

# COMPORTAMIENTO DEL IPC DE LA BMV DURANTE 2000-2009: UN ENFOQUE DE VALORES EXTREMOS\*

Rosa María Domínguez Gijón\*\*

Miguel Flores Ortega\*\*\*

Francisco Venegas-Martínez\*\*\*\*

## Resumen

Esta investigación desarrolla un modelo de la dinámica de los rendimientos del Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) en el marco de la teoría de valores extremos y en particular lleva a cabo una aplicación de la distribución generalizada de Pareto. El análisis estadístico muestra que muchas de las observaciones son inusuales (grandes en valor absoluto) y que no pertenecen al mundo de la distribución Normal. De hecho se muestra que dichas observaciones superan sistemáticamente un umbral. El objetivo principal es mostrar que el enfoque de valores extremos con picos proporciona una descripción más adecuada de los rendimientos del IPC que los modelos que solamente emplean el supuesto de normalidad.

**Clasificación JEL:** D53; C14; C81.

**Palabras clave:** Mercados financieros, modelos semiparamétricos, modelos estadísticos.

---

\* Los autores agradecen los comentarios y sugerencias de dos dictaminadores anónimos que enriquecieron el presente trabajo. Los errores restantes y los puntos de vista son responsabilidad exclusiva de los autores.

\*\* Sección de Estudios de Posgrado e Investigación, Escuela Superior de Economía, Instituto Politécnico Nacional. Correo electrónico: rossy13pink@hotmail.com

\*\*\* Sección de Estudios de Posgrado e Investigación, Escuela Superior de Economía, Instituto Politécnico Nacional. Correo electrónico: mfo@prodigy.net.mx

\*\*\*\* Sección de Estudios de Posgrado e Investigación, Escuela Superior de Economía, Instituto Politécnico Nacional. Correo electrónico: fvenegas1111@yahoo.com.mx