

[Borrador de economía, núm. 697](#)

Keep in mind

La serie Borradores de Economía es una publicación de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autor o Editor

José Eduardo Gómez, Elioth Mirsha Sanabria

We estimate a non-parametrical Capital Asset Pricing Model (CAPM) and find strong evidence rejecting the classical linear CAPM. Furthermore, we find inconsistent linear betas for a series of stocks in the Colombian stock exchange (BVC), supporting the hypothesis of a better and consistent fitting of non-parametrical versions of the CAPM.

Disclaimer: The findings, recommendations, interpretations and conclusions express in this paper are those of the authors and do not reflect the views of the Banco de la República or its board of directors.