

**Universidad Icesi**

Cali, Lunes 1 de Septiembre 2003

**Examen Parcial #1**

**Econometría 06169  
Respuestas Sugeridas**

Profesor: Julio César Alonso

Estudiante: \_\_\_\_\_

Código: \_\_\_\_\_

**Instrucciones:**

1. Lea cuidadosamente todas las preguntas e instrucciones.
2. Este examen consta de 5 páginas; además, deben tener una hoja de fórmulas.
3. El examen consta de 3 preguntas que suman un total de 100 puntos. El valor de cada una de las preguntas está expresado al lado de cada pregunta.
4. Escriba su respuesta en las hojas suministradas, marque cada una de las hojas con su nombre.
5. El examen está diseñado para una hora, pero ustedes tienen 2 horas para trabajar en él.
6. Recuerde que no se tolerará ningún tipo de deshonestidad académica. En especial usted no puede emplear ningún tipo de ayuda diferente a la que se le entrega con este examen.
7. Al finalizar su examen entregue sus hojas de respuesta, así como las hojas de preguntas.
8. Asigne su tiempo de forma eficiente!

Suerte.

**1. (20 puntos en total, 5 puntos cada subparte)**

**Falso o Verdadero**

Diga si las siguientes afirmaciones son falsas o verdaderas y explique en dos o tres líneas su respuesta. (No se dará ningún crédito a respuestas sin justificación.)

- a) En presencia de heteroscedasticidad, los estimadores de Máxima Verosimilitud son insesgados y eficientes.
- b) Si un modelo de regresión lineal presenta multicolinealidad perfecta, entonces los estimadores de mínimos cuadrados ordinarios serán sesgados.
- c) Después de estimar el siguiente modelo  $y_i = \beta_0 + \beta_1 X_{1i} + \beta_2 X_{2i} + \varepsilon_i$ , publiqué en mi página web la siguiente Tabla Anova y concluí que el modelo era un buen modelo. Un estudiante me envió un correo con la siguiente afirmación: "Su conclusión no es correcta". ¿Es esta afirmación falsa o verdadera?

Fuente de variación	SS	G de L	MS
Regresión	824	2	206
Error	8000	40	200
Total	8824	42	

- d) El modelo  $y_i = \tan(\alpha) + \beta_1 \ln(X_i) + e^{\beta_2 \left(\frac{1}{X_{2i}}\right)} + \varepsilon_i$  puede ser estimado por el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios.

**2. (40 puntos)**

La gobernación del Departamento de los Andes en una república caribeña de Lula lo ha contratado a usted para evaluar el impacto de los ingresos tributarios totales municipales en millones de la moneda local (andinos) -  $X_1$  - y del valor de la nómina municipal en millones de andinos -  $X_2$  - en los gastos de funcionamiento -  $y_i$  - en millones de andinos de los municipios del departamento de los Andes. Usted le ha pedido a su asistente que le estime un modelo y este le entrega la información reportada al final de este examen. A partir de esta información, responda las siguientes preguntas.

- a) Escriba el **modelo** estimado por el investigador e interprete el significado de cada coeficiente. **(10 Puntos)**
- b) Escriba la **ecuación** estimada. ¿Cuáles coeficientes son significativos? Discuta **brevemente**. **(5 Puntos)**
- c) Interprete el  $R^2$  de la regresión. **(5 Puntos)**
- d) Calcule (o deje indicado los cálculos) la Tabla ANOVA para esta regresión. **(10 Puntos)**
- e) Usted cree que existe una gran diferencia entre los municipios del sur y el norte de esta República. En especial usted cree que los ingresos tributarios y el valor de la nómina tienen diferentes efectos en el sur que en el norte sobre el gasto. Escriba un modelo que capture su idea. Además demuestre que el modelo que usted ha escrito sirve para probar su hipótesis. **(10 Puntos)**

**Universidad Icesi**

Cali, Lunes 1 de Septiembre 2003

**Examen Parcial #1**

**Econometría 06169  
Respuestas Sugeridas**

Profesor: Julio César Alonso

Estudiante: \_\_\_\_\_

Código: \_\_\_\_\_

**Instrucciones:**

1. Lea cuidadosamente todas las preguntas e instrucciones.
2. Este examen consta de 5 páginas; además, deben tener una hoja de fórmulas.
3. El examen consta de 3 preguntas que suman un total de 100 puntos. El valor de cada una de las preguntas está expresado al lado de cada pregunta.
4. Escriba su respuesta en las hojas suministradas, marque cada una de las hojas con su nombre.
5. El examen está diseñado para una hora, pero ustedes tienen 2 horas para trabajar en él.
6. Recuerde que no se tolerará ningún tipo de deshonestidad académica. En especial usted no puede emplear ningún tipo de ayuda diferente a la que se le entrega con este examen.
7. Al finalizar su examen entregue sus hojas de respuesta, así como las hojas de preguntas.
8. Asigne su tiempo de forma eficiente!

Suerte.

**1. (20 puntos en total, 5 puntos cada subparte)**

**Falso o Verdadero**

Diga si las siguientes afirmaciones son falsas o verdaderas y explique en dos o tres líneas su respuesta. (No se dará ningún crédito a respuestas sin justificación.)

- a) En presencia de heteroscedasticidad, los estimadores de Máxima Verosimilitud son insesgados y eficientes.
- Falso.** pues recuerden que los estimadores de Máxima Verosimilitud son idénticos a los de MCO y dado que estos son insesgados pero ineficientes en presencia de heteroscedasticidad, entonces tendremos que los estimadores de Máxima Verosimilitud son insesgados pero ineficientes.
- b) Si un modelo de regresión lineal presenta multicolinealidad perfecta, entonces los estimadores de mínimos cuadrados ordinarios serán sesgado.
- Falso,** pues en presencia de multicolinealidad perfecta los estimadores de mínimos cuadrados ordinarios no existen, por tanto no pueden ser ni sesgados ni insesgados.
- c) Después de estimar el siguiente modelo  $y_i = \beta_0 + \beta_1 X_{1i} + \beta_2 X_{2i} + \varepsilon_i$ , publiqué en mi página web la siguiente Tabla Anova y concluí que el modelo era un buen modelo. Un estudiante me envió un correo con la siguiente afirmación: "Su conclusión no es correcta". ¿Es esta afirmación falsa o verdadera?

Fuente de variación	SS	G de L	MS
Regresión	824	2	206
Error	8000	40	200
Total	8824	42	

**Verdadero.** Primero noten que el MS asociado con la regresión era incorrecto, este debería ser  $\frac{824}{2} = 412$ . Por lo tanto, el F global corresponde  $\frac{412}{200}$ , esto es un número cercano a dos. Si se compara esto con el relevante F de la tabla con toda seguridad este estadístico F no nos permitiera rechazar la hipótesis nula de que  $\beta_1 = \beta_2 = 0$ . Por tanto, la afirmación es verdadera. Otra forma de llegar a esta conclusión es por medio del  $R^2$ . En este caso  $\frac{824}{8824}$ , claramente, esto corresponde a un número muy pequeño y por tanto el modelo no es bueno. Es decir la afirmación es correcta.

- d) El modelo  $y_i = \tan(\alpha) + \beta_1 \ln(X_i) + e^{\beta_2 \left(\frac{1}{X_{2i}}\right)} + \varepsilon_i$  puede ser estimado por el método de Mínimos Cuadrados Ordinarios.

**Verdadero.** El modelo  $y_i = \tan(\alpha) + \beta_1 \ln(X_i) + e^{\beta_2 \left(\frac{1}{X_{2i}}\right)} + \varepsilon_i$  es un modelo lineal, para verlo más claramente, podemos hacer las siguientes transformaciones:

$$\gamma = \tan(\alpha) \quad W_i = \ln(X_i) \quad Z_i = \left(\frac{1}{X_{2i}}\right) \quad \psi = e^{\beta_2}$$

Así el modelo original es equivalente a:

$$W_i = \gamma + \beta_1 \cdot X_i + \psi Z_i + \varepsilon_i$$

## 2. (40 puntos)

La gobernación del Departamento de los Andes en una república caribeña de Lula lo ha contratado a usted para evaluar el impacto de los ingresos tributarios totales municipales en millones de la moneda local (andinos) -  $X_{1i}$  - y del valor de la nómina municipal en millones de andinos -  $X_{2i}$  - en los gastos de funcionamiento -  $y_i$  - en millones de andinos de los municipios del departamento de los Andes. Usted le ha pedido a su asistente que le estime un modelo y este le entrega la información reportada al final de este examen. A partir de esta información, responda las siguientes preguntas.

a) Escriba el **modelo** estimado por el investigador e interprete el significado de cada coeficiente. **(10 Puntos)**

El modelo estimado por el investigador es el siguiente:

$$\ln(y_i) = \beta_0 + \beta_1 \cdot \ln(X_{1i}) + \beta_2 \cdot \ln(X_{2i}) + \varepsilon_i \quad \text{(4 Puntos)}$$

### Explicación (2 Puntos c/u):

- $\beta_1$ , un aumento del uno por ciento en los ingresos tributarios implicará un cambio de  $\beta_1$  por ciento en los gastos de funcionamiento.
- $\beta_2$ , un aumento del uno por ciento en la nómina municipal implicará un cambio de  $\beta_2$  por ciento en los gastos de funcionamiento.
- $\beta_0$ , carece de significado económico.

b) Escriba la **ecuación** estimada. ¿Cuáles coeficientes son significativos? Discuta **brevemente**. **(5 Puntos)**

La ecuación estimada es:

$$\ln(\hat{y}_{hati}) = 4.47680 + 0.14995 \cdot \ln(X_{1i}) + 0.10976 \cdot \ln(X_{2i}) \quad \text{(2 Puntos)}$$

Según la estimación, todos los coeficientes son individualmente significativos. Además los coeficientes asociados a pendientes son conjuntamente significativos. **(3 Puntos)**

c) ¿Interprete el  $R^2$  de la regresión. **(5 Puntos)**

El  $R^2$  es 0.27, lo que significa que el 27.7% de la variación de la variable dependiente (el logaritmo de los gastos!!! y o los gastos!!!) es explicada por el modelo. Este  $R^2$  es relativamente bajo.

d) Calcule (o deje indicado los cálculos) la Tabla ANOVA para esta regresión. **(10 Puntos)**

La tabla ANOVA corresponde a:

Fuente de variación	SS	G de L	MS
Regresión	$6.134266 - 4.43417 = 1.7$	$3 - 1 = 2$	$\frac{6.134266 - 4.43417}{2} = 0.85$
Error	4.434170	$90 - 3 = 87$	$\frac{4.434170}{87} = 0.051$
Total	6.134266	89	

e) Usted cree que existe una gran diferencia entre los municipios del sur y el norte de esta República. En especial usted cree que los ingresos tributarios y el valor de la nómina tiene diferentes efectos en el sur que en el norte sobre el gasto. Escriba un modelo que capture su idea. Además demuestre que el modelo que usted ha escrito sirve para probar su hipótesis. **(10 Puntos)**

Noten que esta idea se puede capturar por medio de una variable dummy. Sea

$$D_i = \begin{cases} 1 & \text{si municipio } i \text{ en el sur} \\ 0 & \text{o.w.} \end{cases}$$

Así un modelo que recoge esta idea es:

$$\ln(y_i) = \beta_0 + \beta_1 \ln(X_{1i}) + \beta_2 \ln(X_{2i}) + \gamma_1 D_i \ln(X_{1i}) + \gamma_2 D_i \ln(X_{2i}) + \varepsilon_i$$

Es fácil mostrar que este modelo recoge la hipótesis al calcular el valor esperado de este modelo. Es decir,

$$E[\ln(y_i)] = \begin{cases} \beta_0 + (\beta_1 + \gamma_1) \ln(X_{1i}) + (\beta_2 + \gamma_2) \ln(X_{2i}) & \text{si municipio } i \text{ en el sur} \\ \beta_0 + \beta_1 \ln(X_{1i}) + \beta_2 \ln(X_{2i}) & \text{o.w.} \end{cases}$$

3. (40 puntos)

A

Una firma de consultorias lo ha contratado a usted para estimar un modelo econométrico que permita predecir la tasa de cambio en un país caribeño. Después de una revisión bibliográfica usted ha llegado a la conclusión que el mejor modelo es el siguiente:

$$y_t = \beta_1 + \beta_2 X_{2t} + \beta_3 X_{3t} + \varepsilon_t \quad t = 1, 2, \dots, 20.$$

donde  $X_{2t}$  representa el gasto público como porcentaje del PIB,  $X_{3t}$  representa el saldo de la balanza comercial como porcentaje del PIB del país,  $y_t$  es la tasa de cambio (cantidad de moneda local por un dólar), y  $\varepsilon_t$  representa una perturbación aleatoria.

Además usted cuenta con las siguientes observaciones recolectadas por su asistente de investigación:

$$\begin{aligned} \sum_{t=1}^n X_{2t} &= 0 & \sum_{t=1}^n X_{3t} &= 0 & \sum_{t=1}^n y_t &= 20 & \sum_{t=1}^n (y_t)^2 &= 196 \\ \sum_{t=1}^n y_t \cdot X_{3t} &= 10 & \sum_{t=1}^n y_t \cdot X_{2t} &= 10 & \sum_{t=1}^n (X_{2t})^2 &= 30 & \sum_{t=1}^n (X_{3t})^2 &= 20 \\ \sum_{t=1}^n X_{2t} \cdot X_{3t} &= 10 & & & & & & \end{aligned}$$

a) Construya la matriz  $X^T X$  (5 Puntos)

$$X^T X = \begin{pmatrix} 20 & 0 & 0 \\ 0 & 30 & 10 \\ 0 & 10 & 20 \end{pmatrix}$$

b) ¿Cuáles propiedades se deben cumplir, para obtener estimadores MELI (BLUE) para los parámetros  $\beta$ , por el método de mínimos cuadrados ordinarios (MCO)? (5 puntos)

Se debe cumplir que:

La relación entre las X's y y debe ser lineal

Las X's deben ser no estocásticas y linealmente independientes entre si

El término de error debe cumplir los siguientes supuestos:

- Media cero, es decir  $E(\varepsilon_i) = 0$
- Varianza constante (Homocedasticidad) ( $\text{Var}(\varepsilon_i) = \sigma^2$ ), y
- Linealmente independientes entre si (Autocorrelación) ( $E(\varepsilon_i \cdot \varepsilon_j) = 0$  para todo  $i \neq j$ )

c) Explique **brevemente** las propiedades de un estimador MELI (BLUE) (5 puntos)

MELI significa Mejor Estimador Lineal Insesgado. Entonces las propiedades son:

1. El estimador es insesgado es decir  $E(\hat{\beta}) = \beta$ .
2. El estimador tiene la mínima varianza posible cuando se le compara con los otros posibles estimadores lineales insesgados.

La inversa de la matriz  $X^T X$  es

$$(X^T X)^{-1} = \begin{pmatrix} \frac{1}{20} & 0 & 0 \\ 0 & \frac{4}{100} & -\frac{2}{100} \\ 0 & -\frac{2}{100} & \frac{6}{100} \end{pmatrix}$$

d) Calcule el vector de los estimadores MCO para  $\beta$  y explique el significado de cada uno de los valores estimados. (15 Puntos)

Noten que:

$$X^T y = \begin{pmatrix} 20 \\ 10 \\ 10 \end{pmatrix}$$

Existen varias formas de encontrar el valor estimado para  $\beta$ , una posibilidad es:

$$\begin{aligned} & \left[ \begin{array}{ccc|ccc} 20 & 0 & 0 & 20 & 1 & 0 & 0 \\ 0 & 30 & 10 & 10 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & 10 & 20 & 10 & 0 & 0 & 1 \end{array} \right] \\ & \left[ \begin{array}{ccc|ccc} 1 & 0 & 0 & 1 & \frac{1}{20} & 0 & 0 \\ 0 & 30 & 10 & 10 & 0 & 1 & 0 \\ 0 & 10 & 20 & 10 & 0 & 0 & 1 \end{array} \right] \\ & \left[ \begin{array}{ccc|ccc} 1 & 0 & 0 & 1 & 1/20 & 0 & 0 \\ 0 & 1 & 0 & 2/10 & 0 & 4/100 & -2/100 \\ 0 & 0 & 1 & 4/10 & 0 & -2/100 & 6/100 \end{array} \right] \end{aligned}$$

Así

$$\hat{\beta} = \begin{bmatrix} 1 \\ \frac{2}{10} \\ \frac{4}{10} \end{bmatrix} = \begin{bmatrix} 1 \\ \frac{1}{5} \\ \frac{2}{5} \end{bmatrix} \quad (X^T X)^{-1} = \begin{pmatrix} \frac{1}{20} & 0 & 0 \\ 0 & \frac{4}{100} & -\frac{2}{100} \\ 0 & -\frac{2}{100} & \frac{6}{100} \end{pmatrix}$$

**Explicación:**

- $\hat{\beta}_2 = \frac{1}{5}$ , un aumento en un punto porcentual en el gasto público como porcentaje del PIB provocará un aumento de 0.2 unidades de moneda local por dólar.
- $\hat{\beta}_3 = \frac{2}{5}$ , un aumento de un punto porcentual de la balanza comercial como porcentaje del PIB provocará un aumento de 0.4 unidades de moneda local por dólar.
- $\hat{\beta}_1 = 1$ , la tasa de cambio que no depende ni del gasto público ni de la balanza comercial.

e) Estime  $\sigma^2$  y la matriz de varianzas y covarianzas de los estimadores MCO de  $\beta$ . **(5 Puntos)**

Recuerden que

$$s^2 = \frac{y^T \cdot y - \hat{\beta}^T \cdot X^T \cdot y}{n - k}$$

En este caso  $y^T y = 196$ , entonces

$$s^2 = \frac{196 - \begin{pmatrix} 1 & \frac{2}{10} & \frac{4}{10} \end{pmatrix} \cdot \begin{pmatrix} 20 \\ 10 \\ 10 \end{pmatrix}}{20 - 3} = \frac{196 - (26)}{17} = \frac{170}{17} = 10$$

Y la matriz de varianzas y covarianzas de los estimadores MCO es

$$s^2 \cdot (X^T X)^{-1} = 10 \cdot \begin{pmatrix} \frac{1}{20} & 0 & 0 \\ 0 & \frac{4}{100} & -\frac{2}{100} \\ 0 & -\frac{2}{100} & \frac{6}{100} \end{pmatrix} = \begin{pmatrix} \frac{1}{2} & 0 & 0 \\ 0 & \frac{4}{10} & -\frac{2}{10} \\ 0 & -\frac{2}{10} & \frac{6}{10} \end{pmatrix}$$

f) Explique como probaría la hipótesis de que el efecto que tiene el gasto público (como % del PIB) sobre la tasa de cambio es 2 veces el efecto que tiene la balanza comercial. Simplemente escriba la hipótesis nula y la alterna, muestre la fórmula que emplearía para calcular el estadístico y que números reemplazaría en dicha fórmula. Además explique como tomaría la decisión. **(5 Puntos)**

Noten que la hipótesis nula que  $\beta_2 = 2 \cdot \beta_3$  es equivalente a  $\beta_2 - 2 \beta_3 = 0$ . Por tanto, esta hipótesis nula se puede escribir de la forma  $R\beta = c$ , donde

$$R = (0 \ 1 \ -2) \quad c = 0$$

Entonces sabemos que el F calculado esta dado por

$$F_c = \frac{((C-R \cdot \hat{\beta}))^T \cdot (R(X^T X)^{-1} R^T)^{-1} \cdot (C-R \cdot \hat{\beta})}{r \cdot s^2}$$

Ustedes no necesitaban calcular este número. Sólo necesitaban mostrar la anterior fórmula y decir que este F calculado se compara con el F de la tabla con 1 grados de libertad en el numerador y 17 grados de libertad en el denominador. En caso que el F calculado es mayor que el F de la tabla se rechaza la hipótesis nula. En caso contrario no se puede rechazar la hipótesis nula.

**Resultados de EasyReg.**

Dependent variable:  
 $Y = LN[y]$

Characteristics:  
 $LN[y]$   
 First observation = 1  
 Last observation = 90  
 Number of usable observations: 90  
 Minimum value: 4.2045491E+000  
 Maximum value: 5.6686942E+000  
 Sample mean: 5.1747694E+000

X variables:  
 $X(1) = LN[X1]$   
 $X(2) = LN[X2]$   
 $X(3) = 1$

Model:  
 $Y = b(1)X(1) + b(2)X(2) + b(3)X(3) + U$ ,  
 where U is the error term, satisfying  
 $E[U|X(1), X(2), X(3)] = 0$ .

OLS estimation results

Parameters	Estimate	t-value	H.C. t-value(*)
		[p-value]	[H.C. p-value]
b(1)	0.14995	4.626	5.441
		[0.00000]	[0.00000]
b(2)	0.10976	3.570	3.617
		[0.00036]	[0.00030]
b(3)	4.47680	36.288	40.561
		[0.00000]	[0.00000]

**Resultados de EasyReg. (Cont.)**

(\*) Based on White's heteroskedasticity consistent variance matrix.  
 [The two-sided p-values are based on the normal approximation]  
 Effective sample size (n) = 90  
 Variance of the residuals = 0.050967  
 Standard error of the residuals = 0.225760  
 Residual sum of squares (ESS) = 4.434170  
 Total sum of squares (TSS) = 6.134266  
 R-square = 0.277147  
 Adjusted R-square = 0.260530

Overall F test:  $F(2,87) = 16.68$   
 p-value = 0.00000  
 Significance levels: 10% 5%  
 Critical values: 2.36 3.1  
 Conclusions: reject reject

Jarque-Bera/Salmon-Kiefer test = 105.734994  
 Null hypothesis: The errors are normally distributed  
 Null distribution: Chi-square(2)  
 p-value = 0.00000  
 Significance levels: 10% 5%  
 Critical values: 4.61 5.99  
 Conclusions: reject reject

Breusch-Pagan test = 2.806114  
 Null hypothesis: The errors are homoskedastic  
 Null distribution: Chi-square(2)  
 p-value = 0.24584  
 Significance levels: 10% 5%  
 Critical values: 4.61 5.99  
 Conclusions: accept accept

If the model is correctly specified, in the sense that the conditional expectation of the model error U relative to the X variables equals zero, then the OLS parameter estimators  $b(1), \dots, b(3)$ , minus their true values, times the square root of the sample size n, are (asymptotically) jointly normally distributed with zero mean vector and variance matrix:

9.45409568E-02 2.20685154E-03 -2.94554888E-01  
 2.20685154E-03 8.50728801E-02 -1.91539629E-01  
 -2.94554888E-01 -1.91539629E-01 1.36977679E+00

**3. (40 puntos)**

A

Una firma de consultorias lo ha contratado a usted para estimar un modelo econométrico que permita predecir la tasa de cambio en un país caribeño. Después de una revisión bibliográfica usted ha llegado a la conclusión que el mejor modelo es el siguiente:

$$y_t = \beta_1 + \beta_2 X_{2t} + \beta_3 X_{3t} + \varepsilon_t \quad t = 1, 2, \dots, 20.$$

donde  $X_{2t}$  representa el gasto público como porcentaje del PIB,  $X_{3t}$  representa el saldo de la balanza comercial como porcentaje del PIB del país,  $y_t$  es la tasa de cambio (cantidad de moneda local por un dólar), y  $\varepsilon_t$  representa una perturbación aleatoria.

Además usted cuenta con las siguientes observaciones recolectadas por su asistente de investigación:

$$\begin{aligned} \sum_{t=1}^n X_{2t} &= 0 & \sum_{t=1}^n X_{3t} &= 0 & \sum_{t=1}^n y_t &= 20 & \sum_{t=1}^n (y_t)^2 &= 196 \\ \sum_{t=1}^n y_t X_{3t} &= 10 & \sum_{t=1}^n y_t X_{2t} &= 10 & \sum_{t=1}^n (X_{2t})^2 &= 30 & \sum_{t=1}^n (X_{3t})^2 &= 20 \\ \sum_{t=1}^n X_{2t} X_{3t} &= 10 & & & & & & \end{aligned}$$

a) Construya la matriz  $X^T X$  (5 Puntos)

b) ¿Cuáles propiedades se deben cumplir, para obtener estimadores MELI (BLUE) para los parámetros  $\beta$ , por el método de mínimos cuadrados ordinarios (MCO)? (5 puntos)

c) Explique **brevemente** las propiedades de un estimador MELI (BLUE) (5 puntos)

La inversa de la matriz  $X^T X$  es

$$(X^T X)^{-1} = \begin{pmatrix} \frac{1}{20} & 0 & 0 \\ 0 & \frac{4}{100} & -\frac{2}{100} \\ 0 & -\frac{2}{100} & \frac{6}{100} \end{pmatrix}$$

d) Calcule el vector de los estimadores MCO para  $\beta$  y explique el significado de cada uno de los valores estimados. (15 Puntos)

e) Estime  $\sigma^2$  y la matriz de varianzas y covarianzas de los estimadores MCO de  $\beta$ . (5 Puntos)

f) Explique como probaría la hipótesis de que el efecto que tiene el gasto público (como % del PIB) sobre la tasa de cambio es 2 veces el efecto que tiene la balanza comercial. Simplemente escriba la hipótesis nula y la alterna, muestre la fórmula que emplearía para calcular el estadístico y que números reemplazaría en dicha fórmula. Además explique como tomaría la decisión. (5 Puntos)

**Resultados de EasyReg.**

```

Dependent variable:
Y = LN[y]

Characteristics:
LN[y]
First observation = 1
Last observation = 90
Number of usable observations: 90
Minimum value: 4.2045491E+000
Maximum value: 5.6686942E+000
Sample mean: 5.1747694E+000

X variables:
X(1) = LN[X1]
X(2) = LN[X2]
X(3) = 1

Model:
Y = b(1)X(1) + b(2)X(2) + b(3)X(3) + U,
where U is the error term, satisfying
E[U|X(1),X(2),X(3)] = 0.

OLS estimation results
Parameters Estimate t-value H.C. t-value(*)
[p-value] [H.C. p-value]
b(1) 0.14995 4.626 5.441
[0.00000] [0.00000]
b(2) 0.10976 3.570 3.617
[0.00036] [0.00030]
b(3) 4.47680 36.288 40.561
[0.00000] [0.00000]
    
```

### Resultados de EasyReg. (Cont.)

(\*) Based on White's heteroskedasticity consistent variance matrix.  
[The two-sided p-values are based on the normal approximation]

Effective sample size (n) = 90  
Variance of the residuals = 0.050967  
Standard error of the residuals = 0.225760  
Residual sum of squares (ESS) = 4.434170  
Total sum of squares (TSS) = 6.134266  
R-square = 0.277147  
Adjusted R-square = 0.260530

Overall F test:  $F(2,87) = 16.68$   
p-value = 0.00000  
Significance levels:    10%    5%  
Critical values:        2.36    3.1  
Conclusions:            reject   reject

Jarque-Bera/Salmon-Kiefer test = 105.734994  
Null hypothesis: The errors are normally distributed  
Null distribution: Chi-square(2)  
p-value = 0.00000  
Significance levels:    10%    5%  
Critical values:        4.61    5.99  
Conclusions:            reject   reject

Breusch-Pagan test = 2.806114  
Null hypothesis: The errors are homoskedastic  
Null distribution: Chi-square(2)  
p-value = 0.24584  
Significance levels:    10%    5%  
Critical values:        4.61    5.99  
Conclusions:            accept   accept

If the model is correctly specified, in the sense that the conditional expectation of the model error  $U$  relative to the  $X$  variables equals zero, then the OLS parameter estimators  $b(1), \dots, b(3)$ , minus their true values, times the square root of the sample size  $n$ , are (asymptotically) jointly normally distributed with zero mean vector and variance matrix:

9.45409568E-02 2.20685154E-03 -2.94554888E-01  
2.20685154E-03 8.50728801E-02 -1.91539629E-01  
-2.94554888E-01 -1.91539629E-01 1.36977679E+00