

Tabla 1. Estimación GMM

Ecuación*						
Parámetros	CPNK		IS Dinámica		Regla de Taylor	
	α_1	0.002 (0.000)	α_4	-0.005 (0.000)	α_9	0.034 (0.000)
α_2	0.275 (0.000)	α_5	0.570 (0.000)	α_{10}	1.654 (0.000)	
α_3	0.066 (0.000)	α_6	0.259 (0.000)	α_{11}	0.279 (0.000)	
		α_7	1.057 (0.000)			
		α_8	-0.230 (0.000)			
Bondad de Ajuste						
R^2	0.212		0.561		0.702	
Autocorrelación**						
Q-stat(1)	(0.358)		(0.001)		(0.000)	
Q-stat(2)	(0.611)		(0.000)		(0.000)	
Q-stat(4)	(0.716)		(0.001)		(0.000)	
Q-stat(8)	(0.778)		(0.002)		(0.000)	
J-statistic	0.257					

* Los valores en paréntesis hacen referencia a los p-values de los coeficientes estimados

** Se reportan los p-values para cada nivel de rezago

Tabla 2. Estimación Bai y Perron (2003)

Ecuación*						
		CPNK		IS Dinámica		Regla de Taylor
Régimen 1	α_1	0.002 (0.001)	α_4	-0.003 (0.652)	α_9	0.028 (0.000)
	α_2	0.079 (0.547)	α_5	0.094 (0.364)	α_{10}	-0.164 (0.703)
	α_3	-0.021 (0.561)	α_6	1.731 (0.000)	α_{11}	-0.026 (0.812)
			α_7	0.920 (0.030)		
			α_8	-1.669 (0.000)		
Régimen 2	α_1	0.002 (0.001)	α_4	0.080 (0.004)	α_9	0.047 (0.000)
	α_2	0.285 (0.096)	α_5	0.179 (0.129)	α_{10}	0.666 (0.048)
	α_3	0.074 (0.013)	α_6	0.508 (0.009)	α_{11}	0.159 (0.014)
			α_7	0.545 (0.443)		
			α_8	-2.975 (0.001)		
Régimen 3					α_9	0.027 (0.000)
					α_{10}	1.292 (0.013)
					α_{11}	0.295 (0.040)
Quiebre Estructural						
Quiebre 1		Ene08		Oct08		Ene06
	I.C.	95%	Jul07-Mar09		Ago08-Ene09	Sep05-Mar06
		90%	Oct07-Dic08		Sep08-Dic08	Oct05-Mar06
Quiebre 2						May09
	I.C.	95%				Sep07-Oct09
		90%				Mar08-Sep09
Bondad de Ajuste						
R^2		0.212		0.561		0.702
F (p-value)		(0.001)		(0.000)		(0.000)
Autocorrelación**						
Q-stat(1)		(0.719)		(0.886)		(0.000)
Q-stat(2)		(0.872)		(0.352)		(0.000)
Q-stat(4)		(0.869)		(0.491)		(0.000)
Q-stat(8)		(0.942)		(0.765)		(0.000)

* Los valores en paréntesis hacen referencia a los p-values de los coeficientes estimados

** Se reportan los p-values para cada nivel de rezago

Tabla 3. Estimación Bai y Perron (2003) - Otras Especificaciones

		Ecuación*					
		CPNK		IS		Taylor	
Régimen 1	α_1	0.002 (0.006)	α_4	0.005 (0.568)	α_9	0.004 (0.035)	
	α_2	-0.040 (0.255)	α_5	-0.086 (0.548)	α_{10}	0.017 (0.835)	
	α_3	0.153 (0.249)	α_6	-0.243 (0.284)	α_{11}	0.007 (0.725)	
			α_7	0.229 (0.666)	α_{12}	1.164 (0.000)	
Régimen 2	α_1	0.002 (0.000)	α_4	-0.014 (0.005)	α_9	0.003 (0.161)	
	α_2	0.086 (0.001)	α_5	0.576 (0.000)	α_{10}	0.057 (0.462)	
	α_3	0.250 (0.072)	α_6	0.248 (0.034)	α_{11}	0.047 (0.001)	
			α_7	1.497 (0.023)	α_{12}	0.945 (0.000)	
Régimen 3			α_4	0.023 (0.070)	α_9	0.003 (0.000)	
			α_5	-0.033 (0.819)	α_{10}	0.308 (0.002)	
			α_6	-0.622 (0.075)	α_{11}	0.204 (0.000)	
			α_7	-0.372 (0.700)	α_{12}	0.909 (0.000)	
Quiebre Estructural							
Quiebre 1		Ene08	Jun07	May06			
	I.C.	95%	Ene07-Ago10	Mar07-Feb09	Mar06-Nov06		
		90%	Abr07-Nov09	Abr07-Ago08	Mar06-Sep06		
Quiebre 2			May10	Nov09			
	I.C.	95%	Mar10-Jul10	Jul08-Mar09			
		90%	Abr10-Jul10	Sep08-Mar09			
Bondad de Ajuste							
R^2		0.240	0.567	0.990			
F (p-value)		(0.000)	(0.000)	(0.000)			
Autocorrelación**							
Q-stat(1)		(0.954)	(0.029)	(0.100)			
Q-stat(2)		(0.988)	(0.071)	(0.232)			
Q-stat(4)		(0.905)	(0.242)	(0.549)			
Q-stat(8)		(0.887)	(0.357)	(0.662)			

* Los valores en paréntesis hacen referencia a los p-values de los coeficientes estimados

** Se reportan los p-values para cada nivel de rezago

Tabla 4. Equilibrio Dinámico - Bai y Perron (2003)

Ecuación*				
		$\pi_{H,t}$		x_t
Régimen 1	γ_1	0.001 (0.639)	γ_5	0.009 (0.276)
	γ_2	0.246 (0.017)	γ_6	0.281 (0.585)
	γ_3	0.020 (0.068)	γ_7	-0.107 (0.445)
	γ_4	0.029 (0.564)	γ_8	-0.367 (0.111)
Régimen 2			γ_5	-0.054 (0.022)
			γ_6	1.766 (0.006)
			γ_7	0.468 (0.000)
			γ_8	1.173 (0.037)
Régimen 3			γ_5	0.087 (0.046)
			γ_6	-0.475 (0.588)
			γ_7	0.010 (0.944)
			γ_8	-2.594 (0.048)
Quiebre Estructural				
Quiebre 1				Jun07
I.C.	95%			Mar07–Ene08
	90%			Abr07–Nov07
Quiebre 2				Feb10
I.C.	95%			Ene10–Mar10
	90%			Ene10–Mar10
Bondad de Ajuste				
R^2		0.102136		0.586
F (p-value)		(0.004)		(0.000)
Autocorrelación**				
Q-stat(1)		(0.821)		(0.041)
Q-stat(2)		(0.751)		(0.102)
Q-stat(4)		(0.940)		(0.289)
Q-stat(8)		(0.980)		(0.244)

* Los valores en paréntesis hacen referencia a los p-values de los coeficientes estimados

**Se reportan los p-values para cada nivel de rezago

Tabla 5. Equilibrio Dinámico - Qu y Perron (2007)

		Ecuación*			
		$\pi_{H,t}$		x_t	
Régimen 1	γ_1	0.003 (0.200)	γ_5	-0.008 (0.314)	
	γ_2	0.154 (0.219)	γ_6	0.973 (0.037)	
	γ_3	0.068 (0.027)	γ_7	0.175 (0.126)	
	γ_4	-0.019 (0.728)	γ_8	- 0.163 (0.426)	
Régimen 2	γ_1	-0.009 (0.066)	γ_5	-0.043 (0.151)	
	γ_2	0.241 (0.799)	γ_6	0.808 (0.896)	
	γ_3	0.031 (0.513)	γ_7	0.684 (0.017)	
	γ_4	0.293 (0.068)	γ_8	0.999 (0.187)	
Régimen 3	γ_1	-0.017 (0.558)	γ_5	0.070 (0.025)	
	γ_2	0.214 (0.929)	γ_6	-0.508 (0.236)	
	γ_3	-0.107 (0.008)	γ_7	0.527 (0.415)	
	γ_4	0.550 (0.523)	γ_8	-2.276 (0.029)	
Quiebre Estructural					
Quiebre 1	May08				
I.C.	95%	Ago07-Feb09			
	90%	Nov07-Nov08			
Quiebre 2	May10				
I.C.	95%	Dic09-Ago10			
	90%	Ene09-Jul10			
Bondad de Ajuste					
R^2	0.239		0.520		
Autocorrelación**					
Q-stat(1)	(0.821)		(0.120)		
Q-stat(2)	(0.751)		(0.162)		
Q-stat(4)	(0.940)		(0.379)		
Q-stat(8)	(0.980)		(0.651)		

* Los valores en paréntesis hacen referencia a los p-values de los coeficientes estimados

** Se reportan los p-values para cada nivel de rezago