3.553 ***	-5.945 ***		-5.161 ***	-32.583 ***	
<i>Inversión (porcentaje del PIB)</i>	-9.738	-5.387 ***		-1.144	-6.892 ***	
<i>Tasa de crecimiento del PIB</i>	-3.155 **	-7.464 ***		-3.606 ***	-7.92 ***	

Periodo: 1990Q1-2013Q4, 96 observaciones

*** (**) [*]: La hipótesis de raíz unitaria se rechaza al 1% (5%) [10%]

Notas:

La prueba ADF incluye intercepto, con la longitud de rezago determinada por Akaike 4 rezagos

La prueba PP incluye intercepto

Ambas series usan los valores críticos de MacKinnon

¹ La base monetaria (3) es igual a la base monetaria (2) que fue definida previamente, más depósitos en moneda extranjera, documentos del Banco Central de Chile, bonos de tesorería, letras de crédito hipotecario, efectos de comercio, bonos de empresas, cuotas del resto de los fondos mutuos y cuotas de AFP en ahorro voluntario menos lo que los fondos mutuos y AFP tienen invertido en los activos que componen este agregado