



MIDIENDO RETORNOS ACCIONARIOS DIARIOS EN EL MERCADO DE CAPITALES MEXICANO: UNA COMPARACIÓN ENTRE PRUEBAS PARAMÉTRICAS Y NO PARAMÉTRICAS

**JUAN ANDRÉS AVENDAÑO A.
RODRIGO CORVALAN L.**

INGENIERO COMERCIAL MENCIÓN ADMINISTRACIÓN

RESUMEN

En el contexto financiero, y especialmente bursátil, la Metodología de Estudio de Eventos es una herramienta que busca estimar el efecto que tiene un evento sobre el valor de mercado de las acciones de una firma.

Utilizando el enfoque inicial de simulación para retornos diarios, propuesto en 1985 por Brown y Warner, la presente investigación tiene como propósito validar el poder y la especificación de 3 test paramétricos y 2 test no paramétricos, ampliamente utilizados en esta metodología.

A partir de una base general de datos, obtenida de EconomaticaTM, que incluyo un periodo de observación de 15 años, se obtuvo una muestra de 361 acciones de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Luego de un proceso de selección condicionada a ciertos parámetros, finalmente se obtuvieron 250 acciones útiles con las que se realizó el análisis y comparación de los resultados arrojados por los test estadísticos antes mencionados.

Los resultados del análisis tendiente a evaluar el poder, permitieron detectar diferencias significativas entre los test paramétricos y no paramétricos. Se observó que ambos test no paramétricos, el de ranking y el de signos, mostraron un mayor poder estadístico que los tres test paramétricos en la predicción de

retornos anormales.

Respecto a la evaluación de la especificación, se observó que nuevamente los test no paramétricos, y en especial el test de signo, lograron mejores resultados que los test paramétricos. Resultados que se repitieron a un nivel de significancia de un 5% y un 1%.

Finalmente, considerando los resultados sobre el poder y la especificación de los test evaluados en esta investigación, se concluyó que los test no paramétricos son los que presentan mejor capacidad predictiva de retornos anormales.