

[Working Paper No. 92](#)

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

Javier Gómez

The paper provides a model of the banking firm in the macroeconomy intended to explain what determines the interest rate spread. A key factor explaining the spread in our model is the resource cost of capital. A statistical result confirms the prediction of the model, that is, the bank's spread is higher in low income economies.