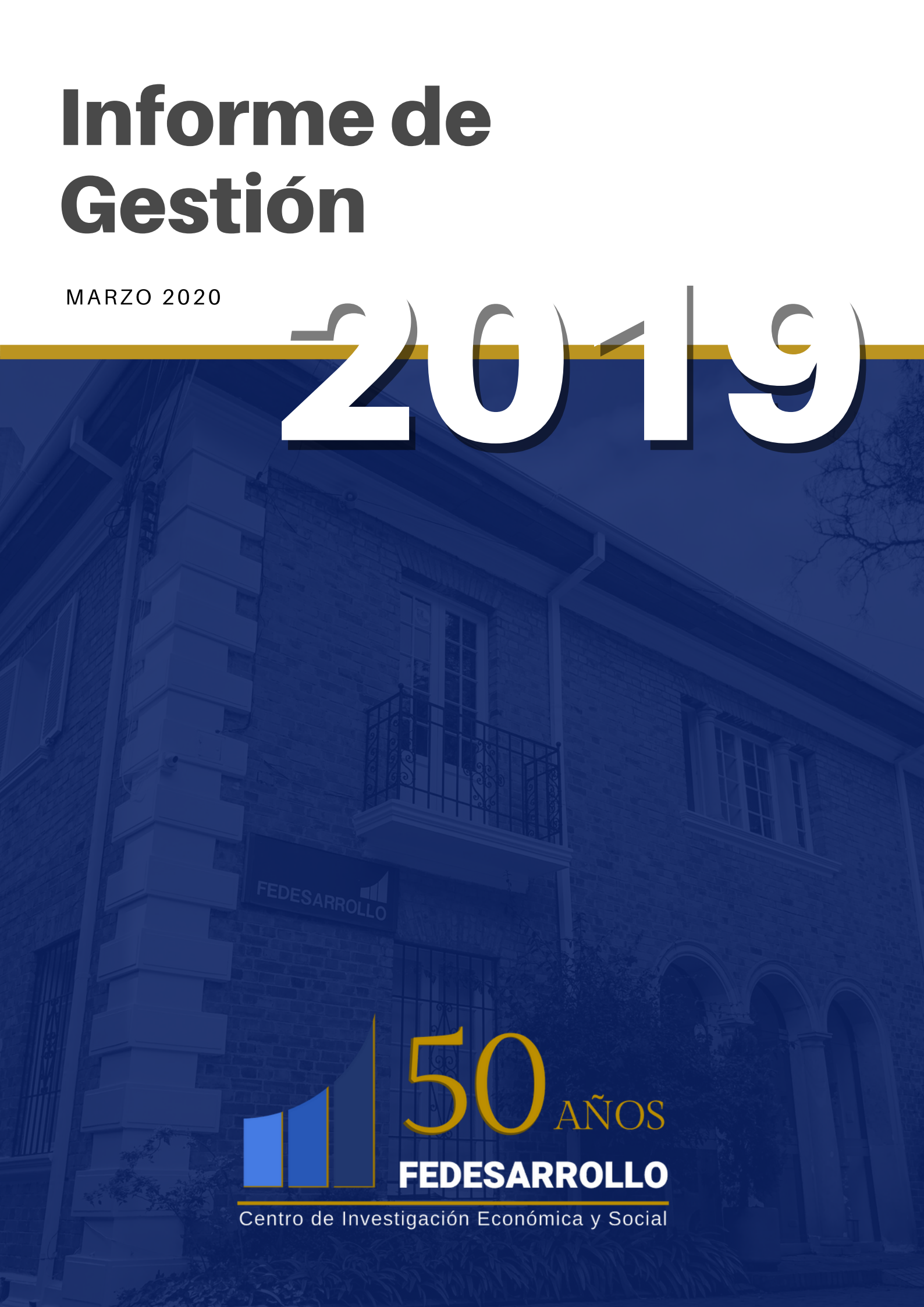
Informe de Gestión

MARZO 2020

2019



50 AÑOS

FEDESARROLLO

Centro de Investigación Económica y Social

INFORME DE GESTIÓN 2019

Director Ejecutivo
Luis Fernando Mejía

Subdirectora
Ximena Cadena

Secretaria General
Marcela Pombo

Diseño y diagramación
Manuel Beltrán

50 AÑOS
FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

2019

Tabla de contenido

4 Presentación

6 Investigaciones

34 Publicaciones, encuestas y seminarios

41 Biblioteca virtual, medios y redes sociales

44 Reconocimientos

46 Equipo de trabajo

51 Informe financiero

55 Anexos

50 AÑOS
FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

2019 EN CIFRAS

38
proyectos de investigación

No. 1
entre los 1.023 centros de pensamiento de América Latina y el Caribe

+30
publicaciones

21
investigadores

3
debates de coyuntura

+70
participaciones en eventos

20.000
seguidores en twitter

+1.600
menciones en prensa



Presentación

El 2019 fue un año de grandes logros para Fedesarrollo. Adelantamos **38 proyectos** de investigación en diversas áreas del desarrollo económico y social. Participamos activamente en los debates más importantes en materia de política económica social y de seguimiento macroeconómico. Con nuestra tradición de trabajar con plena independencia y rigurosidad académica hemos logrado tener incidencia en los temas de política pública más importantes.

Esta gestión y la trayectoria de Fedesarrollo a través de la historia llevaron a que en el último reporte del *Global Go To Think Tank Index* del Instituto Lauder de la Universidad de Pennsylvania publicado el 29 de enero de 2020, Fedesarrollo ocupara por primera vez la **posición número 1 entre los 1.023 centros de pensamiento** de Centro y Sur América. También ascendimos 4 puestos frente al ranking del 2018 al ocupar el puesto número 59 entre 8.248 centros de pensamientos a nivel mundial. Fuera de Estados Unidos se encuentran 6.190 centros de pensamiento, entre los cuales Fedesarrollo ocupó la posición número 43. Además, ascendimos una posición al pasar de 20 a 19 a nivel mundial en la categoría de política económica doméstica. No menos importante, logramos la certificación como **miembro del Pacto Global**, una iniciativa de Naciones Unidas por la sostenibilidad que refleja el compromiso de la institución con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Durante 2019 reanudamos también los debates de coyuntura económica, un espacio en el que Fedesarrollo convoca a los protagonistas del más alto nivel del Gobierno nacional, el Congreso de la República y otros expertos, para discutir las reformas que requiere nuestro país. Hicimos **tres debates** en el año en temas de gran relevancia: el Plan Nacional de Desarrollo, la reforma pensional y la reforma tributaria. Con ellos, aportamos al debate público y a la discusión sobre políticas económicas y sociales, siendo un referente nacional, tal como lo demandan los estatutos de Fedesarrollo.

Como es costumbre, durante 2019 en Fedesarrollo llevamos a cabo estudios de alta relevancia con el sector público, el sector privado y la banca multilateral, priorizando siempre el interés público, con rigurosidad e independencia, logrando mantener unas fuentes de financiamiento balanceadas. Contamos además con un equipo de investigadores y asistentes de las más altas calidades académicas y con experiencia en ámbitos aplicados, que garantiza la pertinencia, relevancia e incidencia de los proyectos.

A continuación, presentamos el informe de gestión de la institución correspondiente al año 2019. El reporte está dividido en seis secciones:

1



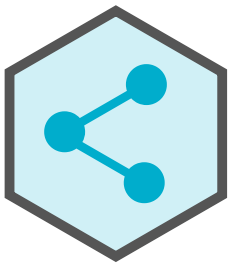
Investigaciones

2



Publicaciones, encuestas y seminarios

3



Biblioteca virtual, medios y redes sociales

4



Reconocimientos

5



Equipo de trabajo

6



Informe financiero

1 Investigaciones

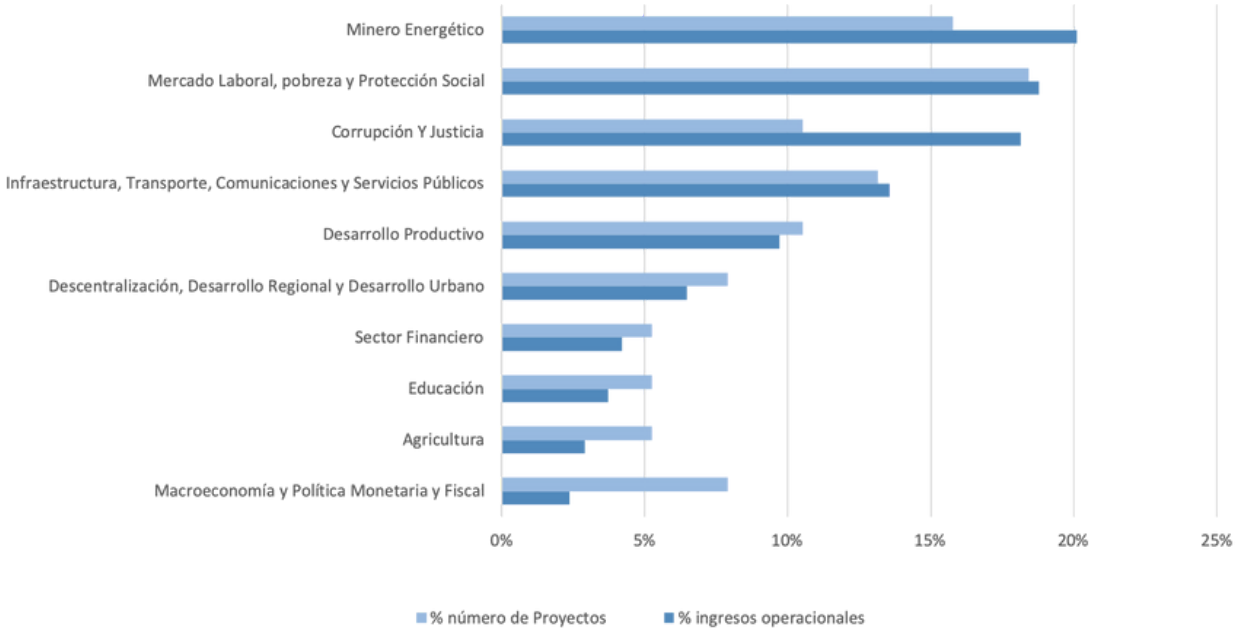
Durante 2019, se llevaron a cabo un total de 38 investigaciones distribuidas en cuatro grandes ejes de investigación que enmarcan la producción de conocimiento en Fedesarrollo:



Estas 38 investigaciones representaron unos ingresos por $6.165 millones.

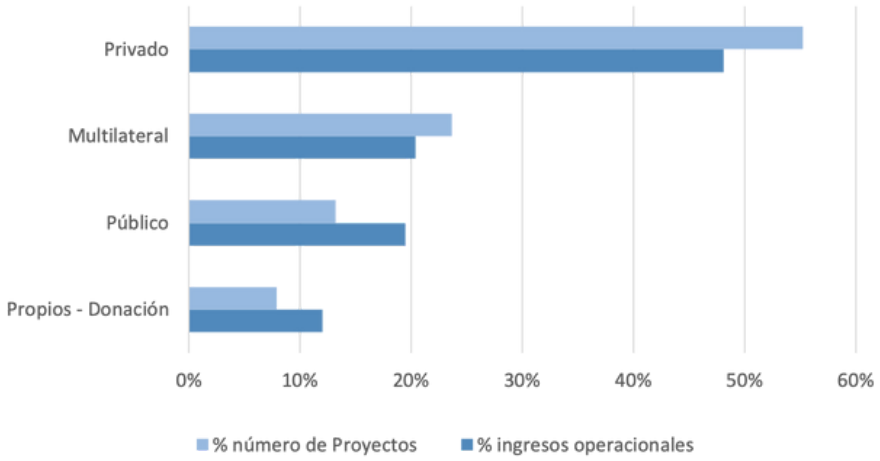
En términos de su participación en el valor de los ingresos y en el número total de proyectos, se destacan los estudios adelantados en los siguientes temas: minero energético; mercado laboral, pobreza y protección social; corrupción y justicia; infraestructura, transporte, comunicaciones y servicios públicos; desarrollo productivo; descentralización, desarrollo regional y desarrollo urbano; sector financiero; educación; sector agropecuario; macroeconomía y política monetaria y fiscal (Gráfico 1).

Gráfico 1. Distribución de los proyectos de investigación según grandes temas
(% del número total de proyectos y de los ingresos operacionales)



Los ingresos por investigaciones provinieron en un 39% de organismos internacionales, 21% de recursos propios, 20% del sector privado y 20% del sector público. En términos del número de proyectos, los contratados con el sector privado tuvieron una participación del 32%, 30% fueron de recursos propios, 26% de los organismos internacionales y 13% del sector público.

Gráfico 2. Proyectos e ingresos operacionales según fuente de financiamiento
(% del número total de proyectos y de los ingresos operacionales)



Detalle de investigaciones 2019

SECTOR FINANCIERO

INCLUSIÓN FINANCIERA Y ECONOMÍA DEL COMPORTAMIENTO

Financiador: Ideas 42
Autora: Ximena Cadena

Las ciencias del comportamiento permiten comprender la forma en que los seres humanos toman decisiones y actúan de acuerdo con el contexto en el que se encuentran. Muchas veces estas decisiones se alejan de la racionalidad económica y no siempre van en el mejor interés de las personas. El ahorro voluntario para pensiones suele estar cargado de sesgos de comportamiento: preferencia por el presente, incertidumbre sobre el futuro, trámites son complejos, en fin. Con intervenciones que atacan estos sesgos es posible aumentar el ahorro para la vejez y mejorar el bienestar de las personas. Estas herramientas también se pueden aplicar a otros aspectos de la inclusión financiera y a otros sectores de la política pública.

ESTUDIO DE COSTOS DE FINANCIACIÓN MERCADO DE CAPITALES Y CANAL INTERMEDIADO EN COLOMBIA

Financiador: Banco Mundial
Autores: David Salamanca, María Inés Agudelo



Este trabajo, preparado como parte del programa de trabajo de la Misión de Mercado de Capitales de Colombia, estudia varias hipótesis para explicar la preferencia del sector productivo por el canal intermediado como mecanismo de financiación frente a la alternativa del mercado de capitales. La primera de ellas tiene que ver con el marco normativo que, al no incorporar aún la totalidad de las recomendaciones de las mejores prácticas de manejo de riesgo, podría estar otorgando un subsidio en el canal bancario para firmas que serían clientes naturales del mercado de capitales. La segunda tiene que ver con los sesgos regulatorios relacionados con mantener obligaciones en el balance del banco o con canalizar captaciones por fuera de mecanismos más tradicionales del mercado de capitales. Y por último se comparan los costos de acceso a los dos mecanismos de financiación para las firmas, incluyendo los costos de estructuración, de infraestructuras y supervisión, los costos de transparencia y el costo financiero de los productos de ambos canales. **Leer más**

ESTUDIO RÉGIMEN DE INVERSIÓN DE INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES

Financiador: Banco Mundial
Autor: David Salamanca



Este trabajo, preparado como parte del programa de trabajo de la Misión de Mercado de Capitales de Colombia, identifica los principales administradores de activos con regímenes reglados (AFPs, Aseguradoras, Recursos Pensionales y Excedentes de Liquidez), que manejan activos por cerca de COP$470 billones. Para ellos, describe la composición de los

portafolios administrados y analiza los incentivos provistos por los regímenes de inversión actuales, comparándolos con otros referentes de gestión de activos en el país e internacionalmente. Se concluye que existe una heterogeneidad amplia entre los inversionistas institucionales sujetos a regímenes de inversión y en este sentido la utilización de un modelo único de regulación no parece ser lo más adecuado. Para actores con tamaño y capacidades suficientes para definir los lineamientos estratégicos de asignación de activos y para monitorear la gestión por parte de administradores delegados, regímenes más sencillos y alineados con los principios del hombre prudente pueden ser convenientes mientras para entidades menos sofisticadas y que administran portafolios de menor tamaño, esquemas con directrices generales más detalladas pueden requerirse. **Leer más**

b DESCENTRALIZACIÓN, DESARROLLO REGIONAL Y DESARROLLO URBANO

DIAGNÓSTICO SOCIOECONÓMICO DEL DEPARTAMENTO DE ARAUCA

Financiador: Cámara de Comercio de Arauca
Autores: Juan Gonzalo Zapata, Daniela Trespalacios



A partir del monitoreo de variables económicas, políticas y sociales se hace un balance de la situación del Arauca y se comparó con lo encontrado tres años antes en un estudio similar. Se encontró que la situación empeoró sensiblemente en la mayoría de las variables analizadas. Además de la crisis del sector petróleo, muy importante para la región, el área sembrada había disminuido para la mayoría de los cultivos araucanos. Además, en materia fiscal las autoridades se quejan porque el nuevo sistema de distribución de las regalías les disminuyó lo que reciben como regalías directas. Estos recursos ya no se irradian en la economía local y el efecto negativo lo perciben los comerciantes.

Sumado a lo anterior, los araucanos afirman que la crisis de Venezuela junto con la llegada permanente de migrantes se ha convertido en el principal problema en la actual coyuntura. El comercio informal y el contrabando de productos desde el país vecino han golpeado al comercio de los principales municipios. A su vez, la situación de calma del orden público, encontrada en el 2015 ya no existe. Hay un aumento de la criminalidad que incluye el secuestro. En conclusión, el panorama del Arauca no es el mejor y esto hace difícil que se revierta el muy alto nivel desempleo (23,4%) y el crecimiento negativo de su economía durante los últimos años. **Leer más**

CONTRIBUCIÓN DEL CARBÓN A LA ECONOMÍA DE LA GUAJIRA

Financiador: Cerrejón
Autora: Astrid Martínez

Este trabajo pretende contestar dos preguntas: la primera sobre cómo sería La Guajira sin la contribución de la producción del carbón y la segunda sobre cuál habría sido el desempeño del departamento hasta hoy, en ausencia de la explotación del mineral. Se analizan los efectos de una suspensión súbita de la actividad carbonera en el departamento y el tiempo que tomaría reconfigurar la economía mediante los aportes de otras actividades. Se muestra también el efecto de la pérdida del aporte de Cerrejón en las finanzas nacionales y territoriales.



Al respecto del análisis contrafactual, se adopta un método de comparación de trayectorias con otros departamentos que mostraran condiciones iniciales similares y se concluye que hay una *path dependance* en que la situación inicial, con sus brechas respecto del resto de la nación, se perpetúa ante la ausencia de una intención pública de cambiar la situación existente en el punto de partida o de modificar la trayectoria, la velocidad y el patrón de especialización de las economías seleccionadas.

Leer más

CARACTERIZACIÓN DEPARTAMENTAL Y MUNICIPAL DE LA GUAJIRA

Financiador: Cerrejón
Autora: Astrid Martínez



Esta caracterización del departamento y los municipios de La Guajira aborda los aspectos geográficos, demográficos, socioeconómicos, productivos e institucionales de estas entidades territoriales y profundiza en la contribución del sector minero a la economía departamental y de los municipios del área de influencia. Con base en este estudio se gestionó la inclusión de esta región estratégica para el país en el Plan Nacional de desarrollo 2018-2022. **Leer más**

POLÍTICA GENERAL DE ORDENAMIENTO TERRITORIAL

Financiador: Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit -GIZ
Autores: Camila Aguilar, Juan Mauricio Ramírez, Tito Yepes, Luz Amparo Fonseca, Henry Garay, Raúl Arce, Catalina Villegas, Alfredo Bateman.



Colombia ha avanzado de manera importante en la consolidación institucional del ordenamiento territorial, así como en el marco legal y en la implementación de la primera generación de instrumentos de planeación territorial. Sin embargo, tres grandes ejes de problemas han dificultado mayores logros: i) debilidad institucional para coordinar los niveles territoriales de gobierno; ii) ausencia de una agenda estratégica orientada a resolver los problemas de la ocupación territorial desordenada; iii)

ineficacia en la implementación de los instrumentos en los distintos niveles de gobierno, un débil financiamiento y la inexistencia de mecanismos para resolver los conflictos propios de ese ordenamiento. La Política General de Ordenamiento Territorial tiene como objetivo último el mejoramiento de las condiciones de vida mediante la reducción de los desequilibrios territoriales y el cierre de las brechas socioeconómicas en un marco de uso sostenible del territorio que responda a criterios de funcionalidad territorial. Esta propuesta define lineamientos, procedimientos y estándares metodológicos organizados en tres pilares: i) ajuste institucional; ii) estrategia territorial; iii) mecanismos de implementación. **Leer más**

EDUCACIÓN

LA EDUCACIÓN RURAL EN COLOMBIA Y LAS INTERVENCIONES EDUCATIVAS PARA MEJORARLA

Financiador: Embajada de Canadá
Autores: David Forero, María Inés Agudelo, Camila Valentina Moreno Parrado

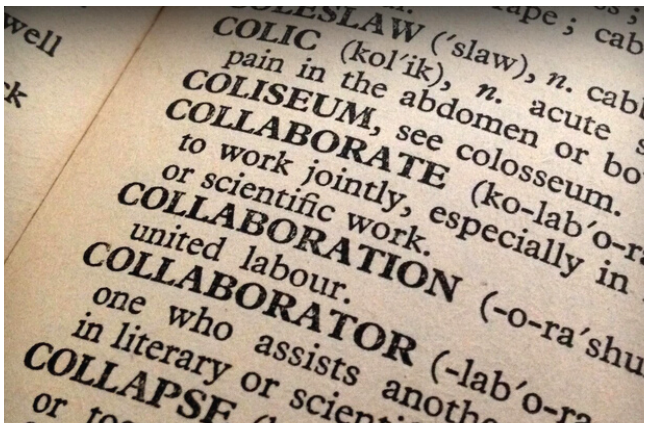


La oferta educativa en las zonas rurales ha venido experimentando un proceso de divergencia con el resto del país, lo que termina profundizando la desigualdad regional ya existente en Colombia. En este trabajo caracterizamos la forma en la que se ejecuta el gasto estatal dirigido al sistema educativo, haciendo énfasis en la oferta en zonas rurales. Como la desagregación del gasto no se hace de forma directa, estimamos el gasto en educación rural de forma indirecta, tanto desde una metodología de asignación (a partir del número de estudiantes), como de ejecución (por el pago de nómina docente). La forma más efectiva de mejorar la calidad educativa es incidiendo en las dinámicas del aula, por lo que llevamos a cabo un análisis de metodologías educativas flexibles enfocadas al contexto rural, de las cuales destacamos dos que fueron diseñadas en Colombia: la pedagogía activa de Escuela Nueva, y la formación enfocada en el bienestar de las comunidades rurales del Sistema de Aprendizaje Tutorial (SAT). **Leer más**

DIAGNÓSTICO DEL ESTADO DEL BILINGÜISMO EN BOGOTÁ

Financiador: Invest Bogotá
Autores: Jairo Núñez, Olga Téllez y Juan Manuel Monroy

Este estudio tiene como objetivo central reconocer el bilingüismo como una de las herramientas más importantes para acceder al nuevo orden mundial de la globalización cultural y económica. Para ello se realiza un diagnóstico del estado del bilingüismo en Bogotá, con enfoque en servicios de base tecnológica e industrias creativas. Por un lado, con información cuantitativa de las pruebas Saber se diagnostica la oferta. De otro lado, con un análisis cualitativo de la demanda de personal bilingüe se hace un diagnóstico para Bogotá. Finalmente se entregan algunas recomendaciones: la principal, es el incremento del presupuesto a nivel nacional y local de los recursos, bajo el compromiso de los colegios de integrarse a los programas de bilingüismo que hoy en día no son obligatorios. Sin ello, los resultados de cualquier acción



que pretenda medirse a nivel de impacto se verán menoscabados, y la calidad del bilingüismo seguirá siendo muy baja para las necesidades locales. Pero la raíz del problema es que Colombia tiene escasez de profesores de inglés, y no logra cubrir toda la población estudiantil en los niveles de educación media y media superior. **Leer más**

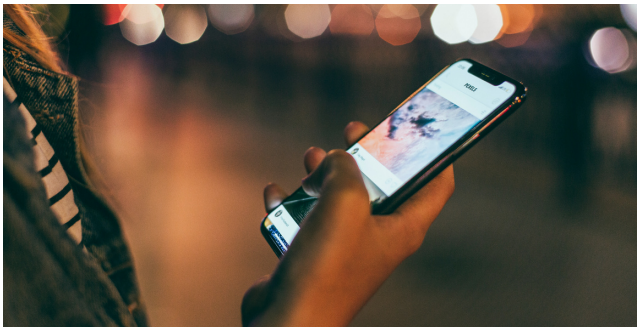
INFRAESTRUCTURA, TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y SERVICIOS PÚBLICOS

EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA DE LA COMUNIDAD ANDINA SOBRE EL SERVICIO DE *ROAMING* INTERNACIONAL PARA SERVICIOS DE VOZ Y DATOS.

Financiador: Asomóvil
Autores: Juan Benavides (director), Raúl Amaya y Martha Elena Delgado

La Comunidad Andina de Naciones (CAN) propuso adoptar el modelo de regulación de *roaming* internacional de la Unión Europea (UE), donde no se cobra este servicio. El obje-

El objetivo de la medida sería hacer disponibles y más baratos estos servicios para los viajeros que salen y llegan entre Colombia, Ecuador, Perú y Bolivia. El estudio concluye que la propuesta de la CAN no se puede recomendar porque (i) el valor techo propuesto por la CAN para el precio mayorista del servicio de datos de Colombia no cubre los costos eficientes de prestar dicho servicio, (ii) si la regulación obliga a no cobrar explícitamente uno de los servicios que presta, se corre el riesgo de que los operadores domésticos aumenten el precio de los demás servicios en el mercado doméstico, (iii) se efectúa un subsidio cruzado a un número reducido de extranjeros de alta capacidad de pago, por los usuarios domésticos de menores ingresos que viajan poco o no viajan al exterior. La reducción del precio del roaming en Colombia en la CAN beneficiaría a 1.420 personas diarias, pero sus costos se asumirían por el resto de los suscriptores que no están en el exterior o que no consumen roaming internacional. **Leer más**



MERCADO DE DERECHOS DE AUTOR EN COLOMBIA

Financiador: DirecTv
Autores: Tito Yepes, Mauricio Ramírez

Este trabajo presenta una aproximación al entendimiento de las principales problemáticas del mercado de derechos de autor y derechos conexos en Colombia haciendo énfasis en las industrias musical y audiovisuales. Se trata de uno de los pilares de la economía naranja que atraviesa por una gran conflictividad originada en la necesidad de adaptar la regulación a la complejidad de los procesos creativos, los cambios tecnológicos y la gran diversidad de participantes. Un mercado en que se trazan derechos de uso por obras inmateriales que prácticamente no tienen costos marginales directos y cuyos precios, sin regulación, se acercarían a cero. Si no se interviene para hacer valer las autorizaciones, las obras se usarían de forma



ilimitada y no remunerada destruyendo los incentivos para su creación. Para establecer las tarifas por los derechos se propone una negociación sectorial de criterios paramétricos, con valores que se deciden por los participantes en el mercado y no por alguna entidad del Estado. Adicionalmente, es necesario desarrollar el marco regulatorio alrededor de los gestores individuales. **Leer más**

SISTEMATIZACIÓN DE LA EXPERIENCIA Y LECCIONES APRENDIDAS EN INFRAESTRUCTURA RESILIENTE A LOS IMPACTOS DEL CAMBIO CLIMÁTICO EN VIVIENDA Y TRANSPORTE

Financiador: Fondo de Adaptación - CAF
Autores: Jairo Núñez, María del Pilar Ruíz

Dada la extensa experiencia del Fondo Adaptación en estructuración y ejecución de proyectos de infraestructura resilientes a los impactos del cambio climático, Fedesarrollo sistematizó esa experiencia y extrajo las lecciones aprendidas para compartirlas con otras entidades del sector público y privado de Colombia, así como con otros países de América Latina. La investigación se basó en la Teoría Fundamentada de las Ciencias Sociales, en el marco de la cual se realizaron entrevistas a funcionarios nacionales y territoriales y observaciones in situ, grupos focales con las comunidades involucradas y entrevistas a profundidad con contratistas e interventores de tres proyectos emblemáticos: la interconexión vial Yatí-Bodega, el proyecto de vivienda en La Guajira y el proyecto de vivienda en San Benito Abad en La Mojana. Uno de los resultados del estudio fue el diseño de una metodología de gestión del conocimiento para aplicar a entidades o programas con proyectos heterogéneos y dispersos. La experiencia se sistematizó para transferir el conocimiento del Fondo a los responsables de la gestión del riesgo y la Adaptación al cambio climático en el país y el resto de la región (cooperación sur-sur). **Leer más**



IMPACTO ECONÓMICO DE LAS ALTERNATIVAS DE EXPANSIÓN DEL SISTEMA AEROPORTUARIO DE BOGOTÁ: POLICY NOTE

Financiador: Odinsa
Autores: Juan Benavides (director), Alejandro Becerra, David Forero, con el apoyo de Steer

El aeropuerto El Dorado ha crecido anualmente a una tasa promedio del 10% en los últimos trece años. Para enfrentar la congestión del aeropuerto que empezaría a manifestarse en 2022, se puede: (i) construir la tercera pista de El Dorado y luego realizar inversiones independientes en el lado tierra (solución EDI); (ii) construir un nuevo aeropuerto sin inversiones complementarias (solución EDII); o (iii) integrar comercialmente EDI y EDII (solución SAB).

La solución SAB resuelve tres problemas de coordinación: (i) secuencia de las inversiones (la tercera pista de EDI debe entrar primero); (ii) inversión como sistema (reduce la interferencia aeronáutica y evita duplicar inversiones; (iii) gestión de EDI y EDII de manera complementaria. Las pérdidas macroeconómicas por no expandir y operar de manera integrada el sistema aeronáutico de Bogotá llegan a 0,74% del PIB de Bogotá en 2051. Entre 2025 y 2051, se perderían 220,71 millones de pasajeros y 1,91 millones de operaciones.



Usando una tasa de descuento de 7,76%, el acervo de PIB perdido en Bogotá en este periodo es USD 4,243 millones. **Leer más**

DECISIONES INAPLAZABLES PARA BOGOTÁ: LA RUTA PARA LLEVARLAS A CABO



Financiador: Probogotá - ANDI
Autores: ANDI, ProBogotá región, Fedesarrollo: Juan Gonzalo Zapata



La ANDI, ProBogotá y Fedesarrollo adelantaron un trabajo conjunto con miras a proponer soluciones concretas a los retos de la ciudad. Para esto se hizo un diagnóstico de las fortalezas y las debilidades de la ciudad en temas muy diversos. El trabajo se organizó en diez capítulos y cada uno cuenta con diagnóstico, propuestas de decisión y acciones necesarias para solucionar los retos encontrados. En total se identificaron 41 decisiones y 123 acciones. En las acciones además se caracteriza la naturaleza de las medidas a adoptar como política pública, normatividad, gestión institucional y presupuestal.

Los diez capítulos son: gobernanza y planeación regional, movilidad, logística, transporte e infraestructura, seguridad, salud, educación y futuro del empleo, innovación y emprendimiento, ciudad inteligente, finanzas públicas, liderazgo público y futuros referentes de la ciudad. El conjunto de propuestas busca fomentar las condiciones que estimulen el crecimiento económico, la equitativa distribución de la riqueza, y que fortalezcan las capacidades en seguridad ciudadana para transformar a Bogotá en una ciudad más competitiva y atractiva. El trabajo también es una línea de base para monitorear los avances de la nueva administración en estos temas.
Leer más

PROPUESTA DE REFORMA TRIBUTARIA PARA BOGOTÁ, QUE PROMUEVA LA COMPETITIVIDAD DE LAS EMPRESAS Y LA SOSTENIBILIDAD DE LAS FINANZAS DE LA CIUDAD

Financiador: Cámara de Comercio de Bogotá
Autores: Juan Gonzalo Zapata, Cristina Fernández, Astrid Martínez, Natalia Salazar, Leonardo Villar

Este trabajo explora la estructura tributaria en Bogotá y su relación con el sector productivo. Este se compone de cuatro estudios y un informe final donde se resumen los cuatro trabajos y se hacen recomendaciones de reforma de la estructura tributaria de la ciudad. Un primer estudio analiza la dinámica reciente de las finanzas del Distrito en donde se muestra la capacidad de generar recursos propios, pero una vulnerabilidad frente a los ciclos económicos, pues 65% de sus ingresos provienen de la actividad productiva de la ciudad. Se hacen además comparaciones de la recaudación de Bogotá con los municipios de la subsabana y con las principales ciudades de país.



Otro estudio analiza la informalidad empresarial en Bogotá y las dificultades que hay para la formalización empresarial. Se estudian además recientes reformas normativas que se han hecho sobre este tema en donde se incluye el monotributo. Un tercer trabajo, hace un recuento de algunas estrategias de financiamiento diferentes a las tradicionales utilizadas por megaciudades como Tokio, México, Sao Paulo y Singapur. Las APPs, la captura de la plusvalía, la contribución por mejoras, las exacciones y los cargos por derechos de construcción y los TIF, son algunos de los mecanismos analizados. Queda claro que la ciudad necesita utilizar estas herramientas pues las tradicionales fuentes de financiamiento no son suficientes para soportar los retos en infraestructura que una gran ciudad como Bogotá tiene en los años venideros. Finalmente, otro trabajo analiza la presión tributaria sobre las empresas grandes y medianas de Bogotá y sus municipios vecinos. Así, al analizar la tasa efectiva de tributación se encontraron diferencias importantes de Bogotá al compararla con Cundinamarca. Además, a partir de entrevistas con empresarios, se valoraron los resultados estadísticos y se afinaron propuestas para mejorar la gestión de la tributación sobre estas empresas.

Estructura tributaria de Bogotá, estudio 1, estudio 2, estudio 3, estudio 4

FISCAL RULES AND BEHAVIOR OF DEBT AND PUBLIC INVESTMENT IN COLOMBIA

Financiador: Banco Interamericano de Desarrollo - BID
Autores: María Angélica Arbelaez, Roberto Steiner, Miguel Benitez

El estudio sobre regla fiscal en Colombia es realizado para la red de centros del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), quien también están financiando estudios similares para otros países de América Latina. El principal objetivo del trabajo es analizar el funcionamiento de la regla fiscal desde su implementación en 2012 y hacer recomendaciones sobre la conveniencia de introducirle cambios o ajustes. Se analiza cómo se ha implementado la regla, la evolución la deuda pública y si el cumplimiento de la regla ha conllevado una contracción de la inversión pública. Se hacen ejercicios de simulación para tratar de ver cuál hubiera sido la dinámica de la deuda en ausencia de regla fiscal y qué implicaciones tiene para crecimiento hacer un



ajuste fiscal por la vía de recortar inversión pública versus gasto corriente, o bien vía de aumentar diferentes tipos de impuestos. Para estos ejercicios se utilizan técnicas como control sintético y un modelo de equilibrio general. También se hacen análisis de sostenibilidad de la deuda bajo diferentes escenarios de reglas fiscales.

ESTIMACIÓN Y CARACTERIZACIÓN DEL MERCADO ILEGAL DE JUEGOS DE SUERTE Y AZAR EN COLOMBIA

Financiador: Coljuegos
Autores: Juan Gonzalo Zapata, Daniel Rico, Daniel Weisner, Laura Goyeneche, Daniela Trespalacios, Daniel Urrutia

El estudio tiene en cuenta el marco histórico de los juegos de suerte y azar (JSA) desde la colonia en adelante y caracteriza la ilegalidad de cada uno de los juegos existentes por regiones y ciudades. Para esto se aplicaron dos metodologías, una cuantitativa y otra cualitativa. Esta última obligó a la visita de más de 10 ciudades en el país. A partir de lo anterior se estimaron las rentas potenciales que deja de recibir el sector público, y en especial la salud por efecto de la ilegalidad. Igualmente se estudió la relación entre esta actividad ilegal y otras prácticas delictivas. Finalmente se com-

paró el actual marco normativo de Colombia para controlar la ilegalidad de JSA con lo que hacen otros países para atacar la ilegalidad en sus mercados. Para esto se tuvieron en cuenta las buenas prácticas en Perú, Chile, España e Italia.

El estudio mostró que el mercado de JSA en Colombia ha crecido significativamente y en especial en los juegos novedosos. A pesar de lo anterior, se encontró además que en los últimos años los recursos girados por el sector han crecido consistentemente en el último quinquenio. Para el 2015 el mercado total de JSA alcanzó los $2,5 billones, de los cuales se estimó que la mitad es ilegal. La ilegalidad tiene acento regional y la misma es mucho más alta en las grandes como Bogotá, Medellín y Cartagena cuando se compara con municipios más pequeños. Además, el tipo de



ilegalidad difiere por modalidad de juego; así en la Costa Caribe se encuentra alta incidencia de ilegalidad en Chance, METs y Apuestas Deportivas al compararla con otras regiones del país. Se encontró además que el chance ilegal tiene vínculos con organizaciones criminales que practican además otras actividades delictivas. El trabajo finaliza con recomendaciones para mejorar el control de la ilegalidad en el sector. **Leer más**

MERCADO LABORAL, POBREZA Y PROTECCIÓN SOCIAL

IMPACTO FISCAL DE LA INTRODUCCIÓN DE LA DOBLE ASESORÍA EN TRASLADOS PENSIONALES, Y ANÁLISIS JURÍDICO DE DEMANDAS POR TRASLADOS EXTRATEMPORALES

Financiador: International Development AECOM
Autores: David Forero, Juan Manuel Monroy, Mónica Uribe, Andrés Velásquez

La introducción de la doble asesoría como requisito obligatorio a la hora de hacer un traslado pensional busca mejorar la calidad de las decisiones de los afiliados, que muchas veces terminan siendo afectados negativamente al ejercer el derecho de traslado entre regímenes sin evaluar bien las consecuencias. En este trabajo se analiza a través de métodos cuantitativos y cualitativos cuándo un traslado pensional se puede considerar como racional, y se encuentra que la introducción de la doble asesoría ha tenido un efecto positivo sobre la racionalidad de los traslados. Por otra parte el



Entregable 1, Entregable 2, Entregable 3, Entregable 4

sistema pensional ha venido registrando un incremento exponencial en las demandas de usuarios para poder realizar traslados extra-temporales, asociados al pago futuro de subsidios pensionales por parte del Estado, lo que ha incrementado los costos jurídicos del sistema para atender la avalancha de demandas en este sentido. A partir de un análisis jurídico de las demandas existentes, se plantea una estrategia jurídica de defensa del Estado, y la forma en la que los actores del sistema deben actuar de manera coordinada para hacer frente a este tipo de procesos.

EVALUACIÓN DE RESULTADOS DEL PROYECTO ECO RADIO DEL PUTUMAYO

Financiador: British Council
Autores: Susana Martínez, David Forero, Luisa Fernanda Parra, Lina María Forero

El Proyecto Eco Radio del Putumayo es un modelo educativo piloto que busca contribuir a la formulación de iniciativas comunitarias en turismo a través del desarrollo de tres competencias fundamentales: el desarrollo de actividades turísticas de naturaleza y de observación de aves; la promoción de la organización comunitaria para el desarrollo de iniciativas turísticas; y la interacción en situaciones orales y escritas muy simples en inglés.

El objetivo de esta evaluación fue el de entender cómo un modelo pedagógico técnico en forma de diplomado, con énfasis en los aspectos productivos y asociativos del turismo de naturaleza, puede llegar a transformar el conocimiento, la agencia y el bienestar de



las mujeres mediante una mayor autonomía económica y trabajo colectivo por el medio ambiente. La evaluación de resultados encontró que, como resultado de la intervención, en promedio, más mujeres mejoraron su autoconfianza para emprender, desarrollaron o maduraron ideas de proyectos productivos, y aumentaron sus conocimientos sobre temas de sostenibilidad y ecoturismo y avituismo. Sin embargo, pocos emprendimientos estuvieron relacionados con temas de ecoturismo y aviturismo como estaba inicialmente planificado. El aprendizaje del inglés no obtuvo los resultados esperados. Leer más

TRABAJO EMPLEO Y EMPRENDIMIENTO EN BOGOTÁ

Financiador: Cámara de Comercio de Bogotá
Autora: Cristina Fernández



Este trabajo presenta una visión reciente del mercado laboral de Bogotá. Especial importancia tienen en este enfoque los jóvenes, las mujeres, los migrantes y las personas con baja educación. A partir de esta caracterización se realizan recomendaciones de política orientadas a reducir el desempleo, aumentar en la participación laboral y reducir la tasa de informalidad. El trabajo hace énfasis en las recomendaciones que son del resorte de las autoridades locales, para generar una hoja de ruta a una nueva administración de la ciudad. Sin embargo, también se incluyen aquellas recomendaciones que son del resorte del Gobierno nacional, donde la ciudad tiene una función como interlocutor relevante con las autoridades correspondientes. Este trabajo se le presentó a algunos candidatos a la alcaldía y a la alcaldesa electa. **Leer más**

UNDERSTANDING THE LABOR COSTS OF GENDER-BASED VIOLENCE IN COLOMBIA'S POST-CONFLICT ERA

Financiador: *International Development Research Center* – IDRC
Autores: Susana Martínez, Luisa Fernanda Parra



Los estudios sobre los costos económicos de la violencia de género revelaron que ser víctima de violencia sexual, física o psicológica puede reducir entre el 34% y el 46% de los ingresos de las mujeres y puede reducir el PIB en un 5%. Se estima que Colombia perdió el 4,2% de su PIB anual debido al costo indirecto de la violencia doméstica en la economía. Este proyecto estudia los costos de la violencia de género en el mercado laboral a nivel individual y la capacidad de las mujeres para ser productivas y tener un trabajo formal o de tiempo completo durante el trauma.

EVALUACIÓN FUNCIONAMIENTO OPERATIVO E INSTITUCIONAL DE LAS DEFENSORÍAS DE FAMILIA Y LOS CENTROS ZONALES DEL ICBF

Financiador: Organización Internacional para las Migraciones, OIM – Instituto Colombiano de Bienestar Familiar, ICBF
Autores: Jairo Núñez, María del Pilar Ruiz

Las Defensorías de Familia (DF) y los Centros Zonales son organizaciones que enfrentan una enorme complejidad, al mismo tiempo que enfrentan problemas para la protección integral de las niñas, niños y adolescentes. Las DF en Colombia son las encargadas de proteger los derechos de los niños: desde el derecho a la educación hasta los casos de violencia física y el Sistema de Responsabilidad Penal Adolescente. El estudio recogió información cuantitativa y cualitativa para identificar los principales cuellos de botellas de la operación y las dinámicas institucionales.

Como resultado se propone un modelo para optimizar la operación de los Centros Zonales y las Defensorías de Familia del ICBF en aras de optimizar los procesos para la protección de la niñez.



IMPACTO DE LA ECONOMÍA COLABORATIVA EN LA ECONOMÍA COLOMBIANA: EL CASO RAPPI

Financiador: Rappi
Autores: Cristina Fernández, Juan Benavides

A pesar de que el tema de las plataformas digitales ha ocupado las primeras páginas de los diarios, el gobierno, y la sociedad en su conjunto, no conocen en realidad cómo funcionan y cuál es su impacto en la economía. Más aún, con la información de que disponen las autoridades es imposible identificar el sector de las plataformas y mucho menos, estimar sus implicaciones. Por esta razón, Fedesarrollo en conjunto con en conjunto con Rappi emprendió un proyecto de investigación que busca esclarecer las siguientes preguntas de investigación: ¿Cuál es la magni-

tud del sector de las plataformas en Colombia y cuáles son sus perspectivas en el mediano plazo? ¿Cuál es el impacto que tienen y pueden tener las plataformas sobre la productividad y el empleo? y ¿cuáles son los retos que tiene el sector hacia el futuro? Para contestar estas preguntas el estudio, además de realizar una detallada revisión de literatura, está llevando a cabo una serie de encuestas sobre los colaboradores, los aliados (los clientes o asociados institucionales de las plataformas) y los usuarios.

MINERO ENERGÉTICO

RIESGOS DE LA DISTRIBUCIÓN MINORISTA DE COMBUSTIBLES LÍQUIDOS DE USO AUTOMOTOR EN COLOMBIA

Financiador: Soldicom
Autores: Astrid Martínez, David Forero

Esta consultoría consta de dos estudios. En el primero se analizan los mercados relevantes de la distribución minorista de combustibles en Colombia. Este análisis constituye una herramienta para que las autoridades regulatorias actúen con base en un mejor conocimiento de la dinámica del mercado en diferentes ciudades, con distintas condiciones competitivas. Las categorías son la distancia óptima y las características propias de las estaciones de servicio.

Se estimó un modelo SAR con efectos fijos de tiempo y efectos fijos de estación de servicio para los departamentos definidos como zonas de frontera, las 4 principales ciudades capitales (Bogotá, Medellín, Barranquilla y Cali), y el resto del país, donde cada tipo de estimación tiene algún grado de diferenciación en la especificación técnica de la metodología. Adicionalmente, se realizaron estimaciones del modelo SAR sencillo, con efectos fijos por EDS, y uno más completo en el que se introducen las diferentes características observables, lo que permite tanto comparar los resultados entre los dos modelos, como evaluar el efecto específico que tienen diferentes características de las EDS, como la bandera o la cantidad de accesos, sobre el nivel de los precios de venta de combustible que se ofrecen a los consumidores.

El segundo caracterizó el sector de la distribución minorista de combustibles en el país y analizó los riesgos del mercado y de la regulación de este segmento. Se encontró que la distribución minorista de combustibles para uso automotor tiene baja rentabilidad, si no se la acompaña de escala y de diversificación de los servicios ofrecidos. El negocio tiene riesgos de mercado relacionados con: la estructura y condiciones de la competencia, el crecimiento de nuevas EDS y de

saturación en ciertos municipios y la integración vertical. Además, la regulación de la actividad es dinámica y plantea retos nuevos y permanentes. La agenda regulatoria incluye el ajuste de los márgenes mayorista y minorista, la revisión de los mercados relevantes y de los regímenes de libertad para los diferentes municipios, así como los componentes de las fórmulas de precio de los combustibles y el examen del equilibrio contractual entre los agentes de la distribución de los combustibles. **Estudio 1** **Estudio 2**



PROYECCIONES SOBRE EL IMPACTO DE LA ACTIVIDAD PETROLERA EN SANTANDER Y LA ECONOMÍA COLOMBIANA

Financiador: Ecopetrol
Autora: Astrid Martínez

En el quinto informe sobre el petróleo y el desarrollo departamental en Colombia se documenta la dinámica de la actividad petrolera y de la industria de refinación, transporte y comercialización de sus productos en el departamento de Santander, así como su contribución al bienestar social y a la economía departamental. De igual forma se simulan escenarios futuros de la economía nacional y departamental, con y sin yacimientos no convencionales, y se cuantifican sus impactos en términos de la cuenta corriente y el balance fiscal de la nación, el PIB departamental y las finanzas de Santander. **Leer más**

ELEMENTOS JURÍDICOS Y ECONÓMICOS DEL PROCESO DE SELECCIÓN OBJETIVA DE LAS ÁREAS ESTRATÉGICAS MINERAS

Financiador: Agencia Nacional Minera
Autores: Astrid Martínez, Enrique López, Nicolás Zapata y Elisa Mora

Este trabajo asesora a la Agencia Nacional Minera de Colombia en la identificación de los factores y criterios económicos que sirvan de base de un proceso de selección objetiva de agentes concesionarios de las áreas estratégicas mineras. En primer lugar, se analizan los antecedentes normativos que autorizan y reglamentan las actividades mineras, así como las manifestaciones de altos tribunales que determinan su ejercicio en Colombia. En segundo lugar, se desarrollan los aspectos económicos de los contratos especiales de exploración y producción que deberán ser diseñados. **Leer más**

ANÁLISIS COSTO-BENEFICIO DE LOS SERVICIOS DEL TERMINAL DE PUERTO BAHÍA A REFICAR POR SU CONEXIÓN A TRAVÉS DE DUCTOS

Financiador: Puerto Bahía
Autores: Juan Benavides y Sergio Cabrales

Reficar es una refinería moderna que abastece el mercado doméstico y exporta productos refinados del petróleo, que tiene tres restricciones logísticas: (i) un único oleoducto para llevar el crudo a refinería, (ii) dos terminales marítimos que no pueden recibir buques de gran calado, y (iii) capacidad de almacenamiento de crudo de 13 días, inferior al promedio usado en refinerías de mercados competitivos.



La interconexión con un oleoducto y un poliducto bidireccional entre el terminal marítimo de Puerto Bahía y Reficar (6,8 km), con un CAPEX de USD 49,5 millones, puede aumentar tanto la confiabilidad como la flexibilidad de Reficar, y aumentar el valor económico generado por la refinería. La relación beneficio-costo (B/C) anualizada de los servicios de Puerto Bahía a Reficar es USD 25,3 millones / USD 10,0 millones = 2,53. Con la ampliación de la refinería (220 kbpd), la relación beneficio-costo (B/C) sube a USD 37,6 millones / USD 10,0 millones = 3,76. Esta mejora se explica principalmente por el aumento de los volúmenes de derivados a exportar y de crudo a importar. **Leer más**

RECOMENDACIONES PARA UNA POLÍTICA INTEGRAL DE PRECIOS DE LOS ENERGÉTICOS FRENTE A LOS COMPROMISOS DE COLOMBIA EN EL ACUERDO DE PARIS Y LOS ODS

Financiador: UPME
Autores: José Arcos, Juan Benavides, Henry Garay, Ricardo Lloreda, Astrid Martínez, Juan Mauricio Ramírez, David Riaño, Eduardo Uribe, Julio César Vera

El objeto de este trabajo para la UPME es formular una política integral de precios de los energéticos (combustibles, energía eléctrica y gas natural, entre otros) orientada al cumplimiento de los compromisos ambientales del país y analizar los efectos de su adopción, desde perspectivas económicas, fiscales y de acceso a estos energéticos por parte de las empresas y los hogares. Se parte de un análisis de la formación actual de los precios, incluyendo subsidios e impuestos, para hacer

recomendaciones sobre correcciones para responder a criterios de eficiencia y equidad. Continúa el estudio con las propuestas de instrumentos para conseguir objetivos ambientales (reducción de las emisiones de efecto invernadero GEI y de mejora de la calidad del aire).



Por último, se estiman los impactos agregados y sectoriales de las recomendaciones mediante la utilización de los modelos de Fedesarrollo: el de equilibrio general computable y el modelo dual. Estos ejercicios se complementan con unas micro-simulaciones de los efectos de los cambios de precios de los combustibles en los hogares. Los resultados deben permitir un mejor diseño de la política pública. **Leer más**

h CORRUPCIÓN

ACTUALIZACIÓN Y AMPLIACIÓN DE LOS ESTUDIOS SOBRE COSTOS DEL CRIMEN Y LA VIOLENCIA EN AMÉRICA Y EL CARIBE

Financiador: Banco Interamericano de Desarrollo- BID
Autores: Luis Fernando Mejía, Ximena Cadena, Sebastián Higuera, José David Niño

De acuerdo con estimaciones de la Oficina de las Naciones Unidas contra la Droga y el Delito (UNODC) para 2017, América Latina y el Caribe (ALC) fue la región más violenta del mundo. En el estudio se cuantifican algunos costos, directos e indirectos, del crimen y la violencia en 22 países de ALC. Los resultados son contundentes: en promedio, en 2017, el costo total del crimen y la violencia en los 22 países analizados de ALC fue de 3,5% del PIB. Además, el 49% del costo total del crimen estuvo determinado por el costo privado (gasto en seguridad de las empresas), mientras que el costo público (gasto de los gobiernos) representó el 35% del costo total y el costo en capital humano (víctimas y victimarios) representó el 16% restante. Asimismo, se estimó el efecto del crimen en el turismo, la migración y la productividad para algunos países de ALC.



LABORATORIO LATINOAMERICANO DE PROBIDAD Y TRANSPARENCIA QUE INNOVE EL CONOCIMIENTO SOBRE LAS CAUSAS DE CORRUPCIÓN

Financiador: Facultad Latinoamericana de ciencias sociales Chile – FLACSO y BID
Autores: Daphne Álvarez, Espacio Público, CSP, IMCO.

El Laboratorio es una iniciativa conjunta de Fedesarrollo, Espacio Público (Chile), SP (Chile) e IMCO (México). Su objetivo es cooperar y generar conocimiento con una perspectiva regional, con el fin de producir mejores insumos para el diseño de políticas anticorrupción. Se han realizado estudios con base en los sistemas de compra pública de los tres países (México, Chile y Colombia) y el análisis de grandes datos.

Adicionalmente, para Colombia, se reconstruye la estructura de corrupción del sector salud del departamento de Córdoba con un enfoque de Análisis de Redes Criminales. Se ha realizado también un análisis empírico de factores políticos e institucionales nivel subnacional co-



lombiano, dejando en evidencia los incentivos a la corrupción presentes en el sistema político, en particular, la existencia de redes clientelares entre diferentes niveles y ramas del poder público. Lo anterior sugiere que la corrupción subnacional responde a incentivos y falencias institucionales del orden nacional, que influyen sobre actores locales, así como del nivel central. Leer más Leer más

PLANES NACIONALES DE DESARROLLO EN COLOMBIA: ANÁLISIS ESTRUCTURAL Y RECOMENDACIONES DE POLÍTICA

Financiador: JP Morgan
Autores: Luis Fernando Mejía, Mauricio Reina, Sandra Oviedo, Alejandra Rivera.

El Plan Nacional de Desarrollo constituye uno de los instrumentos clave de la política económica en Colombia. Desde los años cincuenta y sesenta del siglo pasado, cuando se crearon las primeras instituciones de planeación y se formularon los primeros planes, este instrumento ha servido para formular los principales lineamientos de política de cada gobierno y para sacar adelante algunas de sus principales iniciativas legislativas. Sin embargo, con el paso del tiempo este instrumento ha sido objeto de críticas por la creciente complejidad de su proceso de gestación, sin que esté claro que ello se haya traducido en una mejora de las políticas públicas.

Este trabajo analiza la formulación de los planes de desarrollo en Colombia desde una perspectiva histórica e internacional, identificando cómo ha evolucionado a lo largo del tiempo, cuáles han sido sus determinantes. y cuáles pueden sus ventajas y desventajas en el presente. A partir de este análisis, el documento formula una serie de recomendaciones para hacer más eficiente, transparente y efectivo el proceso de formulación y puesta en marcha del Plan de Desarrollo en Colombia.



DESARROLLO PRODUCTIVO

LA INDUSTRIA DE CANNABIS MEDICINAL EN COLOMBIA

Financiador: Asociación colombiana de industrias de cannabis - Asocolcanna
Autores: Juan Mauricio Ramírez, Julián Naranjo

La industria mundial del cannabis medicinal ha tenido un crecimiento acelerado en la última década, fruto de los diversos avances tecnológicos y de la creciente evidencia científica sobre los efectos de este tipo de drogas para el tratamiento de diversas condiciones médicas y dolores crónicos. Colombia no es ajeno a este mercado, pues es considerado como uno de los países con mejores estructuras legales para la producción de cannabis con fines medicinales, además de una serie de ventajas comparativas como los bajos costos de producción y alta exposición a luz solar. Estos elementos ubican al país como un atractivo de inversión, generando un gran potencial de crecimiento, no solamente para la producción de cannabis, sino para su transformación y el desarrollo de bienes farmacéuticos. El documento analiza la estructura legal presente en Colombia, el ambiente de inversión y la percepción de inversores y hacedores de política, con el fin de determinar el verdadero potencial de la industria en el país e identificar los elementos que dificultan su desarrollo.

Leer más



EVALUACIÓN DE IMPACTO Y CUALITATIVA DEL PROGRAMA DE ADOPCIÓN MASIVA DE TECNOLOGÍA AMTEC

Financiador: Federación Nacional de Arroceros – Fedearroz
Autores: Juan Mauricio Ramírez, Juan Guillermo Bedoya

El proyecto de evaluación de AMTEC permitió medir el impacto en términos de rendimientos de la apuesta de transferencia tecnológica liderada por Fedearroz. AMTEC, se presenta como una estrategia novedosa que busca difundir a través del acompañamiento de personal especializado, las mejores prácticas para el cultivo del arroz, con miras a mejorar la competitividad en el marco de las variaciones climáticas y el Tratado de Libre Comercio suscrito por Colombia con Estados Unidos. Los resultados obtenidos revelan el impacto positivo en términos de rendimientos del programa



ahondando en los detalles de implementación y adopción, además de destacar el potencial de crecimiento que tiene esta estrategia para extenderse a otros productores de arroz mecanizado en el país. **Leer más**

EL SECTOR COMERCIO EN COLOMBIA Y EL CRÉDITO DE PROVEEDORES



Financiador: Fenalco
Autores: María Angélica Arbeláez, Alejandro Becerra, Francisco Fernández, David Forero

En este estudio se hace un enfoque propositivo de política pública sobre la regulación de plazos de pago a proveedores, relacionado con el proyecto de Ley 181 de 2018 de Pagos a Plazos Justos, en discusión en el Congreso de la República. Además de un análisis del rol que tiene el crédito a proveedores en la economía, se hace una revisión exhaustiva de la experiencia internacional, destacando las mejores prácticas en relación con este tipo de

regulaciones y su impacto. Se enfatiza la importancia de tener un buen diagnóstico de los plazos de pago y su impacto; de incluir al Estado en la obligación de pagar en plazos más cortos; las desventajas de diferenciar por tamaño de empresa y la necesidad de reconocer las diferencias en la rotación de inventarios entre sectores.

También se subraya la importancia de implementar medidas diferentes a la regulación para cultivar la cultura del pronto pago. Antes de tomar alguna iniciativa se sugiere hacer un levantamiento de información para identificar la problemática de plazos de pago en Colombia, ya que hoy no se cuenta con ella.
Leer más

ANÁLISIS DEL MERCADO DE LICORES EN EL DEPARTAMENTO DEL HUILA



Financiador: Gobernación del Huila
Autores: Juan Gonzalo Zapata, Luis Alberto Zuleta, Diana Carolina Camargo, Alain Patrick Studerus

El estudio hace un análisis integral del mercado de bebidas alcohólicas en Colombia y en particular del mercado de bebidas alcohólicas del departamento del Huila. Para su desarrollo, el estudio tuvo en cuenta la regulación tributaria de los licores destilados en Colombia, la evolución del mercado de bebidas alcohólicas en Colombia en el período 2012-2018 y una descripción de las finanzas públicas del departamento del Huila, que incluye una comparación con otros departamentos. Se analizan además las opciones con las que cuenta el departamento del Huila para maximizar el ingreso proveniente del monopolio de licores.

El estudio muestra que el mercado de bebidas alcohólicas en Colombia es dinámico y competido, y que sus principales actores innovan de muchas maneras para ampliar su cuota de mercado. En los últimos años, esta competencia se ha incrementado debido a cambios en las leyes, particularmente con la Ley 1816 de 201. Se encuentra además que este cambio de tendencias es importante para departamentos como el Huila, puesto que sus finanzas tienen una alta dependencia de los impuestos al ocio y, particularmente, de los ingresos por la venta de licores. **Leer más**



AGRICULTURA

PRECIO REGULADO DE LA LECHE: INEFICIENCIAS, COSTOS Y ALTERNATIVAS

Financiador: Alpina S.A
Autores: Ximena Cadena, Mauricio Reina, Alejandra Rivera

El sector lácteo colombiano está en una coyuntura crítica. La productividad agregada se encuentra muy rezagada respecto a otros países y, aunque existen fincas altamente competitivas, el desempeño general no es bueno, hecho que se refleja en el déficit persistente de la balanza comercial. El Gobierno ha implementado varias políticas de apoyo que no son coherentes con las necesidades del sector. Por una parte, el precio mínimo del litro de leche ha erosionado el mecanismo de ajuste entre oferta y demanda, que el mismo Gobierno debe mitigar, por la alta ciclicidad climática de la producción. Por otro lado, ha habido una entrada gradual de productos por los tratados de libre comercio con Estados Unidos y La Unión Europea, que ha puesto de manifiesto la baja competitividad de la industria. El redireccionamiento de las políticas es necesario y debe sustentarse en el aumento de la competitividad, el impulso a las exportaciones, la eliminación de las distorsiones del mercado y las relaciones estables entre eslabones de la cadena.

Leer más.



USO POTENCIAL Y EFECTIVO DE LA TIERRA AGRÍCOLA EN COLOMBIA: RESULTADOS DEL CENSO NACIONAL AGROPECUARIO

Financiador: U.S. Department of Agriculture
Autores: Martha Delgado, Juan José Perfetti, Roberto Junguito.

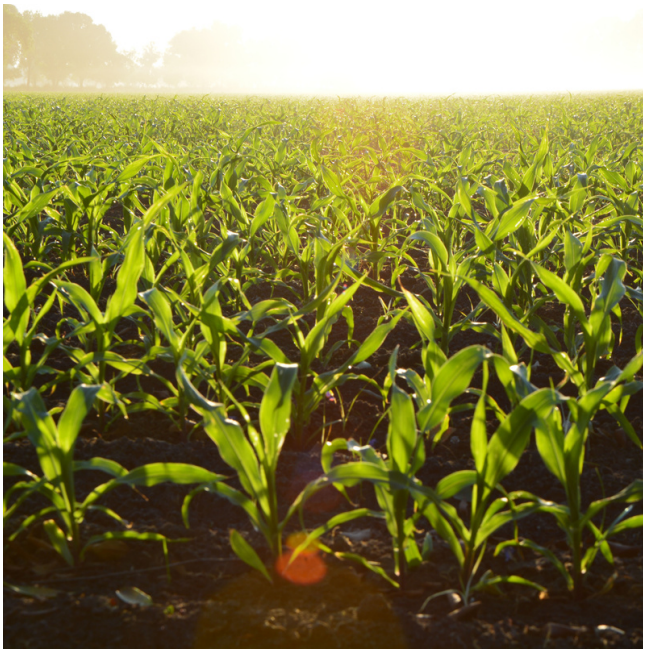
El estudio contrasta la información sobre uso efectivo del suelo agropecuario proveniente del Censo Nacional Agropecuario, con los estudios y mapas de aptitud y uso del suelo elaborados por el Instituto Geográfico Agustín Codazzi (IGAC), con el objeto de identificar las zonas del país en las que se da un mejor aprovechamiento de su potencial productivo y

aquellas en las que hay un mayor conflicto entre uso y vocación. Adicionalmente, se utiliza la información del CNA para analizar las condiciones productivas y de uso del suelo de quince cultivos, mediante el uso de un modelo de frontera.

Los resultados muestran una subutilización de las tierras con vocación agrícola del país y la existencia de conflictos de uso del suelo, reflejados principalmente en el uso en actividades de ganadería de tierras con vocación agrícola y/o forestal. En los análisis por cultivo se encuentra que varios de éstos se localizan en una proporción importante en tierras consideradas no aptas según la clasificación del IGAC. Por su parte, los resultados del modelo de frontera resaltan el efecto positivo sobre la productividad de la mayoría de los cultivos de las variables de riego y mano de obra. Sin embargo, en aquellos cultivos en donde predominan las pequeñas unidades productivas se observa una asociación negativa entre la productividad y la mano de obra, lo cual sugiere una escasez del factor tierra en dichas unidades. Las recomendaciones de política destacan la necesidad de avanzar en materia de políticas de tierras y de riego para promover un mejor uso del suelo e incrementar la producción y productividad del sector agropecuario.



INSTITUCIONALIDAD DEL FINANCIAMIENTO AGROPECUARIO



Financiador: Embajada de Canadá
Autores: María Inés Agudelo, David Forero, Camila Moreno

A primera vista, la institucionalidad para el financiamiento agropecuario es fuerte y trata de atender fallas de mercado, pero existe un amplio espacio para mejorar. En el caso de Finagro, la alta dependencia en los títulos de desarrollo agropecuario (TDA) puede poner en riesgo la financiación de medianos y pequeños productores en la medida en que la cartera sustitutiva atiende especialmente a grandes productores. El FAG ha sido un instrumento que en su concepción atiende

una falla importante para el desarrollo del sector agropecuario, ya que otorga garantías a la población que no tiene respaldo, pero su aplicación ha llevado a que se desvirtúe su uso al inducir a los bancos a ser menos rigurosos en la evaluación del riesgo. El FAG está siendo deficitario y mantiene un flujo constante de recursos gracias a la obligación de transferir parte de las utilidades de Finagro hacia el Fondo. Aun así, el FAG presenta un estancamiento del número y del valor de las garantías expedidas. **Leer más**

Por último, se destaca que Fedesarrollo continúa desempeñando la **Secretaría Técnica de la Asociación de Economistas para Latinoamérica y el Caribe (LACEA)** desde el año 2005. Un asistente de Investigación, desde Fedesarrollo realiza trabajo administrativo y financiero de la Asociación y de actualización y mantenimiento de páginas web: (www.lacea.org y www.vox.lacea.org). Además, apoya en el diseño de estrategias de recaudación de fondos y promoción de diversas actividades de la Asociación en relación con el Banco Mundial, la Red de Desarrollo Global, el Banco Interamericano de Desarrollo y otras agencias internacionales, entre otros.



2 Publicaciones, encuestas y seminarios

PUBLICACIONES



10 ediciones

En 2019 se publicaron 10 ediciones de **Tendencia Económica**, publicación que busca expresar la visión de Fedesarrollo sobre diferentes temas mediante un editorial, un artículo de actualidad y el informe mensual macroeconómico. Esta publicación se enfoca en los temas más relevantes de la discusión económica y social del momento.

En las ediciones de 2019 se discutieron temas relacionados con las perspectivas de crecimiento económico en el mediano plazo; los planes de estímulo económico puestos en marcha por el Gobierno nacional; la evolución del déficit en cuenta corriente; los indicadores de confianza accionaria del país; la reforma al Sistema General de Regalías; los aspectos a destacar y revisar del Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022; el potencial de Colombia en la OCDE después de su adhesión; el estado actual de las reservas internacionales; el comportamiento del peso colombiano en el marco de la depreciación de las monedas emergentes; la propuesta de un debate técnico del fracking; un análisis del Presupuesto General de la Nación 2020; las reformas anticorrupción; el comportamiento de la inflación; el desempeño reciente de las remesas; la dinámica de la inversión privada; la subasta de energías renovables, entre otros.



Como complemento a la publicación mensual de Tendencia se dio continuidad a la publicación semanal de la **Bitácora Económica** en la página web, que presenta de manera sucinta la evolución de los principales indicadores económicos y sociales y se acompaña de breves análisis sobre las mismas.



4 ediciones

Otra de las publicaciones importantes es **Prospectiva Económica**, cuyo objetivo es presentar un análisis detallado del sector productivo, el sector externo, la situación fiscal, las variables monetarias y financieras y la economía regional, así como las principales proyecciones macroeconómicas y sectoriales de Fedesarrollo para el corto y mediano plazo. En 2019 se publicaron cuatro ediciones de Prospectiva Económica (tres actualizaciones virtuales en el primer, segundo y tercer trimestre, y una edición impresa en diciembre). En la actualidad, esta publicación cuenta con 40 suscriptores, que financian el costo total de su elaboración. Prospectiva es la única publicación de Fedesarrollo que tiene costo para su acceso impreso y virtual, de manera que solo los suscriptores pueden consultar el documento completo.



12
ediciones

El **Informe Mensual del Mercado Laboral** (IML) es uno de los reportes de Fedesarrollo con mayor divulgación en los medios de comunicación. La coyuntura de deterioro en el empleo atrae la atención a los análisis especializados que publica Fedesarrollo. Este informe recibe el apoyo de la Asociación de Gestión Humana (ACRIP). La publicación cuenta con un editorial acerca de un tema de interés del mercado laboral y un anexo estadístico que consolida los principales indicadores laborales del país, con base en la información publicada por el DANE.

Durante 2019 se publicaron 12 ediciones del IML sobre los siguientes temas: 1) el índice de confianza al consumidor y su utilidad en el seguimiento de la dinámica económica del país; 2) las brechas del mercado laboral entre hombres y mujeres; 3) el futuro del trabajo y sus retos; 4) el impacto de la maternidad en la vida laboral de la mujer y las políticas al respecto; 5) la importancia de las industrias creativas en Colombia; 6) los millennials en el mercado laboral; 7) los nuevos modelos de negocio y seguridad social; 8) la evolución reciente del mercado laboral en Colombia; 9) los principales resultados del censo 2018 y sus implicaciones sobre el mercado laboral; 10) el objetivo de desarrollo sostenible 8 y el Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022; 11) la calidad del empleo y 12) el mercado laboral en 2019 y perspectivas para 2020.



1
informe

En el segundo semestre de 2019 se publicó además el **primer informe Bogotá-Región**, con la colaboración de ProBogotá. En este informe se discute la problemática de la calidad del aire en Bogotá, se exponen los costos económicos asociados a las enfermedades respiratorias derivados de la baja calidad del aire y se proponen algunas recomendaciones para mitigar los riesgos asociados a esta problemática.



2

volúmenes
2018-2019

Durante 2019 se publicaron los volúmenes de 2018 y 2019 de la revista **Coyuntura Económica: Investigación Económica y Social**, en la que utilizando un proceso de revisión de pares se divulga investigación científica en economía y áreas relacionadas con la política económica y social. Los autores de los documentos son en su mayoría investigadores algunos asociados a Fedesarrollo. Para el volumen de 2019 se hizo una selección de artículos escritos por Guillermo Perry (*in memoriam*) a través de los años en variados temas en los que se destacó como investigador y protagonista de las políticas públicas. La revista se presentará para calificación de Colciencias durante la convocatoria de 2020.

Durante 2019 se publicaron **cinco libros** que abordan los temas de agricultura, educación, derechos de autor, infraestructura y cambio climático, detallados a continuación:

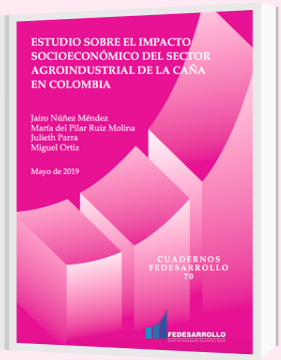
1



Los 10 pasos para hacer de Colombia la mejor educada de América Latina

publicado por David Forero y Víctor Saavedra, quienes plantean un reenfoque de la política educativa del país desde metas de aumento de cobertura, hacia una mejora de la calidad y los resultados de los procesos de aprendizaje, con el fin de convertir a Colombia en el país más educado de América Latina.

2



Estudio sobre el impacto socioeconómico del sector agroindustrial de la caña en Colombia

publicado por Jairo Núñez, Maria del Pilar Ruiz, Julieth Parra y Miguel Ortiz, quienes identifican y cuantifican los impactos socioeconómicos de la agroindustria de la caña en Colombia, así como los impactos regionales de la actividad agrícola de la producción de caña de azúcar y de las actividades industriales de la producción de azúcar, bioetanol y cogeneración de energía.

3



Adecuación de tierras y el desarrollo de la agricultura colombiana: políticas e instituciones

publicado por Juan José Perfetti, Martha Delgado, Javier Blanco, Gabriela Paredes, Arturo García, Julián Naranjo, Javier Pantoja, Lilián y David Forero, quienes hacen un diagnóstico en materia de riego en el país para establecer y proponer las acciones de política pública y de estructura institucional que en materia de adecuación de tierras se deben implementar para impulsar el desarrollo del campo colombiano.

4



Proyectos de infraestructura resiliente a impactos del cambio climático

publicado por Jairo Núñez, Maria del Pilar Ruiz, Juan Benavides y Nicolás Martínez, quienes sintetizan los resultados de la investigación que se realizó sobre la experiencia del Fondo Adaptación con un enfoque de gestión del conocimiento para que otras instituciones del país y de América Latina puedan servirse de estos aprendizajes.

5

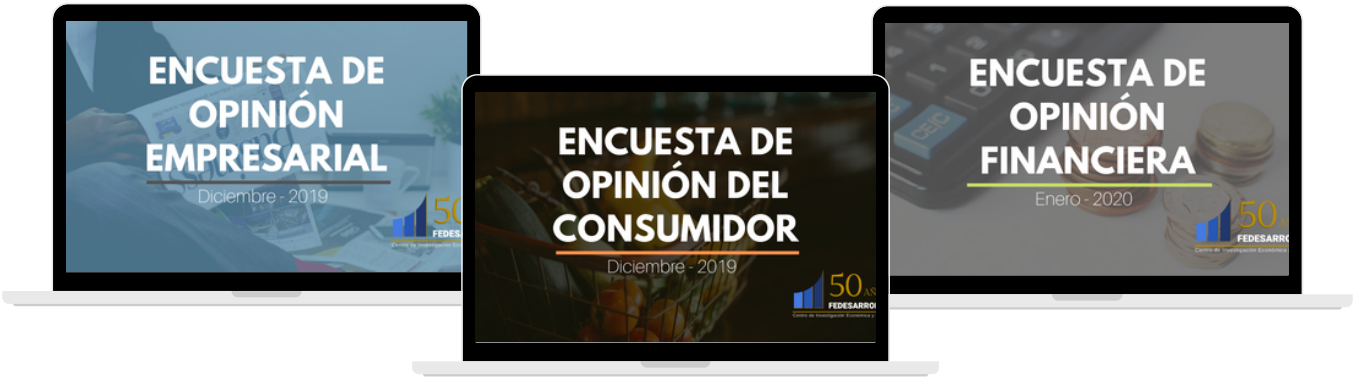


Mercado de derechos de autor en Colombia

publicado por Tito Yepes y Nicolás Martínez, quienes identifican las principales problemáticas del mercado de derechos de autor en Colombia, haciendo énfasis en la relación compleja e intrínseca que existe entre los bienes sujetos a derechos de autor y las remuneraciones por su uso en las industrias musical y audiovisual.

*En el Anexo I se enumeran una a una las publicaciones de Fedesarrollo.

b ENCUESTAS DE OPINIÓN



En 2019, se publicaron mensualmente y en las fechas programadas desde principio de año las tres encuestas de opinión de Fedesarrollo, a saber, la Encuesta de Opinión Empresarial **(EOE)**, la Encuesta de Opinión del Consumidor **(EOC)**, que hace parte del Sistema Nacional de Estadística, y la Encuesta de Opinión Financiera **(EOF)**.

Dichas encuestas se mantienen como uno de los principales referentes económicos y gozan de una amplia divulgación en los medios de comunicación. Los índices construidos a partir de las Encuestas se han constituido en indicadores líderes que permiten anticipar el comportamiento de variables clave del entorno económico nacional y, por lo tanto, son ampliamente utilizados en los análisis y modelos desarrollados por equipos técnicos de las diferentes entidades gubernamentales a cargo de la política económica y por los principales analistas. Tanto el Índice de Confianza del Consumidor como el Índice de Confianza Comercial e Industrial continúan posicionadas como unas de las principales variables de análisis por parte de analistas y del mercado. En particular, el Índice de Confianza del Consumidor forma parte del Sistema Estadístico Nacional de Colombia desde 2016, que corresponde al conjunto articulado de componentes que de manera organizada y sistemática garantiza la producción y difusión de las estadísticas oficiales a nivel nacional y territorial.

Finalmente, como parte de nuestro compromiso con la OCDE, en 2019 se realizaron tres reuniones del Comité de Evaluación Temática, Control de Calidad y Mejoramiento de Estadísticas, cuya función es hacer un seguimiento continuo de las encuestas, verificar su calidad estadística y plantear ajustes para ser implementados en el corto, mediano y largo plazo. Esto con el fin de continuar en el mejoramiento de la calidad de las encuestas y mantener su credibilidad.



3 DEBATES DE COYUNTURA





Durante el año 2019 se reactivaron los Debates de Coyuntura Económica y Social. Se llevaron a cabo **tres debates** de gran relevancia para el país con la participación de ministros, senadores, representantes y expertos del más alto nivel, a saber: i) Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022: Los impactos para el cuatrienio, ii) Elementos para una Reforma Pensional en Colombia, iii) Reforma Tributaria 2019. Estos seminarios sin duda aportaron en la discusión y el desarrollo de nuevas alternativas a problemas estructurales del país. Las memorias de estos eventos se compilan y se publican en la página web para fortalecer la capacidad de impacto de estos eventos en el mediano y largo plazos.



En adición a lo anterior, durante 2019 Fedesarrollo en alianza con la Fundación Ideas para la Paz (FIP), acompañados por el Instituto Lauder de la Universidad de Pensilvania, fueron los organizadores y anfitriones de la reunión de **Think Tanks en América Latina (Latin America Think Tank Summit)**, la cual tuvo lugar en Bogotá, del 23 al 25 de septiembre. El evento, reunió cerca de 40 centros de pensamiento de más de 22 países. Se discutieron temas de política pública, como metas de crecimiento económico, retos fiscales, desigualdad económica y social, pensiones, la corrupción, la carencia de transparencia en los gobiernos, el aumento del populismo en América Latina, la seguridad regional para combatir diversos tipos de violencia, la migración masiva, el futuro del empleo, la situación de Venezuela, el cambio climático y estrategias para alcanzar Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), entre otros. Adicionalmente durante este evento tuvimos la fortuna de contar con Guillermo Perry como conferencista principal pocos días antes de su lamentable fallecimiento.





Por otra parte, durante 2019 el Director Ejecutivo participó en los **seminarios de Anif-Fedesarrollo** en los cuales se trataron temas de la coyuntura económica. Se realizaron tres seminarios en Bogotá, uno en Cali y dos en Medellín.



*Fedesarrollo tuvo presencia en múltiples eventos nacionales e internacionales que se listan en el Anexo II.

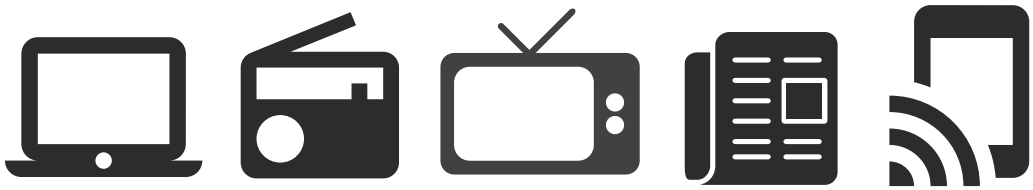
3 Biblioteca virtual, medios y redes sociales

MEDIOS

1.643 MENCIONES — **2019**

1.161 MENCIONES — **2018**

35%



En el 2019, Fedesarrollo aumentó su aparición mediática considerablemente, pasando de 1.161 menciones en el 2018 a **1.643**, lo que representa un crecimiento de cerca del 35% (582). Este aumento en la incidencia de la institución contó, fundamentalmente, con una **apertura hacia nuevos espacios** de mayor relevancia, audiencia y, por tanto, injerencia en la opinión pública. Es decir, no solo se apareció más, sino el tipo de apariciones tuvo un cambio significativo en términos cualitativos.



















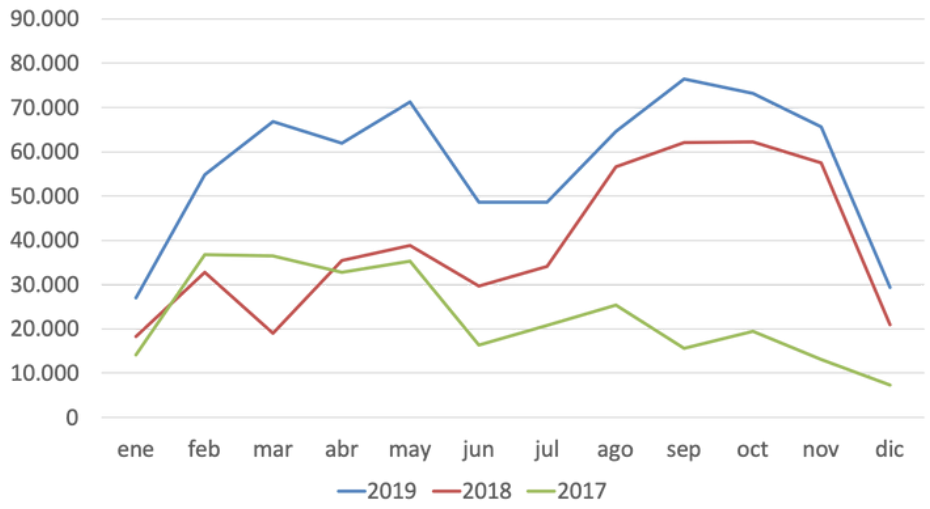
Las **Encuestas de Opinión siguen siendo el tema que más replican los medios.** En el 2018 representaron cerca del 21% de las menciones, mientras que en el 2019 fue cerca del 17%. Esta reducción en el porcentaje se explica por el **aumento total de las notas** en el 2019, teniendo en cuenta que las encuestas son un evento periódico mensual, estable y que su cubrimiento se limita a la enunciación de los resultados. Sin embargo, entre un año y otro sí hubo un aumento en las menciones (240 aprox. en 2018 vs 290 aprox. en 2019). Es así como la participación en programas de opinión, debate, entrevistas con periodistas de gran reputación y trayectoria y, particularmente, en espacios y medios con una audiencia elevada, fueron los factores determinantes que explican el aumento de la incidencia mediática de la institución. **Fedesarrollo se consolidó como la voz obligada de consulta en materia económica y de política pública para los periodistas en el país.**

Destacan las múltiples participaciones en Pregunta Yamid, Hora 20, Semana en Vivo, Vicky Dávila en la W y ahora en Semana Digital, Zona Franca, y en programas de alta audiencia como Noticias Caracol en secciones de hasta 10 minutos en un horario con un promedio de 6 puntos de rating (Echemos Lápiz, con Juan Diego Alvira), como también los noticieros de Red+, CM&, e incluso programas matutinos como El Desayuno de RCN, con una audiencia predominantemente doméstica. En radio ya son habituales las entrevistas en W Radio en las mañanas (Julio Sánchez Cristo), 6am hoy por hoy (Gustavo Gómez), Blu Radio (Néstor Morales) y La FM (Luis Carlos Vélez). Por otra parte, es importante resaltar la proyección internacional que se logró con la participación en CNN en español con Xavier Serbiá, y en programas como Polos Opuestos y Entérate, con Noemí Sanín y Darío Arizmendi, ambos programas de Caracol Internacional.

BIBLIOTECA VIRTUAL

La biblioteca virtual es consultada con una elevada frecuencia, lo que comprueba su característica de bien público y consolida el prestigio de la institución. En efecto, el número promedio mensual de usuarios pasó de 38.942 en 2018 a **57.368 en 2019**, (+32%) con una distribución mensual que se puede apreciar en el Gráfico 3.

Gráfico 3. Evolución consulta biblioteca virtual de Fedesarrollo 2017 vs 2019



REDES SOCIALES



4 Reconocimientos

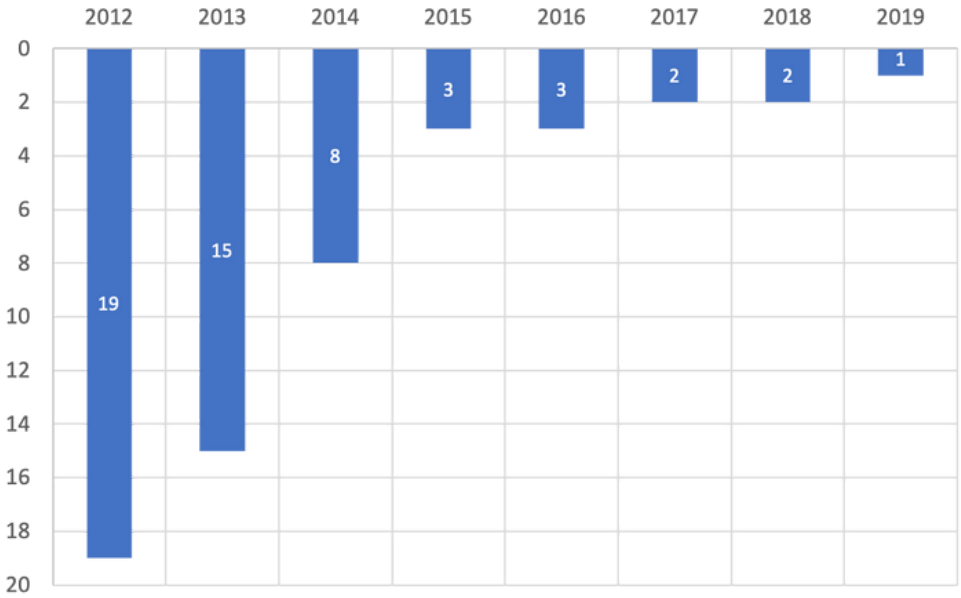


En el último reporte del Global Go To Think Thank Index del Instituto Lauder de la Universidad de Pennsylvania publicado el 27 de enero de 2020 sobre de centros de pensamiento, Fedesarrollo ocupó **la posición número 59 entre 8.248 centros a nivel mundial**, ascendiendo cuatro lugares frente al ranking de 2018. Fuera de Estados Unidos se encuentran 6.190 think tanks entre los cuales Fedesarrollo ocupó la posición número 43.

Por otro lado, Fedesarrollo **ascendió al puesto número uno**, como el mejor centro de pensamiento entre 1.023 think tanks de Centro y Sur América evaluados. Así mismo, ascendió un puesto pasando a la posición 19 a nivel mundial en la categoría de política económica doméstica. El Instituto Lauder de la Universidad de Pensilvania elabora desde el año 2006 el reporte Global Go To Think Tank Index (GGTTI) con el propósito de reconocer las contribuciones y nuevas tendencias de los centros de pensamiento en el mundo. Son cerca de 30 los aspectos evaluados en este ranking, dentro de los que se destacan: el liderazgo de su cuerpo directivo, la calidad y reputación de sus investigadores e investigaciones, el número de publicaciones, el impacto de sus análisis en la política pública, su reputación frente a los hacedores de política y medios de comunicación, su compromiso por producir análisis independientes, y su impacto en la sociedad.

El desempeño de Fedesarrollo en los últimos años en esta índice muestra cómo se ha consolidado su reputación a nivel nacional e internacional. En 2009 estaba en el puesto 24 en América Latina y el Caribe y después en 2010 paso al puesto 6. En 2011 alcanzó la posición 4 en Centro y Sur América, en 2012 bajó al número 19, en 2013 ascendió a la posición 15 y en 2014 al número 8. En 2015 y 2016, Fedesarrollo pasa al puesto número 3 en Centro y Sur América y clasificó para el ranking mundial con la posición 112 y 102 respectivamente. En 2017 y 2018 Fedesarrollo ocupa el segundo puesto en Centro y Sur América y la posición 65 y 63 respectivamente en el ranking mundial. Finalmente, en el año 2019, Fedesarrollo alcanza el puesto número 1 en la región y el número 59 a nivel mundial. El siguiente gráfico muestra la evolución de Fedesarrollo en este ranking internacional.

Gráfico 4. Posición histórica de Fedesarrollo en el Ranking Global Go To Think Tank Index para Centro y Sur América



Fuente: Global Go To Index - Universidad de Pensilvania.

En diciembre de 2019 Fedesarrollo materializó su entrada al **Pacto Global**, una iniciativa a nivel mundial de la Organización de las Naciones Unidas con el propósito de establecer una plataforma de participación que promueva el respeto, apoyo y compromiso de las organizaciones en la construcción del desarrollo sostenible. La adhesión a este pacto manifiesta el apoyo de Fedesarrollo a los **objetivos de desarrollo sostenible** y su compromiso de integrar los cambios necesarios para que estos sean parte de la gestión, la estrategia y la cultura de la organización.

Finamente, Fedesarrollo ascendió **cinco posiciones en la categoría "Organización de la sociedad civil más admirada"** en la encuesta "Panel de Opinión" publicada anualmente por Cifras y Conceptos desde 2012. Fedesarrollo ocupó el **11** lugar en 2019, frente al puesto 16 que obtuvo en 2018. En 2019, Fedesarrollo alcanzó el mejor resultado desde que se realiza la encuesta.

CIFRAS & CONCEPTOS
INFORMACIÓN INTELIGENTE®

11 puesto

Organización de la sociedad civil más admirada

5 Equipo de trabajo



Durante el 2019, Ximena Cadena asumió el cargo de subdirectora de Fedesarrollo a partir del 1 de marzo. Ximena es economista de la Universidad de los Andes con Maestría en Economía de la misma universidad y en Políticas Públicas de la Universidad de Princeton. Con amplia experiencia en el sector público y académico, entre sus cargos anteriores se destacan Viceministra de Hacienda, directora de la ELCA de la Universidad de los Andes, gerente de investigación en la Universidad de Harvard y editora de Coyuntura Económica en Fedesarrollo en 2003-2005. Juan Sebastián Corrales presentó renuncia como Director de Análisis Macroeconómico y Sectorial en el mes de abril y en su reemplazo fue nombrada Martha Elena Delgado, economista de la Universidad Nacional con Maestría en Economía de la misma universidad y Maestría en Administración Pública de la Universidad de Columbia.

Durante el 2019 se vincularon como investigadores de Fedesarrollo David Salamanca, Eduardo Uribe y Theodore Kahn. Ellos fortalecen la capacidad de la institución para desarrollar proyectos de investigación en áreas relacionadas con el sistema financiero y el mercado de capitales, el desarrollo sostenible, y las instituciones.

Roberto Steiner, Juan Mauricio Ramírez y Natalia Salazar dejaron su labor de investigadores a finales de año debido a sus nombramientos como Codirector del Banco de la República, Secretario de Hacienda del Distrito y Asesora Senior del Departamento de Asuntos Fiscales del FMI, respectivamente. Todos ellos continúan ejerciendo sus carreras aportando al país en el ámbito de las políticas públicas, como ha sido la tradición de Fedesarrollo.

Al finalizar el año, Fedesarrollo contaba con 22 asistentes de investigación, la mayor parte economistas graduados y algunos de ellos con maestrías obtenidas en las mejores universidades colombianas. A lo largo del año estuvieron vinculados 36 asistentes.

El Consejo Directivo de la entidad cuenta actualmente con diecinueve (19) miembros ordinarios y cuatro (4) miembros honorarios.

Carlos Antonio Espinosa
Ricardo Villaveces
María del Rosario Sintes
Antonio Celia Martínez
Efraín Forero
Nayib Neme
Armando Montenegro
Jaime Humberto López
Gabriel Mesa
León Teicher
Rosario Córdoba
Cecilia María Vélez
Kenneth Loewy
Gustavo Adolfo Carvajal
David Bojanini
José Darío Uribe
Esteban Piedrahita
Sylvia Escovar
Adolfo Meisel

Rodolfo Segovia
José Vicente Mogollón
Salomón Kalmanovitz
Alberto Montoya

INVESTIGADORES



Astrid Martínez



Cristina Fernández



David Forero



David Salamanca



Jairo Núñez



Juan Benavides



Juan Gonzalo Zapata



Juan José Perfetti



Luis Fernando Mejía



María Angélica Arbeláez



Maria del Pilar Ruíz



Maria Inés Agudelo



Martha Delgado



Martha Elena Delgado



Mauricio Reina



Susana Martínez



Theodore Kahn



Tito Yepes



Víctor Saavedra



Ximena Cadena



Sandra Oviedo



Daphne Álvarez

ASISTENTES



Ariel Baquero



Andrea Correa



Alejandra Rivera



David Lara



Diana Carolina Camargo



Diego Gutiérrez



Efraín Ramírez



Helena Suárez



Jose David Niño



Juliana Ramírez



Manuela Restrepo



Miguel Benítez



Sebastián Higuera



Valentina Parra



Luisa Fernanda Parra Q.E.P.D

Alain Patrick Studerus

Ana Paola Cruz

Elena Zadic

Juan David Torres

Juan Guillermo Osio

Juan Manuel Monroy

Nicolás Martínez

PERSONAL ADMINISTRATIVO



Luis Fernando Mejía
Director Ejecutivo



Ximena Cadena
Subdirectora



Marcela Pombo
Secretaria General



Martha Elena Delgado
Directora DAMS



Martha Rodríguez
Contadora



Maritza Ropero
Contadora JR



Marcela Lesmes
Asistente Administrativo



Paola Castillo
Asistente Administrativo



Nidia Luna
Secretaria Dirección



Claudia Bernal
Secretaria Investigadores



Leidy Vaca
Recepcionista



Patricia Monroy
Coordinadora Publicaciones



Silvina Rodríguez
Aseo



Doris Sánchez
Aseo



Mariela Sánchez
Aseo

Debe destacarse que Fenney Pérez, quien se pensionó en el 2012 y Juan de Jesús Jiménez, quien hizo lo propio en 2010, continúan prestando sus servicios como Directora de Biblioteca y mensajero, respectivamente. Ambos trabajan bajo la modalidad de contrato de orden de servicio.

La Oficina Comercial es coordinada por Martha Ruiz, quien recibe una remuneración básica por órdenes de servicio y comisiones sobre las ventas de conferencias y auspicios gestionados por ella. Adicionalmente, Manuel Beltrán, periodista, fue vinculado como asistente de comunicaciones.



Fenney Pérez
Directora de Biblioteca



Juan de Jesús Jiménez
Mensajero



Martha Ruiz
Directora Oficina Comercial



Blanca Aldana
Asistente Oficina Comercial



Manuel Beltrán
Asistente de comunicaciones

6 Informe financiero

RESULTADOS FINANCIEROS

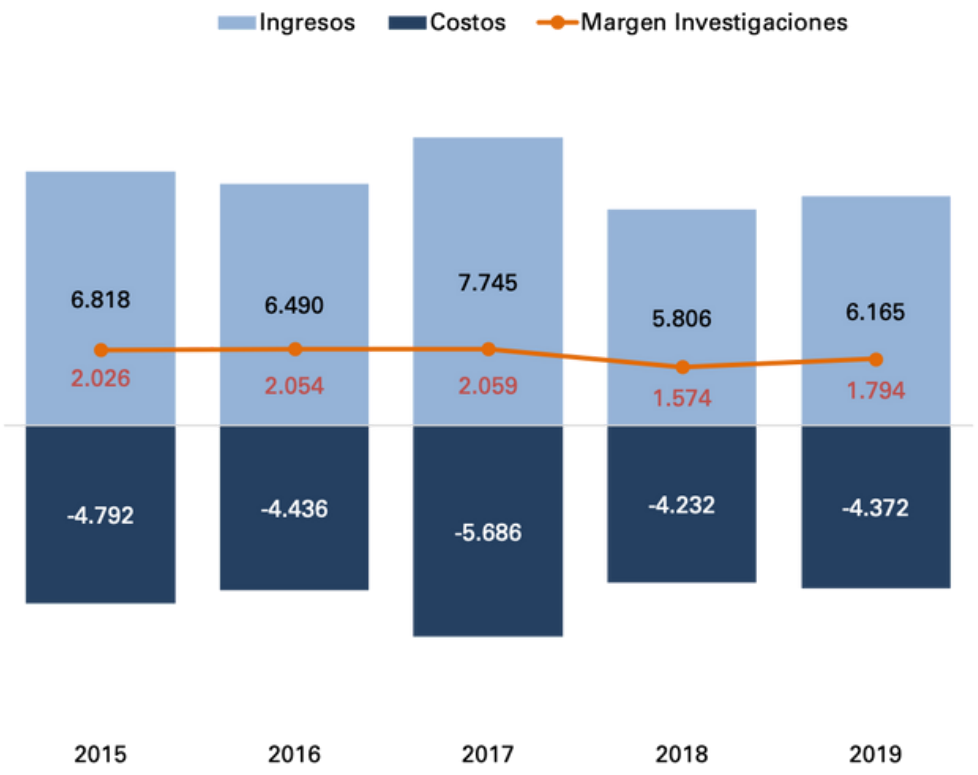
Los estados financieros que se presentan cumplen con las normas internacionales de información financiera (NIIF) vigentes, siguiendo lo dispuesto en la Ley 314 de 2009 y el Decreto 3022 de 2013.

De acuerdo con el Estado de Resultados Integral (Anexo III), el margen obtenido durante 2019 en actividades de investigación alcanzó $1.794 millones, superior en 18% frente al ob-tenido en el año inmediatamente anterior.

A continuación, se presenta una gráfica que refleja la evolución de este rubro en los últimos 5 años.

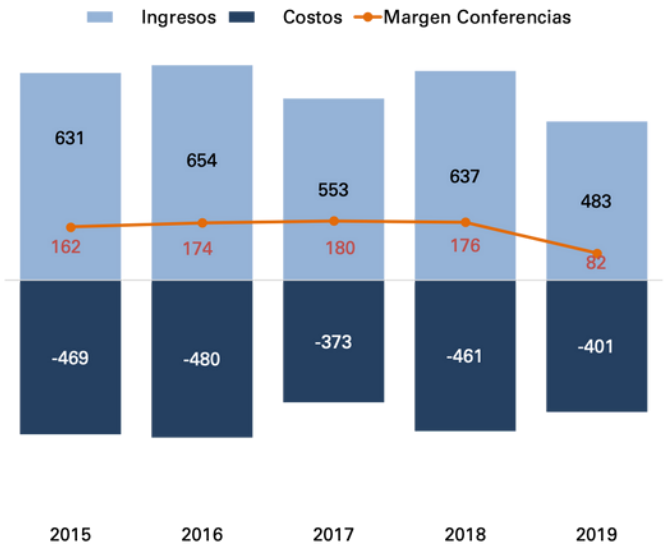
Gráfico 5. Ingresos y Gastos: Investigaciones

(Millones de pesos de 2019)



Las **actividades de conferencias y seminarios** arrojaron ingresos brutos de $483 millones en 2019, con una disminución del 21% frente a 2018. El margen por este concepto tuvo una disminución del 52%.

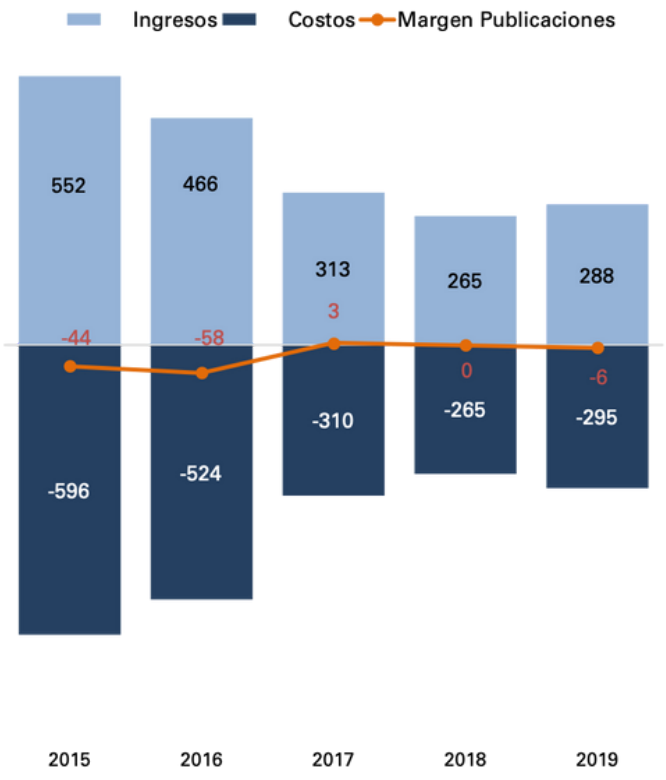
Gráfico 6. Ingresos y Gastos: Conferencias
(Millones de pesos de 2019)



En lo que se refiere a **publicaciones**, resulta importante recordar que la Dirección de Análisis Macroeconómico y Sectorial de Fedesarrollo (DAMS) mantiene entre sus actividades la elaboración de varias publicaciones periódicas, entre las cuales se destaca Prospectiva Económica (que se financia con suscripciones y publicidad), Tendencia Económica (para la cual se reciben apoyos por publicidad de Davivienda) y el Informe del Mercado Laboral, IML (financiado por ACRIP).

Aun así, estas publicaciones generan costos superiores a sus ingresos, razón por la cual el Consejo Directivo aprobó para 2019, al igual que para los años precedentes, que parte de esos costos fueran cubiertos con recursos de excedentes apropiados para este propósito ($148 millones), tal como se explica en mayor detalle más adelante. A continuación, se presenta una evolución de los últimos años, donde se observa que los aportes del Consejo Directivo han apoyado una actividad importante para la visibilidad de Fedesarrollo y para su incidencia en la política económica que de otra forma habría generado una pérdida de $154 millones para 2019.

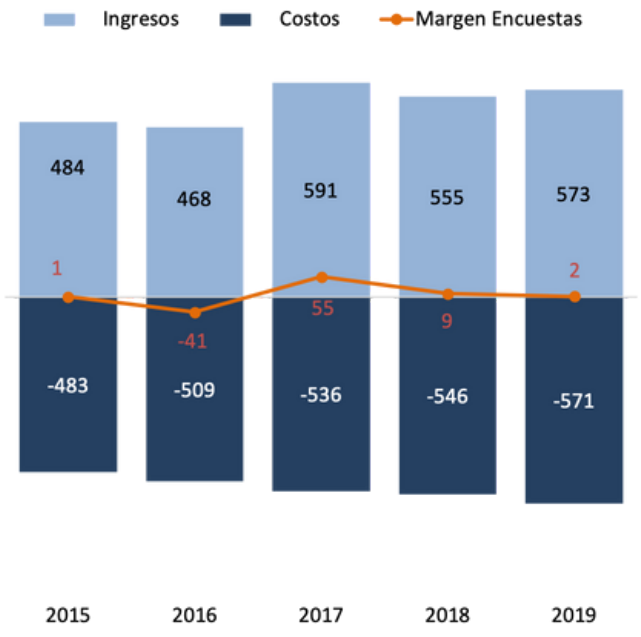
Gráfico 7. Ingresos y Gastos: Publicaciones
(Millones de pesos de 2019)



Como ha sido tradición, en 2019 Fedesarrollo realizó mensualmente las **Encuestas** de Opinión Empresarial (EOE), de Opinión del Consumidor (EOC) y de Opinión Financiera (EOF), que son ampliamente consultadas por empre-

presarios, analistas y periodistas. La disciplina, consistencia, técnica y puntualidad en la aplicación de las encuestas y en la publicación de sus correspondientes resultados contribuyen a que éste sea uno los productos más visibles y reconocidos de Fedesarrollo. La EOC está incluida desde 2016 en el sistema estadístico nacional reconocido por la OCDE. Como resultado del apoyo que se recibe del Banco de la República y de la Bolsa de Valores de Colombia para la elaboración de esas encuestas y de la venta de sus resultados a un número importante de usuarios, se cubrieron los costos correspondientes y se generó un margen de $2 millones en 2019. A continuación, se presenta la evolución de este rubro en los últimos 10 años.

Gráfico 8. Ingresos y Gastos: Encuestas
(Millones de pesos de 2018)



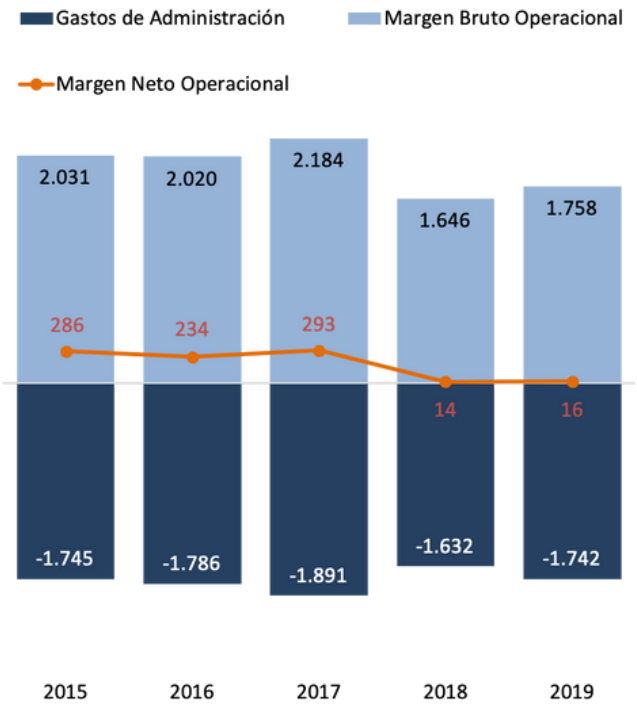
Por su parte, los gastos de las actividades relacionadas con la biblioteca de Fedesarrollo crecieron sólo un 4% con respecto del año anterior.

Durante 2019 los **gastos de administración** diferentes a amortizaciones y depreciaciones ascendieron a $1.455 millones, lo que representa una disminución de 3% frente a 2018.

En suma, el resultado de las anteriores actividades se refleja en un **margen neto operacional** (antes de amortizaciones y depreciaciones) de $303 millones en 2019, antes de bonificaciones, valor que representa un aumento de 234% frente al observado en 2018.

A continuación, se presenta un gráfico con la evolución el margen neto operacional incluyendo amortización, depreciaciones y bonificaciones.

Gráfico 9. Margen Operacional
(Millones de pesos de 2019)



El valor del portafolio de Fedesarrollo ascendió a $15.385 millones de pesos y de su inversión se obtuvieron **rendimientos financieros** por $1.274 millones. Esta cifra representa un aumento de 116% con respecto al año anterior. La rentabilidad del portafolio administrado por Valores Bancolombia durante el 2019 fue de 10,5% efectivo anual, superior a la meta establecida por el administrador (7%). Por su parte, la rentabilidad del portafolio administrado por Corredores Davivienda alcanzó un 7,5% efectivo anual frente a un 6,5% presupuestado.

b DISTRIBUCIÓN Y UTILIZACIÓN DE EXCEDENTES APROBADOS POR EL CONSEJO DIRECTIVO

El Consejo Directivo de Fedesarrollo, en su sesión del 20 de marzo de 2019 aprobó la asignación de excedentes de 2018 ($451 millones) en asignaciones permanentes para actividades meritorias.

A manera de resumen, la Tabla 1 presenta la ejecución de los recursos asignados por el Consejo a actividades meritorias para el año 2019, así como las asignaciones permanentes de los excedentes de 2017 pendientes por ejecutar.

Los excedentes asignados y las asignaciones pendientes por ejecutar de 2018 suman un total de $1.144 millones, de los cuales se ejecutaron un total de $912 millones durante el 2019 y quedan pendientes por ejecutar $233 millones, los cuales se ejecutarán durante el 2020.

Tabla 1 Recursos asignados a actividades misionales

(millones de pesos)

Excedentes	Por ejecutar asignaciones 2017 durante 2018 693	Asignado excedentes 2018 451	Total, asignaciones 1.144	Ejecución a diciembre 2019 912	Por ejecutar 233
Greenhouse, sala de juntas y adecuación biblioteca	322		322	320	1
Análisis Macro Publicaciones	0	148	148	148	0
Vinculación investigadores con PHD	101	76	177	131	46
Fortalecimiento institucional		33	33	33	0
Investigaciones	271	169	440	269	171
Reunión Think Tanks Colombia – octubre		25	25	10	15

Anexos

PUBLICACIONES EDITADAS

A) LIBROS

1) **"Los 10 pasos para hacer de Colombia la mejor educada de América Latina"** David Forero Víctor Saavedra (2019) Bogotá, Fedesarrollo, 390 p. Premio a la investigación en Políticas Públicas - Luis Carlos Sarmiento Angulo 2018

2) **"Adecuación de tierras y el desarrollo de la agricultura colombiana: políticas e instituciones"** Juan José Perfetti (editor) Luis Fernando Mejía, (prólogo). (2019) Bogotá, Fedesarrollo, 538 p.

3) **"Mercado de derechos de autor en Colombia"** Tito Yepes; Mauricio Ramírez (2019) Bogotá, Fedesarrollo, Directv, 118 p.

4) **"Copyright Market in Colombia"** Tito Yepes, Mauricio Ramírez (2019) Bogotá, Fedesarrollo, Directv, 114 p.

5) **"Proyectos de infraestructura resiliente a impactos del cambio climático. Resumen Ejecutivo. Fondo Adaptación: una lección para compartir en los sectores de vivienda y transporte"** Jairo Núñez; María del Pilar Ruiz; Juan Benavides; Nicolás Martínez; (2019) Bogotá, Fondo Adaptación, CAF Banco de Desarrollo de América Latina, Fedesarrollo, octubre.

B) CUADERNOS DE FEDESARROLLO

No. 70 **"Estudio sobre el impacto socioeconómico del sector agroindustria de la caña de azúcar en Colombia"** Jairo Núñez; María del Pilar Ruiz Molina; Parra Julieth; Miguel Ortiz. Bogotá Fedesarrollo, mayo 2019

C) TENDENCIA ECONÓMICA

1) **No. 193 enero.**

Editorial: Crecimiento económico: perspectivas de cierre de 2018 y dinámica en 2019
Actualidad: Actualidad: Inflación: perspectivas para 2019
Coyuntura Macroeconómica

2) **No. 194 febrero.**

Editorial: Plan Financiero 2019 y retos en Política Fiscal en el mediano plazo.
Actualidad: Los planes recientes de estímulo económico
Coyuntura Macroeconómica

3) **No. 195 marzo.**

Editorial: Evolución reciente del déficit en cuenta corriente en Colombia
Actualidad: Indicadores de confianza accionaria para Colombia
Coyuntura Macroeconómica

4) **No. 196 junio.**

Editorial: Lo bueno, lo malo y lo feo del PND 2018-2022
Actualidad: Reforma al Sistema General de Regalías
Coyuntura Macroeconómica

5) **No. 197 julio.**

Editorial: El Marco Fiscal de Mediano Plazo 2019: Buenas intenciones, Alto Riesgo
Actualidad: El potencial de Colombia en la OCDE
Coyuntura Macroeconómica

6) **No. 198 agosto.**

Editorial: Estado actual del nivel de reservas internacionales en Colombia
Actualidad: Comportamiento del peso colombiano en el marco de la reciente depreciación de las monedas emergentes

7) **No. 199 octubre.**

Editorial: Hacia un debate técnico del fracking
Actualidad: PIB comercio y transporte y perspectivas segundo semestre de 2019
Anexos

8) **No. 200 diciembre.**

Editorial: Reformas anticorrupción
Actualidad: PGN 2020
Anexos

9) **No. 201 diciembre.**

Editorial: Subasta de energías renovables
Actualidad: Dinámica reciente de la inversión
Editorial: Remesas en Colombia: Hechos estilizados y perspectivas
Actualidad: Comportamiento reciente de la inflación

10) **No. 203 enero.**
Editorial: Diagnóstico del mercado laboral
Actualidad: Crecimiento económico en 2019 y perspectivas para 2020
Anexos

11) **No. 204 febrero.**
Editorial: Plan Financiero 2020 y perspectivas de las finanzas públicas
Actualidad: Dinámica exportadora de Colombia
Anexos

D) INFORME MENSUAL DEL MERCADO LABORAL - IML

1) **Enero.** Editorial: Crecimiento verde y la transformación del mercado laboral.

2) **Febrero.** Editorial: Índice de confianza del consumidor y su utilidad en el seguimiento de la dinámica económica del país

3) **Marzo.** Editorial: Brechas del mercado laboral entre hombres y mujeres.

4) **Abril.** Editorial: El futuro del trabajo y sus retos.

5) **Mayo.** Editorial: Maternidad: Impacto en la vida profesional de la mujer y políticas al respecto

6) **Junio.** Importancia de las industrias creativas en la economía Fedesarrollo.

7) **Julio.** Los millenials en el mercado laboral.

8) **Agosto.** Nuevos modelos de negocio y seguridad social.

9) **Septiembre.** Evolución reciente del mercado laboral en Colombia.

10) **Octubre.** Principales resultados del Censo 2018 y sus implicaciones sobre el mercado laboral.

11) **Noviembre.** El Objetivo de Desarrollo Sostenible 8 y el Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022.

12) **Diciembre.** La calidad del empleo

13) **Enero.** El mercado laboral en 2019 y perspectivas para 2020

E) REVISTA COYUNTURA ECONÓMICA

1. Vol. 48 Nos. 1 y 2 Junio-Diciembre 2018

Artículos de Investigación

- "Ciclo de recursos naturales y política fiscal bajo preferencias inconsistentes" Sergio, Peláez
- "Crecimiento verde inclusivo e informalidad" Cristina Fernández; Francisco Fernández; Nicolás Gómez
- "Protecting "sensitive" agricultural products in Colombia: a political economy approach" María Angélica Arbeláez; Sebastián Higuera; Roberto Steiner; Sandra Zuluaga
- "Análisis cualitativo sobre el acceso y uso de BEPS" Jairo Núñez Méndez; María del Pilar Ruiz Molina; Carlos Castañeda; Olga Téllez
- Informe "41 Decisiones inaplazables para Bogotá. La ruta para a llevarlas a cabo" ANDI; ProBogotá Región; Fedesarrollo.

2. Vol. 49 Nos. 1 y 2 Junio-Diciembre 2019

Artículos de Investigación
Guillermo Perry R.: In Memoriam

- "Desarrollo institucional de la planeación en Colombia" Guillermo Perry R.
- "Política cambiaria y de comercio exterior: revisión de la experiencia histórica y propuesta para la próxima década" Guillermo Perry R.
- "El petróleo en la economía colombiana" Guillermo Perry R.
- "25 años de Fedesarrollo: una visión retrospectiva" Guillermo Perry R.
- "Capacity building in economics education and research. A note on the experience of Latin America and the Caribbean" Mauricio Cárdenas S.; Guillermo Perry R.
- "Proyecto de ley sobre ciencia y tecnología: un tema clave para el país del futuro" Guillermo Perry R.
- "Hacia una reforma tributaria estructural" Guillermo Perry R.
- "Corrupción, crecimiento y desarrollo: elementos para una estrategia integral anticorrupción en Colombia" Guillermo Perry R.; Víctor Saavedra M.

F) PROSPECTIVA

1) Prospectiva Económica. Diciembre 2019. Actualización abril, julio, octubre 2019

G) BITÁCORA ECONÓMICA SEMANAL

H) PUBLICACIONES VIRTUALES

II SEMINARIOS, DEBATES Y PRESENTACIONES 2019

Eventos nacionales organizados por Fedesarrollo

Organizador	Fecha	Nombre	Participantes	Ciudad
Fedesarrollo - Fundación Juan Luis Londoño	14-mar	Medalla Juan Luis Lodoño de la Cuesta 2018		Bogotá
Fedesarrollo	6-may	Debate de Coyuntura Económica: Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022: Los pactos para el cuatrienio	Luis Fernando Mejía - Ximena Cadena	Bogotá
Fedesarrollo	13-sep	Lanzamiento del libro: Adecuación de tierras y el desarrollo de la agricultura colombiana: "políticas e instituciones"	Juan José Perfetti – Andres Valencia Ministro de Agricultura	Bogotá
Fedesarrollo - Fondo de Adaptación	8-oct	Resultados del Informe: "La experiencia del Fondo de adaptación para construir un país más sostenible"	María del Pilar Ruiz - Ximena Cadena	Bogotá
Fedesarrollo	25-nov	Seminario Fedesarrollo: Elementos para una Reforma Pensional en Colombia	Luis Fernando Mejía - Ximena cadena	Bogotá
Fedesarrollo	6-dic	Debate de Coyuntura: Reforma Tributaria	Luis Fernando Mejía - Ximena Cadena	Bogotá

Seminarios ANIF - Fedesarrollo

Fecha	Nombre	Investigador	Ciudad
14-feb	Seminario Macroeconómico	Luis Fernando Mejía	Bogotá
21-feb	Seminario Macroeconómico	Luis Fernando Mejía	Cali
14-mar	Seminario Macroeconómico	Luis Fernando Mejía	Medellín
19-jun	Seminario Wall Street	Luis Fernando Mejía	Bogotá
5-sep	Seminario Macroeconómico	Luis Fernando Mejía	Medellín
20-nov	Seminario Macroeconómico	Luis Fernando Mejía	Bogotá

Otras presentaciones – Investigadores Fedesarrollo

Organizador	Fecha	Detalle	Investigador	Ciudad
Foros Semana	29-ene	Presentación	Luis Fernando Mejía	Cartagena
Astellas	14-feb	Presentación	Mauricio Reina	Bogotá
Anif	14-feb	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Anif	21-feb	Presentación	Luis Fernando Mejía	Cali
Nomura	25-feb	Charla	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Penagos Hermanos	23-feb	Presentación	Mauricio Reina	Bogotá
Camacol Antioquia	6-mar	Presentación	Mauricio Reina	Medellín
Asomicrofinanzas	13-mar	Presentación	Mauricio Reina	Bogotá
Anif	14-mar	Presentación	Luis Fernando Mejía	Medellín
Bank of América	22-mar	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Colpensiones	28-mar	Moderación	Mauricio Reina	Bogotá
Grupo Sura	29-mar	Presentación	Mauricio Reina	Medellín
Asofondos	4-abr	Panel	Luis Fernando Mejía	Cartagena
Asofondos	4-abr	Panel	Roberto Steiner	Cartagena
Asofondos	5-abr	Panel	Ximena Cadena	Cartagena
Porvenir	9-may	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Asoc. Empresarios de la Sabana	23-may	Panel	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Universidad Javeriana	24-may	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Alpina	28-may	Presentación	Luis Fernando Mejía	Cartagena
Asoleche	30-may	Presentación	Mauricio Reina	Bogotá
Acrip	11-jun	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Ministerio Medio Ambiente Perú	13-jun	Presentación	Luis Fernando Mejía	Lima
Coosalud	13-jun	Presentación	Juan Mauricio Ramirez	Bogotá
Dow Química	18-jun	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Anif	19-jun	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
HSBC Brasil	27-jun	Presentación	Ximena Cadena	Bogotá
Seguros Zúrich	15-jul	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Analfe	25-jul	Presentación	Luis Fernando Mejía	Cartagena
Seguros Comerciales Bolívar	14-ago	Presentación	Mauricio Reina	Cali
Pan American Life	20-ago	Presentación	Roberto Steiner	Bogotá

Seguros Comerciales Bolívar	21-ago	Presentación	Mauricio Reina	Medellín
Asobancaria	22-ago	Panel	Martha Elena Delgado	Cartagena
Seguros Comerciales Bolívar	22-ago	Presentación	Mauricio Reina	Bogotá
PepsiCo – Dattis	28-ago	Presentación	Luis Fernando Mejía	Funza
Seguros Comerciales Bolívar	28-ago	Presentación	Mauricio Reina	Barranquilla
Anif	5-sep	Presentación	Luis Fernando Mejía	Medellín
Portafolio	6-sep	Presentación	Mauricio Reina	Bucaramanga
Praco – Didacol	10-sep	Presentación	Martha Elena Delgado	Bogotá
TEKA Capital – YPO	11-sep	Presentación	Mauricio Reina	Bogotá
Confecámaras	12-sep	Panel	Luis Fernando Mejía	Cartagena
Confecámaras	12-sep	Panel	Roberto Steiner	Cartagena
Banco Popular - (Inmov)	12-sep	Presentación	Martha Elena Delgado	Bucaramanga
Confecámaras	13-sep	Panel	Cristina Fernandez	Cartagena
Fedelonjas	19-sep	Presentación	Mauricio Reina	Cartagena
XP Investmet	19-sep	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Asocolcanna	19-sep	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Eafit	20-sep	Presentación	Luis Fernando Mejía	Medellín
Portafolio	24-sep	Presentación	Mauricio Reina	Medellín
Fasecolda	4-oct	Charla	Mauricio Reina	Cartagena
Portafolio	10-oct	Presentación	Mauricio Reina	Cali
Coosalud	10-oct	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Cimento	16-oct	Presentación	Ximena Cadena	Bogotá
Andi Cámara Farmacéutica	21-oct	Presentación	Mauricio Reina	Cartagena
Astellas	23-oct	Presentación	Mauricio Reina	Bogotá
Portafolio	7-nov	Presentación	Mauricio Reina	Bogotá
Porvenir	7-nov	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Lonja de Propiedad Raíz	8-nov	Presentación	Luis Fernando Mejía	Medellín
Foros el Heraldo	14-nov	Presentación	Luis Fernando Mejía	Barranquilla
Portafolio	19-nov	Presentación	Mauricio Reina	Barranquilla
Anif	20-nov	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
CCI	22-nov	Presentación	Luis Fernando Mejía	Cartagena
CCI	22-nov	Moderación	Mauricio Reina	Cartagena
Cámara Colombiana de Santa Marta	27-nov	Presentación	Juan Mauricio Ramirez	Santa Marta
Bain & Company	29-nov	Presentación	Martha Elena Delgado	Bogotá
Ecopetrol	9-dic	Presentación	Luis Fernando Mejía	Bogotá
Ministerio del Interior	10-dic	Moderación	Mauricio Reina	Cartagena

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL A 31 de diciembre 2017 - 2018 - 2019 Expresados en miles de pesos							
Cuenta	diciembre 2017	diciembre 2018	diciembre 2019	Variación Absoluta	Porcentual	Presupuesto 2019	Cumpl %
Investigaciones	**1.922.397**	**1.516.385**	**1.793.518**	**277.133**	**18%**	**1.817.000**	**99%**
Ingresos	7.231.577	5.593.578	6.165.237	571.659	10%	5.956.000	104%
Costos	5.309.180	4.077.193	4.371.719	294.526	7%	4.139.000	106%
Conferencias	**168.072**	**169.316**	**81.566**	**-87.750**	**-52%**	**215.000**	**38%**
Ingresos	516.137	613.299	483.056	-130.243	-21%	650.000	74%
Costos	348.065	443.983	401.489	-42.493	-10%	435.000	92%
Encuestas de opinión	**51.654**	**8.692**	**1.938**	**-6.754**	**-78%**	**9.000**	**22%**
Ingresos	551.998	534.222	573.098	38.876	7%	566.000	101%
Costos	500.344	525.530	571.161	45.631	9%	557.000	103%
Publicaciones	**3.014**	**-342**	**-6.190**	**-5.849**		**0**	
Ingresos	292.312	255.114	288.368	33.253	13%	270.000	107%
Costos	289.298	255.456	294.558	39.102	15%	270.000	109%
Gastos biblioteca	105.509	108.080	112.735	4.656	4%	114.000	99%
Ingresos operacionales	**8.592.025**	**6.996.213**	**7.509.758**	**513.545**	**7%**	**7.442.000**	**101%**
Costos operacionales	**6.552.397**	**5.410.241**	**5.751.662**	**341.421**	**6%**	**5.515.000**	**104%**
Margen Bruto Operacional	2.039.628	1.585.972	1.758.097	172.124	11%	1.927.000	91%
Gastos de Administración	1.437.012	1.495.381	1.455.280	-40.101	-3%	1.551.000	94%
Margen Neto Operacional (antes de amortizaciones y depreciaciones)	602.616	90.592	302.817	212.225	234%	376.000	81%
Depreciación y amortización	74.084	77.007	56.393	-20.613	-27%	82.000	69%
Bonificaciones	254.796	0	230.465	230.465		286.000	81%
Otros ingresos / egresos netos	**3.904.344**	**438.711**	**1.213.865**	**775.154**	**177%**	**1.042.501**	**116%**
Ingresos / Egresos netos valores Bancolombia	991.862	227.147	723.885	494.585	218%	497.887	145%
Ingresos/ Egresos Davivienda	0	276.859	550.245	273.386	99%	444.614	124%
Otros Ingresos/Egresos netos	1.560.082	-65.295	-60.265	5.387	-8%	0	
Donaciones	1.352.400			0		100.000	0%
Ajuste por valorización propiedad de inversión	1.170.893						
Ingreso / Egresos antes Impuesto de Renta	**4.178.080**	**452.296**	**1.229.823**	**777.526**	**172%**	**1.050.501**	**119%**
Impuesto de Renta Ejercicio	4.508	919	8.915	7.996	870%	3000	297%
Margen neto del periodo	**4.173.572**	**451.377**	**1.220.908**	**769.531**	**170%**	**1.047.501**	**118%**

IV ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A 31 de diciembre 2016 - 2017 - 2018 Expresados en miles de pesos	diciembre 2017	diciembre 2018	diciembre 2019	Variación Absoluta	%
Activo	**33,314,960**	**30,737,121**	**32.473.918**	**1.736.978**	**5.7%**
Activo corriente	**4,878,846**	**2,634,264**	**3.121.959**	**487.694**	**19%**
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Caja	700	1,350	700	-650	-48%
Bancos	635,898	823,646	697.806	-125.840	-15%
Cuentas de Ahorro	1,202,182	283,420	464.870	181.449	64%
Derechos Fiduciarios	4.560	4.918	168.641	163.723	3.329%
Otras inversiones					
Total efectivo y equivalentes del efectivo	**1.843.340**	**1.113.335**	**1.332.017**	**218.683**	**20%**
Otros activos financieros					
Anticipos y Avances	9,156	102,451		-102.451	
Total otros activos financieros	9,156	102,451		**-102.451**	
Otros activos no financieros					
Gastos Pagados por Anticipado	107,472	98,613	36.672	-61.941	-63%
Total otros activos no financieros	**107,472**	**98,613**	**36.672**	**-61.941**	**-63%**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar					
Clientes	2,673,518	1,022,753	1.585.500	562.746	55%
Cuentas por Cobrar y Deudores Varios	137,595	167,601	43.671	-123.930	-74%
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**2.811.113**	**1.190.354**	**1.629.171**	**438.816**	**37%**
Activos por impuestos corrientes					
Anticipo de renta		18,270	21.773	3.503	19%
Saldo a Favor de IVA					
Saldo a Favor de Renta	107,767	111,241	102.326	-8.915	-8%
Total anticipos por impuestos corrientes	**107.767**	**129.511**	**124.099**	**-5.412**	**-4%**
Activos no corrientes	**28,436,113**	**28,102,856**	**29.351.959**	**1.249.103**	**4%**
Acciones	108,859	108,859	108,859	0	0%
Propiedades Planta y Equipo	11,328,576	11,288,282	11,258.415	-29.867	0%
Fondos Patrimoniales-Fiducia de Administración	14,234,469	13,948,262	15.216.241	1.267.979	9.%
Fiducia Bancolombia	7,660,142	7,112,666	7.833.639	720.973	10%
Fiducia Davivienda	6,574,327	6.835.596	7.382.602	547.006	8%
Propiedades de Inversión	2,757,000	2,757,000	2,757,000	0	0%
Diferidos	7,210	453	11.445	10.992	2.424%
Total patrimonio y pasivos	**33,310,686**	**30,737,121**	**32.473.918**	**1.736.798**	**6%**
Pasivos	**2.097.000**	**942.093**	**2.369.705**	**1.427.611**	**152%**
Pasivos corrientes					
Pasivos financieros					
Tarjeta de Crédito	10,395	1,241	294	-947	-76%
Total pasivos financieros	**10,395**	**1,241**	**294**	**-947**	**-76%**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar					
Proveedores	1,989	3,120	0	-3.120	
Costos y Gastos por Pagar	299,621	303,321	1.280.380	977.060	322%

Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	**301.610**	**306.441**	**1.280.380**	**977.060**	**322%**
Pasivos por impuestos					
Impuestos por pagar	54,381	6,607	13.584	6.977	106%
Total pasivos por impuestos	**54,381**	**6,607**	**13.584**	**-6.977**	**106%**
Otros pasivos no financieros					
Rentas Diferidas	1,317,464	584,410	707.268	122.858	21%
Otros Pasivos	0	0	96.310	96.310	0%
Total otros pasivos no financieros	**1,317,464**	**584,410**	**803.579**	**219.169**	**38%**
Beneficios a empleados					
Obligaciones Laborales	347,525	43,394	271.867	228.474	527%
Total beneficios a empleados	**347,525**	**43,394**	**271.867**	**228.474**	**527%**
Pasivos no corrientes					
Cuenta comercial por pagar a largo plazo					
Costos y Gastos por Pagar	65.625	0	0		
Total cuentas comerciales por pagar a largo plazo	**65.625**	**0**	**0**		
Patrimonio	**31,213,686**	**29,795,027**	**30.104.214**	**309.186**	**1%**
Fondo de Capitalización	4,769,387	5,048,387	5,048,387		
Fondo Germán Botero	3,681,841	3,901,841	3,901,841		
Fondo Rodrigo Botero	4,001,045	4,165,045	4,165,045		
Excedentes de Ejercicios Anteriores	1,477,962	2,648,855	2,648,855		
Superávit por valorización de propiedad, planta y equipo	12,886,937	12,886,937	12,886,937		
Excedentes del Ejercicio	4,173,572	451,377	1.220.908	769.531	170%
Excedentes por ejecutar	222,942	692,584	232.240		
	31,213,686	29,795,027			
Investigaciones en curso	1,575,517	1,048,906	241.029		

2016

50 AÑOS

FEDESARROLLO

Centro de Investigación Económica y Social