## ANÁLISIS DEL SECTOR

### a. ASPECTOS GENERALES

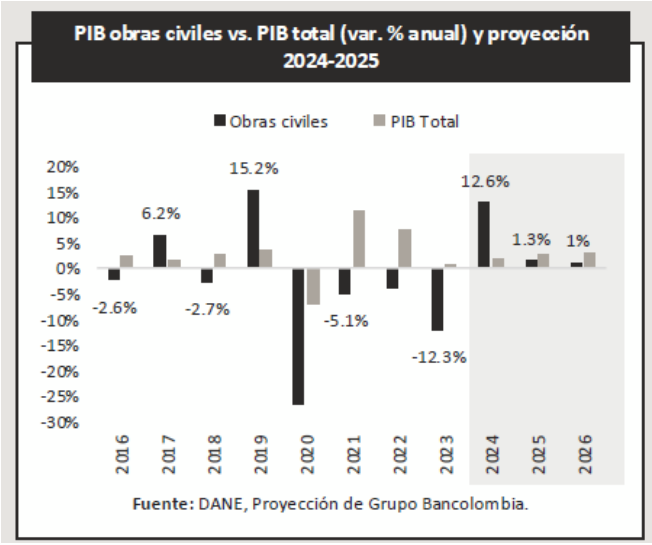
**Panorama del sector de construcción e infraestructura en Colombia**

**Confianza e institucionalidad: claves para el futuro de la infraestructura**

Durante las últimas dos décadas, Colombia ha logrado avances significativos en la construcción de infraestructura, consolidándose como un motor esencial para el desarrollo económico y social del país. Este progreso ha sido clave para mejorar la conectividad regional, fomentar el comercio y atraer inversión extranjera, fortaleciendo la competitividad nacional. Sin embargo, la actual coyuntura económica y fiscal plantea importantes desafíos que amenazan con frenar este dinamismo.

El sector de infraestructura enfrenta un panorama de crecimiento moderado en nuestro escenario base para 2025 y 2026, condicionado por las limitaciones presupuestales. En 2024, los niveles de inversión han mostrado señales de recuperación, con un aumento del 4% en la formación bruta de capital y un crecimiento del 9% en los activos asociados a infraestructura. No obstante, estos resultados positivos aún no permiten alcanzar el verdadero potencial del sector, que viene de cuatro años consecutivos en terreno negativo.

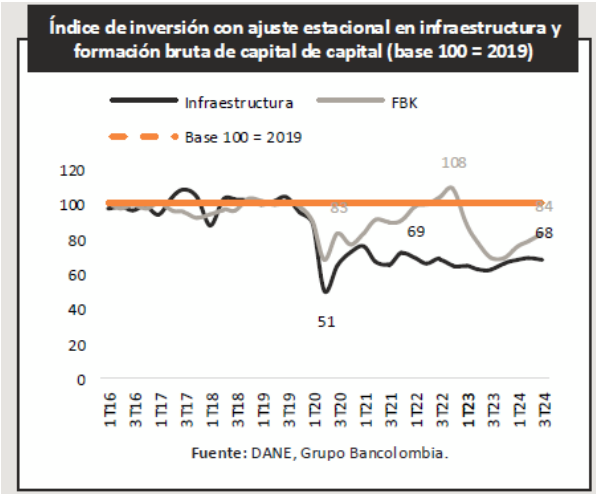
A pesar de que se proyecta un repunte significativo del 13% para el cierre de 2024, las expectativas para 2025 apuntan a un crecimiento moderado del 1%. Este crecimiento podría ajustarse al alza, alcanzando hasta un 5%, si los proyectos en fase de preconstrucción y obras de gran envergadura, como el metro de Bogotá, cumplen con sus cronogramas. Sin embargo, el incumplimiento en la ejecución de proyectos públicos y de los proyectos 5G, sumado a la incertidumbre institucional que
afecta la confianza del sector, sigue siendo un obstáculo para una reactivación más sólida.




La inversión en infraestructura no es solo una apuesta por el crecimiento económico, sino una estrategia integral para la creación de empleo, la dinamización de la economía y la cohesión social. Cada peso invertido en obras civiles genera un efecto multiplicador, impactando positivamente diversos sectores, desde la industria manufacturera hasta el comercio y los servicios. Este efecto no solo se traduce en beneficios directos, como la generación de empleo en el corto plazo, sino también en impactos indirectos a través de la mejora de la competitividad y el incremento de la productividad de la economía en su conjunto.

Si bien se han venido subsanando algunas medidas, como la congelación de tarifas de peajes, lo cierto es que la falta de claridad en el manejo de las vigencias futuras y los recortes presupuestales en infraestructura, han generado un entorno de incertidumbre. Esto, no solo afecta la confianza del sector privado, principal motor en los esquemas de asociaciones público-privadas (APP) sino que también retrasa el cierre financiero de proyectos clave y limita la entrada de nuevas inversiones, tanto nacionales como extranjeras.

Es crucial que las decisiones gubernamentales se enfoquen en construir un marco institucional sólido, priorizando la planeación, la estabilidad normativa y la colaboración entre actores públicos y privados. Las asociaciones público-privadas (APP) son un ejemplo clave, ya que han facilitado, durante décadas, la ejecución de proyectos de gran escala en sectores como el transporte. Además, la inversión en infraestructura debe orientarse a cerrar brechas territoriales y mejorar la conectividad regional, condiciones esenciales para fomentar el crecimiento económico y reducir desigualdades.




**Desempeño de las obras civiles: contrastes y perspectivas por tipo de infraestructura**

El indicador de producción de obras civiles por tipo de obra durante 2022, 2023 y hasta el tercer trimestre de 2024, refleja dinámicas diferenciadas en el sector de infraestructura.

**Infraestructura vial**

La infraestructura vial ha mostrado una recuperación moderada, impulsada por proyectos estratégicos que mejoran la conectividad y la movilidad del país. Entre los más destacados se encuentran la Autopista al Mar 1 y 2, que fortalece la conexión entre Medellín y la región Caribe, facilitando el comercio y el turismo; la Troncal del Magdalena 1 y 2, que optimiza el transporte de carga entre el interior del país y la Costa Caribe; y la Malla Vial del Valle del Cauca, que abarca la construcción, mejoramiento y rehabilitación de 310 kilómetros de vías, conectando Buga con Santander de Quilichao y dinamizando la movilidad en el suroccidente colombiano.

**Crecimiento del indicador de producción de obras civiles por categorías (var. % anual y contribución al crecimiento)**

| Categoría | Variación % | | | Contribución pp | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2022 | 2023 | 2024 |
| **Carreteras, calles y ferrocarriles** | 2% | -17% | -3% | 1,1 | -9,3 | -1,6 |
| Pistas de aterrizaje | 61% | -29% | -12% | 0,1 | -0,1 | 0,0 |
| Puentes y carreteras elevadas | -39% | 23% | 120% | -0,9 | 0,4 | 2,5 |
| **Túneles** | -67% | -64% | -55% | -1,9 | -0,6 | -0,3 |
| **Acueductos, otros conductos de suministro de agua y represas** | -18% | -2% | 87% | -0,9 | -0,1 | 4,0 |
| Puertos, vías navegables e instalaciones conexas | 88% | 48% | 15% | 0,3 | 0,4 | 0,2 |
| Sistemas de riego y obras hidráulicas | 44% | 1% | -40% | 0,2 | 0,0 | -0,4 |
| Tuberías de larga distancia | -39% | 65% | -47% | -1,2 | 1,3 | -1,9 |
| **Obras para la comunicación de larga distancia y las líneas eléctricas** | -25% | -6% | 30% | -1,4 | -0,3 | 1,5 |
| Cables locales y obras conexas | 41% | -11% | -37% | 1,1 | -0,5 | -1,6 |
| Alcantarillado y plantas de tratamiento de agua | -11% | 15% | 25% | -0,3 | 0,4 | 0,8 |
| Construcciones en minas | 63% | -12% | 54% | 2,4 | -0,8 | 3,4 |
| **Centrales eléctricas** | -30% | -26% | 52% | -3,6 | -2,2 | 3,9 |
| Instalaciones al aire libre para deportes | 55% | 44% | -9% | 0,5 | 0,6 | -0,2 |
| Otras obras de ingeniería civil | 11% | -19% | 47% | 0,7 | -1,4 | 2,6 |

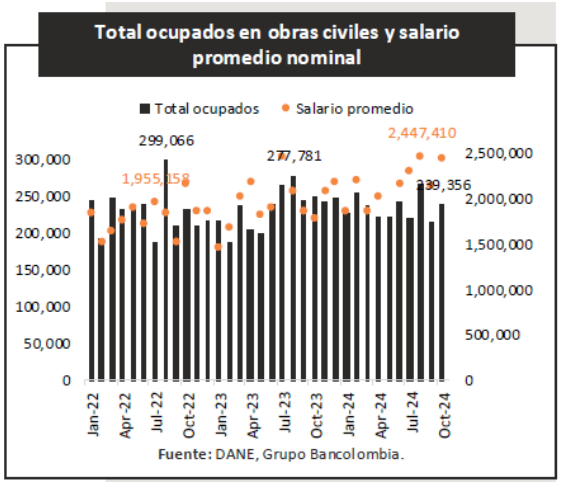
Fuente: DANE, elaborado por Grupo Bancolombia.

## Entorno sectorial

### Empleo, despachos de concreto y mezcla asfáltica como indicadores clave

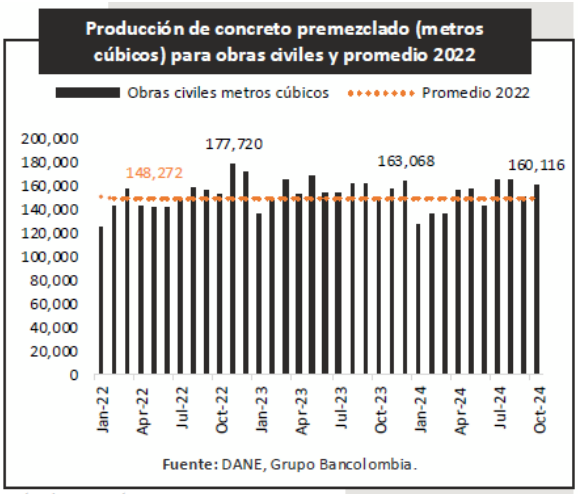
Para comprender la dinámica del sector de obras civiles, es esencial analizar tres indicadores principales: el empleo, los despachos de concreto premezclado y los despachos de mezcla asfáltica, los cuales reflejan distintas dimensiones de la actividad sectorial. Mientras el empleo captura la capacidad de generación de puestos de trabajo y su relación con la demanda de proyectos, los despachos de concreto y mezcla asfáltica evidencian directamente la intensidad y el ritmo de ejecución de obras. La divergencia entre estos indicadores en 2024 es un síntoma claro de los retos estructurales que enfrenta el sector.

El empleo en el sector de obras civiles presentó un incremento anual del 2% en 2024, equivalente a la creación de cerca de 40.000 nuevos puestos de trabajo. Este crecimiento puede atribuirse a la reactivación de algunos proyectos estratégicos y a la alta demanda de mano de obra que caracteriza las obras civiles, especialmente en actividades como acueductos, redes de telecomunicaciones y construcción de represas. Sin embargo, este aumento en la ocupación se da en un contexto de crecientes presiones salariales debido a los incrementos acumulados en el salario mínimo de los últimos años.

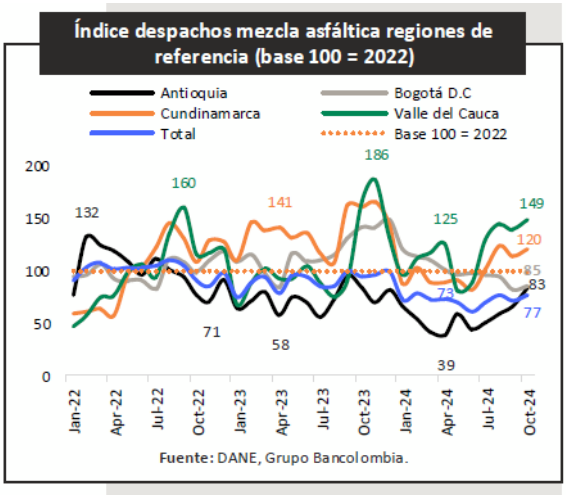



Por otro lado, los despachos de concreto premezclado y de mezcla asfáltica muestran una tendencia opuesta, con caídas significativas en 2024. Los despachos de concreto premezclado, proxy del dinamismo en

edificaciones y estructuras, registraron una contracción anual del 4% (cierre a octubre). Este resultado refleja la ralentización en proyectos clave del segmento de infraestructura vial y urbana, posiblemente vinculada a restricciones presupuestarias y a la menor ejecución de nuevas iniciativas.




La disminución del 19% en los despachos de mezcla asfáltica a nivel nacional durante 2024 destaca como una de las mayores contracciones en el sector. La mezcla asfáltica, insumo crucial para la pavimentación y el mantenimiento de vías, ha sido especialmente afectada por la desaceleración en la ejecución de proyectos viales. Esto refleja tanto el impacto de un menor presupuesto asignado a las carreteras como los efectos del aumento en los costos de materiales, que limitan la capacidad de los contratistas para avanzar en obras de gran escala. A nivel regional, el desempeño del indicador de mezcla asfáltica es desigual. Mientras regiones como Valle del Cauca y Cundinamarca muestran resultados positivos y se sitúan por encima de los niveles observados en 2022, Bogotá y Antioquia presentan una marcada ralentización.




En síntesis, el aumento del empleo, junto con la caída en los despachos de concreto y mezcla asfáltica, sugiere un cambio en los proyectos en curso, con mayor enfoque en obras de menor escala e intensidad laboral, mientras las grandes obras de infraestructura, especialmente viales, muestran signos de desaceleración.

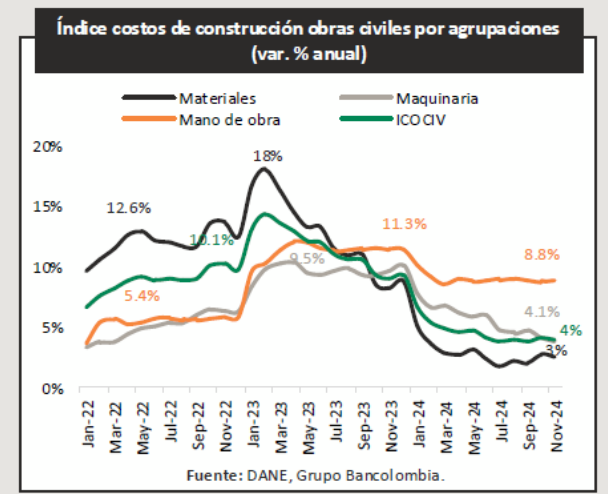
**Impacto del incremento en costos laborales y la ralentización de proyectos estratégicos**

El índice de costos de construcción de obras civiles (ICOCIV) registró un aumento anual del 4% a noviembre de 2024, reflejando presiones diferenciadas en sus principales componentes: mano de obra, materiales y

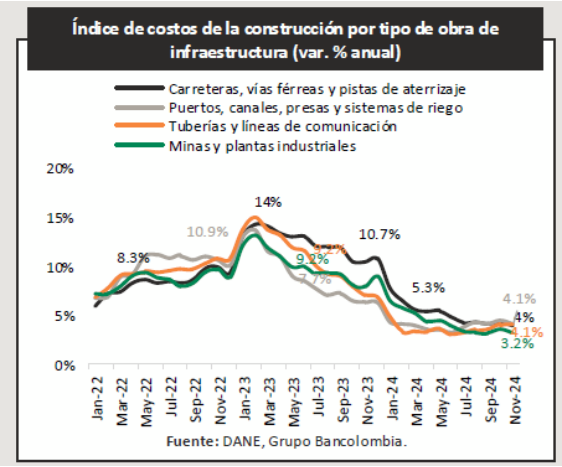
equipos. Este resultado está marcado por dinámicas estructurales como el efecto de indexación salarial y la desaceleración en grandes proyectos de infraestructura, lo que condiciona la sostenibilidad financiera de las obras civiles y sus perspectivas futuras.

La mano de obra, con una participación del 17% en la estructura de costos, lideró la variación anual con un incremento del 8,8%, aportando 1,4 puntos porcentuales al crecimiento total del índice. Este comportamiento se debe principalmente al efecto acumulado del incremento en el salario mínimo durante los últimos años, que ha generado una indexación de los costos laborales, especialmente en actividades intensivas en mano de obra, como la construcción de carreteras, acueductos y redes de telecomunicaciones. Aunque la contratación en el sector de obras civiles aumentó un 2% anual, equivalente a 40.000 nuevos empleos, esta expansión se da en un contexto de creciente presión sobre los márgenes de los contratistas, obligados a optimizar recursos para absorber los costos adicionales.

En el caso de los materiales, que representan el 44% de los costos, la variación fue más moderada, con un 3% anual. A pesar de su estabilidad relativa, este grupo sigue siendo el mayor contribuyente al crecimiento del índice, con 1,4 puntos porcentuales, debido al aumento en precios de insumos como el concreto y el acero. Sin embargo, la menor demanda de materiales refleja la ralentización en proyectos clave, particularmente en infraestructura vial, donde los despachos de mezcla asfáltica cayeron un 19% en 2024. Este descenso, relacionado con la disminución en el presupuesto destinado a carreteras y el aumento en los costos de insumos, limita la capacidad de los contratistas para avanzar en obras de gran escala.




Por su parte, el costo de los equipos, con una participación del 12%, creció un 3% anual, reflejando estabilidad en comparación con otros grupos. Esto responde a una menor demanda de maquinaria pesada en obras viales, coherente con el freno en la ejecución de proyectos de gran envergadura. A nivel de tipos de obra, los resultados son heterogéneos. Mientras sectores como acueductos e infraestructura eléctrica muestran mayor dinamismo por su relevancia estratégica, las carreteras, que dependen en gran medida de la mezcla asfáltica, enfrentan una desaceleración marcada. Además, regiones como Valle del Cauca y Cundinamarca evidencian resultados positivos gracias al enfoque en proyectos clave, en contraste con Bogotá y Antioquia, donde se observan retrasos significativos.



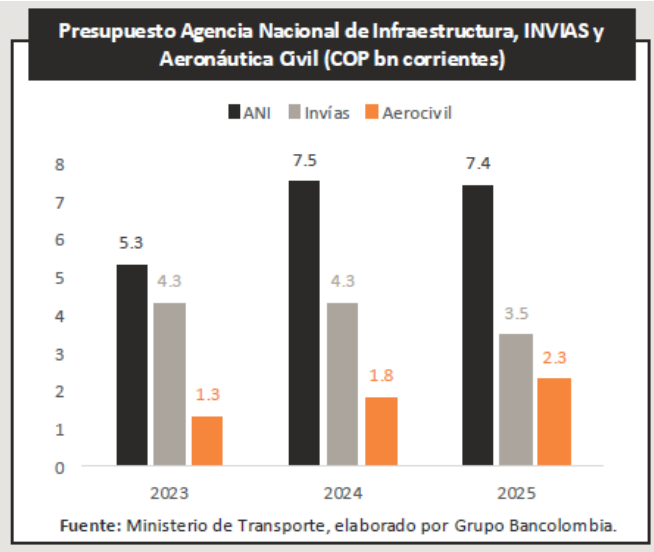

En conclusión, el comportamiento del ICOCIV refleja un sector presionado por el impacto acumulado del incremento en costos laborales, la menor demanda de insumos y la ralentización en grandes proyectos de infraestructura. Estos factores subrayan la necesidad de revisar esquemas de contratación y planificación, considerando ajustes inflacionarios y estrategias de productividad para garantizar la sostenibilidad del sector.

**Retos presupuestales y la necesidad de diversificar las fuentes de financiación**

La financiación de la infraestructura en Colombia enfrenta un panorama desafiante debido a la necesidad de asegurar fuentes sostenibles y efectivas que permitan avanzar en proyectos estratégicos sin interrupciones. En la coyuntura actual, marcada por problemas en el Presupuesto General de la Nación (PGN) para 2025, las vigencias futuras (VF) se destacan como un mecanismo crucial para garantizar la ejecución de obras, mientras que alternativas como las asociaciones público-privadas (APP), obras por impuestos y el recaudo por valorización complementan la estrategia financiera del país.

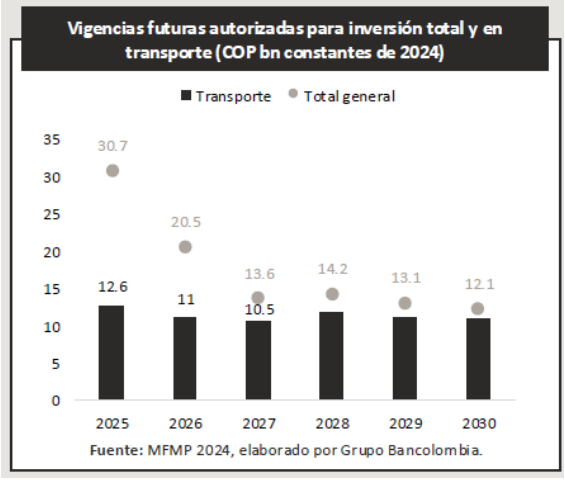
Las vigencias futuras son el pilar de la financiación de grandes obras, ya que permiten comprometer recursos de presupuestos futuros, asegurando la continuidad de proyectos de largo plazo. Para 2025, se han autorizado COP30,7 bn, de los cuales el sector transporte concentra COP12,5 bn, destinados a proyectos como corredores arteriales de competitividad, rehabilitación de la red vial y sistemas integrados de transporte. Este mecanismo es esencial para mantener la credibilidad fiscal del gobierno y garantizar la confianza de inversionistas, especialmente en sectores estratégicos donde las APP representan el 47,6% de los recursos autorizados en transporte.

A pesar de su relevancia, las vigencias futuras enfrentan riesgos debido a la presión fiscal y la incertidumbre jurídica. Por ejemplo, aunque proyectos como el Metro de Bogotá y el Túnel del Toyo cuentan con asignación presupuestal, su sostenibilidad depende del cumplimiento riguroso de los compromisos financieros. La distribución actual, donde el 85% de las VF están dirigidas a transporte entre 2025 y 2053, subraya la importancia de garantizar recursos estables para evitar retrasos que incrementen costos y afecten la competitividad.




El modelo de obras por impuestos, aunque exitoso, también requiere mayor articulación público-privada. Este esquema les permite a empresas redirigir recursos tributarios hacia obras específicas, pero enfrenta desafíos como la necesidad de ampliar el cupo disponible y agilizar la estructuración de proyectos para maximizar su impacto. Asimismo, el impuesto de valorización sigue siendo una herramienta viable, aunque limitada por las tensiones sociales asociadas a las actualizaciones catastrales y las demoras en el recaudo, lo que lo hace menos adecuado para cubrir necesidades inmediatas.

En paralelo, los peajes siguen siendo una fuente clave para el mantenimiento y desarrollo de infraestructura vial. No obstante, medidas recientes como la suspensión temporal de incrementos tarifarios en estaciones claves reflejan la necesidad de concertación para garantizar la sostenibilidad de los proyectos. Sin embargo, la falta de cumplimiento en los ajustes pactados sigue generando fricciones y pérdida de confianza, poniendo en riesgo la estabilidad de los compromisos contractuales y la percepción de los actores involucrados.




En conclusión, la sostenibilidad de la infraestructura en Colombia depende de un enfoque diversificado y articulado de financiación. La coyuntura actual, con tensiones presupuestarias y desafíos en la ejecución de vigencias futuras, resalta la urgencia de fortalecer los mecanismos existentes y explorar nuevas alternativas para garantizar el desarrollo continuo de proyectos estratégicos que impactan la competitividad y el bienestar del país.

*Fuente: Informe+sectorial+infraestructura+enero+2025*

## ACTUALIZACIÓN DE LAS PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL, ENERO DE 2025

### Crecimiento mundial dispar e incierto

Se prevé que el crecimiento mundial sea del 3,3% tanto en 2025 como en 2026, por debajo de la media histórica (2000–19) del 3,7%. El pronóstico para 2025 se mantiene prácticamente sin cambios con respecto al de la edición de octubre de 2024 de Perspectivas de la economía mundial (informe WEO), principalmente porque la revisión al alza en Estados Unidos neutraliza las revisiones a la baja en otras de las principales economías. Se prevé que la inflación general mundial disminuya al 4,2% en 2025 y al 3,5% en 2026, y que converja hacia el nivel fijado como meta más pronto en las economías avanzadas que en las economías de mercados emergentes y en desarrollo.

En la balanza de riesgos a mediano plazo con respecto al escenario base pesan más los factores adversos, mientras que las perspectivas a corto plazo están caracterizadas por riesgos con efectos divergentes. En Estados Unidos, se observan mejoras que podrían impulsar un crecimiento a corto plazo ya de por sí fuerte, mientras que en otros países es probable que las perspectivas se revisen a la baja en medio de una elevada incertidumbre política. Las perturbaciones generadas por las políticas que inciden en el proceso de desinflación en curso podrían interrumpir el giro hacia la flexibilización de la política monetaria, con implicaciones para la sostenibilidad fiscal y la estabilidad
financiera. Para gestionar estos riesgos, las políticas han de centrarse en equilibrar las disyuntivas entre la inflación y la actividad real, en recomponer los márgenes de maniobra y en mejorar las perspectivas del crecimiento a mediano plazo acelerando las reformas estructurales y fortaleciendo las normas y la cooperación multilaterales.

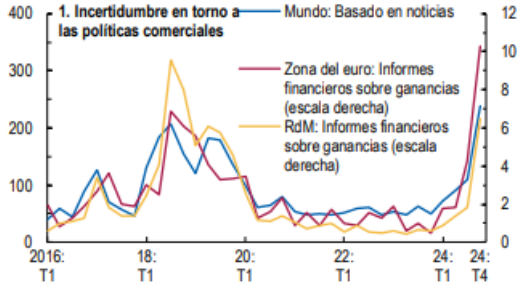
### Fuerzas que determinan las perspectivas

La economía mundial se mantiene firme, aunque el grado de solidez varía considerablemente de un país a otro. El crecimiento del PIB mundial en el tercer trimestre de 2024 se situó en 0,1 puntos porcentuales por debajo de lo pronosticado en el informe WEO de octubre de 2024, tras el anuncio de datos decepcionantes de ciertas economías de Asia y Europa. En China, el crecimiento, del 4,7% en términos interanuales, no alcanzó las expectativas. El crecimiento de las exportaciones netas más rápido de lo previsto solo pudo compensar en parte la desaceleración más pronunciada de lo esperado en el consumo, en medio de la estabilización tardía del mercado inmobiliario y un nivel de confianza de los consumidores que sigue siendo bajo. En India, el crecimiento también se ralentizó más de lo previsto, debido principalmente a una desaceleración de la actividad industrial más marcada de lo esperado. El crecimiento de la zona del euro siguió siendo moderado (los resultados de Alemania fueron inferiores a los de otros países de la zona del euro), debido en gran medida a la continua debilidad de las exportaciones de bienes y la manufactura, a pesar de la recuperación del consumo tras la mejora de los ingresos reales. En Japón, el producto se contrajo ligeramente debido a interrupciones temporales de la oferta. En cambio, Estados Unidos mantuvo un fuerte impulso y, durante el tercer trimestre, la actividad económica creció a un ritmo del 2,7% en términos interanuales, impulsada por un fuerte consumo.

La desinflación mundial continúa, pero hay señales de estancamiento en algunos países y una inflación persistentemente alta en unos pocos casos. La mediana mundial de la inflación subyacente secuencial se ha situado apenas por encima del 2% en los últimos meses. Hay señales de que el crecimiento de los salarios nominales está moderándose e indicios de que los mercados laborales continúan normalizándose. La inflación de precios de los bienes subyacentes ha descendido hasta alcanzar el nivel tendencial o incluso por debajo de este, pero la inflación de los precios de los servicios sigue estando por encima de los promedios observados antes de la COVID-19 en muchos países, sobre todo en Estados Unidos y la zona del euro. En algunas economías de países de mercados emergentes y en desarrollo de Europa y América Latina también persisten

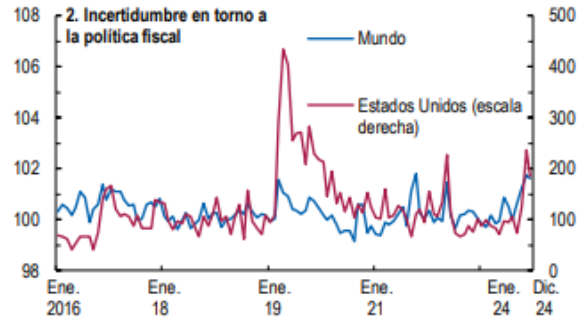
focos de inflación elevada, debido a una serie de factores idiosincrásicos. Los bancos centrales de las economías en las que la inflación está resultando ser más persistente están avanzando con más cautela en el ciclo de relajación, vigilando con atención los indicadores de la actividad y el mercado laboral, así como las fluctuaciones cambiarias. Unos pocos bancos centrales están subiendo sus tasas de interés marcando un punto de divergencia con las políticas monetarias presentes.

**Gráfico 1. Incertidumbre en torno a las políticas**
*(índice, salvo indicación distinta)*




Las condiciones financieras mundiales siguen siendo, en términos generales, acomodaticias, también con ciertas diferencias entre jurisdicciones (recuadro 1). En las economías avanzadas, el mercado accionario ha repuntado ante las expectativas de que en Estados Unidos se adopten políticas más favorables para las empresas. En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, las valoraciones de las acciones han sido más moderadas. Además, el fortalecimiento generalizado del dólar de EE.UU., impulsado principalmente por las expectativas de nuevos aranceles y tasas de interés más altas en Estados Unidos, ha hecho que las condiciones financieras permanezcan más restrictivas.

La incertidumbre en torno a las políticas económicas se ha disparado, sobre todo en lo que respecta a las cuestiones comerciales y fiscales, aunque hay ciertas diferencias entre los países (gráfico 1). Las expectativas de que los gobiernos recientemente electos en 2024 reorienten las políticas han determinado los precios en los mercados financieros en los últimos meses. Los episodios de inestabilidad política en algunos países de Asia y Europa han generado nerviosismo en los mercados y han aumentado la incertidumbre vinculada al estancamiento de los avances de las políticas fiscales y estructurales. Las tensiones geopolíticas, en particular en Oriente Medio, así como las fricciones comerciales mundiales, permanecen elevadas.



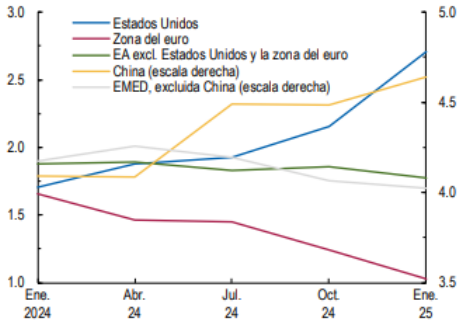

**Las perspectivas**

Las proyecciones del personal técnico del FMI se basan en el supuesto de que las políticas actuales se mantendrán sin cambios en el momento de la publicación. Tienen en cuenta la evolución reciente del mercado y el impacto de la creciente incertidumbre en torno a las políticas comerciales, que se supone será temporal, y cuyos efectos se disiparán al cabo de aproximadamente un año, pero no incorporan ningún supuesto sobre los posibles cambios de políticas que actualmente son objeto de debate público. Se prevé que los precios de las

materias primas energéticas disminuyan un 2,6% en 2025, un descenso más pronunciado que el previsto en octubre. Esto se debe a una caída de los precios del petróleo provocada por la débil demanda china y una fuerte oferta de los países ajenos a la OPEP+ (Organización de Países Exportadores de Petróleo más algunos países no miembros, incluida Rusia), que se ha visto compensada en parte por el aumento de los precios del gas provocado por temperaturas más bajas de lo previsto y disrupciones en la oferta, en particular causadas por el actual conflicto en Oriente Medio y las interrupciones en los yacimientos de gas. Se prevé que los precios de los productos básicos distintos de los combustibles aumenten un 2,5% en 2025, en razón de las revisiones al alza de los precios de los alimentos y las bebidas con respecto al informe WEO de octubre de 2024, a causa de las malas condiciones climáticas que ha afectado a los grandes productores. Se espera que las tasas de política monetaria de los principales bancos centrales continúen descendiendo, aunque a ritmos distintos, debido a variaciones en las perspectivas de crecimiento e inflación. Se prevé que la orientación de la política fiscal se torne más restrictiva durante el período 2025–26 en las economías avanzadas, en particular en Estados Unidos y, en menor grado, en las economías de mercados emergentes y en desarrollo.

Se prevé que el crecimiento mundial se mantenga estable, aunque lento. Los pronósticos de crecimiento, del 3,3% en 2025 y 2026, están por debajo del promedio histórico (2000–19) del 3,7% y permanecen en general invariables con respecto a octubre (cuadro 1; véase también el cuadro 1 del anexo). No obstante, el panorama general oculta las trayectorias divergentes de las distintas economías y un precario perfil de crecimiento mundial (gráfico 2).

**Gráfico 2. Pronóstico de crecimiento para 2025**
*(porcentaje)*




Fuente: Cálculos del personal técnico del FMI.
Nota: El eje de las x muestra los meses en que se publica *Perspectivas de la economía mundial*. EA = economías avanzadas; EMED = economías de mercados emergentes y en desarrollo.

En el caso de las economías avanzadas, las revisiones de los pronósticos de crecimiento apuntan en diferentes direcciones. En Estados Unidos, la demanda subyacente sigue siendo sólida, gracias a los fuertes efectos de riqueza, una orientación menos restrictiva de la política monetaria y condiciones financieras favorables. Se prevé que el crecimiento se sitúe en el 2,7% en 2025. Esta cifra es 0,5 puntos porcentuales mayor que la pronosticada en octubre y, en parte, refleja el arrastre de fondos de 2024, y entre otras señales, da cuenta de la solidez de los mercados laborales y la aceleración de la inversión. Se espera que el crecimiento se modere hasta su nivel potencial en 2026.

En la zona del euro, se espera un repunte del crecimiento, pero a un ritmo más gradual que el previsto en octubre, dado que las tensiones geopolíticas siguen afectando la actitud del mercado. La actividad más débil de lo previsto a fines de 2024, en especial en el sector manufacturero, así como el aumento de la incertidumbre sobre el panorama político y las políticas, explican la revisión a la baja de 0,2 puntos porcentuales, hasta el 1,0% en 2025. En 2026, se espera que el crecimiento aumente al 1,4%, respaldado por una fuerte demanda interna, a medida que se relajan las condiciones financieras, mejora la confianza y se disipa la incertidumbre en cierta medida.

En otras economías avanzadas, dos fuerzas compensatorias mantienen los pronósticos de crecimiento relativamente estables. Por un lado, el aumento de los ingresos reales debería respaldar la recuperación cíclica del consumo. Por otro, se prevé que los factores que frenan el comercio —entre ellos un marcado aumento de la incertidumbre en torno a las políticas comerciales— mantengan moderada la inversión.

En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se prevé que las tasas de crecimiento en 2025 y 2026 sean en general equivalentes a las de 2024. Con respecto a las proyecciones de octubre, el crecimiento de China en 2025 se revisa marginalmente al alza en 0,1 puntos porcentuales, hasta el 4,6%. Esta revisión refleja el arrastre de 2024 y el programa fiscal anunciado en noviembre, que neutralizan en gran medida el efecto negativo que ejercen sobre la inversión la mayor incertidumbre en torno a las políticas comerciales y el lastre del mercado inmobiliario. Para 2026, se espera que el crecimiento permanezca en general estable en un 4,5% al disiparse los efectos de la incertidumbre sobre las políticas comerciales y que el aumento de la edad de jubilación ralentice la disminución de la oferta de mano de obra. En India, se prevé que el crecimiento se sitúe en un sólido 6,5% en 2025 y 2026, como se anunció en octubre y en línea con su potencial

En Oriente Medio y Asia Central, se proyecta que el crecimiento repunte, pero con menos fuerza de lo previsto en octubre. Esto se debe sobre todo a una revisión a la baja de 1,3 puntos porcentuales en el crecimiento de Arabia Saudita en 2025, principalmente por la continuación de los recortes de la producción de la OPEP+. En América Latina y el Caribe, se espera que el crecimiento global se acelere levemente al 2,5% en 2025, a pesar de la desaceleración prevista en las principales economías de la región. En África subsahariana, se prevé que el crecimiento repunte en 2025, mientras que en las economías emergentes y en desarrollo de Europa se desacelerará.

Las estimaciones del volumen del comercio mundial se revisan ligeramente a la baja para 2025 y 2026. Esto obedece al marcado aumento de la incertidumbre acerca de las políticas comerciales, que probablemente perjudicará la inversión de forma desproporcionada entre las empresas que participan de forma intensiva en el comercio internacional. No obstante, se prevé que el impacto de la mayor incertidumbre sea pasajero. Además, el adelanto de algunos flujos comerciales en vista de la elevada incertidumbre de las políticas comerciales, y en anticipación de un endurecimiento de las restricciones comerciales, aporta un cierto efecto compensatorio a corto plazo.

Se espera que continúen los avances en la desinflación. Las desviaciones con respecto a los pronósticos del informe WEO de octubre de 2024 son mínimas. El enfriamiento gradual de los mercados laborales debería frenar las presiones de la demanda. Si añadimos el descenso esperado de los precios de la energía, la inflación general debería continuar descendiendo hacia los niveles fijados como meta por los bancos centrales. Dicho esto, para 2025 se proyecta que en Estados Unidos la inflación se sitúe cerca, pero por encima de la meta del 2%, en tanto que para la zona del euro se prevé una dinámica inflacionaria más moderada. Se espera que en China la inflación siga siendo baja. Como resultado, la brecha entre las tasas de política previstas en Estados Unidos y otros países se está ampliando.

**Factores que afectan a las perspectivas**

A mediano plazo, las perspectivas siguen estando afectadas por factores adversos: con el crecimiento mundial enfilado hacia un nivel inferior a su promedio de 2025–26 y con pronósticos a cinco años que rondan el 3%. Por otro lado, los factores que afectan las perspectivas a corto plazo podrían acentuar las divergencias entre los países: en Estados Unidos, la probabilidad se inclina a que los resultados superen las proyecciones, mientras que, en la mayoría de las otras economías, predominan los riesgos de deterioro en un contexto de gran incertidumbre política y factores desfavorables derivados de los ajustes en curso (especialmente, en el sector de la energía en Europa y el inmobiliario en China).

Una intensificación de las políticas proteccionistas, por ejemplo, mediante una nueva ola de aranceles, podría exacerbar las tensiones comerciales, mermar la inversión, reducir la eficiencia del mercado, distorsionar los flujos comerciales y alterar una vez más las cadenas de suministro.

El crecimiento podría verse perjudicado a corto y mediano plazo, pero en diferente grado entre las distintas economías.

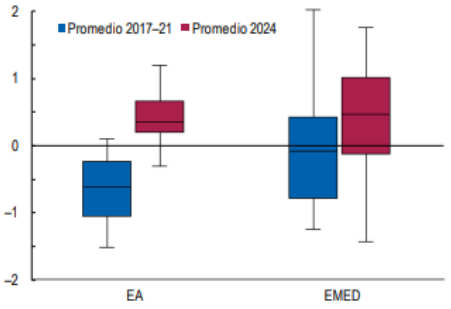
Una política fiscal más laxa en Estados Unidos, propiciada por nuevas medidas expansivas como los recortes de impuestos, podría estimular la actividad económica a corto plazo y tener pequeños efectos indirectos positivos para el crecimiento. A más largo plazo, sin embargo, esto puede exigir una consolidación fiscal más amplia, lo que podría desestabilizar los mercados y la economía, al debilitar el papel que desempeñan los títulos del Tesoro de Estados Unidos como activo mundial seguro, entre otros aspectos. Además, el aumento del endeudamiento necesario para financiar esta política fiscal más acomodaticia podría incrementar la demanda mundial de capital, provocando una subida de las tasas de interés y quizá deprimiendo la actividad económica en otros lugares

La confianza y la actitud positiva en Estados Unidos, impulsadas en parte por la desregulación, podrían incentivar la economía tanto por el lado de la demanda como el de la oferta. La flexibilización de las regulaciones excesivamente restrictivas y la reducción de los trámites burocráticos para las empresas podrían acelerar el crecimiento a corto plazo en Estados Unidos mediante un aumento de la inversión, pero la apreciación del dólar podría agravar los riesgos de salidas de capital de las economías de mercados emergentes y en desarrollo y elevar las primas de riesgo. Por otro lado, un repliegue excesivo de las regulaciones que sirven para limitar la toma de riesgos y la acumulación de deuda puede dar lugar a una dinámica de auge y caída en Estados Unidos a más largo plazo, con repercusiones para el resto del mundo. Los riesgos que podrían lastrar la estabilidad macrofinanciera podrían amplificarse si a ellos se suman unas perspectivas fiscales más débiles o un estancamiento del avance de las reformas estructurales. Otros shocks en el lado de la oferta, como las perturbaciones del mercado laboral causadas por la reducción de los flujos migratorios hacia Estados Unidos, pueden reducir de forma permanente el producto potencial y elevar la inflación durante el período de ajuste.

Un estímulo a corto plazo para la economía estadounidense que se derive de estos factores acentuaría aún más las tendencias divergentes del crecimiento en las distintas economías. Si los efectos perjudiciales de los aranceles y la reducción de la fuerza laboral predominan, la actividad mundial y en Estados Unidos podría verse afectada negativamente en el mediano plazo. Las incertidumbres son considerables: los efectos de cada factor evolucionarían de forma distinta según el país, influenciados por los vínculos comerciales y financieros; las respuestas de política de otros países podrían incidir de diversas maneras, en particular mediante una escalada de las represalias arancelarias, y las distintas combinaciones de políticas o la magnitud de los ajustes de las políticas podrían tener efectos muy diversos.

Estos factores podrían dirigir la dinámica de la inflación en direcciones opuestas. El alcance del efecto inflacionario de los aranceles es particularmente incierto. Estudios recientes indican un importante efecto de traspaso a los precios de las importaciones, pero se estima que el traspaso a los precios al consumidor es menor y está sujeto a una incertidumbre considerable. No obstante, en comparación con episodios anteriores de controversias comerciales, varios factores hacen pensar que los riesgos de que la inflación rebase las previsiones a causa de los aumentos de los aranceles podrían ser más elevados en esta ocasión. En primer lugar, la economía mundial acaba de salir del mayor aumento de la inflación de la historia reciente. En comparación con el período 2017–21, las expectativas inflacionarias, en particular en muchas economías avanzadas, ahora están incluso por encima de las metas de los bancos centrales (gráfico 3). En segundo lugar, las posiciones cíclicas de muchas de las principales economías son más propicias para una inflación más alta hoy que en 2016. En tercer lugar, las represalias en forma de restricciones a materiales o bienes intermedios específicos y difíciles de sustituir pueden tener un impacto desproporcionado en la inflación agregada.

**Gráfico 3. Expectativas de inflación en distintos países**
*(desviación en puntos porcentuales respecto de la meta, próximos 12 meses)*




Fuentes: Sitios web de bancos centrales; Consensus Economics; Haver Analytics, y cálculos del personal técnico del FMI.
Nota: Las líneas horizontales en medio de las cajas son las medianas y los límites superiores (inferiores) de las cajas son el tercer (primer) cuartil. Los bigotes indican los valores máximo y mínimo dentro de un límite de 1,5 multiplicado por el rango intercuartílico de los cuartiles superior e inferior, respectivamente. EA = economías avanzadas; EMED = economías de mercados

El riesgo de un resurgimiento de las presiones inflacionarias podría llevar a los bancos centrales a subir las tasas de política monetaria, acentuando así la divergencia entre las políticas. Mantener las tasas de interés altas durante más tiempo podría agravar los riesgos fiscales, financieros y externos. Un dólar de EE.UU. más fuerte a raíz de los diferenciales de las tasas de interés y los aranceles, entre otros factores, podría alterar los patrones de los flujos de capital y los desequilibrios mundiales y hacer más complicadas las disyuntivas macroeconómicas.

Además de los riesgos asociados a los cambios en la política económica, las tensiones geopolíticas podrían intensificarse, provocando nuevas escaladas de los precios de los productos básicos. Los conflictos en Oriente Medio y en Ucrania podrían agravarse, y eso incidiría directamente en las rutas comerciales y en los precios de los alimentos y la energía. Los países importadores de materias primas pueden verse especialmente afectados, con el impacto estanflacionario del aumento de los precios de las materias primas agravado por la apreciación del dólar

Por el lado positivo, la actividad económica mundial podría reactivarse si los gobiernos entrantes renegociaran acuerdos comerciales vigentes y firmaran otros nuevos. Esto podría disipar la incertidumbre más rápidamente y con muchas menos disrupciones en el crecimiento y la inflación. Al estimular la confianza, los beneficios de la cooperación podrían incluso promover la inversión y las perspectivas de crecimiento a mediano plazo.

El crecimiento también podría verse impulsado por la dinámica de las políticas en otros frentes. Muchos países podrían emprender reformas estructurales para evitar que su trayectoria se desvíe de manera permanente de la de otros países similares con mejores resultados. Las iniciativas para aumentar la oferta de mano de obra, hacer frente a la ineficiencia de las asignaciones de recursos, mejorar la competencia y apoyar la innovación podrían acelerar el crecimiento a mediano plazo

**Prioridades en materia de políticas**

En este contexto de alta incertidumbre, es necesario que las políticas controlen los riesgos a corto plazo y reconstruyan los márgenes de maniobra, sin dejar de promover los esfuerzos para mejorar las perspectivas de crecimiento a mediano plazo.

La política monetaria debe garantizar el retorno de la estabilidad de precios y a la vez apoyar la actividad y el empleo. En las economías en las que las presiones inflacionarias están resultando ser persistentes y el riesgo de sorpresas al alza es cada vez mayor, debe mantenerse una orientación restrictiva hasta que haya pruebas concretas de que la inflación subyacente está retornando de manera sostenible al nivel fijado como meta. En

las economías en las que la actividad está enfriándose con rapidez y la inflación está retornando de forma duradera a la meta, se justifica una orientación menos restrictiva.

En cualquier caso, la política fiscal debe consolidarse para situar la deuda pública en una trayectoria sostenible y restablecer el espacio necesario para que los gobiernos sean más ágiles en sus respuestas. La trayectoria de consolidación debe calibrarse cuidadosamente en función de las condiciones a las que se enfrenta cada país. La consolidación ha de ser considerable pero gradual para no perjudicar a la actividad económica, debe comunicarse con claridad para no crear disrupciones en los mercados de deuda y ser creíble para lograr resultados duraderos. Adoptar una estrategia favorable para el crecimiento y mitigar los efectos adversos sobre las personas pobres podría ayudar a preservar el potencial de la economía y el respaldo público.

Las divergencias en las trayectorias de la política monetaria de los países podrían dar lugar a grandes movimientos cambiarios y en los flujos de capital. Como se expone en el Marco Integrado de Políticas del FMI, ajustar las tasas de política monetaria y permitir la flexibilidad del tipo de cambio son medidas recomendables para países con mercados cambiarios bien desarrollados y niveles bajos de deuda en moneda extranjera. En los países con mercados cambiarios menos desarrollados y altos niveles de deuda en moneda extranjera, las intervenciones cambiarias temporales (siempre que las reservas internacionales sean suficientes y se utilicen con prudencia), las medidas de gestión de los flujos de capital, las políticas macroprudenciales, o alguna combinación de estos tres instrumentos podría, en ciertos casos, adoptarse en paralelo con políticas monetarias y fiscales debidamente formuladas para salvaguardar la estabilidad macrofinanciera.

Más allá del corto plazo, se precisan medidas de política contundentes para fortalecer el dinamismo económico, estimular la oferta y combatir los riesgos cada vez mayores que se ciernen sobre unas perspectivas de crecimiento a mediano plazo ya deslucidas. Las reformas focalizadas en los mercados laborales, la competencia, la salud, la educación y la digitalización pueden reactivar el crecimiento de la productividad y atraer capital. La comunicación activa para generar consenso y la interacción constante con interlocutores de importancia clave podrían ayudar a las autoridades a formular y aplicar eficazmente medidas que tengan en cuenta el impacto distributivo de la reforma (véase el capítulo 3 del informe WEO de octubre de 2024).

Por último, y lo que es más importante, la cooperación multilateral es esencial para limitar la fragmentación, mantener el crecimiento y la estabilidad y hacer frente a los retos mundiales. Las políticas comerciales, que deben ser coherentes con el marco jurídico de la Organización Mundial del Comercio (OMC), también deben ser claras y transparentes, a fin de reducir la incertidumbre, moderar la volatilidad en los mercados y mitigar las distorsiones. El restablecimiento de un mecanismo amplio y eficaz de solución de diferencia en la OMC es una prioridad, así como establecer condiciones igualitarias y garantizar claridad y coherencia en el compromiso de los países para aumentar la resiliencia del sistema de comercio multilateral basado en normas.

**Cuadro 1. Panorama de las proyecciones de *Perspectivas de la economía mundial***

*(variación porcentual, salvo indicación distinta)*

| | Interanual | | | | | | T4 a T4 2/ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Estimación | | Proyecciones | | Diferencia con las proyecciones del informe WEO de octubre de 2024 1/ | | Estimación | Proyecciones | |
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2024 | 2025 | 2026 |
| **Producto mundial** | **3.3** | **3.2** | **3.3** | **3.3** | **0.1** | **0.0** | **3.4** | **3.2** | **3.1** |
| **Economías avanzadas** | **1.7** | **1.7** | **1.9** | **1.8** | **0.1** | **0.0** | **1.8** | **1.9** | **1.7** |
| Estados Unidos | 2.9 | 2.8 | 2.7 | 2.1 | 0.5 | 0.1 | 2.7 | 2.4 | 2.1 |
| Zona del euro | 0.4 | 0.8 | 1.0 | 1.4 | –0.2 | –0.1 | 1.1 | 1.2 | 1.4 |
| Alemania | –0.3 | –0.2 | 0.3 | 1.1 | –0.5 | –0.3 | –0.1 | 0.8 | 0.9 |
| Francia | 1.1 | 1.1 | 0.8 | 1.1 | –0.3 | –0.2 | 0.7 | 1.0 | 1.2 |
| Italia | 0.7 | 0.6 | 0.7 | 0.9 | –0.1 | 0.2 | 0.6 | 1.0 | 0.7 |
| España | 2.7 | 3.1 | 2.3 | 1.8 | 0.2 | 0.0 | 3.2 | 1.9 | 2.0 |
| Japón | 1.5 | –0.2 | 1.1 | 0.8 | 0.0 | 0.0 | 0.7 | 0.8 | 0.7 |
| Reino Unido | 0.3 | 0.9 | 1.6 | 1.5 | 0.1 | 0.0 | 1.7 | 1.8 | 1.3 |
| Canadá | 1.5 | 1.3 | 2.0 | 2.0 | –0.4 | 0.0 | 1.8 | 2.1 | 1.9 |
| Otras economías avanzadas 3/ | 1.9 | 2.0 | 2.1 | 2.3 | –0.1 | 0.0 | 1.7 | 2.8 | 1.7 |
| **Economías de mercados emergentes y en desarrollo** | **4.4** | **4.2** | **4.2** | **4.3** | **0.0** | **0.1** | **4.6** | **4.2** | **4.2** |
| Economías emergentes y en desarrollo de Asia | 5.7 | 5.2 | 5.1 | 5.1 | 0.1 | 0.2 | 5.6 | 4.9 | 5.1 |
| China | 5.2 | 4.8 | 4.6 | 4.5 | 0.1 | 0.4 | 4.9 | 4.5 | 4.5 |
| India 4/ | 8.2 | 6.5 | 6.5 | 6.5 | 0.0 | 0.0 | 7.5 | 6.5 | 6.5 |
| Economías emergentes y en desarrollo de Europa | 3.3 | 3.2 | 2.2 | 2.4 | 0.0 | –0.1 | 2.3 | 2.9 | 1.6 |
| Rusia | 3.6 | 3.8 | 1.4 | 1.2 | 0.1 | 0.0 | 2.7 | 1.2 | 1.2 |
| América Latina y el Caribe | 2.4 | 2.4 | 2.5 | 2.7 | 0.0 | 0.0 | 2.6 | 2.7 | 2.4 |
| Brasil | 3.2 | 3.7 | 2.2 | 2.2 | 0.0 | –0.1 | 4.1 | 2.1 | 2.3 |
| México | 3.3 | 1.8 | 1.4 | 2.0 | 0.1 | 0.0 | 1.8 | 1.4 | 2.1 |
| Oriente Medio y Asia Central | 2.0 | 2.4 | 3.6 | 3.9 | –0.3 | –0.3 | … | … | … |
| Arabia Saudita | –0.8 | 1.4 | 3.3 | 4.1 | –1.3 | –0.3 | 5.0 | 1.2 | 4.1 |
| África subsahariana | 3.6 | 3.8 | 4.2 | 4.2 | 0.0 | –0.2 | … | … | … |
| Nigeria | 2.9 | 3.1 | 3.2 | 3.0 | 0.0 | 0.0 | 3.5 | 3.7 | 3.8 |
| Sudáfrica | 0.7 | 0.8 | 1.5 | 1.6 | 0.0 | 0.1 | 1.7 | 0.6 | 2.2 |
| Partida informativa | | | | | | | | | |
| Crecimiento mundial según tipos de cambio de mercado | 2.8 | 2.7 | 2.9 | 2.8 | 0.1 | 0.1 | 2.9 | 2.7 | 2.6 |
| Unión Europea | 0.6 | 1.0 | 1.4 | 1.7 | –0.2 | 0.0 | 1.3 | 1.5 | 1.7 |
| ASEAN-5 5/ | 4.0 | 4.5 | 4.6 | 4.5 | 0.1 | 0.0 | 4.9 | 3.9 | 5.0 |
| Oriente Medio y Norte de África | 1.8 | 2.0 | 3.5 | 3.9 | –0.5 | –0.3 | … | … | … |
| Economías de mercados emergentes e ingreso mediano | 4.5 | 4.2 | 4.2 | 4.2 | 0.0 | 0.1 | 4.6 | 4.2 | 4.2 |
| Países en desarrollo de ingreso bajo | 4.1 | 4.1 | 4.6 | 5.4 | –0.1 | –0.2 | … | … | … |
| **Volumen del comercio mundial (bienes y servicios) 6/** | **0.7** | **3.4** | **3.2** | **3.3** | **–0.2** | **–0.1** | … | … | … |
| Economías avanzadas | 0.0 | 2.2 | 2.1 | 2.5 | –0.5 | –0.3 | … | … | … |
| Economías de mercados emergentes y en desarrollo | 2.0 | 5.4 | 5.0 | 4.6 | 0.3 | 0.2 | … | … | … |
| **Precios de las materias primas** | | | | | | | | | |
| Petróleo 7/ | –16.4 | –1.9 | –11.7 | –2.6 | –1.3 | 1.0 | –10.8 | –5.0 | –2.2 |
| No combustibles (promedio basado en ponderaciones de la importación mundial de materias primas) | –5.7 | 3.4 | 2.5 | –0.1 | 2.7 | –0.9 | 7.1 | 0.1 | 0.5 |
| **Precios mundiales al consumidor 8/** | **6.7** | **5.7** | **4.2** | **3.5** | **–0.1** | **–0.1** | **5.2** | **3.5** | **3.0** |
| Economías avanzadas 9/ | 4.6 | 2.6 | 2.1 | 2.0 | 0.1 | 0.0 | 2.2 | 2.1 | 2.0 |
| Economías de mercados emergentes y en desarrollo 8/ | 8.1 | 7.8 | 5.6 | 4.5 | –0.3 | –0.2 | 7.6 | 4.6 | 3.8 |

Nota: Se parte del supuesto de que los tipos de cambio efectivos reales se mantienen constantes a los niveles vigentes entre el 23 de octubre y el 19 de noviembre de 2024. Las economías se enumeran sobre la base de su tamaño. Los datos trimestrales agregados están desestacionalizados. "…" indica que los datos no están disponibles o que no son aplicables. Informe WEO = *Perspectivas de la economía mundial*.

**Fuente: https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2025/01/17/world-economic-outlook-update-january-2025**

## Productos del sector de construcción

Según Camacol, el subsector de edificaciones agrupa edificaciones residenciales tanto a nivel urbano como rural, edificios no residenciales, reparación de edificios, mantenimientos, y alquiler de equipos de construcción; mientras que el subsector de obras civiles agrupa los trabajos asociados con la ingeniería civil, como la construcción de carreteras, vías férreas, puertos y tuberías. En la construcción de obras civiles de infraestructura, la inversión se determina principalmente por proyectos infraestructura vial y transporte, además de los sectores de comunicación y energía.

## Agentes del sector

Ministerio de transporte
Instituto Nacional de Vías- INVIAS
Agencia Nacional de Infraestructura – ANI
Entidades públicas departamentales y municipales (Gobernaciones, Alcaldías)
Instituto Geográfico Agustín Codazzi – IGAC
Departamento Nacional De Planeación – DNP
Aeronáutica Civil – AEROCIVIL

**Gremios y asociaciones**

Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol)
Cámara Colombiana de la Infraestructura
Asociación De Productores De Concreto – ASOCRETO
ACIES, la Asociación Colombiana de Ingeniería Estructural
Consejo Profesional Nacional de Ingeniería-COPNIA
Sociedad Colombiana de Arquitectos
Sociedad Colombiana de Ingenieros
Asociación Colombiana de Ingenieros Constructores
Asociación Colombiana de Constructores
Asociación Nacional de Industriales

**Cadena de producción y distribución**

La cadena de producción y distribución del sector de construcción comienza desde los servicios asociados a los proveedores de insumos, en este primer nivel se encuentran la explotación y extracción de minerales destinados a sectores de cementos, concretos y la industria maderera.

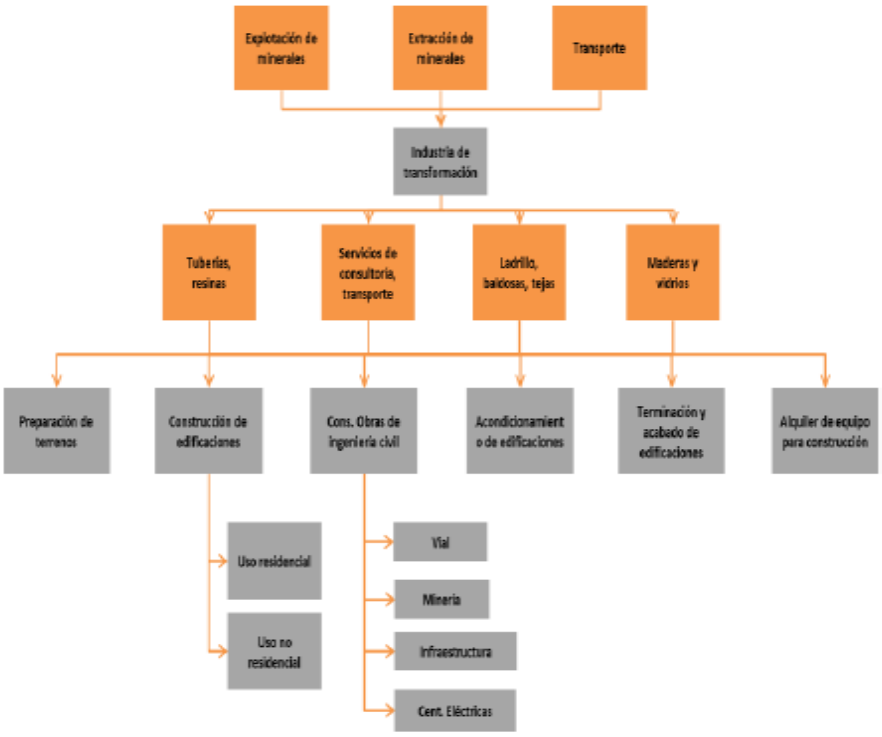
Luego de pasar por la obtención de materia prima, el segundo nivel de la cadena es la transformación, las actividades se relacionan con fabricación de tuberías, perfiles, resinas, servicios de transporte de materiales, estudios técnicos y consultoría. Así mismo, la transformación y elaboración de materiales para el sector como sanitarios, ladrillo, carpintería y vidrios. [1]

Los bienes finales que se obtendrán son carreteras, calles, caminos y puentes; construcciones para la minería, centrales generadoras eléctricas y tuberías; vías férreas y pistas de aterrizaje; vías de agua, puertos y represas; y las obras de ingeniería que comprenden instalaciones deportivas.[2]

---

[1] Aktiva. (2015). EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA. 26/02/2016, de Sitio web: http://aktiva.com.co/publicaciones/15-estudios-sectoriales.html

[2] Aktiva. (2015). EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN DE OBRAS CIVILES EN COLOMBIA. 26/02/2016, de Sitio web: http://aktiva.com.co/publicaciones/15-estudios-sectoriales.html




## b. ASPECTOS MICROECONÓMICOS

Producto Interno Bruto (PIB)

En el cuarto trimestre de 2024pr, el Producto Interno Bruto crece 1,7% en el año 2024pr respecto al año 2023p (ver tabla 1); Las actividades económicas que más contribuyen a la dinámica del valor agregado son:

- Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca crece 8,1% (contribuye 0,8 puntos porcentuales a la variación anual).
- Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales crece 4,2% (contribuye 0,7 puntos porcentuales a la variación anual).
- Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios; Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio crece 8,1% (contribuye 0,3 puntos porcentuales a la variación anual).

En el cuarto trimestre de 2024pr, el Producto Interno Bruto en su serie original, crece 2,3% respecto al mismo periodo de 2023p (ver tabla 1). Las actividades económicas que más contribuyen a la dinámica del valor agregado son:

- Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida crece 4,4% (contribuye 1,0 puntos porcentuales a la variación anual).

- Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales crece 4,0% (contribuye 0,7 puntos porcentuales a la variación anual).
- Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca crece 6,5% (contribuye 0,6 puntos porcentuales a la variación anual).

Respecto al trimestre inmediatamente anterior, el Producto Interno Bruto en su serie ajustada por efecto estacional y calendario crece 0,6%. Cuando se observa el comportamiento de las actividades económicas relacionadas:

- Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida crece 3,2%.
- Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales crece 1,3%.
- Industrias manufactureras crece 1,1%.

**Tabla 1. Valor agregado por actividad económica**
**Tasas de crecimiento en volumen[1]**
**Cuarto trimestre 2024pr**

| Actividad económica | Tasas de crecimiento (%) | | |
|---|---|---|---|
| | Serie original | | Serie ajustada por efecto estacional y calendario |
| | Año total | Anual | Trimestral |
| | 2024pr / 2023p | 2024pr-IV / 2023p-IV | 2024pr-IV / 2024pr-III |
| Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca | 8,1 | 6,5 | -0,3 |
| Explotación de minas y canteras | -5,2 | -5,9 | -0,4 |
| Industrias manufactureras | -2,1 | 0,3 | 1,1 |
| Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado[2] | 1,9 | -0,04 | -0,1 |
| Construcción | 1,9 | 0,5 | -0,9 |
| Comercio al por mayor y al por menor[3] | 1,4 | 4,4 | 3,2 |
| Información y comunicaciones | -0,8 | -0,6 | 0,2 |
| Actividades financieras y de seguros | 0,4 | -1,1 | 0,1 |
| Actividades inmobiliarias | 1,9 | 1,9 | 0,5 |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas[4] | 0,1 | 0,03 | -0,1 |
| Administración pública, defensa, educación y salud[5] | 4,2 | 4,0 | 1,3 |
| Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios[6] | 8,1 | 5,5 | -0,4 |
| **Valor agregado bruto** | **1,8** | **2,3** | **0,8** |
| Impuestos menos subvenciones sobre los productos | 1,1 | 2,1 | 0,7 |
| **Producto Interno Bruto** | **1,7** | **2,3** | **0,6** |

**Fuente:** DANE, PIB_T

## Construcción

Para el año 2024pr, el valor agregado de la construcción crece 1,9%, respecto al año 2023p. Esta dinámica se explica por los siguientes comportamientos:

- Construcción de edificaciones residenciales y no residenciales decrece 2,5%.
- Construcción de carreteras y vías de ferrocarril, de proyectos de servicio público y de otras obras de ingeniería civil crece 11,7%.
- Actividades especializadas para la construcción de edificaciones y obras de ingeniería civil (alquiler de maquinaria y equipo de construcción con operadores) crece 1,5%.

En el cuarto trimestre de 2024pr, el valor agregado de la construcción crece 0,5% en su serie original, respecto al mismo periodo de 2023p. Esta dinámica se explica por los siguientes comportamientos

- Construcción de edificaciones residenciales y no residenciales decrece 3,1%.
- Construcción de carreteras y vías de ferrocarril, de proyectos de servicio público y de otras obras de ingeniería civil crece 8,6%.
- Actividades especializadas para la construcción de edificaciones y obras de ingeniería civil (alquiler de maquinaria y equipo de construcción con operadores) decrece 0,7%.

Respecto al trimestre inmediatamente anterior en su serie ajustada por efecto estacional y calendario, el valor agregado de la construcción decrece en 0,9%, cuando se observa el comportamiento de las actividades económicas relacionadas:

- Construcción de edificaciones residenciales y no residenciales decrece 1,3%.
- Construcción de carreteras y vías de ferrocarril, de proyectos de servicio público y de otras obras de ingeniería civil decrece 0,4%.
- Actividades especializadas para la construcción de edificaciones y obras de ingeniería civil (alquiler de maquinaria y equipo de construcción con operadores) decrece 0,9%.

**Tabla 6. Construcción**
**Tasas de crecimiento en volumen[1]**
**Cuarto trimestre 2024$^{pr}$**

| Actividad económica | Tasas de crecimiento (%) | | |
|---|---|---|---|
| | Serie original | | Serie ajustada por efecto estacional y calendario |
| | Año total | Anual | Trimestral |
| | 2024$^{Pr}$ / 2023$^{P}$ | 2024$^{Pr}$-IV / 2023$^{P}$-IV | 2024$^{Pr}$-IV / 2024$^{Pr}$-III |
| Construcción de edificaciones residenciales y no residenciales | -2,5 | -3,1 | -1,3 |
| Construcción de carreteras y vías de ferrocarril[2] | 11,7 | 8,6 | -0,4 |
| Actividades especializadas para la construcción de edificaciones y obras de ingeniería civil[3] | 1,5 | -0,7 | -0,9 |
| **Construcción** | **1,9** | **0,5** | **-0,9** |

**Fuente:** DANE, PIB_T

## ANÁLISIS DE LA CAPACIDAD RESIDUAL PARA LA CONTRATACION DE OBRAS

Para el cálculo o análisis de la Capacidad Residual para la Contratación de Obras, la Secretaria de Infraestructura de la Gobernación de se basa en lo dispuesto para tal fin en la Guía establecida por Colombia Compra Eficiente para Determinar y Verificar la Capacidad Residual del Proponente y del Proceso de Contratación de Obra Pública.

### c. ASPECTOS REGULATORIOS

El marco legal del proceso de selección que se adelanta está conformado por la Constitución Política, la Ley 80 de 1993, Ley 1150 de 2007, Ley 1882 de 2018, Ley 1474 de 2011, Decreto 1082 de 2015, Ley 1437 de 2011 o Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo, Ley 1564 de 2012 ó Código General del Proceso, los Códigos Civil y de Comercio y demás normas concordantes.

También hay que tener en cuenta la Ley 1682 de 2013, Ley 99 de 1993 y su Decreto reglamentario 2041 de 2014, Ley 105 de 1993, Ley 388 de 1997; Ley 1182 de 2008, Ley 1228 de 2008.

## d. ASPECTOS TECNICOS

Las condiciones técnicas para la presente modalidad de contratación están sujetas entre otras a la Resolución 4561 del 29 de noviembre del 2022 “Por la cual se deroga la Resolución 1524 del 6 de mayo de 2022, y se adoptan las Especificaciones Generales de Construcción de Carreteras, como Norma Técnica para los proyectos de la Red Vial Nacional derogando la resolución 1375 del 26 de mayo de 2014 “por la cual se actualizan las especificaciones generales de construcción para carreteras vigentes” y a la Resolución 1376 del 26 de mayo de 2014 “Por la cual se actualizan las Normas de Ensayo de Materiales para Carreteras.”

Los demás documentos técnicos pueden ser consultados en el portal de internet del INVIAS.

Así mismo, las condiciones técnicas particulares referentes a la ejecución del contrato que se pretende celebrar se encuentran discriminadas de manera clara y precisa en los documentos anexos “ANEXO TÉCNICO” que forma parte del presente Documento.

## e. DETERMINACION DEL VALOR DEL CONTRATO

El mercado señala que la manera más conveniente y por ende más utilizada para la determinación de los presupuestos de los contratos de obra, es el **SISTEMA DE PRECIOS UNITARIOS**, el cual consiste en desagregar las actividades a ejecutar en capítulos o ítems asignando a cada uno de ellos un precio unitario, esto propicia un adecuado manejo de la forma de pago del valor del contrato. Dichos valores unitarios no serán objeto de ajustes.

**Índice de Costos de la Construcción de Obras Civiles (ICOCIV)**

El Índice de Costos de la Construcción de Obras Civiles (ICOCIV) es un indicador que permite conocer la variación promedio de los precios de una canasta que representa los costos de la construcción de un conjunto representativo de las obras civiles desarrolladas en el país

**Variación y contribución anual del ICOCIV por agrupaciones de subclases CPC V 2.0 A.C.**

En diciembre de 2024, la variación del ICOCIV fue 3,78%, en comparación con el mismo mes de 2023. Tres de las cinco agrupaciones CPC relacionadas con la construcción de obras civiles presentaron una variación por encima del promedio nacional (3,78%): Tuberías para la conducción de gas a larga distancia, líneas de comunicación y cables de poder; tuberías y cables locales, y obras conexas (4,27%), Puertos, canales, presas, sistemas de riego y otras obras hidráulicas (acueductos) (4,18%) y Carreteras, calles, vías férreas y pistas de aterrizaje, puentes, carreteras elevadas y túneles (3,82%).

Las demás agrupaciones CPC presentaron variaciones por debajo del promedio nacional: Construcciones deportivas al aire libre y otras obras de ingeniería civil (3,22%) y Construcciones en minas y plantas industriales (2,83%)3

**Tabla 1. ICOCIV. Variación y contribución anual de las cinco agrupaciones de subclases CPC V 2.0 al total.**
**Total nacional**
**Diciembre (2024)**

| Código agrupación CPC | Nombre agrupación CPC | Peso % | Variación (%) | Contribución (puntos porcentuales) |
|---|---|---|---|---|
| | | | 2024 | 2024 |
| 530201 | Carreteras, calles, vías férreas y pistas de aterrizaje, puentes, carreteras elevadas y túneles | 55,65 | 3,82 | 2,14 |
| 530202 | Puertos, canales, presas, sistemas de riego y otras obras hidráulicas (acueductos) | 5,78 | 4,18 | 0,24 |
| 530203 | Tuberías para la conducción de gas a larga distancia, líneas de comunicación y cables de poder; tuberías y cables locales, y obras conexas | 19,46 | 4,27 | 0,82 |
| 530204 | Construcciones en minas y plantas industriales | 9,49 | 2,83 | 0,27 |
| 530205 | Construcciones deportivas al aire libre y otras obras de ingeniería civil | 9,63 | 3,22 | 0,32 |
| | **Total** | **100** | **3,78** | **3,78** |

**Fuente:** DANE - ICOCIV.
Nota: La diferencia en la suma de las variables obedece al sistema de aproximación en el nivel de dígitos trabajados en el índice.

## f. ESTUDIO DE LA OFERTA

En lo que se refiere a la oferta nacional se toma como base, sin limitarse a ella, el número de empresas clasificadas en el sector de CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES y que se encuentran registradas en la plataforma de la Supersociedades, el cual presenta los estados financieros con corte a 31 de diciembre de cada año que son suministrados por las empresas que se encuentran sometidas a vigilancia, control e inspección por la Superintendencia de Sociedades y que pertenecen al sector real de la economía con estados financieros reportados a 31 de diciembre de 2024.

## g. ANÁLISIS FINANCIERO

Como parte del análisis de las condiciones económicas del sector se establecen los indicadores de capacidad financiera y organizacional del proceso de selección, los cuales ya se encuentran establecidos en los Documentos Tipo.

**NANCY PATRICIA QUIGUANAS VIDAL**
Prof. Especializada Unidad Proyectos Especiales