

Estimación del Coeficiente de Retroalimentación Inflacionaria en Uruguay 1985-2017*

Autor: Marina Gardella[†]

September 15, 2017

RESUMEN

Este trabajo pretende contribuir al entendimiento de la dinámica inflacionaria tanto en lo que refiere a su persistencia como a su aceleración para Uruguay en el período 1985 - Actualidad.

Bajo la hipótesis de que los precios en un instante t dependen de los precios en el instante $t - 1$, la tasa de inflación en el instante t también dependerá de la observada en $t - 1$. El objetivo de este trabajo será el de estimar en cada instante, mediante el filtro de Kalman, el coeficiente asociado a la inflación en el instante anterior, que llamaremos coeficiente de retroalimentación inflacionaria.

Para ello, se plantea un modelo de inflación no monetaria conocido como “modelo de inflación por costos”. Especificando procesos estocásticos para los coeficientes que intervienen en el modelo y estimando los valores iniciales mediante otras variables económicas observables, se aplica el filtro de Kalman para estimar el coeficiente de retroalimentación inflacionaria con parámetros variables en el tiempo.

Los resultados hallados señalan que la inflación pasada resulta una variable relevante para entender la actual. A su vez, se obtienen otros resultados residuales, pero no menos interesantes, como ser el aporte del aumento de los salarios reales a la inflación y el aporte del tipo de cambio a la misma.

*Trabajo realizado en el contexto de la materia “Tratamiento estadístico de señales”, Maestría en Ingeniería Matemática.

[†]Instituto de Matemática y Estadística Rafael Laguardia, Facultad de Ingeniería, Universidad de la República.