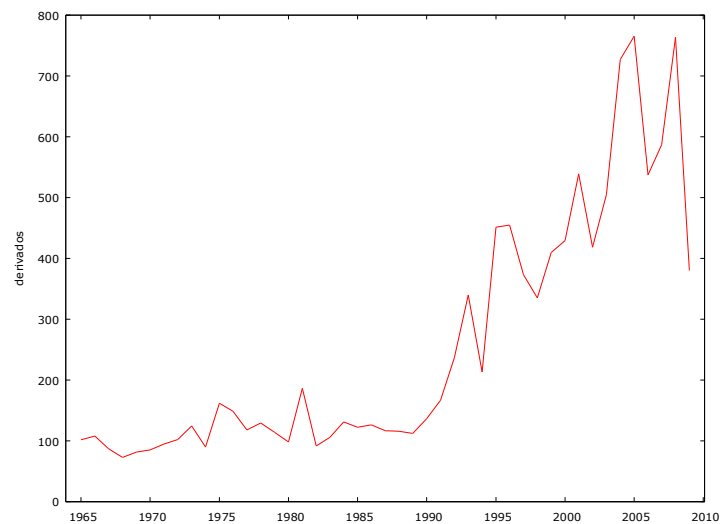


```

gretl versión 1.8.7
Sesión actual: 2014-07-11 10:52
? setobs 1 1965 --time-series
Rango de datos completo: 1965 - 2011 (n = 47)

? gnuplot Derivados --with-lines --time-series
escribió /home/datos/defensa/home/rlabuonora/gretl/gpttmp01.plt

```

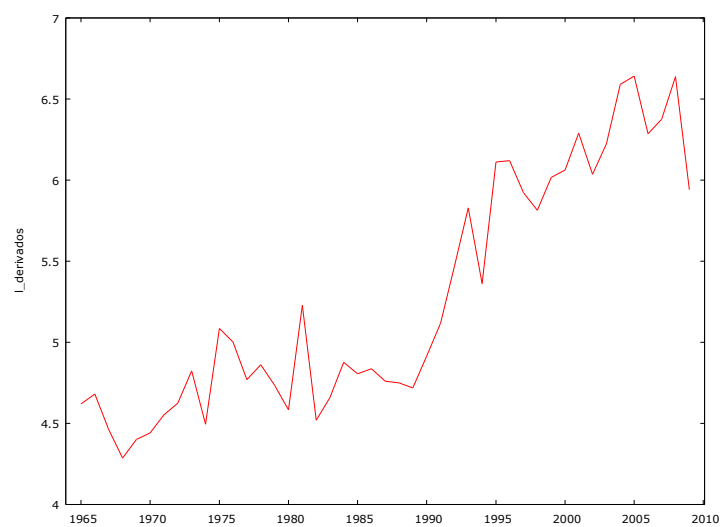


```

? logs Derivados
Listando 3 variables:
    0) const          1) Derivados          2) l_Derivados

? gnuplot l_Derivados --with-lines --time-series
escribió /home/datos/defensa/home/rlabuonora/gretl/gpttmp02.plt

```



```
#Empezamos testeando el modelo C (con constante y tendencia)
? adf 5 l_Derivados --ct --verbose --test-down
```

Contraste de Dickey-Fuller para l_Derivados
 tamaño muestral 46
 hipótesis nula de raíz unitaria: $a = 1$

```
con constante y tendencia
modelo: (1-L)y = b0 + b1*t + (a-1)*y(-1) + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0,173
valor estimado de (a - 1): -0,412428
Estadístico de contraste: tau_ct(1) = -3,43979
Valor p 0,05853
```

Regresión de Dickey-Fuller
 MCO, usando las observaciones 1966-2011 (T = 46)
 Variable dependiente: d_l_Derivados

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p	
const	1,68433	0,489681	3,440	0,0013	***
l_Derivados_1	-0,412428	0,119899	-3,440	0,0585	*
time	0,0221891	0,00687608	3,227	0,0024	***

```
#--> Estimamos el modelo B (con constante y sin tendencia)
? adf 5 l_Derivados --c --verbose --test-down
```

Contraste aumentado de Dickey-Fuller para l_Derivados
 incluyendo 2 retardos de (1-L)l_Derivados
 tamaño muestral 44
 hipótesis nula de raíz unitaria: $a = 1$

```
contraste con constante
modelo: (1-L)y = b0 + (a-1)*y(-1) + ... + e
Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0,037
diferencias retardadas: F(2, 40) = 4,735 [0,0143]
valor estimado de (a - 1): -0,0136009
Estadístico de contraste: tau_c(1) = -0,253005
valor p asintótico 0,9293
```

Regresión aumentada de Dickey-Fuller
 MCO, usando las observaciones 1968-2011 (T = 44)
 Variable dependiente: d_l_Derivados

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p	
const	0,146907	0,286540	0,5127	0,6110	
l_Derivados_1	-0,0136009	0,0537576	-0,2530	0,9293	
d_l_Derivad_1	-0,492235	0,161857	-3,041	0,0041	***
d_l_Derivad_2	-0,276680	0,157887	-1,752	0,0874	*

#---> Estimamos el modelo C (sin constante y sin tendencia)

? adf 5 l_Derivados --nc --verbose --test-down

Contraste aumentado de Dickey-Fuller para l_Derivados

incluyendo 2 retardos de (1-L)l_Derivados

tamaño muestral 44

hipótesis nula de raíz unitaria: $a = 1$

contraste sin constante

modelo: $(1-L)y = (a-1)y(-1) + \dots + e$

Coef. de autocorrelación de primer orden de e: -0,037

diferencias retardadas: $F(2, 41) = 5,759$ [0,0062]

valor estimado de $(a - 1)$: 0,013684

Estadístico de contraste: $\tau_{nc}(1) = 1,81891$

valor p asintótico 0,9839

Regresión aumentada de Dickey-Fuller

MCO, usando las observaciones 1968-2011 ($T = 44$)

Variable dependiente: d_l_Derivados

	Coeficiente	Desv. Típica	Estadístico t	Valor p	
l_Derivados_1	0,0136840	0,00752318	1,819	0,9839	
d_l_Derivad_1	-0,515185	0,154140	-3,342	0,0018	***
d_l_Derivad_2	-0,292043	0,153618	-1,901	0,0643	*