Seminario de Macroeconomía – Minimum wages and firm outcomes

Seminario de Macroeconomía – Minimum wages and firm outcomes

Abstract:

This paper estimates the impact of a substantial minimum wage increase on firm-level wages, employment, prices, and profits, as well as the labor market outcomes of workers that are displaced by the policy. We study the case of Chile, which raised the minimum wage by 22% in nominal terms (14.8% in real terms) over three stages in 15 months. Using a unique employer-employee dataset that can be merged with data on other firm characteristics such as firm-to-firm transactions, we classify firms into treatment and control groups based on the proportion of workers with earnings around the minimum wage. Our findings, based on an event study differences-in-differences analysis, suggest that the minimum wage increase led to a 4.3% rise in average wages for firms with a higher proportion of minimum wage workers, relative to the control group, with a cumulative differential effect of 7.8% 16 months after the introduction of the policy. This wage increase resulted in a significant reduction in employment, with an average decline of 4.8% in the treated firms, reaching a cumulative effect of around 8%. Additionally, we find a shift in the composition of workers, with a 6.6% increase in the proportion of employees with higher education. Our results suggest that a 1% increase in average wages induced by the minimum wage hike reduces employment in firms with a higher proportion of minimum wage workers by 1.16%, a value at the upper end of findings in other countries.

Authors:

Elias Albagli, Sofía Bauducco, Roberto Gillmore, Juan Guerra-Salas, David Kohn

About the exhibitor:

Sofía Bauducco (Gerenta de Estudios Económicos - Banco Central de Chile)

Exposure time: una (1) hora

Exposure language: español

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envió de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que

competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud".

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/en/seminario-macroeconomia-minimum-wages-and-firm-outcomes