



Panorama económico
**Una mirada al sector
de infraestructura y
construcción**



Jorge Castelblanco

CEO

Yaneth Romero

Audit Partner

yaneth.romero@crowe.com.co

Paola Andrea Vacca

Chief Marketing Officer

paola.vacca@crowe.com.co

Daniel Felipe Suárez

Economist Resercher

daniel.suarez@crowe.com.co

Este documento ha sido cuidadosamente preparado, pero ha sido escrito en términos generales y debe ser visto sólo como una guía general. Usted no puede confiar en que la publicación cubre situaciones específicas y no debe actuar, o abstenerse de actuar, sobre la información contenida en ella, sin obtener asesoramiento profesional específico. Para más información contáctese con las oficinas de Crowe Colombia para analizar estos temas en el contexto de sus circunstancias particulares.

Crowe no asume responsabilidad u obligación por cualquier pérdida que surja de cualquier acción tomada por alguien en base a la información de esta publicación o cualquier decisión basada en ella.

Visite www.crowe.com.co para más información sobre Crowe Colombia.

Copyright © 2021 Crowe. Todos los derechos reservados.

Abreviaciones

BID	Banco Interamericano de Desarrollo
CAMACOL	Cámara Colombiana de la Construcción
CCI	Cámara Colombiana de la Infraestructura
CONFIS	Consejo Superior de Política Fiscal
CONPES	Consejo Nacional de Política Económica y Social
COP	Peso Colombiano
DANE	Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas
FEDESARROLLO	Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo
FEM	Foro Económico Mundial
FMI	Fondo Monetario Internacional
GBP	Libra de Gran Bretaña
ICC	Índice de Confianza del Consumidor
IED	Inversión Extranjera Directa
ISE	Indicador de Seguimiento de la Economía
ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
PIB	Producto Interno Bruto
VIP	Vivienda de Interés Prioritario
VIS	Vivienda de Interés Social
4G	Cuarta Generación
5G	Quinta Generación

① Resumen ejecutivo

1. Sector en números
2. Snapshot del sector
3. Panorama económico
4. Catalizadores

② Visualizando el sector

1. Puntos focales
2. Contexto global
3. Proyecciones

③ Panorama competitivo

1. Línea de tiempo
2. Líderes del sector
3. Una mirada al futuro



1

Resumen ejecutivo

Sector en números

41.233

miles de millones COP

PIB real sector de la construcción 2020 corregida de efectos estacionales y de calendario (constantes de 2015)

143.232

viviendas

Oferta Inmobiliaria 2020

USD 301

Millones

IED sector construcción a III trimestre del 2020

COP 63

billones

Inversión en Infraestructura próximo cuatrienio

176.157

viviendas nuevas vendidas

Récord venta de viviendas 2020

16.8

millones m2

Total obras en proceso de construcción

81

Índice de Competitividad Global en Infraestructura (ICG)

62

Índice global mercado inmobiliario más transparente (JLL)

+2,6 pps

Variación disposición a comprar vivienda diciembre



Sector Construcción PIB 2020

- Total: 41.230 miles de millones COP
- Edificaciones residenciales y no residenciales: 20.124 miles de millones COP
- Construcción civil: 12.732 miles de millones COP
- Actividades especializadas para la construcción: 8.465 miles de millones COP



Construcción residencial 2020 IV

- Vivienda VIS: (Total unidades culminadas 15.189/- Total unidades en proceso 68.265)
- Vivienda no VIS: (Total unidades culminadas 18.572/Total unidades en proceso 130.986).



Construcción no residencial 2020 IV

- Producción concreto construcción de edificaciones: 111,5 miles metros³.
- Área (m²) licenciada para construcción según destino - Total 302 municipios: 1.928.252 m²



Jugadores claves del mercado por nivel de ingresos netos en Colombia millones COP*

- Cementos Argos S.A. – COP 9.375bn.
- Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S. – COP 2.715bn.
- Cemex Colombia S.A. – COP 2.282bn.
- Concesionaria Vial Andina S.A.S. – COP 1.602bn.
- Amarilo S.A.S. – COP 1.115bn.



Jugadores claves del mercado por nivel de ingresos netos en América Latina millones USD*

- Cemex, S.A.B. DE C.V. – USD 13.130,27 millones.
- Votorantim Cimentos S.A. – USD 3.301,48 millones.
- Cementos Argos S.A. – USD 2.857,3 millones.
- IRSA Inversiones y Representaciones S.A. – USD 1.839,43 millones.
- Mrv Engenharia e Participacoes S.A. – USD 1.528,22 millones.

Nota: Datos a corte de octubre de 2020.

*Estados Financieros Consolidados 2019 extraídos de la plataforma EMIS.

Fuente: CAMACOL, DANE, EMIS, JLL.

3. Panorama económico

Para nadie es un misterio que el 2020 fue el año en el que la economía mundial presentó un retroceso sin precedentes ocasionado principalmente por el COVID-19, esta crisis sanitaria generó el cierre de la economía por periodos prolongados en la mayoría de los países, y a su vez, esto provocó una contracción profunda trayendo consigo la pérdida de empleos, el cierre de empresas y un alto nivel de endeudamiento por parte de los gobiernos para contrarrestar los efectos negativos de esta.

Asimismo, las proyecciones del Producto Interno Bruto realizadas por el FMI muestran que el comportamiento negativo de la economía mundial se irá recuperando conforme se vacune a la población y se reactive las economías de cada uno de los países, recuperando con ello empleos e incentivando también un mayor consumo.

Proyecciones y estimación de crecimiento para la economía mundial y de socios comerciales de Colombia, 2019e-2021p.

Crecimiento Económico Interanual			
	2019	2020 ^e	2021 ^p
Economía mundial	2,8	-3,5	5,5
Economías avanzadas	1,6	-4,9	4,3
Estados Unidos	2,2	-3,4	5,1
Zona Euro	1,3	-7,2	4,2
Alemania	0,6	-5,4	3,5
Francia	1,5	-9,0	5,5
Italia	0,3	-9,2	3,0
España	2,0	-11,1	5,9
Japón	0,3	-5,1	3,1
Reino Unido	1,4	-10,0	4,5
Canadá	1,9	-5,5	3,6
Otras economías avanzadas	1,8	-2,5	3,6
Economías de mercado emergentes y en desarrollo	3,6	-2,4	6,3
Economía emergentes de Asia	5,4	-1,1	8,3
China	6,0	2,3	8,1
India	4,2	-8,0	11,5
Rusia	1,3	-3,6	3,0
América Latina y el Caribe	0,2	-7,4	4,1
Brazil	1,4	-4,5	3,6
Mexico	-0,1	-8,5	4,3
Colombia	3,3	-6,8	4,0

p: Proyección 2021

e: Estimado 2020 y 2021

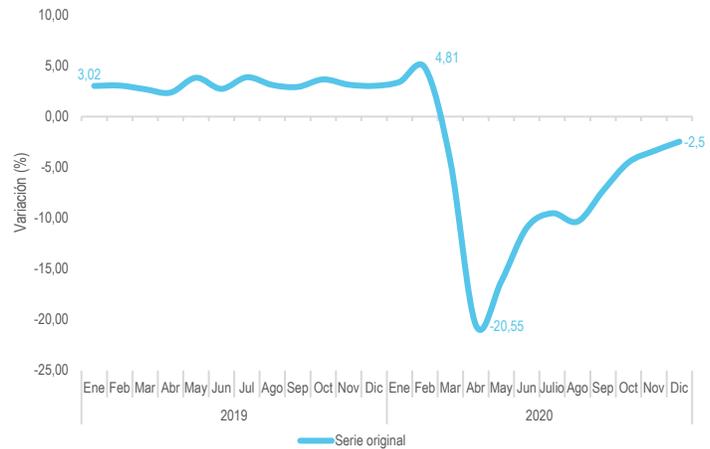
Fuente: DANE, FMI - World Economic Outlook, calculos realizados por Estudios Económicos Crowe Co, febrero 2021.



En el caso de Colombia, el panorama económico es alentador, siendo uno de los países de la región con una recuperación importante en la actividad económica, reflejado también en el Índice de Confianza del Consumidor (ICC), que a pesar de su senda negativa de los últimos años y de tocar un piso de -41,3% en abril, se ha ido recuperando, ubicándose para el mes de enero en -20,8%.

Asimismo, el Indicador de Seguimiento a la Economía que proporciona una medida de la evolución de la actividad económica en el país, ha mostrado una respuesta positiva. Esto se debe principalmente a las diversas medidas adoptadas por el Gobierno para la reactivación económica y se espera que para el último trimestre del año este dinamismo económico se mantenga y sea positivo conforme se vayan abriendo más sectores de la economía, y a su vez, no se entre nuevamente a una cuarentena obligatoria y restrictiva.

Tasa de crecimiento anual del índice del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) de Colombia para el calendario 2019pr - 2020pr (diciembre).



pr: preliminar
 Fuente: DANE, Cuentas Nacionales – Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), diciembre 2020.





El punto de inflexión positivo en el ISE se debe en gran parte a la paulatina apertura de diversos sectores de la economía, siendo clave en este proceso el sector de infraestructura y de la construcción, cumpliendo un rol contracíclico para la reactivación económica. Respecto al primero, durante el próximo cuatrienio se espera una inversión cercana a los 63 billones de pesos COP debido al avance en el programa de vías 4G y la puesta en marcha de los planes de desarrollo local. Sumado a esto, para el 2021 el presupuesto de inversión se encuentra en 9,3 billones de pesos colombianos, una cifra significativa para continuar con la reactivación económica y la generación de empleo tanto directos como indirectos en el país.

Del mismo modo, el sector a pesar de presentar una contracción promedio de 22,8% durante el 2020, se espera que durante los próximos años tenga una inversión del 0,5% del PIB anual, trayendo consigo un crecimiento anual del PIB de 0,8 y una reducción en la tasa de desempleo en 0,6 puntos porcentuales para los próximos 10 años.

Indicadores de coyuntura del sector construcción julio - noviembre con corte a diciembre 07pr

MACROECONÓMICOS	Período			Período de referencia
	Actual	Doce meses	Anterior ¹	
PIB total ^β (variación anual %)	-9	-5	-15,8	III trim. 2020
Valor agregado de la rama construcción ^β (variación anual %)	-26,2	-16,4	-33,2	III trim. 2020
Valor agregado de obras civiles ^β (variación anual %)	-24,7	-7,1	-22,1	III trim. 2020
Valor agregado de edificaciones ^β (variación anual %)	-27,2	-21,9	-39,3	III trim. 2020
Valor agregado de actividades especializadas ^β (variación)	-26,4	-17,5	-34,1	III trim. 2020
Tasa de ocupación total nacional (participación %)	53,2	50,5	50,6	Octubre de
OFERTA				
Producción de cemento gris (variación anual %)	4,8	-8,8	4,9	Octubre de
Área causada ^Á (variación anual %)	-29,4	-25	-41,7	III trim. 2020
Área licenciada de edificaciones [¶] (variación anual %)	10,5	-11,5	-27,4	Septiembre
Área iniciada de edificaciones ^μ (variación anual %)	-24,2	-32,5	-52,8	III trim. 2020
Área culminada de edificaciones ^μ (variación anual %)	-33,9	-30,4	-43,4	III trim. 2020
DEMANDA				
Despachos de cemento gris (variación anual %)	5,2	-9,4	4,9	Octubre de
Concreto Premezclado ^Σ (variación anual %)	-12,2	-24,2	-19,7	Septiembre
Valor de los créditos desembolsados para vivienda [∞]	-30,2	-20,8	-54,1	III trim. 2020
Número de créditos desembolsados para vivienda (variación)	-27,1	-23,2	-56	III trim. 2020
Saldo de capital de la cartera hipotecaria de vivienda	5	7,1	6,2	III trim. 2020
Saldo de capital de la cartera hipotecaria de vivienda con	6	8,5	7,7	III trim. 2020
Número de créditos de la cartera hipotecaria de vivienda	2,7	3,8	3,2	III trim. 2020
PRECIOS E ÍNDICES				
Índice de precios de vivienda nueva (variación anual %)	4,17	NA	4,96	III trim. 2020
Índice de costos de la construcción de vivienda (variación)	0,27	3,66	0,21	Octubre de
Índice de costos de la construcción pesada (variación)	0,38	4,1	0,2	Octubre de
IPP total (variación mensual %)	0,02	-0,64	0,62	Noviembre
IPP materiales de construcción ² (variación mensual %)	0,1	4,28	0,36	Noviembre
	Actual	Doce	Anterior¹	
Indicador de inversión en obras civiles (variación anual %)	-25,1	-7,5	-22,1	III trim. 2020

1. El período anterior se refiere a la variación anual o mensual, del trimestre o mes inmediatamente anterior.

2. Este nivel de desagregación corresponde a la calificación según uso o destino económico (CUODE)

∞. Precios corrientes

β. Precios constantes, año base 2015.

Σ Concreto producido por la industria en el país

μ. La cobertura del Censo de Edificaciones corresponde a 20 áreas (Catorce áreas urbanas, cinco metropolitanas y Cundinamarca).

Á. Serie empalmada

¶ La cobertura corresponde a 302 municipios

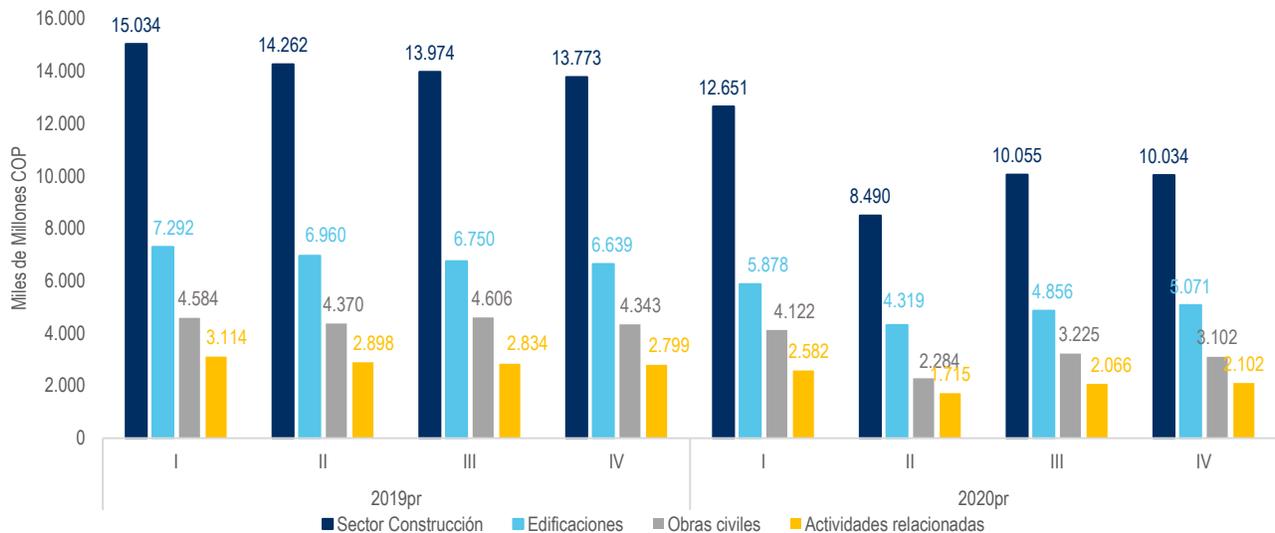
Nota: La diferencia de la suma de las variables, obedece al sistema de aproximación en el nivel de los dígitos trabajados en el índice.

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), diciembre 2020.

Por otra parte, el PIB del sector de la construcción ha tomado gran relevancia dentro de este rubro teniendo una participación promedio del 7,0% de 2013 a 2019, sin embargo, desde el 2017 se ha presentado una contracción a causa de sus dos principales subsectores los cuales son edificaciones y obras civiles. Adicionalmente, la construcción de infraestructura vial ha jugado un papel importante dentro del sector, mostrando un dinamismo significativo que va en línea con los diversos proyectos de vía 4G y 5G que se están dando alrededor del país.



Producto Interno Bruto* Sector de la Construcción en miles de millones COP, I Trimestre 2019pr - III Trimestre 2020pr



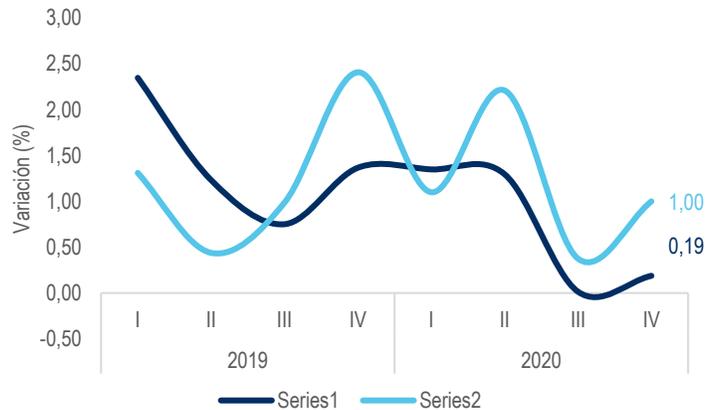
Fuente: DANE, Cuentas nacionales, noviembre 2020.

*Series encadenadas de volumen con año de referencia 2015.

pr: Preliminar.

Asimismo, se espera que la inversión en la construcción de proyectos VIS y No VIS tengan una inversión total en conjunto de COP 30 billones para 2020, también, gracias a los subsidios gubernamentales, aproximadamente el 85% de la oferta de la vivienda se pueden acoger a estos subsidios y a través del Fondo Nacional de Garantías se respaldarán 54.000 operaciones de créditos hipotecarios por un valor de COP 3 billones.

Índice de Precios de Vivienda Nueva* - Variación trimestral por destino, 2019 (I Trimestre) – 2020 (IV Trimestre).



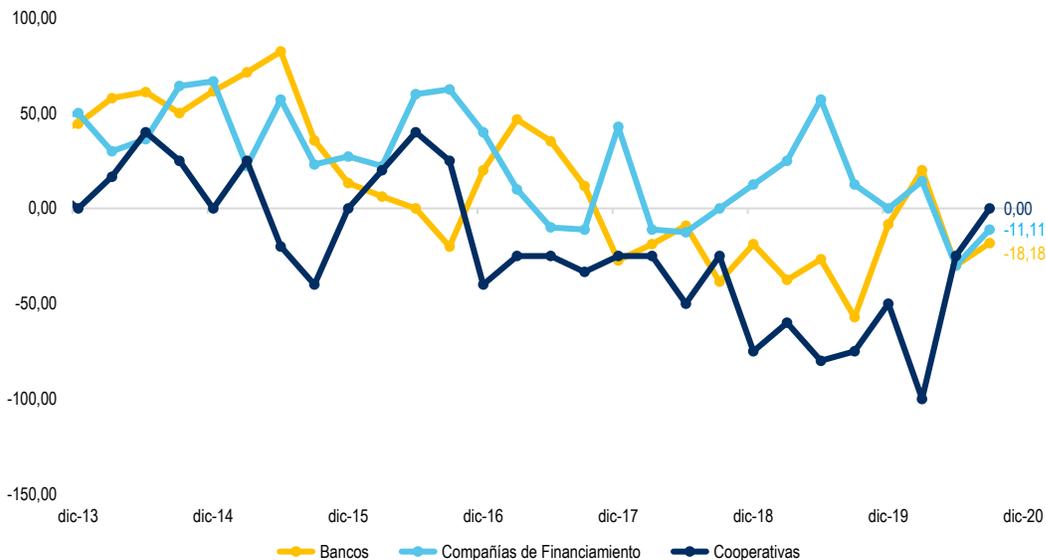
Fuente: DANE, IVPN – Variaciones Trimestrales total, por destino de vivienda, febrero 2021
 *Base IV Trimestre 2014=100



Frente al acceso a nuevos créditos en el sector de construcción se ha evidenciado un deterioro notable ubicándose en terrenos negativos, este balance se intensificó en marzo a causa de la pandemia dado el riesgo que percibían los bancos a la hora de realizar préstamos a empresas que hacen parte del sector. Sin embargo, gracias a las diversas medidas adoptadas por el Gobierno el sector es percibido como el más rentable por parte de las entidades financieras del país según la encuesta sobre la situación del crédito en Colombia realizada por el Banco de la República de Colombia.



Acceso al crédito sector de la construcción por tipo de identidad financiera, dic-2013 – dic-2020.



Nota: La evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2021; cálculos del Banco de la República de Colombia.

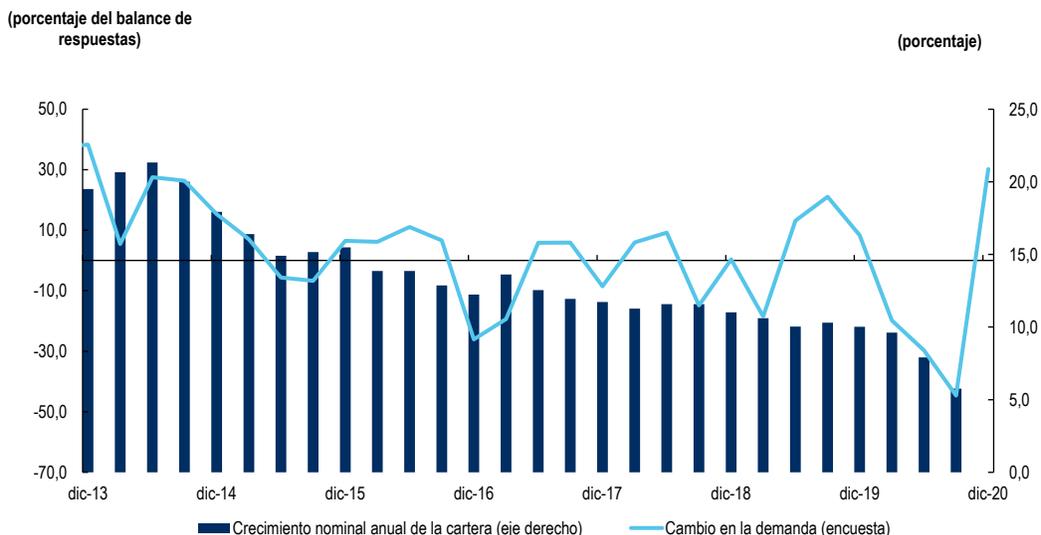
Sumado a esto, a corte de septiembre de 2020 se han colocado 60.378 créditos hipotecarios de construcción e individual por un valor de COP 10,4 billones en total variando negativamente en 26% con el año inmediatamente anterior. Es importante resaltar que desde el mes de agosto del presente año se ha ido evidenciando una mayor colocación de estos tipos de créditos dada las altas expectativas que tiene el sector en materia de reactivación económica.

La cartera de vivienda presenta una tendencia decreciente ubicándose en niveles mínimos históricos, este fenómeno es respuesta a la percepción de alto riesgo por parte de los establecimientos de crédito y el aumento significativo en las daciones de vivienda por parte de pago a causa de la pérdida de empleo que trajo consigo una pérdida en el poder adquisitivo de las personas.

De esta manera, el panorama económico del país y del sector se ha visto afectado sustancialmente por el cierre abrupto del mercado y el confinamiento estricto que impacto directamente tanto a productores y consumidores del sector; sin embargo, a medida que se ha ido abriendo la economía y se ha vuelto a la nueva normalidad, el sector de la construcción ha arrojado buenas señales de recuperación en materia económica.



Percepción de la demanda de crédito de vivienda para los establecimientos de crédito, dic-2013 - dic-2020.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, febrero de 2021, cálculos realizados por el Banco de la República de Colombia.

4. Catalizadores

Externos

La tendencia del sector de construcción e infraestructura a nivel global se ha centrado en proyectos que mitiguen el impacto ambiental y con enfoque social mejorando la calidad de vida de las personas que se benefician directa e indirectamente de estas obras, conectando lugares recónditos del país.

Casos como el de Atlanta en el que las antiguas vías de tren de aproximadamente 22 millas se han convertido en pasos peatonales y ciclovías como plan de revitalización que ha generado USD 5 billones en nuevo comercio y desarrollo residencial en la primera década. Asimismo, en Londres se espera que la línea ferroviaria rápida que pasará por debajo de la ciudad genere GBP 42 billones en beneficios para la economía de Reino Unido, mejorando a su vez en la calidad y expectativa de vida de las personas reduciendo el tiempo de traslado de un lado a otro.

Igualmente, los países en América Latina han realizado un análisis sobre los posibles efectos positivos

que puede tener el sector de la construcción en la reactivación de la economía, conforme avanza la pandemia causada por el COVID-19. En este orden, el Ministerio de Vivienda de Brasil señala que el sector de la construcción moviliza a aproximadamente a 97 sectores del país, en el que 62 son actividades comerciales e industriales y 35 son actividades del sector de la construcción propiamente.

Sumado a esto, según informe del FEM en materia de infraestructura se proyecta una inversión aproximada de USD 800 billones y con respecto a las 5G se espera que la conectividad a internet rápida e inteligente genere USD 12 billones en todo el mundo en las próximas dos décadas. Adicionalmente, el sector de la infraestructura a nivel global presenta una tendencia de inversión por el orden de USD 79 trillones con una necesidad de inversión total de USD 94 trillones acorde al Global Infrastructure Outlook.

Internos

El sector de construcción e infraestructura en Colombia ha tenido avances significativos en los últimos años, impulsado principalmente por la inversión en infraestructura vial que se ha presentado en proyectos de vías 4G y 5G. Adicionalmente, los 3.500 proyectos de construcción de vivienda aportarán 143.232 viviendas a la oferta inmobiliaria y junto a el nuevo plan de subsidios para vivienda del Gobierno Nacional se espera una venta mensual de 10.000 VIS y 5.000 no VIS aproximadamente, aportando de manera significativa a la reactivación económica del país.

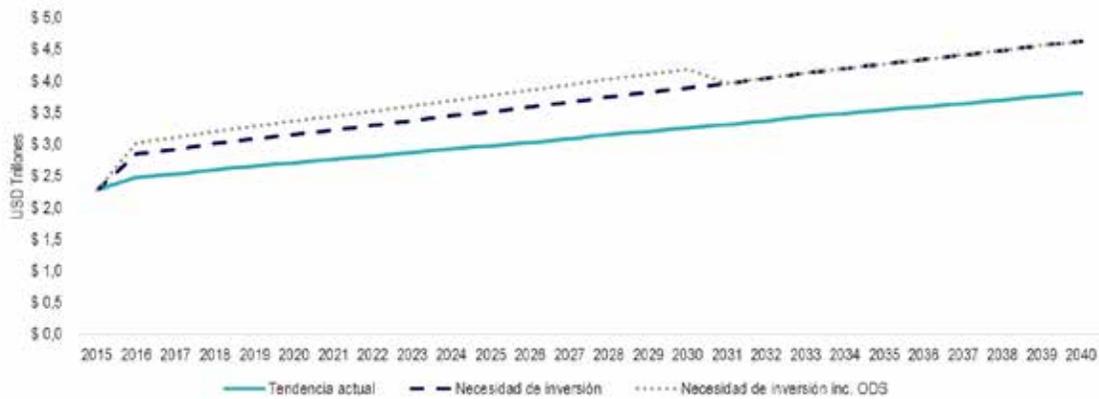
El Gobierno Nacional mediante el plan de reactivación económica denominado El Compromiso por Colombia, ha recuperado 106.673 empleos gracias a la reanudación de obras de infraestructura, mientras que el sector de la construcción de viviendas a fecha de junio ya ha recuperado 200.000 empleos. Adicional a ello, en el mes de septiembre el Gobierno emitió el Decreto 1233 mediante el cual se reglamentó la cobertura del programa de Frech No VIS en el que se otorgarán 100.000 subsidios a viviendas de hasta 500 salarios mínimos.

Asimismo, el Banco Mundial con el ánimo de garantizar la continuidad y el acceso a los servicios de infraestructura básica, destino un préstamo de USD 500 millones para que el Gobierno Nacional continúe la agenda de infraestructura del país. Este programa de financiamiento de infraestructura busca ser resiliente y sostenible a largo plazo con el objetivo de lograr la recuperación económica impactando de manera positiva en la creación de empleo con un enfoque sostenible y amigable con el medio ambiente.

En Colombia se está propiciando un ambiente importante en inversiones de infraestructura y construcción, en el que tanto el sector público como el privado juegan un papel importante, esto se ha visto reflejado en la apertura de fondos de inversión en infraestructura, destacándose el de Sura Investment Management y Credicorp que lanzaron para el mes de mayo un fondo de equity por USD 86,5 millones, y sumado a esto, en el mes de septiembre Credicorp anunció un nuevo fondo de inversión para 2021 por un valor aproximado de COP 1 billón.

Externos

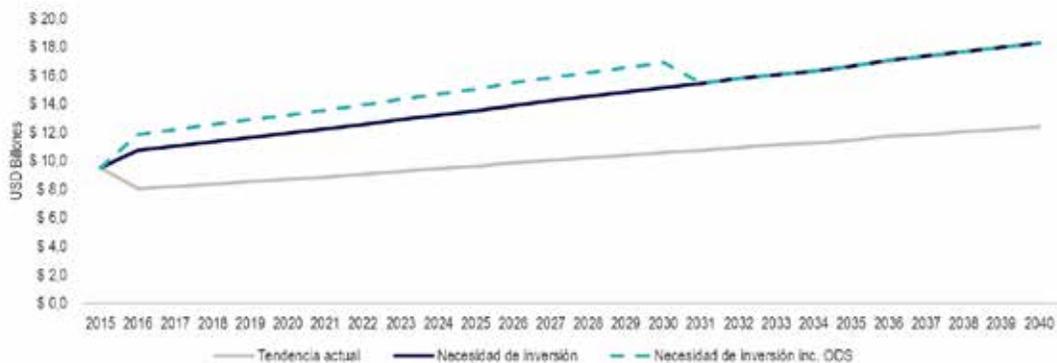
Tendencia actual y necesidad de inversión global en infraestructura, 2015-2040.



Fuente: Global Infrastructure Outlook: Forecasting infrastructure investment needs and gaps, octubre 2020.

Internos

Tendencia actual y necesidad de inversión de Colombia en infraestructura, 2015-2040*.



*Tasa promedio de crecimiento del PIB de Colombia de 2.97% anual

Fuente: Global Infrastructure Outlook: Forecasting infrastructure investment needs and gaps, octubre 2020.



2

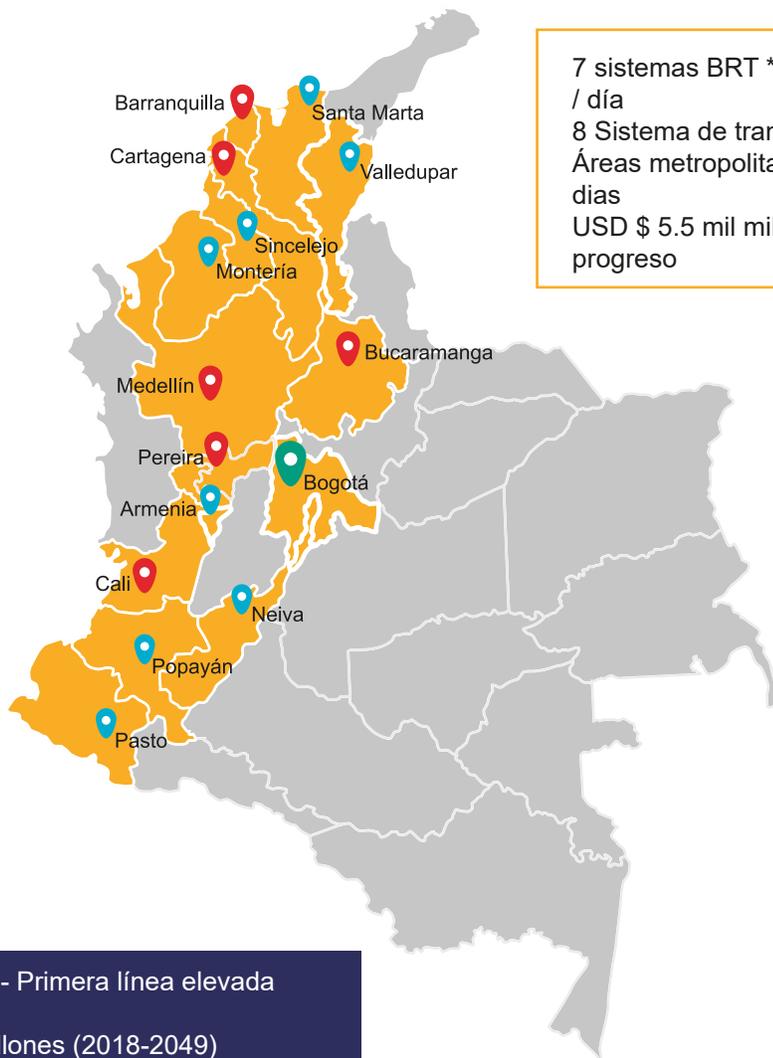
Visualizando el sector

1. Puntos focales

Desde 2000 - Diseño e implementación de políticas

Política Nacional de Transporte Urbano (PNTU)

Pasar de las operaciones de los servicios de autobuses convencionales a sistemas integrados de transporte público



7 sistemas BRT * - 5,4 millones de personas / día
 8 Sistema de transporte estratégico
 Áreas metropolitanas y ciudades intermedias
 USD \$ 5.5 mil millones (2000-2027) 88% de progreso

Metro de Bogotá - Primera línea elevada (2027)
 USD \$ 6,8 mil millones (2018-2049)
 (+ \$ 1.4 mil millones para 2 líneas troncales de alimentación BRT)

Primer Tranvía Regional - Tren para la Capital Regional (2024)
 USD \$ 600 millones (2018-2027)

-  SITIM
-  SETP
-  Metro - Regiotram Bogotá - Cundinamarca

Proyectos Viales	CAPEX	CAPEX (EUR)*
IP ALO SUR	\$ 0,66 Bn	156.489.328
Accesos norte II	\$ 1,27 Bn	301.123.404
Accesos Cali - Palmira	\$ 1,16 Bn	275.041.840
Buga - Loboguerrero - Buenaventura	\$ 2,45 Bn	580.907.353
Puerto salgar - San roque	\$ 1,96 Bn	464.907.353
Barrancabermeja - San roque	\$ 1,63 Bn	386.481.219
Proyectos Aeroportuarios	CAPEX	CAPEX (EUR)*
IP Aeropuertos de Suroccidente	\$ 1,18 Bn	279.783.950
IP Aeropuertos de Cartagena	\$ 0,47 Bn	111.439.370
IP Nuevo Aeropuertos de Cartagena	\$ 2,92 Bn	692.346.723
Otros	CAPEX	CAPEX (EUR)*
Rio Magdalena	\$ 0,58 Bn	137.520.925
Canal del Dique	\$ 1,95 Bn	462.354.832
Dorada - Chiriguana	\$ 1,80 Bn	426.789.076
Inversión Total - CAPEX 5G Primera ola	\$ 18,03 Bn	4.275.003.903
	CAPEX (Inversión estimada)	CAPEX (Inversión estimada en Euros)
Santurio caño alegre	\$ 3,1 Bn	735.025.631
Pasto Popayán	\$ 4,5 Bn	1.066.972.690
Terminación Ruta del Sol 1	\$ 1,30 Bn	308.236.554
Pereira - La Virginia	\$ 0,26 Bn	61.647.311
Zipaquirá - Barbosa	\$ 3,2 Bn	758.736.135
Barbosa - Bucaramanga	\$ 2,9 Bn	687.604.623
Ocaña - Cúcut	\$ 1,7 Bn	403.078.572
Duitama - Pamplona	\$ 1,1 Bn	260.815.547
Sogamoso - Aguazul	\$ 1,7 Bn	403.078.572
San Roque - Cuestecitas	\$ 0,4 Bn	94.842.017
Sistemas Aeroportuario de Bogotá - SAB 2050	\$ 9,4 Bn	2.228.787.397
	\$29,56 Bn	7.008.825.049
Total Inversión CAPEX 5G: Primera y segunda ola	\$ 47,59 Bn	EUR 11.283.828.952

*EUR = \$ 4.217,54

Fuente: Colombia Investment Roadshow Procolombia - Presentación por parte del Ministerio de Transporte, julio 2020.

N°	Proyecto Estratégico	km	Valor total pesos constantes 2020	Inversión 2021 - 2022	Inversión 2023 - 2030 pesos constantes	Empleos a Generar
1	Ruta liberadora (Belén - Soacha - La Cabuya - Paz de Ariporo)	121	\$ 364.000,00	\$ 65.000,00	\$ 299.000,00	3.370
2	Transversal de Boyacá (Puerto Boyacá - Otanche - Chiquinquirá)	42	\$ 434.000,00	\$ 60.000,00	\$ 374.000,00	3.697
3	Duitama - Charala - San Gil	82	\$ 350.000,00	\$ 34.000,00	\$ 316.000,00	2.953
4	Vado Hondo - Labranza Grande - Yopal	29	\$ 161.000,00	\$ 22.000,00	\$ 139.000,00	1.697
5	Ruta de los Comuneros (Zipaquirá barbosa - Bucaramanga; Girón Piedecuesta)	94	\$ 525.000,00	\$ 65.000,00	\$ 460.000,00	4.165
6	Transversal Cuisana - Variante Sogamoso - Aguazul	8	\$ 50.000,00	\$ 50.000,00		2.304
7	Vía de la Soberanía	86	\$ 420.000,00	\$ 34.000,00	\$ 386.000,00	3.940
8	Variante San Francisco - Mocoa	27	\$ 1.200.000,00	\$ 100.000,00	\$ 1.100.000,00	3.275
9	Túnel del Toyo y Vías de Acceso	18	\$ 1.400.000,00	\$ 240.000,00	\$ 1.160.000,00	4.960
10	Conexión Ciénaga - Barranquilla (Viaductos)	8	\$ 700.000,00	\$ 115.000,00	\$ 585.000,00	3.850
11	Conexión Alta Gaujira (Uribe - Puerto Bolívar - Estrella; Vías Wayú)	100	\$ 300.000,00	\$ 50.000,00	\$ 250.000,00	4.356
12	Conexión Pacífico - Orinoquía (Puente Arimena - Viento; Juriepe - Puerto Carreño)	147	\$ 500.000,00	\$ 50.000,00	\$ 450.000,00	3.640
13	Conexión Troncal Central del Norte (Curos - Málaga)	65	\$ 320.000,00	\$ 60.000,00	\$ 260.000,00	2.595
14	Santa Lucía - Moñitos	48	\$ 190.000,00	\$ 60.000,00	\$ 130.000,00	1.618
15	Transversal de la Macarena (Mesetas - La Uribe)	40	\$ 370.000,00	\$ 50.000,00	\$ 320.000,00	3.275
16	Correcor del Paletará (Solución sostenible parque natural Puracé)	30	\$ 350.000,00	\$ 50.000,00	\$ 300.000,00	2.225
17	Neiva - San Vicente del Caguán	25	\$ 90.000,00	\$ 10.000,00	\$ 80.000,00	1.142
18	San Vicente del Caguán - Puerto Rico - Florencia	55	\$ 360.000,00	\$ 35.000,00	\$ 325.000,00	2.170
19	Troncal del la Orinoquía (San José - Calamar - El Retorno)	60	\$ 230.000,00	\$ 50.000,00	\$ 180.000,00	2.638
20	Transversal del Catatumbo (Tibú - El Tarra - Convención)	60	\$ 330.000,00	\$ 50.000,00	\$ 280.000,00	2.298
21	Anillo del macizo Colombiano (La Lupa - Bolívar - La Vega - La Sierra - Rosas)	50	\$ 350.000,00	\$ 20.000,00	\$ 330.000,00	3.175
22	Conexión Integral Puente Yatí - Variante Magangué	35	\$ 250.000,00	\$ 30.000,00	\$ 220.000,00	2.780

Proyecto Estratégico	Recursos Requeridos Vigencias				
	2021	2022	2023	2024	2025
Ruta liberadora (Belén - Soacha - La Cabuya - Paz de Ariporo)	\$ 25.000,00	\$ 40.000,00	\$ 35.000,00	\$ 45.000,00	\$ 45.000,00
Transversal de Boyacá (Puerto Boyacá - Otanche - Chiquinquirá)	\$ 35.000,00	\$ 25.000,00	\$ 4.000,00	\$ 50.000,00	\$ 60.000,00
Duitama - Charala - San Gil	\$ 14.000,00	\$ 20.000,00	\$ 15.000,00	\$ 30.000,00	\$ 15.000,00
Vado Hondo - Labranza Grande - Yopal	\$ 12.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00
Ruta de los Comuneros (Zipaquirá barbosa - Bucaramanga; Girón Piedecuesta)	\$ 40.000,00	\$ 25.000,00	\$ 45.000,00	\$ 60.000,00	\$ 30.000,00
Transversal Cuisana - Variante Sogamoso - Aguazul	\$ 5.000,00	\$ 45.000,00			
Vía de la Soberanía	\$ 24.000,00	\$ 10.000,00	\$ 30.000,00	\$ 25.000,00	\$ 31.000,00
Variante San Francisco - Mocoa	\$ 60.000,00	\$ 40.000,00	\$ 60.000,00	\$ 120.000,00	\$ 140.000,00
Túnel del Toyo y Vías de Acceso	\$ 100.000,00	\$ 140.000,00	\$ 405.000,00	\$ 340.000,00	\$ 415.000,00
Conexión Ciénaga - Barranquilla (Viaductos)	\$ 25.000,00	\$ 90.000,00	\$ 50.000,00	\$ 95.000,00	\$ 80.000,00
Conexión Alta Gaujira (Uribia - Puerto Bolívar - Estrella; Vías Wayú)	\$ 30.000,00	\$ 20.000,00	\$ 15.000,00	\$ 15.000,00	\$ 30.000,00
Conexión Pacífico - Orinoquía (Puente Arimena - Vento; Juriepe - Puerto Carreño)	\$ 25.000,00	\$ 25.000,00	\$ 50.000,00	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00
Conexión Troncal Central del Norte (Curos - Málaga)	\$ 20.000,00	\$ 40.000,00	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00
Santa Lucía - Moñitos	\$ 25.000,00	\$ 35.000,00	\$ 50.000,00	\$ 50.000,00	\$ 30.000,00
Transversal de la Macarena (Mesetas - La Uribe)	\$ 40.000,00	\$ 10.000,00	\$ 25.000,00	\$ 25.000,00	\$ 44.000,00
Correcor del Paletará (Solución sostenible paraque natural Puracé)	\$ 30.000,00	\$ 20.000,00	\$ 30.000,00	\$ 15.000,00	\$ 30.000,00
Neiva - San Vicente del Caguán	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00
San Vicente del Caguán - Puerto Rico - Florencia	\$ 25.000,00	\$ 10.000,00	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00
Troncal de la Orinoquía (San José - Calamar - El Retorno)	\$ 30.000,00	\$ 20.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00
Transversal del Catatumbo (Tibú - El Tarra - Convención)	\$ 10.000,00	\$ 40.000,00	\$ 26.000,00	\$ 40.000,00	\$ 30.000,00
Anillo del macizo Colombiano (La Lupa - Bolívar - La Vega - La Sierra - Rosas)	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 15.000,00	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00
Conexión Integral Puente Yatí - Variante Magangué	\$ 10.000,00	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	\$ 10.000,00

Proyecto Estratégico	Recursos Requeridos Vigencias				
	2026	2027	2028	2029	2030
Ruta liberadora (Belén - Soacha - La Cabuya - Paz de Ariporo)	\$ 45.000,00	\$ 43.000,00	\$ 45.000,00	\$ 41.000,00	
Transversal de Boyacá (Puerto Boyacá - Otanche - Chiquinquirá)	\$ 70.000,00	\$ 65.000,00	\$ 50.000,00	\$ 39.000,00	
Duitama - Charala - San Gil	\$ 60.000,00	\$ 60.000,00	\$ 51.000,00	\$ 55.000,00	\$ 30.000,00
Vado Hondo - Labranza Grande - Yopal	\$ 30.000,00	\$ 23.000,00	\$ 20.000,00	\$ 20.000,00	\$ 16.000,00
Ruta de los Comuneros (Zipaquirá barbosa - Bucaramanga; Girón Piedecuesta)	\$ 60.000,00	\$ 70.000,00	\$ 80.000,00	\$ 85.000,00	\$ 30.000,00
Transversal Cuisana - Variante Sogamoso - Aguazul					
Vía de la Soberanía	\$ 65.000,00	\$ 80.000,00	\$ 70.000,00	\$ 65.000,00	\$ 20.000,00
Variante San Francisco - Mocoa	\$ 160.000,00	\$ 150.000,00	\$ 140.000,00	\$ 120.000,00	\$ 210.000,00
Túnel del Toyo y Vías de Acceso					
Conexión Ciénaga - Barranquilla (Viaductos)	\$ 180.000,00	\$ 15.000,00	\$ 30.000,00		
Conexión Alta Gaujira (Uribia - Puerto Bolívar - Estrella; Vías Wayú)	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00	\$ 40.000,00	\$ 40.000,00	\$ 50.000,00
Conexión Pacífico - Orinoquía (Puente Arimena - Viento; Juriepe - Puerto Carreño)	\$ 65.000,00	\$ 65.000,00	\$ 70.000,00	\$ 70.000,00	\$ 70.000,00
Conexión Troncal Central del Norte (Curos - Málaga)	\$ 45.000,00	\$ 65.000,00	\$ 35.000,00	\$ 25.000,00	
Santa Lucía - Moñitos					
Transversal de la Macarena (Mesetas - La Uribe)	\$ 39.000,00	\$ 50.000,00	\$ 44.000,00	\$ 43.000,00	\$ 50.000,00
Correcor del Paletará (Solución sostenible parupe natural Puracé)	\$ 40.000,00	\$ 30.000,00	\$ 45.000,00	\$ 50.000,00	\$ 60.000,00
Neiva - San Vicente del Caguán	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00
San Vicente del Caguán - Puerto Rico - Florencia	\$ 35.000,00	\$ 30.000,00	\$ 40.000,00	\$ 75.000,00	\$ 85.000,00
Troncal de la Orinoquía (San José - Calamar - El Retorno)	\$ 20.000,00	\$ 26.000,00	\$ 10.000,00	\$ 34.000,00	\$ 60.000,00
Transversal del Catatumbo (Tibú - El Tarra - Convención)	\$ 35.000,00	\$ 30.000,00	\$ 40.000,00	\$ 40.000,00	\$ 39.000,00
Anillo del macizo Colombiano (La Lupa - Bolívar - La Vega - La Sierra - Rosas)	\$ 45.000,00	\$ 50.000,00	\$ 50.000,00	\$ 55.000,00	\$ 55.000,00
Conexión Integral Puente Yatí - Variante Magangué	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00	\$ 50.000,00

2. Contexto global

Según informe del Banco Mundial¹, Colombia es el tercer país de la región con mayor facilidad para hacer negocios, igualmente el más reciente estudio de Jones Lange Lasalle Líder global en servicios inmobiliarios, indica que Colombia ocupa el puesto 62 de 99 países frente a países más transparentes a nivel inmobiliario, este índice está compuesto por la medición del desempeño del sector, marcos regulatorios y legales, dinámicas del mercado inmobiliario del país, entre otros, ubicándose Colombia dentro de la región en el puesto 7.

Sumado a esto, el índice de competitividad global del FEM que mide la capacidad que tiene un país de generar oportunidades de desarrollo económico a los ciudadanos, muestra que Colombia mejoró su posición ubicándose para 2019 en el puesto 4 en América Latina, y a su vez, ubicándose el sector de infraestructura en el puesto 81 a nivel mundial.

Es imperante resaltar el papel que han jugado tanto sector privado como público para que el ambiente de negocios y de competencia en el país haya mejorado notablemente con respecto al sector de construcción de infraestructura, este resultado positivo es resultado también de mejoras regulatorias, medidas que fomentan el desarrollo económico del sector y una mayor transparencia en la información pública suministrada por cada uno de los actores del mercado.

De esta manera, el ambiente positivo del mercado ha generado a su vez un mayor flujo de IED en el sector, con un promedio anual de inversión de USD 13.571 millones de dólares, y se espera que para los próximos años aumente de manera significativa conforme se van estructurando proyectos de inversión principalmente en vías 5G e infraestructura amigable con el medio ambiente.



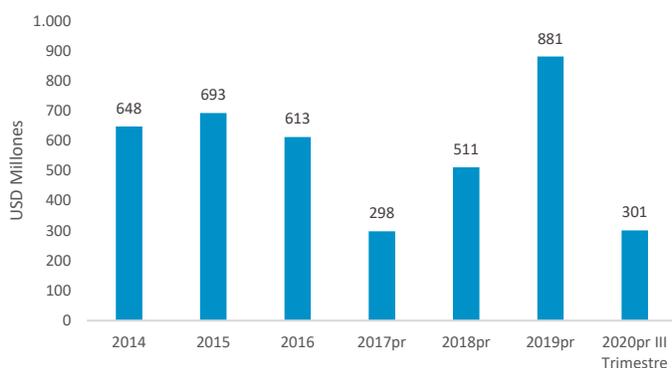
Inversión Extranjera Directa Sector Construcción en USD Millones, 2014-2020 I Semestre.

AÑO	TOTAL IED	Construcción	Porcentaje participación (%)
2014	16.169	648	4,01%
2015	11.724	693	5,91%
2016	13.848	613	4,43%
2017 ^{pr}	13.837	298	2,16%
2018 ^{pr}	11.535	511	4,43%
2019 ^{pr}	14.314	881	6,16%
2020 ^{pr} III Trimestre	5.450	301	5,53%

pr: Preliminar

Fuente: Banco de la República, Subgerencia de Política Monetaria e Información Económica - Balanza de Pagos, octubre 2020.

Inversión Extranjera Directa Sector Construcción en USD Millones, 2014-2020 I Semestre.



pr: Preliminar

Fuente: Banco de la República, Subgerencia de Política Monetaria e Información Económica - Balanza de Pagos, octubre 2020.

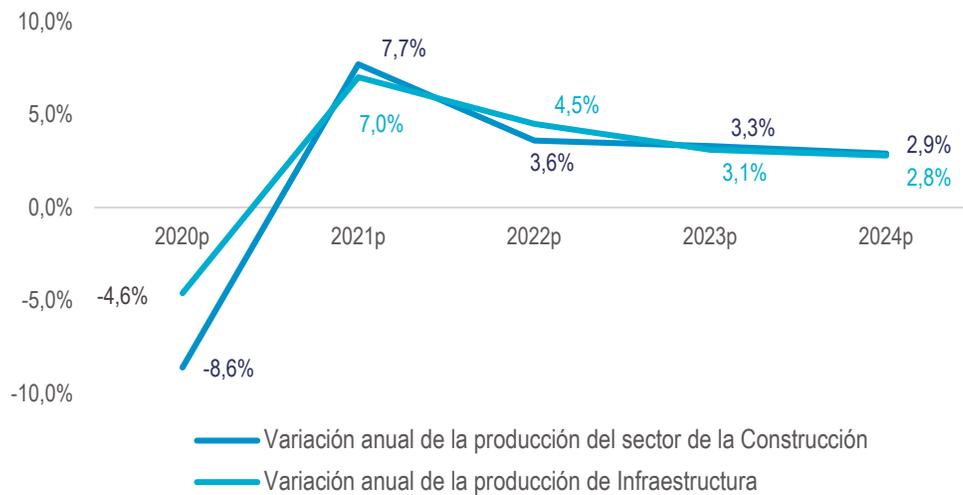


3. Proyecciones

Teniendo en cuenta el impacto de la pandemia ocasionado por el COVID-19, las proyecciones de cada uno de los sectores se vieron claramente afectadas, sin embargo, el sector de construcción e infraestructura fue retomando actividades conforme avanzó la pandemia, y con ello, mejorando las proyecciones

para el cierre de este año y para los próximos cuatro años. Se espera que según cálculos de Fitch Solutions se tenga para 2020 una contracción de aproximadamente -8,6% y una recuperación del 7,7% para 2021 siendo la construcción en infraestructura el principal motor para la recuperación del sector.

Variación Anual Producción Sector Construcción, 2020p-2024p.



Indicadores Sector Construcción, 2020 – 2024

	2020 ^p	2021 ^p	2022 ^p	2023 ^p	2024 ^p
Valor de la producción del sector de la Construcción (COP bn)	63.072	69.961	74.742	79.681	84.332
Porcentaje del PIB del sector de la construcción PIB	6,2%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%
Valor de la producción de Infraestructura (COP bn)	33.456	36.870	39.711	42.260	44.697

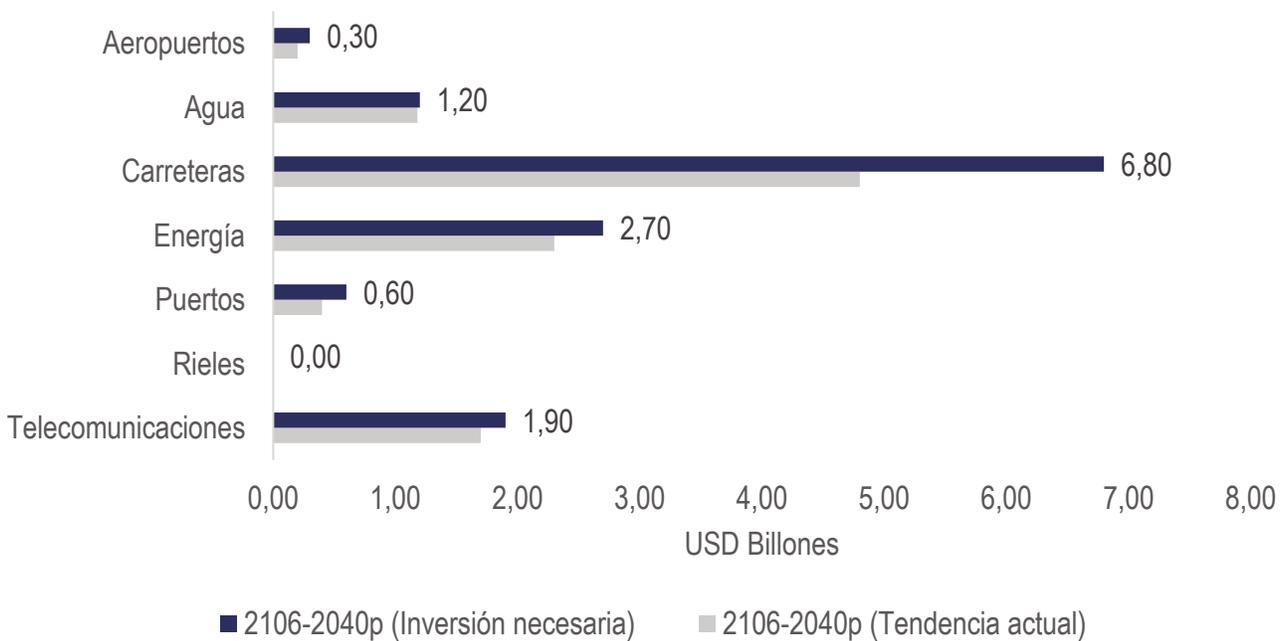
p: Proyección.

Fuente: Fitch Solutions - Colombian Construction Industry To See Sharp Contraction Followed By Strong Recovery, julio 1 del 2020.

Los programas de concesiones viales 4G han sido actores importantes para el sector de la construcción e infraestructura, aportando una inversión por el orden de USD 25 mil millones desde que inicio en el 2013, a su vez, con la llegada de los proyectos 5G se espera una

inversión de aproximadamente USD 5,3 billones comprendidas en proyectos de carreteras, aeropuertos, ferrocarriles e infraestructura de servicio de agua y se espera que conforme se estructuren más proyectos el rubro aumente cada vez más.

Inversión Anual Promedio Sector Infraestructura en USD billones*, 2016-2040p.



*Precio y tasa de cambio constante 2015

p: Proyección

Fuente: Global Infrastructure Outlook: Country Profile Colombia, octubre 2020.



El sector de la construcción a julio ya había recuperado 200.000 puestos de trabajo, siendo el de mejores indicadores en este rubro, resultado que se va a ver reflejado a futuro en una posible disminución de la tasa de desempleo que se encuentra para enero del 2021 en 17,3%. Por otro lado, la venta de viviendas nuevas lleva cuatro meses al alza, registrando para el mes de noviembre un récord histórico de 20.650 viviendas vendidas superando el promedio de ventas por mes de 2019.

Los 3.500 proyectos de vivienda en todo el país aportarán 143.232 viviendas a la oferta inmobiliaria, además de esto, el nuevo plan de subsidios por parte del Gobierno para vivienda traerá consigo una venta mensual de 10.000 VIS y 5.000 no VIS aproximadamente, anunció el Ministro de Vivienda Jonathan Malagón. Las ayudas para adquirir vivienda se garantizarán hasta 2025, y frente a la constante baja de la tasa de interés por parte del Banco de la República que se ubica en 1,75%, el crédito hipotecario será menos costoso y habrá mayores incentivos en la toma de decisión positiva de adquirir de vivienda en el corto plazo.



Proyección Estadísticas Generales Sector Construcción, 2018-2028pr

Estadísticas Sector Construcción	2018	2019	2020 ^{pr}	2021 ^{pr}	2022 ^{pr}	2023 ^{pr}
Población Activa (Unid)	33.990,03	34.539,59	34.984,97	35.229,21	35.376,86	35.453,08
Sector Construcción empleos como porcentaje de la Población Económicamente Activa (%)	4,03	4,07	4,18	4,34	4,45	4,56
Sector Construcción empleos (Variación %)	-0,59	2,71	4,08	4,54	3,00	2,56
Porcentaje PIB Sector Construcción (%)	6,40	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30
PIB Sector Construcción Construction (COPbn)	65.509,00	67.190,20	70.380,90	75.250,80	80.365,90	85.586,50
PIB Sector Construcción Construction (USDbn)	22,20	20,50	20,80	21,60	22,60	23,90
Crecimiento PIB Sector Construcción Construction (Variación %)	-0,40	-1,30	1,40	3,70	3,70	3,40
Empleo Sector Construcción (Unid 000)	1.368,20	1.405,30	1.462,60	1.529,00	1.574,90	1.615,20
Valor Real Sector Construcción (COPbn)	42.472,10	41.907,70	42.502,80	44.079,70	45.701,80	47.255,60

pr: Proyección

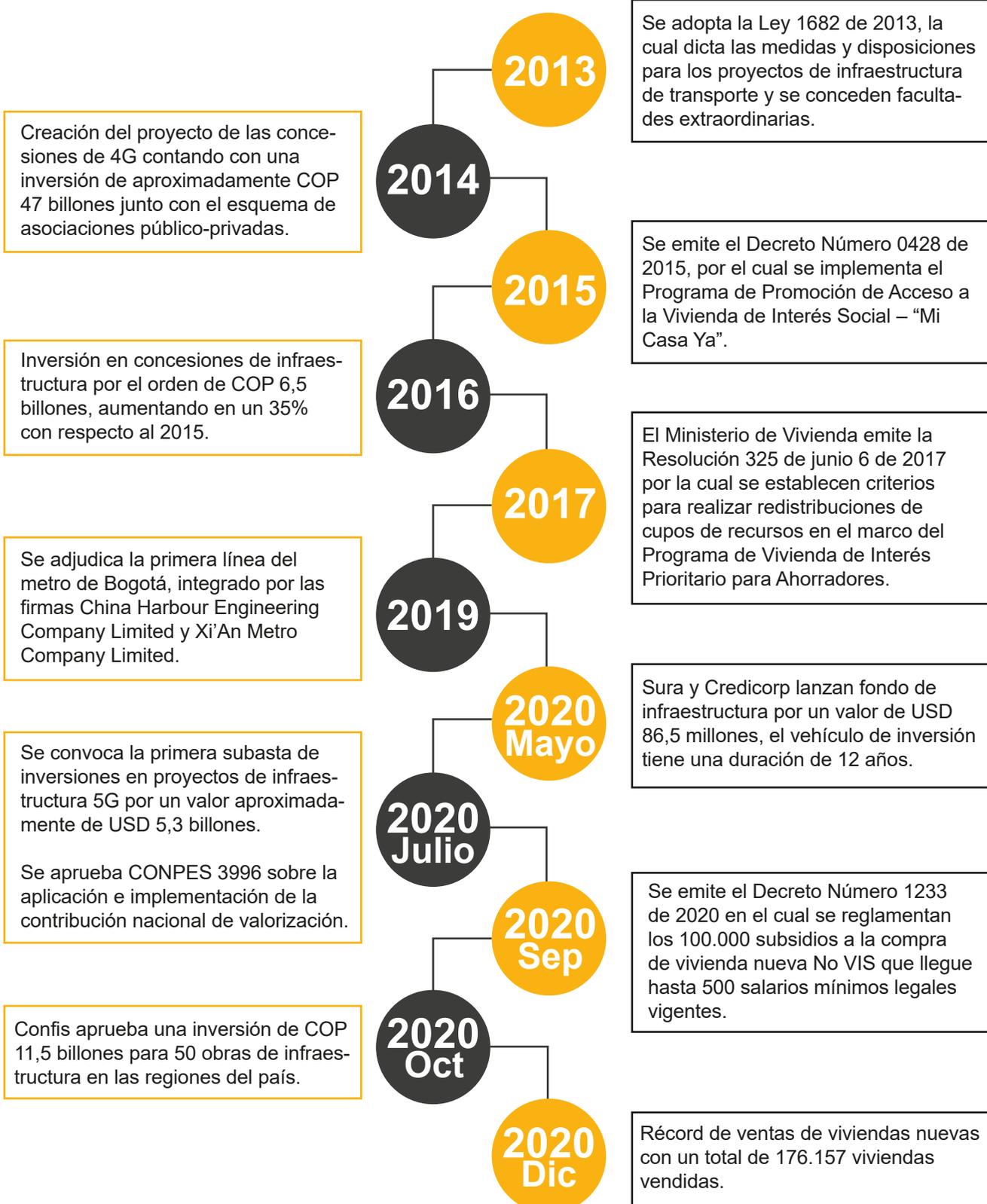
Fuente: Banco de la República de Colombia, DANE, Fitch Solutions, UN, diciembre 2020.



3

Panorama Competitivo

1. Línea de tiempo



2. Líderes del sector

Jugadores claves del mercado por nivel de ingresos netos en Colombia millones COP*.

Num	País	Compañía	Total Ingreso Operativo	Ingresos netos por ventas	Ganancia (Pérdida) Neta
1	Colombia	Cementos Argos S.A.	9.666.024,54	9.375.076,39	196.508,14
2	Colombia	Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S.	2.715.862,48	2.715.862,48	19.461,70
3	Colombia	Cemex Colombia S.A.	2.330.806,61	2.282.475,92	-344,10
4	Colombia	Concesionaria Vial Andina S.A.S.	1.602.350,24	1.602.350,24	672.872,31
5	Colombia	Amarilo S.A.S.	1.131.519,37	1.115.445,75	45.565,42

*Estados Financieros Consolidados 2019 extraídos de la plataforma EMIS.
Fuente: EMIS Company Database, octubre 2020.

- Cementos Argos S.A. es la productora líder de cemento y hormigón en Colombia con 7 plantas de cementos, adicional a ello la empresa cuenta con presencia en Estados Unidos con cuatro plantas de cemento, una en Honduras y una en Puerto Rico. La empresa cuenta con una capacidad instalada de **23 millones** de toneladas de cemento y **16,5 millones** de metros cúbicos de concreto exportando a **33 destinos** diferentes.

- La Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S. es la encargada del Corredor Cartagena – Barranquilla y Circunvalar de la Prosperidad con una longitud total de **146,6 kilómetros**, adquirida en el año 2019 por Interconexión Eléctrica S.S. por un valor de **USD 500.000 millones** aproximadamente.

- Cemex Colombia S.A. inició operaciones en Colombia en 1996 después de adquirir y fusionar varias compañías y productoras de cemen-

to y concreto en el país, es el segundo productor del sector en el país y hace parte de la multinacional mexicana Cemex S.A.B. De C.V. pionera y líder en fabricación de cemento y hormigón.

- La Concesionaria Vial Andina S.A.S. conformada por Episol S.A.S. y Concecol S.A.S, filiales de Corficolombiana S.A. fue creada para ejecutar el Proyecto Bogotá – Villavencio, en el 2019 quedo a cargo de la administración, operación y mantenimiento de los dos primeros tramos y de la construcción de la segunda calzada del último tramo.

- Amarilo S.A.S. fue constituida en el año 1993, es la líder del sector de construcción de vivienda residencial y cuenta con presencia en 16 ciudades del país, y a su vez, con filial en Panamá. La empresa el último año 2019 vendió **8.356 unidades** siendo el rubro más importante la venta de viviendas **VIS con 4.936** unidades vendidas.

Jugadores claves del mercado por nivel de ingresos netos en América Latina y el Caribe millones USD*.

Num	País	Compañía	Total Ingreso Operativo	Ingresos netos por ventas	Ganancia (Pérdida) Neta
1	México	Cemex, S.A.B. DE C.V.	13.130,27	13.130,27	178,59
2	Brasil	Votorantim Cimentos S.A.	3.301,48	3.301,48	139,20
3	Colombia	Cementos Argos S.A.	2.945,98	2.857,30	59,89
4	Argentina	IRSA Inversiones y Representaciones S.A.	1.847,36	1.839,43	-707,83
5	Brasil	Mrv Engenharia e Participacoes S.A.	1.528,22	1.534,72	189,54

*Estados Financieros Consolidados 2019 extraídos de la plataforma EMIS.
Fuente: EMIS Company Database, octubre 2020.

- La multinacional Cemex S.A.B de C.V. con casa matriz en México cuenta con 65 plantas cementeras y molinos de cemento alrededor del mundo, con una capacidad de producción de **93 millones de toneladas** al año y con más de **40.000 empleados**, ubicándose en el puesto 6 a nivel mundial a nivel de ingresos operativos.

- Votorantim Cimentos S.A. empresa multinacional brasilera fundada en 1933 con presencia en **11 países** alrededor del mundo, cuenta con **60 unidades** de producción en Brasil y 7 en Norteamérica, la capacidad de producción de las plantas es de **31.1 millones** de toneladas al año y sumado a esto tiene más de **36.000 empleados** alrededor del mundo.

- IRSA Inversiones y Representaciones S.A. es la mayor empresa argentina inversora en bienes raíces y jugador de clave de este mercado en el continente americano con 20 subsidiarias en la Argentina siendo el grupo inmobiliario más grande del país.

- La empresa brasilera Mrv Engenharia e Participacoes S.A. es una de las empresas más grandes en construcción residencial del país con proyectos en más de **120 ciudades** de Brasil y vendiendo en promedio **135 propiedades** por día, especializando sus proyectos en viviendas de baja-media y media clase social.

3. Una mirada al futuro

El 2021 presenta grandes retos en materia económica y sanitaria para Colombia y el resto del mundo, sin embargo, el panorama no es desalentador, y se debe resaltar el papel que el sector de la construcción e infraestructura va a jugar en lo que resta del año con respecto a la recuperación económica del país mejorando con ello las perspectivas económicas y de crecimiento económico.

Las concesiones 4G y las 5G del Gobierno Nacional le apuestan para los próximos años una mayor generación de empleo, un crecimiento amigable con el medio ambiente y una mejora en la calidad de vida de las personas en especial de las personas más pobres, y a su vez, conectar áreas rurales del país.

Acorde al Compromiso por Colombia del actual Gobierno se planea una inversión público-privada de USD 30.000 millones hasta 2022 en la

que el objetivo es crear aproximadamente 1 millón de empleos tanto directos como indirectos.

Es importante resaltar que, respondiendo a la cuarentena y a los confinamientos prolongados, la valoración de la vivienda se ha ido ligando cada vez más con respecto al tiempo que se pasa en esta y también con todos los beneficios que ofrece la urbanización a la que pertenece. Por lo cual, los proyectos de construcción de vivienda nueva en el corto y mediano plazo seguramente tendrán una tendencia hacia espacios de home office y urbanizaciones que tengan al alcance diversos servicios primarios, siendo fundamental el servicio de la salud.





Los espacios dentro de los hogares van a estar adaptados a las diversas actividades que se realizaban en el diario vivir, tales como, trabajar, hacer ejercicio, estudiar, entre otros, haciendo los diseños de los hogares más versátiles y multifuncionales. Asimismo, las personas se irán de ciudades con una densidad de población alta en busca de lugares con menos población y espacios más amplios, algo que ha sucedido en ciudades como New York en el que para mayo más de 420.000 personas se habían ido de la ciudad.

De esta manera, más allá de la pandemia, la reactivación económica del país ha presentado una senda positiva desde el tercer trimestre, mejorando las proyecciones de crecimiento económico. No obstante, para continuar en esta senda, el Gobierno enfrenta el reto de fortalecer cadenas productivas entorno a los grandes sectores económicos para lograr la meta de reducción de la tasa de desempleo al de un dígito para los próximos años.

Al mismo tiempo, la reactivación económica debe ser un trabajo conjunto entre Gobierno y gremios, debido a que estos últimos conocen la realidad económica por la que está atravesando cada uno de los sectores que representan.



Bibliografía

Banco de la República de Colombia. (2020). Reporte de la Situación del Crédito en Colombia. Bogotá D.C.: Banco de la República de Colombia.

Banco Mundial. (30 de 09 de 2020). Colombia recibirá US\$500 millones del Banco Mundial para infraestructura resiliente y sostenible. Obtenido de Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/news/pressrelease/2020/09/30/-colombia-recibira-apoyo-para-infraestructura-resiliente-y-sostenible>

CAMACOL: Cámara Colombiana de Construcción. (2020). Informe Económico: Riesgo de dación de viviendas en pago debido a las condiciones laborales. Bogotá D.C.: CAMACOL: Cámara Colombiana de Construcción.

DANE. (2020). Boletín Técnico: Indicador de seguimiento a la economía (ISE). Bogotá D.C.: Departamento Administrativo Nacional de Estadística.

DANE. (2020). Boletín Técnico: Índice de Precios de la Vivienda Nueva (IPVN). Bogotá D.C.: Departamento Administrativo Nacional de Estadística.

DANE. (2020). Indicadores Económicos Alrededor de la Construcción (IEAC). Bogotá D.C.: Departamento Administrativo Nacional de Estadística.

Fedesarrollo: Centro de Investigación Económica y Social. (2020). Encuesta de Opinión del Consumidor Agosto del 2020. Bogotá D.C.: Fedesarrollo: Centro de Investigación Económica y Social.

Fedesarrollo: Centro de Investigación

Económica y Social. (2020). Prospectiva Económica. Bogotá D.C.: Fedesarrollo: Centro de Investigación Económica y Social.

Ferrer, C., & Martín, J. (31 de Agosto de 2020). Después de la tempestad... El Tiempo.

Fitch Solutions. (01 de 07 de 2020). Colombian Construction Industry To See Sharp Contraction Followed By Strong Recovery. Obtenido de Fitch Solutions: <https://www.fitchsolutions.com/infrastructureprojectfinance/-colombian-construction-industry-see-sharp-contraction-followed-strong-recovery-01-07-2020>

Fitch Solutions. (10 de 08 de 2020).

Colombian Economic Recovery Plan To Bolster Private Investment. Obtenido de Fitch Solutions: https://www.fitchsolutions.com/infrastructureprojectfinance/-colombian-economic-recovery-plan-bolster-private-investment-10-08-2020?fSWebArticleValidation=true&mkt_tok=eyJpIjoiTIRjNFpqWmhZMkl6T0daaSlSnQiOiJvMjk2SnBtWWtuNDZwc3h1TEJCC3paQVVkYm1lWTIY

Fitch Solutions. (07 de 07 de 2020). Colombian Road Sector To Remain Key Infrastructure Investment Driver. Obtenido de Fitch Solutions: https://www.fitchsolutions.com/infrastructureprojectfinance/-colombian-road-sector-remain-key-infrastructure-investment-driver-07-07-2020?fSWebArticleValidation=true&mkt_tok=eyJpIjoiTIRjNFpqWmhZMkl6T0daaSlSnQiOiJvMjk2SnBtWWtuNDZwc3h1TEJCC3paQVVkYm1lWTIY



Fondo Monetario Internacional. (2020).
Actualización de las Perspectivas de la
Economía Mundial. Washington DC:
Fondo Monetario de Internacional.

Forero, S. (8 de Septiembre de 2020). La
construcción ya recuperó 200 mil puestos
de trabajo: Camacol. (J. F. Quintero,
Entrevistador)

Global Infrastructure Outlook. (2020).

Country Profile Colombia. Sydney: Global
Infrastructure Outlook.
Ministerio de Transporte. (28 de 07 de
2020). The Role of infrastructure and
energy in a post-Covid era in Colombia |
Colombia Investment Roadshow. Obtenido
de Youtube: <https://www.youtube.com/watch?v=yxJyBJIAK6s>

Presidencia de la República de
Colombia. (2020). Decreto Legislativo
Número 1233 de 2020. Bogotá D.C.:
Presidencia de la República
de Colombia.



Contacto

Sede Central Internacional

Crowe Global - New York City

515 Madison Avenue
8th Floor, Suites 9006--9008
New York, NY-10022
United States of America
MAIN +1.212.808.2000
Contactus@Crowe.org

Colombia

Bogotá D.C.

Carrera 16 # 93-92
Edificio Crowe
PBX +57.1.606.7500
Contacto@Crowe.com.co

Barranquilla

Carrera 53 # 82-86, Of. 601
Ocean Tower Business Center
PBX +57.5.385.1888
Barranquilla@Crowe.com.co

Cali

Carrera 100 # 5-169, Oficina 706
Unicentro – Centro de Negocios
PBX +57.2.374.7226
Cali@Crowe.com.co

Manizales

Carrera 23 C # 62-06, Oficina 705
Edificio Forum Business Center
PBX +57.6.886.1853
Manizales@Crowe.com.co

Medellín

Avenida Las Palmas # 15 B 143 - Piso 5
Edificio 35 Palms Business Tower
PBX +57.4.479.6606
Medellin@Crowe.com.co



Yaneth Romero

Socia de Auditoría
yaneth.romero@crowe.com.co

Smart decisions. Lasting value.



Contáctanos