



Editorial

Carlos Andrés Vasco Correa ^a

La política monetaria fue protagonista durante el primer semestre del presente año, en un contexto de fuertes presiones inflacionarias tanto en Latinoamérica como América del Norte y Europa. Los bancos centrales, en un esfuerzo por contrarrestar elevados incrementos en los precios no vistos en los últimos 20 años, están ejecutando estrategias para contener la subida de precios para enfrentar una probable crisis económica que cada vez se ve más cerca, y así desalentar una posible pérdida de confianza en las instituciones.

La crisis mencionada estaría estrechamente relacionada con un entorno de reactivación económica después de la pandemia de 2020, que ha sido abruptamente interrumpida por una cruel invasión en Europa por parte de la Federación Rusa en los territorios del Estado de Ucrania. Una acción militar que generó un rechazo generalizado de la comunidad internacional y, en consecuencia, unas fuertes sanciones económicas y sociales hacia el gobierno y la economía rusa. Estas sanciones apuntaron principalmente a la capacidad rusa de seguir obteniendo recursos que le permitan seguir con su campaña bélica, así como presionar a sus grupos de interés y detener su campaña de invasión.

Resultado de estas sanciones, y de problemas previos en las cadenas de suministro, el comercio internacional de commodities más representativos a nivel global, tales como el gas natural, los fertilizantes, el petróleo crudo y los alimentos fueron interrumpidos en gran proporción al impedirle a Rusia su acceso. Los precios de estos productos entraron en una espiral de ascenso que incluso superó el 100%. Sobre todo, por la enorme dependencia europea en las fuentes de energía con origen ruso.

Pareciera lejano este conflicto para Latinoamérica, pero sus consecuencias se han expandido rápidamente y hoy se percibe una presión sobre los índices

^a *Carlos Andrés Vasco Correa*: director-editor de la revista *Lecturas de Economía*. Profesor asistente de la Universidad de Antioquia, Departamento de Economía, Medellín, Colombia. Dirección electrónica: carlos.vasco@udea.edu.co <https://orcid.org/0000-0002-6050-0520>

<https://doi.org/10.17533/udea.le.n97a350871>



Este artículo y sus anexos se distribuyen por la revista *Lecturas de Economía* bajo los términos de la Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0. <https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

de casi todos los precios que hoy se encuentran al alza en la mayoría de los países. Economías que se encontraban en procesos de acelerado crecimiento económico post pandemia, recuperando los niveles de empleo, ven cómo estos senderos se ven truncados. Ahora, los diferentes gobiernos enfrentan entonces una enorme tarea para evitar que las economías transiten hacia una situación insostenible y de crisis en un periodo de tiempo muy corto nuevamente.

Bajo este desafiante contexto, la revista *Lecturas de Economía* presenta en su número 97, julio-diciembre de 2022, varios artículos que permiten profundizar tópicos de interés para la comunidad académica y sus respectivas agendas de investigación, así como también para los tomadores de decisión que ahora evalúan las diferentes estrategias y políticas a implementar.

A propósito de la espiral inflacionaria, Gil-León y Cely-Acero con su trabajo titulado “La dinámica de los precios en los departamentos de Colombia” estiman una curva de Phillips neokeynesiana, describiendo qué tan alta o baja es la probabilidad de percibir cambios en los precios y qué tan importantes son tanto las expectativas de inflación como de la inflación rezagada. Sus hallazgos tienen una importante implicación en cuanto a la forma en que deben establecerse estrategias en el Banco Central en el diseño de su política monetaria.

Estas políticas monetarias por parte de los bancos centrales implican a su vez la interacción con el sistema financiero y sus costos de intermediación. Galvis-Ciro et.al. en su artículo “El SPREAD de las tasas de interés en Colombia para el periodo 2010 - 2020” utilizan un panel de datos dinámico para, mediante varios modelos, evaluar los determinantes de los costos de intermediación del sistema financiero, medido a través del spread y además cómo se ve afectado el crecimiento de la economía, en específico la colombiana. Es decir, cómo el entorno macroeconómico, la eficiencia operacional de la banca y el sistema financiero, así como la concentración del mercado, son factores que condicionan el comportamiento de los costos de intermediación y por tanto la transmisión de la política monetaria a los territorios.

Además de la política monetaria, el gasto público también es una herramienta de política económica relevante, el cual es analizado en un nivel de granularidad municipal por parte de Torres y Ortega en el período 2000-2017. En particular en su artículo titulado “El efecto flypaper: Estudio de caso para los municipios colombianos” analizan si existe la tendencia de parte de los gobernantes a expandir el gasto público en mayor proporción ante incrementos en transferencias no condicionadas recibidas, si son comparadas con un escenario en el que, por el contrario, percibieran mayores ingresos por parte de sus contribuyentes a nivel local. Sus resultados son bastante relevantes, puesto que si se contemplan todos los municipios colombianos no se evidencia el efecto flypaper, resultado que se modifica cuando consideran sólo municipios pequeños o de sexta categoría donde sí se hace presente este efecto de política fiscal.

Considero que todos estamos a la espera de que las razones que llevaron al alza de los precios no sean persistentes en el futuro. Esperamos que el conflicto en Europa se diluya y los países en guerra terminen por encontrar una salida a sus diferencias (ojalá pacífica). De lo contrario, el deterioro de los indicadores sociales y económicos —no sólo en Ucrania y Rusia, sino en el resto de las economías— seguirán siendo críticos, aumentando la probabilidad de materializar una recesión económica amplia, así como una inestabilidad política como consecuencia del descontento social que genera un persistente incremento de los precios, especialmente en la energía y los alimentos. Esto nos recuerda que, en específico para el caso latinoamericano, se observaron incluso golpes de Estado en los años de 1930 en un escenario de tensión e inestabilidad. En el artículo presentado en este número de la revista *Lecturas de Economía*, desarrollado por Curvale y Perez-Arrobo titulado “Crisis económica e [in]estabilidad política: la política latinoamericana frente a la Gran Depresión de 1930” se analizan los procesos de movilización social e inestabilidad política suscitados por la gran depresión de los años de 1930.

Esperamos que nuestros lectores encuentren en los demás artículos interesantes discusiones alrededor de diferentes tópicos, como el análisis de los migrantes mexicanos hacia los Estados Unidos; la evolución de la concentración de la producción manufacturera en México y su relación con el nivel de complejidad económica; la asignación del tiempo por

parte de hombres y mujeres entre el mercado laboral y las actividades domésticas; la relación entre las habilidades cognitivas y el crecimiento económico Colombiano; la correlación entre los resultados de las elecciones presidenciales y el desarrollo municipal; la evaluación de la sostenibilidad financiera de los beneficiarios del crédito en una provincia ecuatoriana, tanto antes como después de la pandemia, y por, último, un el empleo de un modelo Black-Litterman con views difusas para la selección óptima de portafolios de inversión.

Tanto el comité editorial como el equipo de trabajo agradecemos a los evaluadores y autores por sus valiosas contribuciones que hacen posible la publicación de este número. Invitamos a nuestros lectores a enviarnos sus comentarios e interactuar con nosotros y nuestros autores a través de la suscripción digital en nuestra plataforma OJS, así como en las redes sociales en la que se encuentra alojada la revista y conocer de nuestras novedades.