



Investigaciones  
Económicas

# Informe Trimestral de Dinámica Sectorial

## Obras civiles

Dirección de Sectores y  
Sostenibilidad

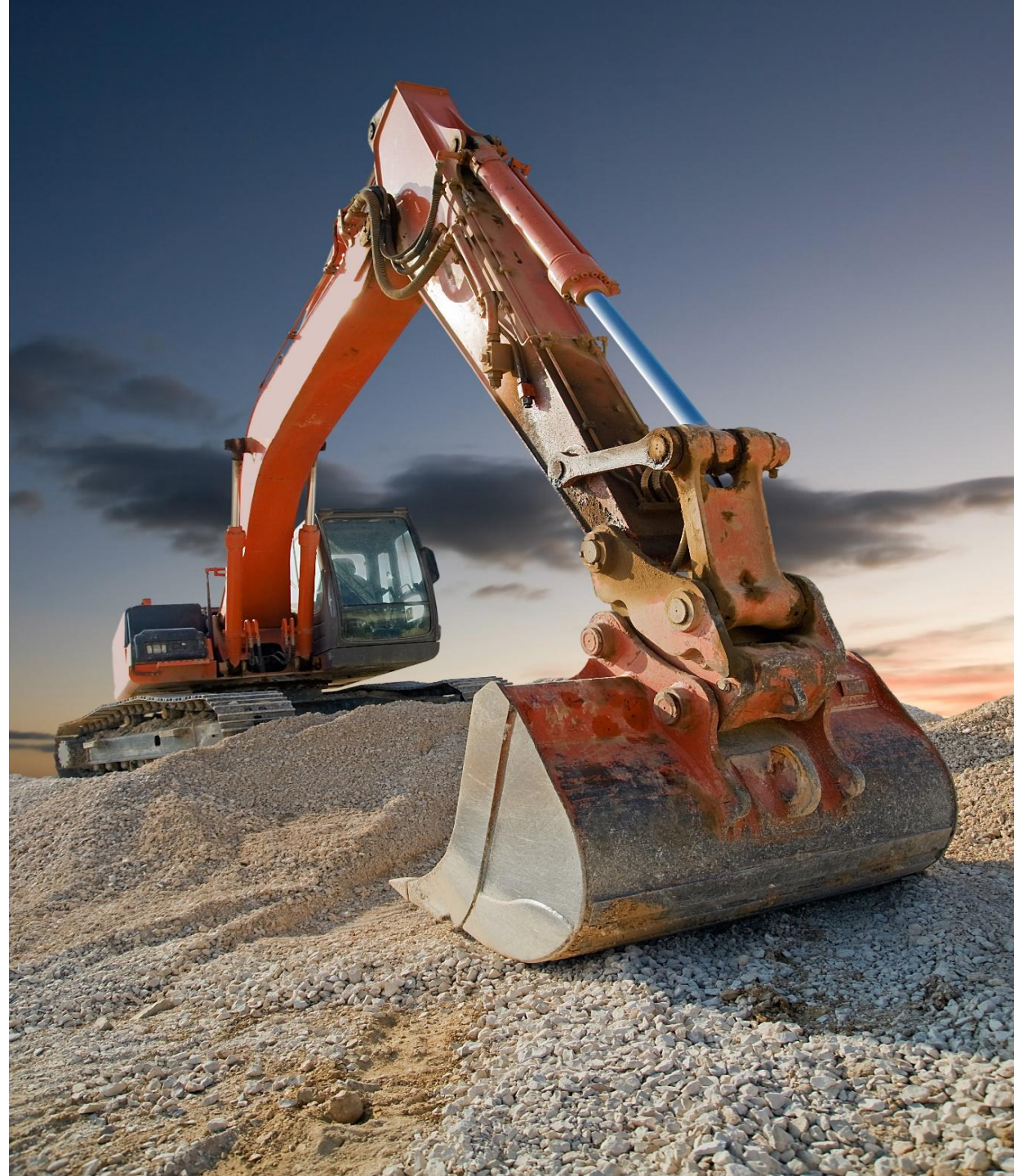
Mayo de 2026



# Contenido

- I. Resumen ejecutivo**
- II. Comportamiento reciente del sector**
- III. Termómetro Sectorial Corfi**
- IV. Perspectivas**

# I. Resumen ejecutivo



## Se desacelera el crecimiento de las obras civiles, a pesar de la expansión del segmento carretero

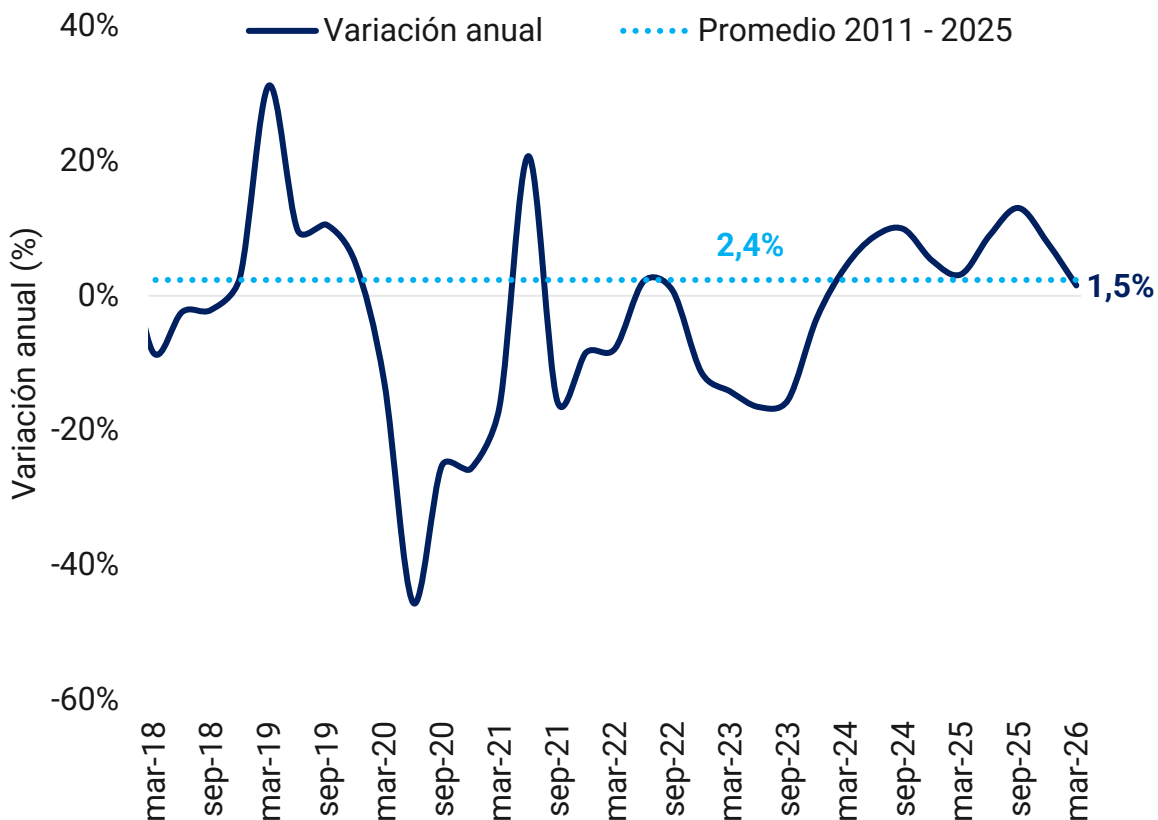
1. En el primer trimestre de 2026, el sector de obras civiles creció 1,5%, su menor registro anual desde el cuarto trimestre de 2023. Aunque la construcción de carreteras y calles aumentó 13,3% anual, la construcción de obras para la minería y generación de energía se redujo en 30,7%.
2. A abril de 2026, las concesiones 4G en construcción/operación presentaron un avance promedio del 92,9%, con un incremento de solo 1,4 pps frente al mismo mes del año anterior, una tercera parte del aumento observado en el mismo periodo de 2024-2025.
3. Cuatro proyectos 5G se encuentran en etapa de construcción con un avance promedio de 33,1% a abril, aumentando 23,1 pps frente al mismo mes del año anterior. Otros proyectos, como Accesos Norte Fase II y Alo Sur, han avanzado en materia de trámites, mientras que la mayoría aún no se ha adjudicado.
4. A abril, la ejecución presupuestal de la inversión en el sector transporte apenas alcanzó el 9,1%, con el **Invías registrando su menor nivel de inversión en la historia reciente.** Resalta la baja ejecución del programa de vías terciarias, Caminos Comunitarios para la Paz, con un avance global del 29,9% a tres meses de que finalice el periodo de gobierno.
5. En contraste, las obras regionales muestran avances significativos. El Metro de Bogotá alcanza un avance del 77% y, sin el aporte de la capital, el valor agregado de las obras civiles estaría 10 puntos porcentuales más rezagado frente a prepandemia.
6. Proyectamos un crecimiento para el sector del 1,5% en 2026.

## II. Comportamiento del sector

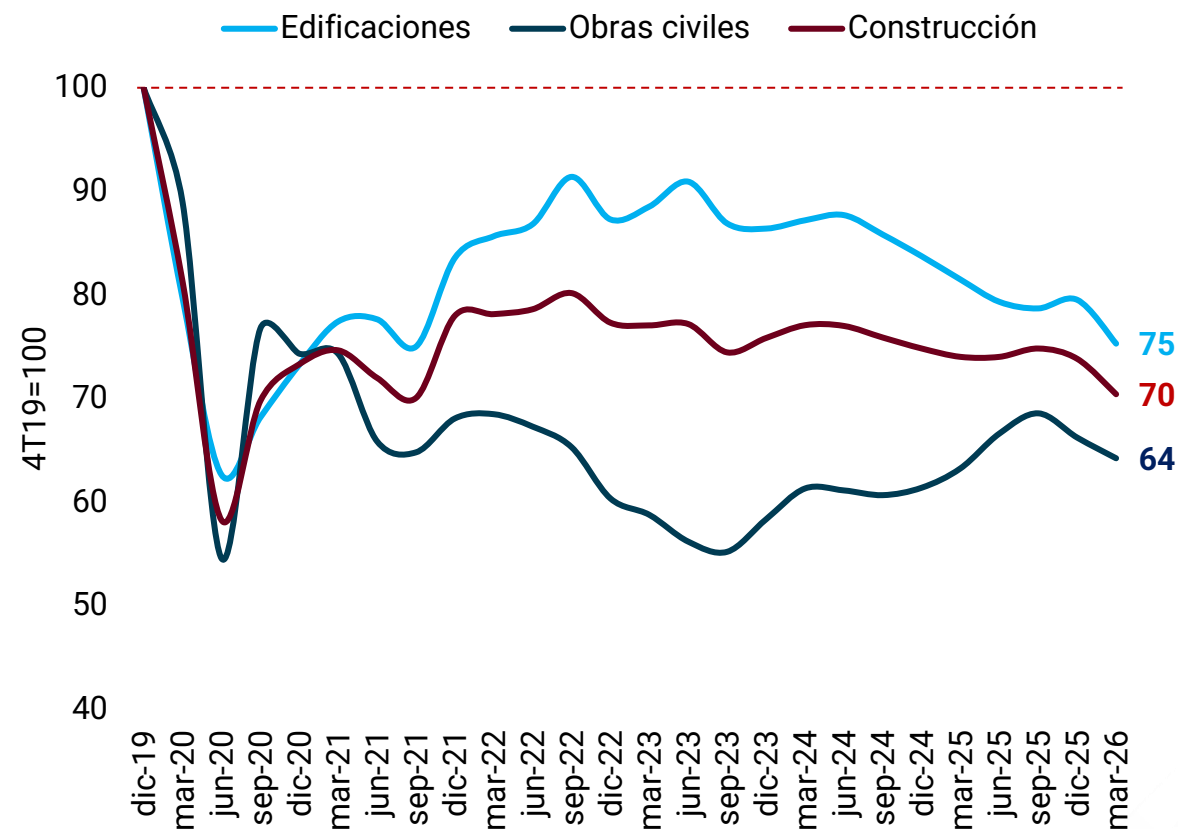


**En el primer trimestre de 2026, el sector de obras civiles creció 1,5%, su menor registro desde el cuarto trimestre de 2023, y su valor agregado sigue 36% por debajo de los niveles prepandemia.**

**Valor agregado de obras civiles**

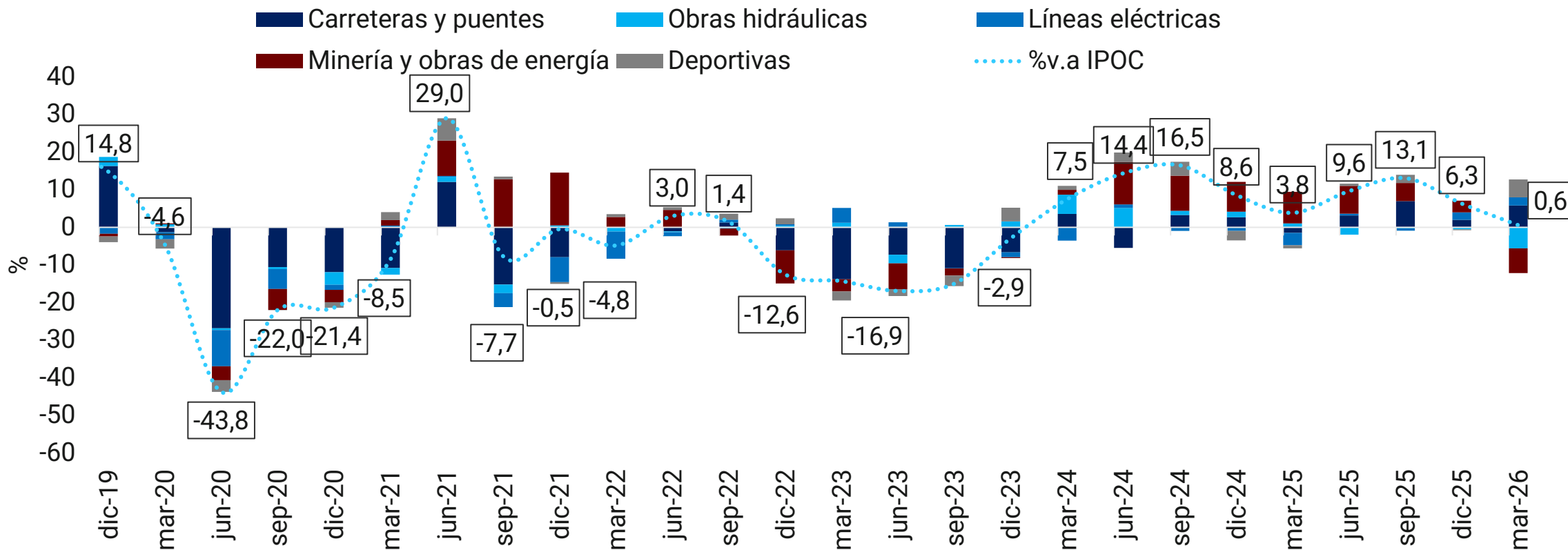


**Evolución del valor agregado de construcción**



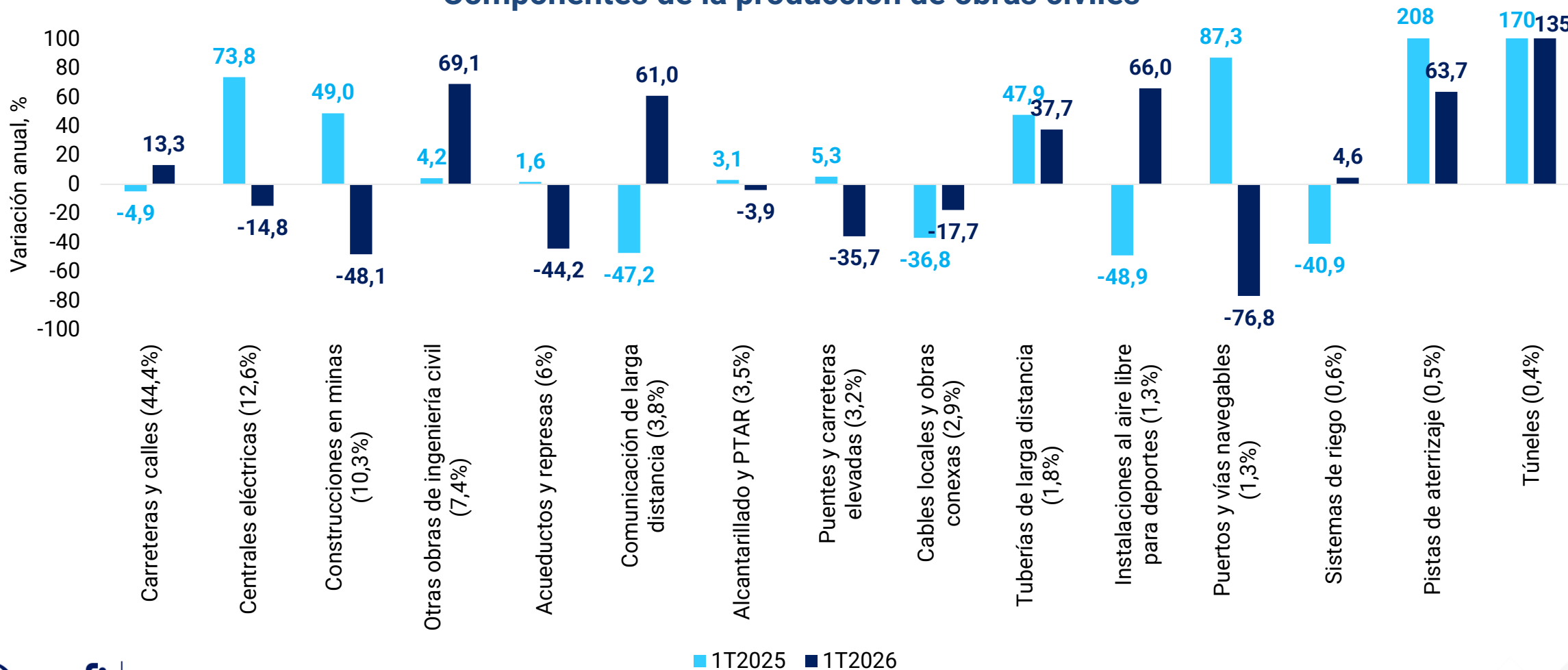
# La dinámica entre actividades de las obras civiles fue mixta: crecieron carreteras, líneas eléctricas y obras deportivas, pero cayeron las obras hidráulicas y las de minería

## Construcción de obras civiles (IPOC)\*



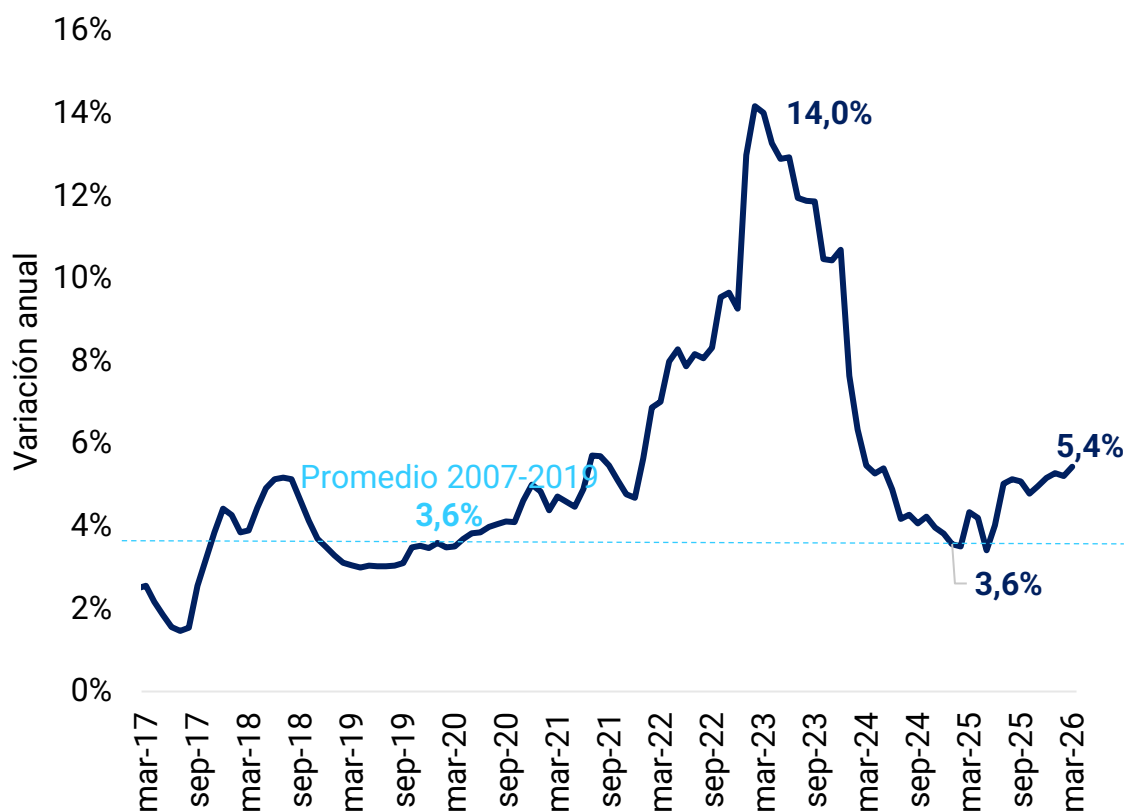
# La construcción de carreteras y calles aumentó 13,3% anual, mientras que la construcción de centrales eléctricas, y construcciones en minas, que fueron determinantes en el crecimiento de 2025, presentaron caídas de dos dígitos

## Componentes de la producción de obras civiles

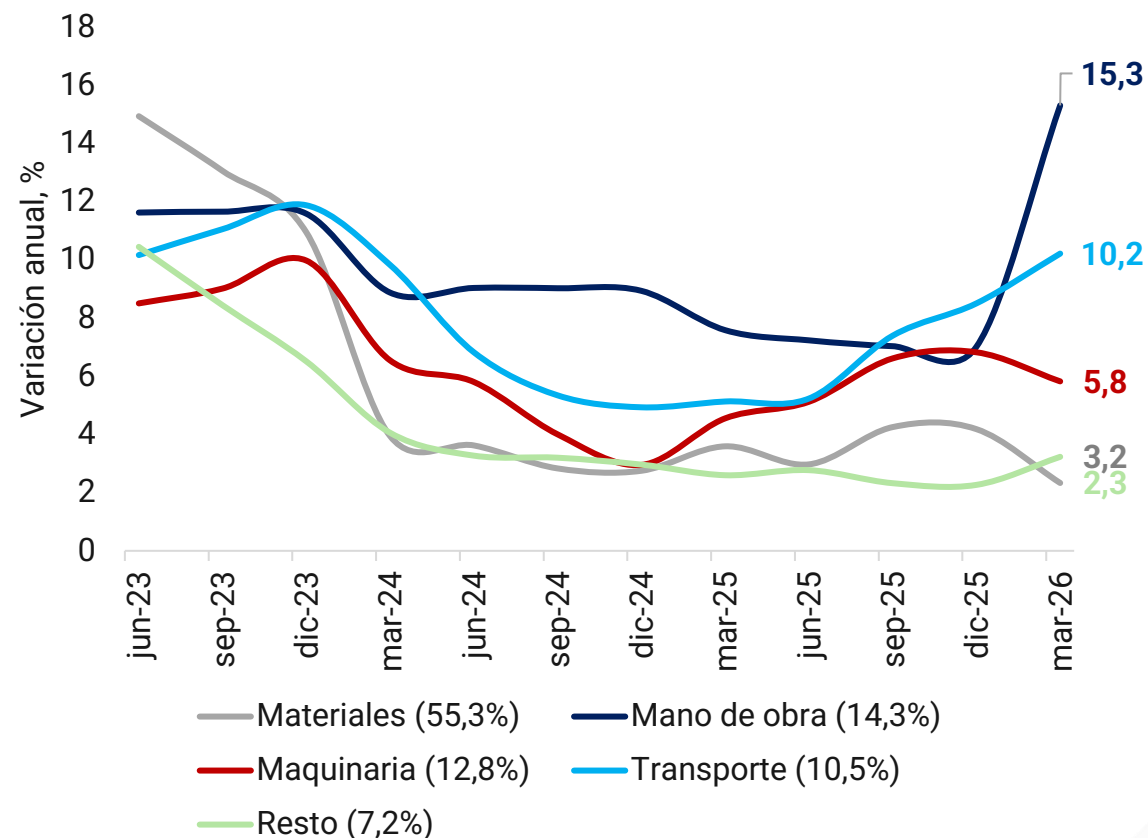


# El crecimiento de los precios de las obras civiles alcanzó máximos de los últimos dos años, impulsado por incrementos en los costos de la mano de obra, en línea con el aumento del salario mínimo

## Índice de costos de la construcción de obras civiles en carreteras

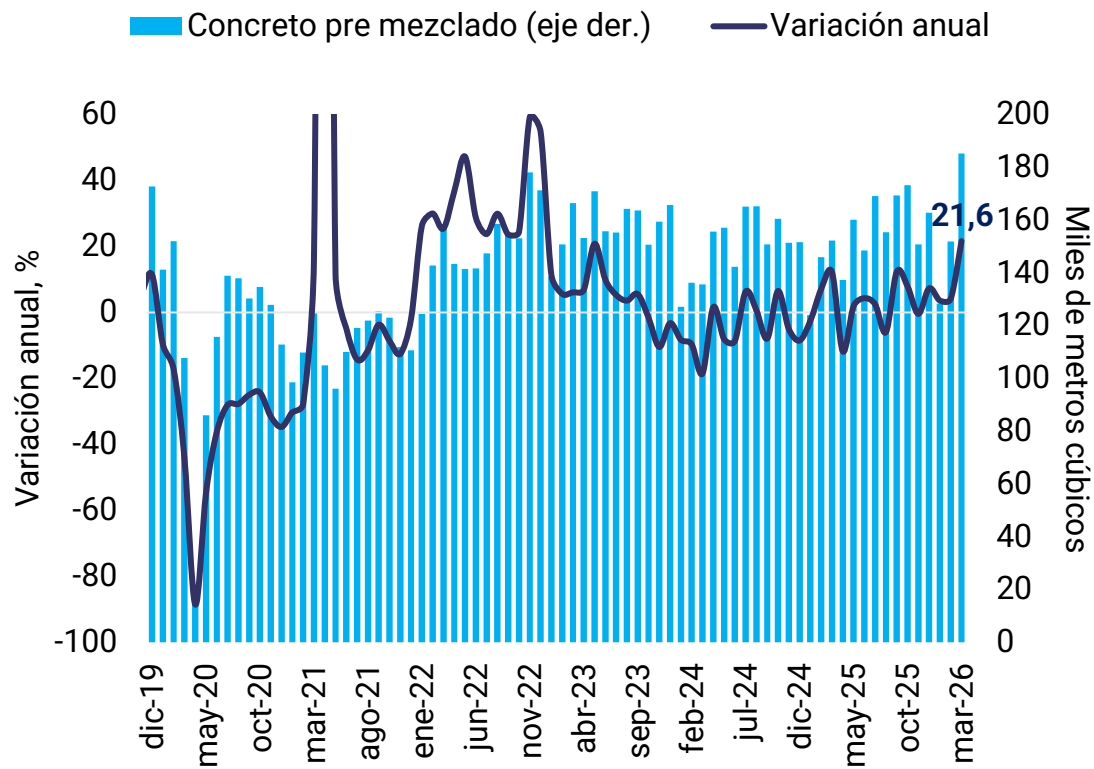


## Evolución de los costos de los principales insumos de la construcción de obras civiles

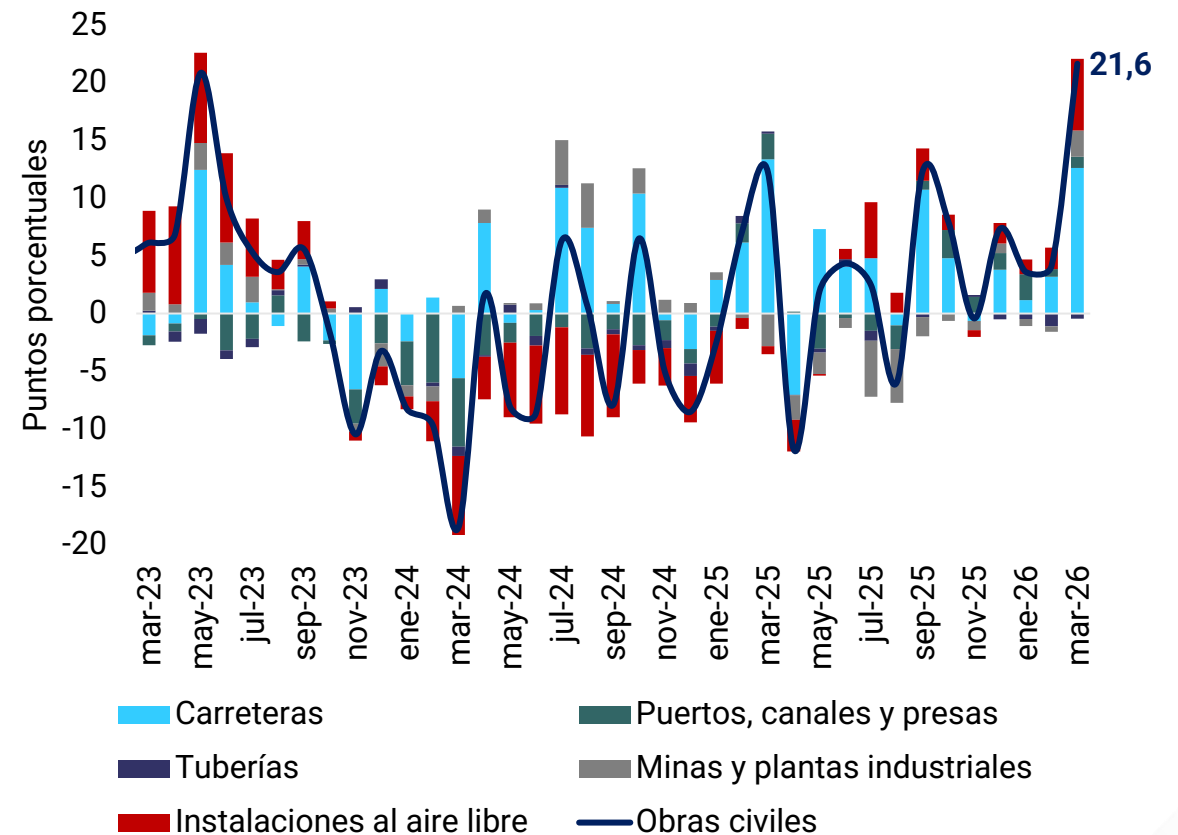


# La producción de concreto premezclado para obras civiles aumentó 21,6% anual en marzo de 2026, explicado principalmente por la mayor demanda desde el segmento carretero

## Concreto pre-mezclado para obras civiles

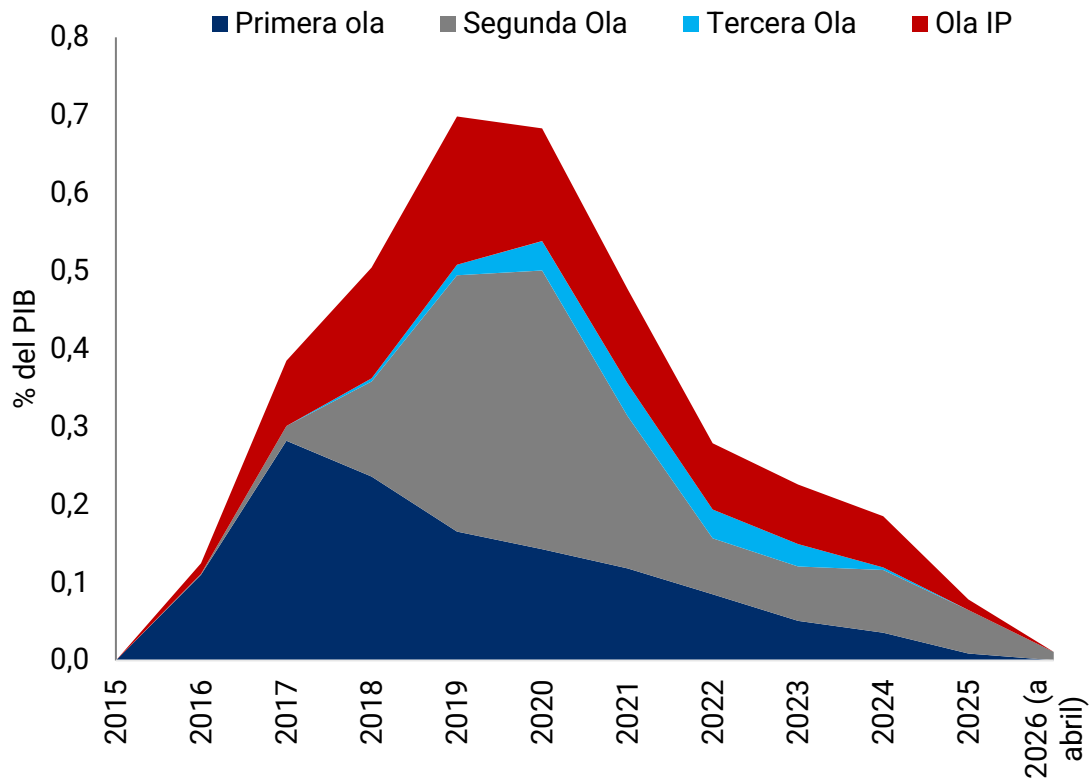


## Contribución en la variación del concreto pre-mezclado en obras civiles por grupo

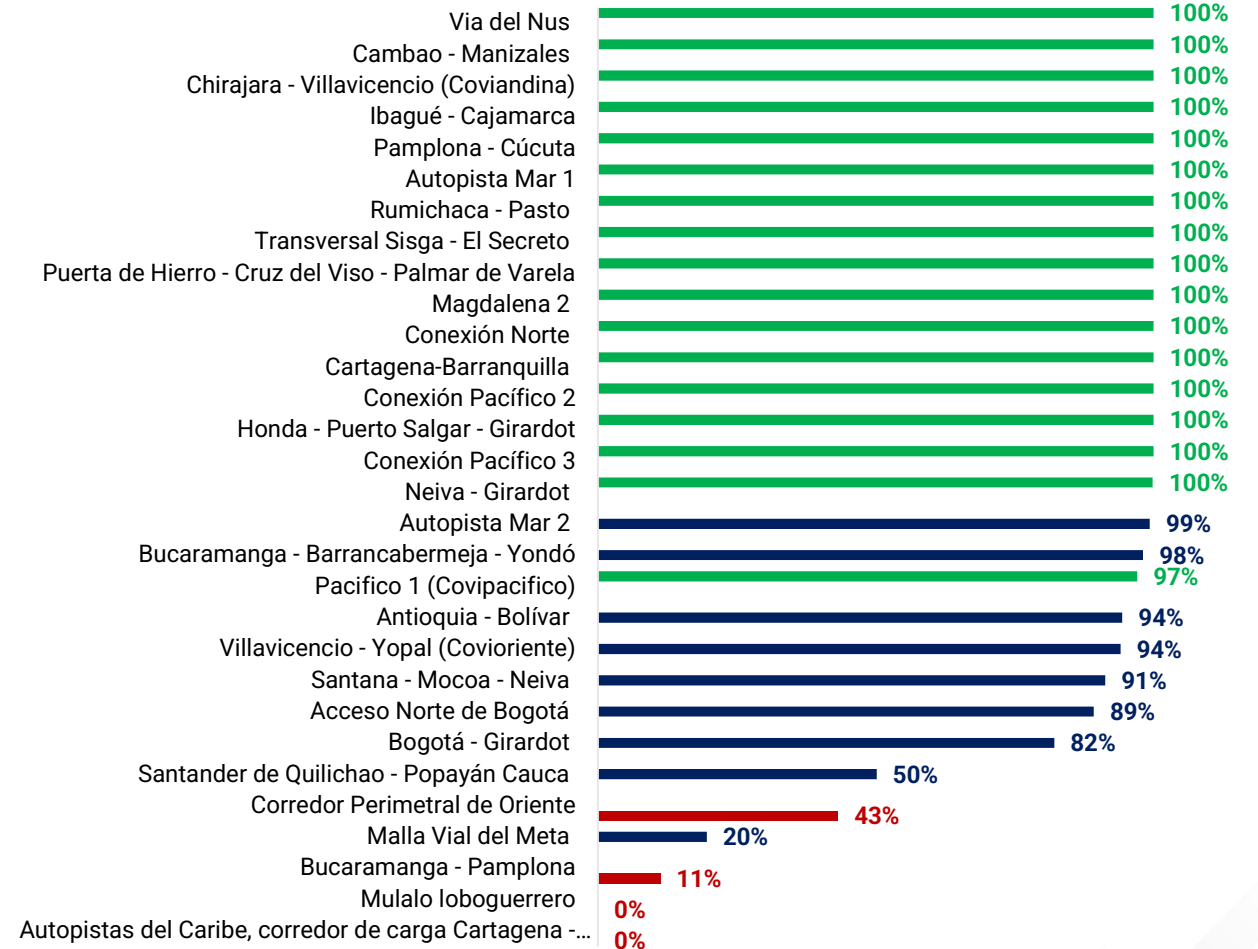


# A abril de 2026, las concesiones 4G en construcción/operación presentaron un avance promedio del 92,9%, con un incremento de solo 1,4 pps frente al mismo mes del año anterior, un tercio del avance registrado en el mismo periodo 2024-2025

## Ejecución en CAPEX de los proyectos 4G

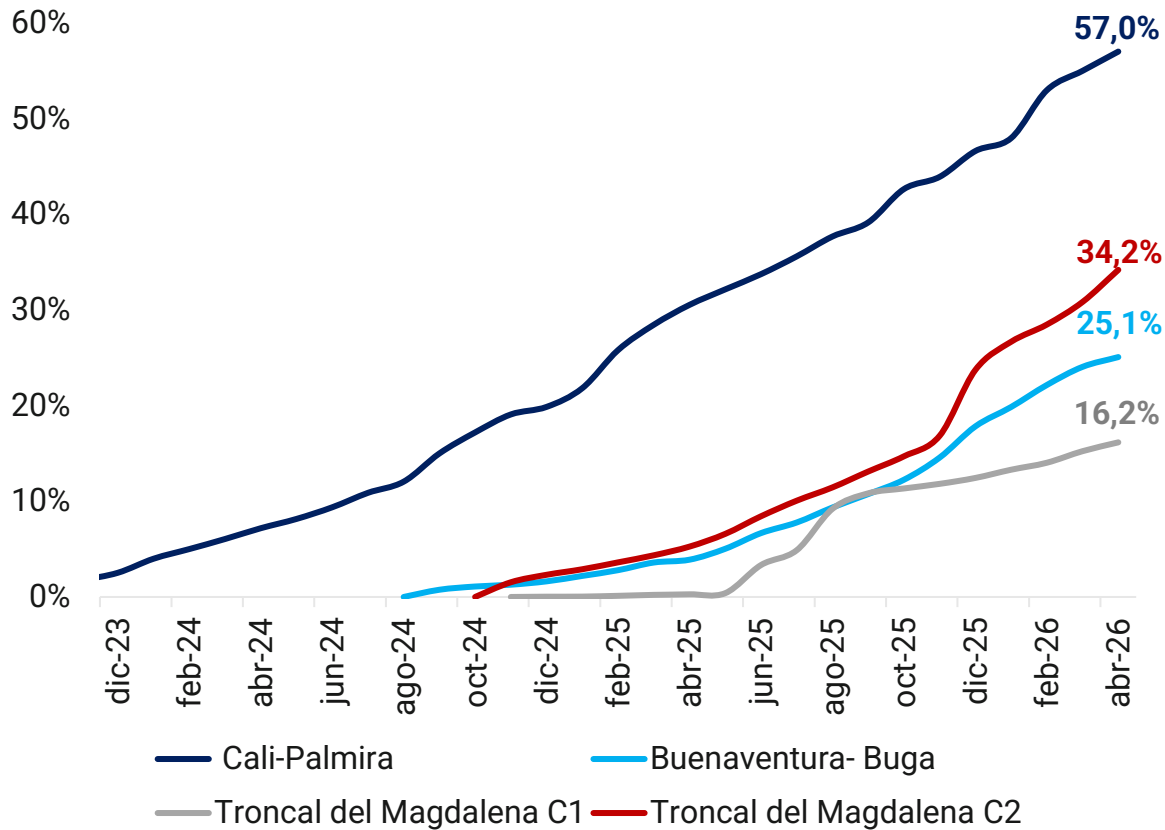


## Avance de los proyectos 4G (abril de 2026)



**Cuatro proyectos 5G se encuentran en etapa de construcción con un avance promedio de 33,1% a abril, aumentando 23,1 pps frente al mismo mes del año anterior. Otros proyectos han avanzado en materia de trámites, mientras que la mayoría aun no se ha adjudicado**

### Avance de los proyectos 5G carreteros en construcción

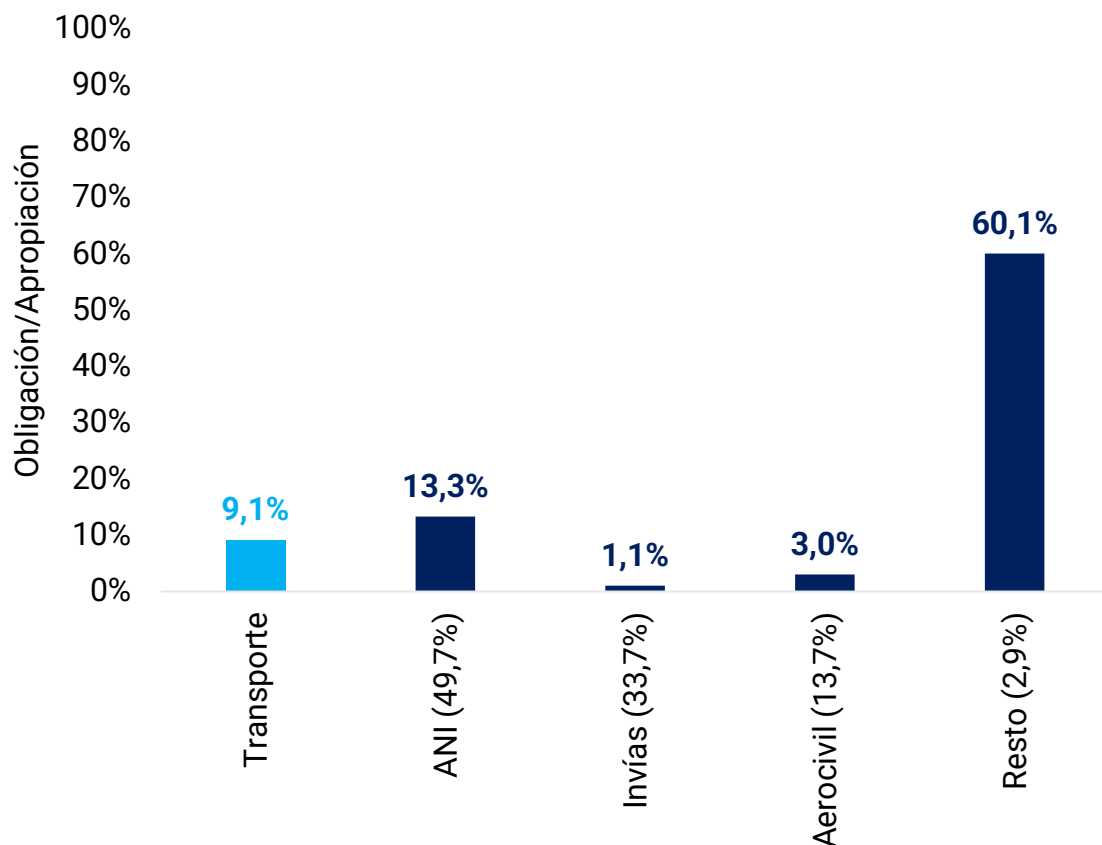


### Avance de otros proyectos de la primera Ola 5G (abril de 2026)

Proyecto	Modo	Capex (billones)*	Estado
Accesos Norte Fase II	A la espera de trámite de evaluación ambiental con la ANLA	1,9	ANI, interventoría y Ruta Bogotá Norte firmaron el acta de inicio el 6 de abril de 2026
ALO Sur	Pendiente de una licencia ambiental	1,2	ANI y ALO Sur S.A.S firmaron acuerdo el 27 de marzo de 2026. Obras iniciarían en agosto
IP Nuevo Aeropuerto de Cartagena	Aeroportuario	4,5	Evaluador tramitó prórroga de seis meses ante la ANI para entregar la evaluación final de la iniciativa
Canal del Dique	Fluvial	3,4	En estudio ambiental
Dorada-Chiriguaná	Férreo	2,3	Adjudicado. En obras prioritarias
IP Transporte Ferroviario del Caribe	Férreo	1,4	Prefactibilidad
IP Aeropuerto de Suroccidente	Aeroportuario	1,2	A la espera de la adjudicación
IP Campo de Vuelo Aeropuerto El Dorado	Aeroportuario	1	Incluida en el proyecto de APP de IP EDMAX
IP Aeropuerto de Cartagena	Aeroportuario	0,7	Adjudicado (sin iniciar construcción)
IP Chiriguaná – Dibulla	Férreo	0,7	Prefactibilidad
IP Aeropuerto de San Andrés	Aeroportuario	0,4	Se declaró desierto

# A abril, la ejecución presupuestal de la inversión en el sector transporte apenas alcanzó el 9,1%. Asimismo, el Invías alcanzó la menor inversión en la historia reciente

## Ejecución presupuestal inversión sector transporte\* (acumulada a abril de 2026)

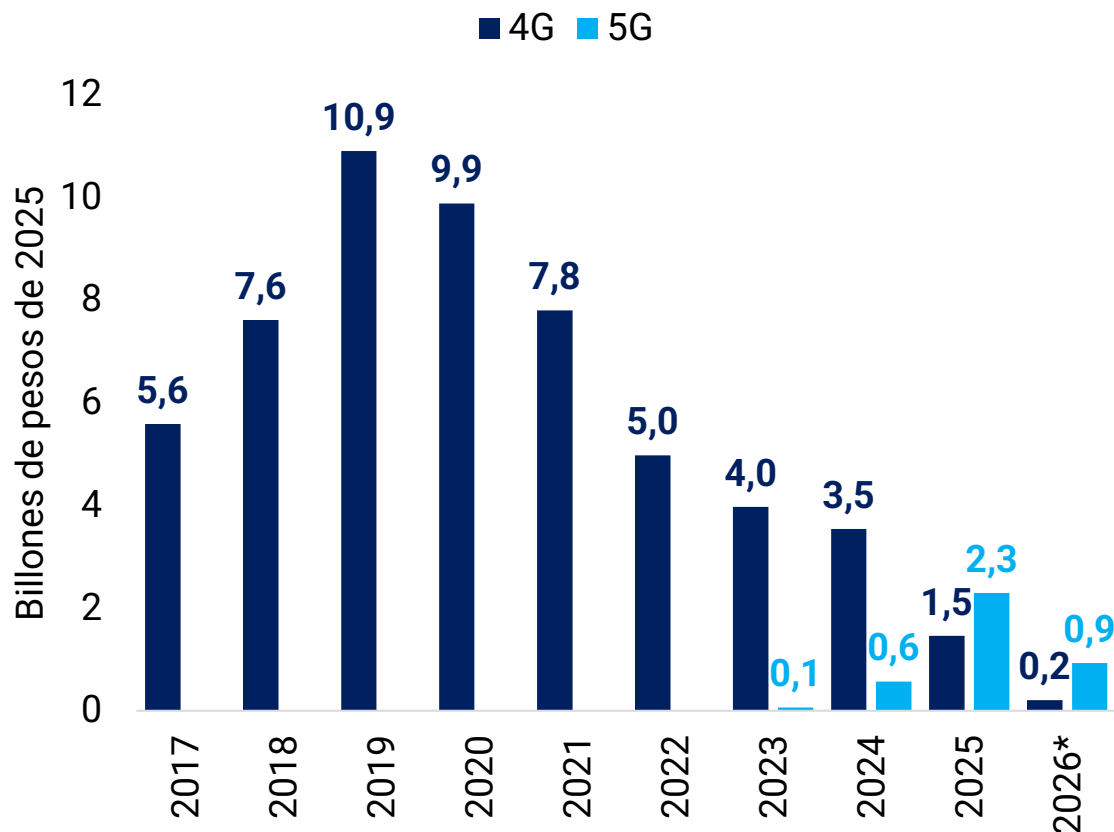


## Ejecución presupuestal del Invías en inversión a abril de cada año

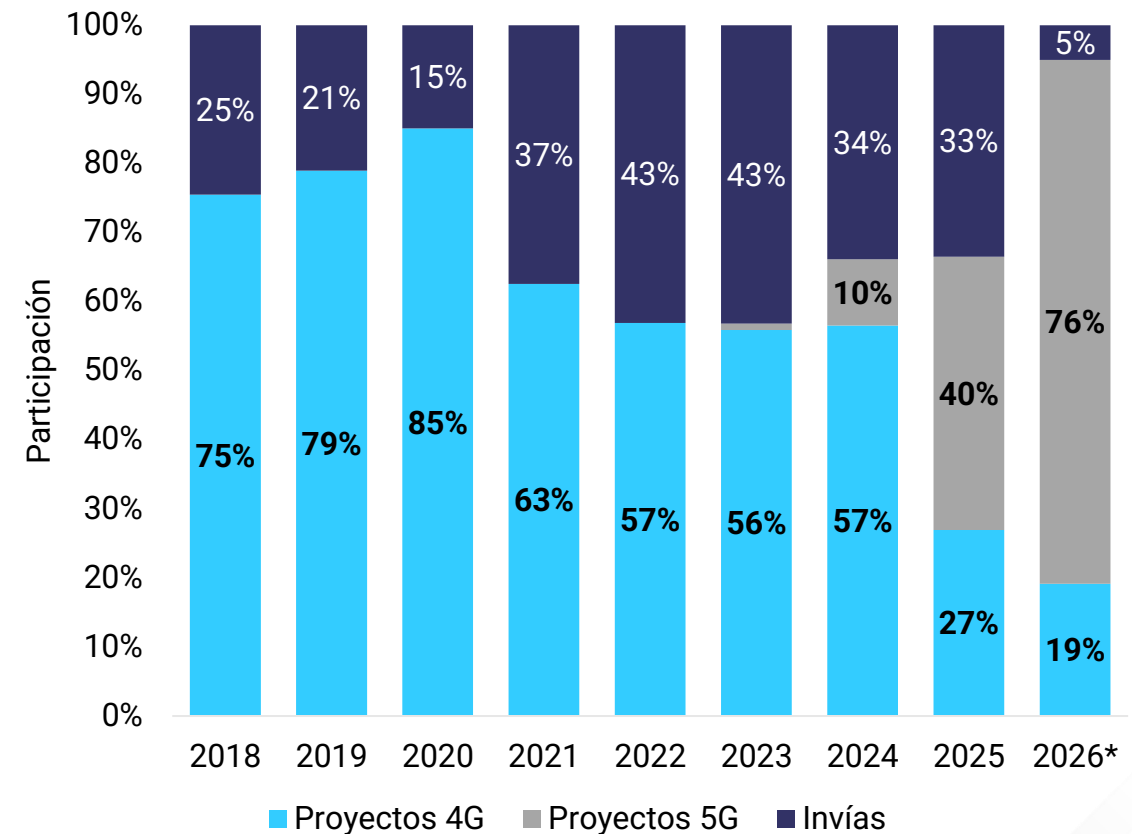


# El cierre de la mayor parte de los proyectos 4G y la entrada en marcha de las 5G han transformado el panorama de inversión en infraestructura vial, donde hoy la ejecución de las 5G representa la mayor parte de la inversión vial

## Ejecución de la inversión en la construcción de vías







## Participación de la inversión en infraestructura vial a nivel nacional



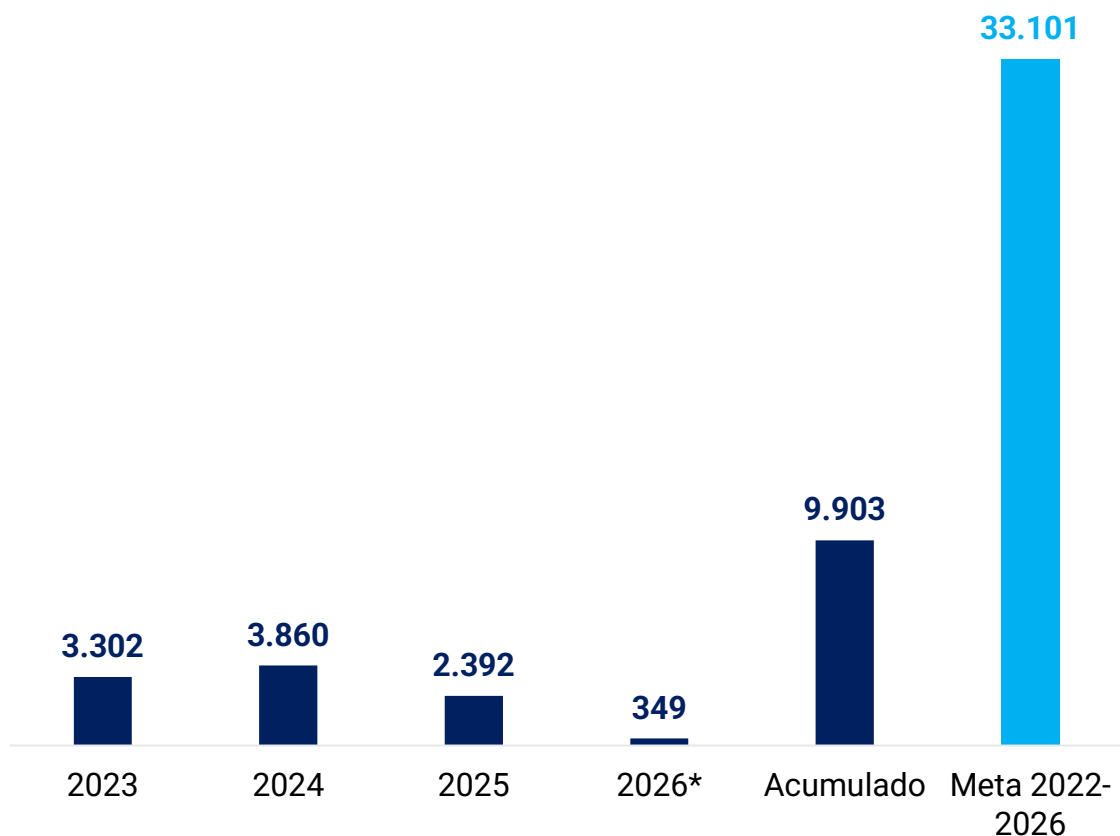
# El Plan Nacional de Desarrollo fijó metas en transporte multimodal, pero hasta ahora solo un proyecto ha mostrado avances significativos

## Avance de los proyectos multimodales del Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026

	Proyectos	Acumulado	Meta	Avance
	Canales de acceso a los puertos marítimos	4	4	100%
	Instalaciones portuarias fluviales intervenidas	67	105	63,8%
	Vías férreas Estructuradas - Adjudicadas (kms)	525	1.817	28,9%
	Aeropuertos no concesionados mejorados	1	15	6,7%

## Uno de los principales programas del Inviás, Caminos Comunitarios para la Paz, cuenta con un avance global del 29,9% a abril de 2026

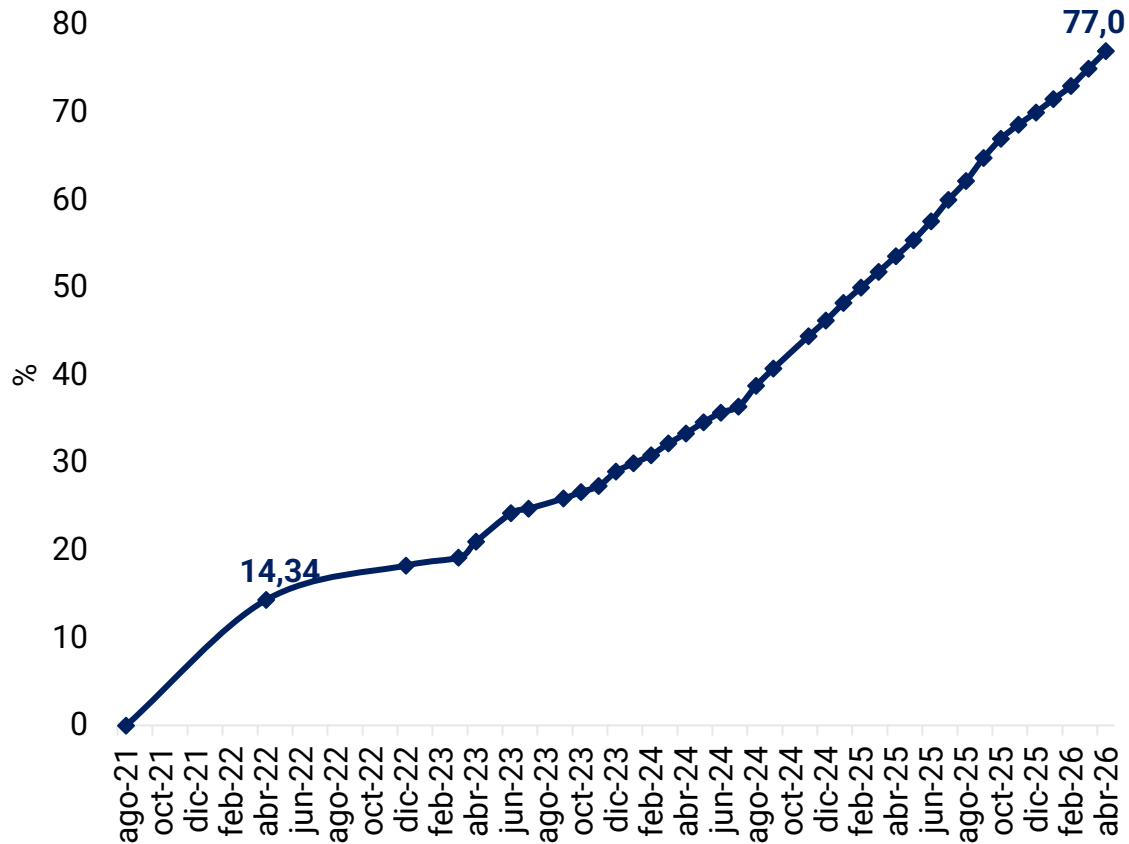
### Avance del Programa Caminos Comunitarios para la Paz en Kilómetros



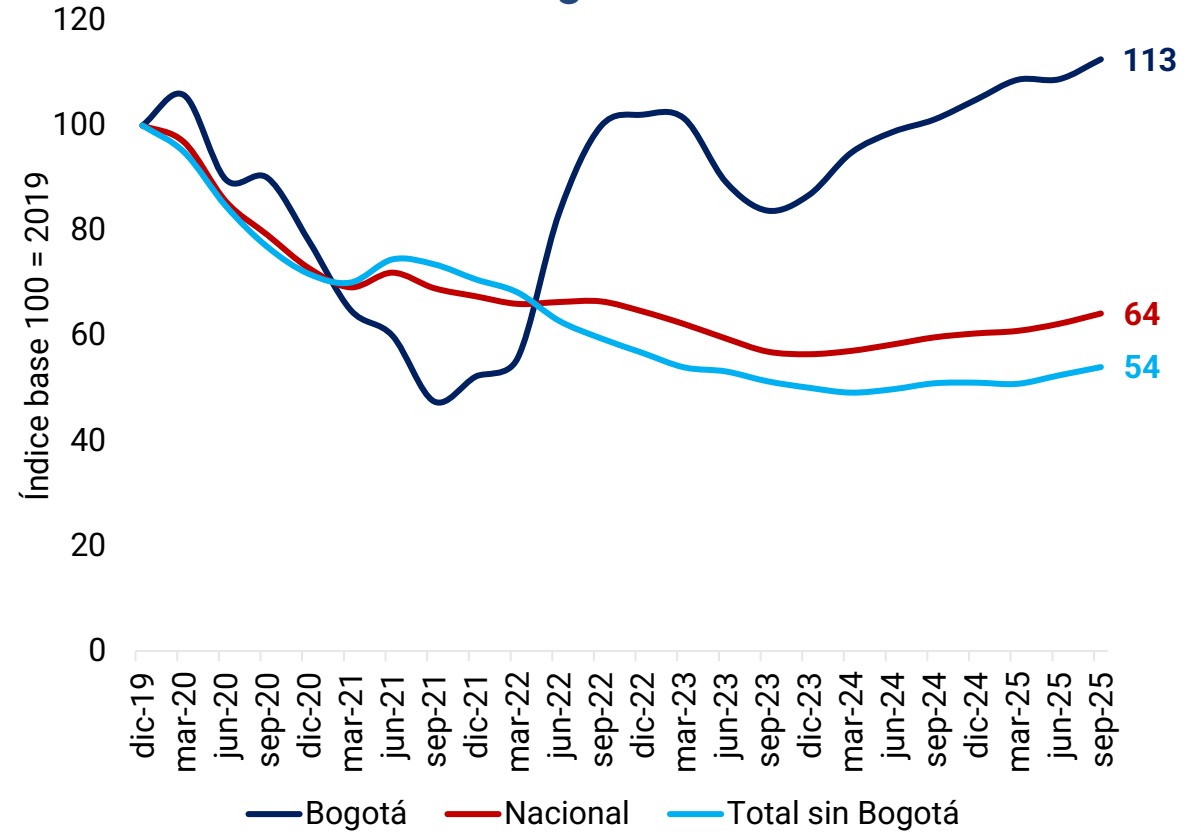
- En 2023, el programa contó con **\$233 mil millones**, donde se lograron intervenir cerca de 3.302 km.
- Para 2024 el programa contó con recursos por **\$514,7 mil millones** y solo se ejecutó el **17,2%**.
- Para 2025, el Gobierno Nacional no contempló una partida presupuestal para el programa.
- Para 2026 el programa cuenta con recursos por **\$973,3 mil millones** y ha ejecutado el 0,3% a abril.
- El programa (para el cuatrienio) presenta un avance físico del **29,9%** con corte a abril de 2026.

**Por el contrario, las obras regionales como el Metro de Bogotá, con un avance del 77%, han mostrado avances significativos. De hecho, sin la capital, la brecha del sector frente a prepandemia es mucho mayor**

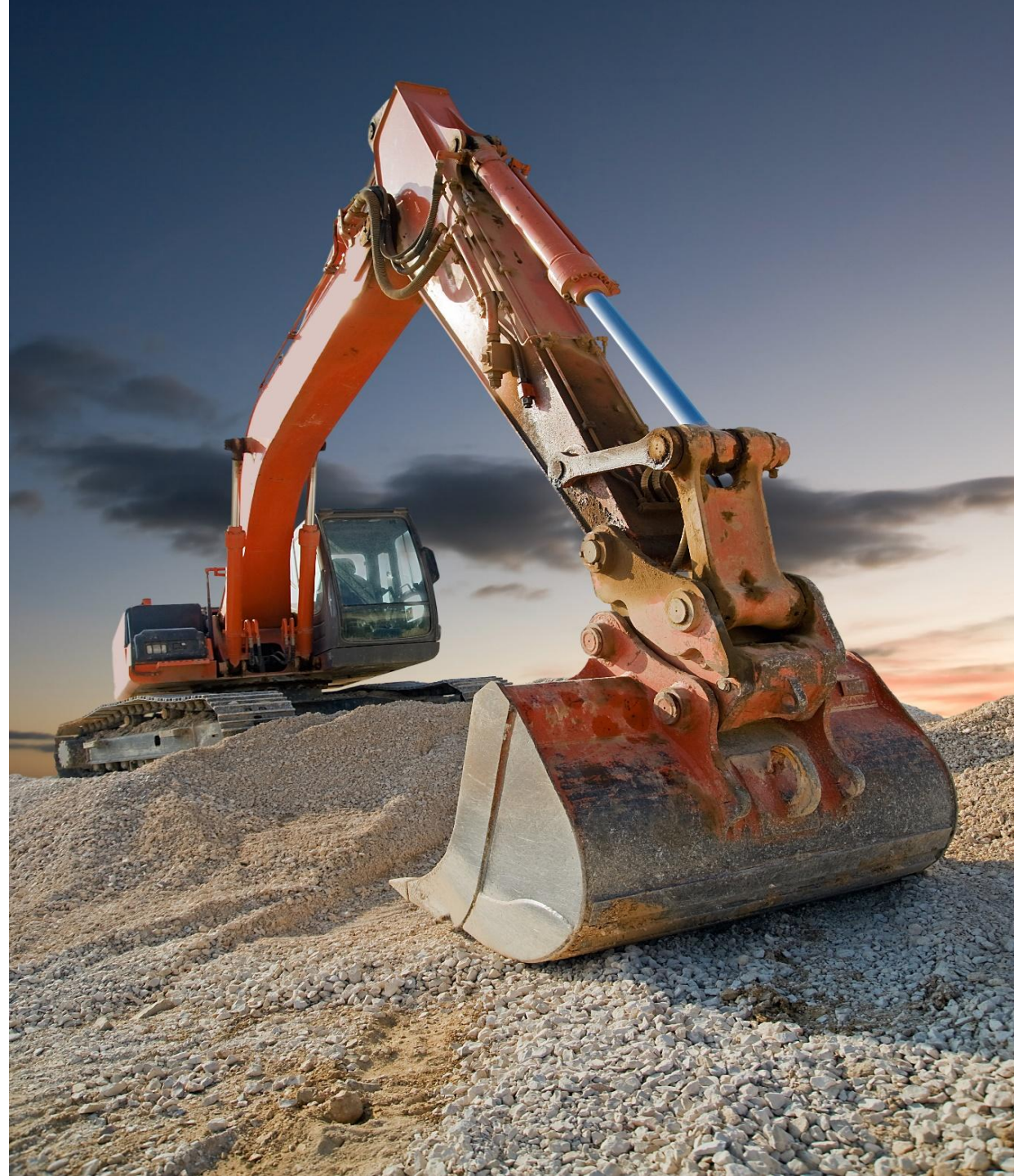
**Avance de la primera línea del Metro de Bogotá**



**Evolución del valor agregado de las obras civiles en Bogotá\***

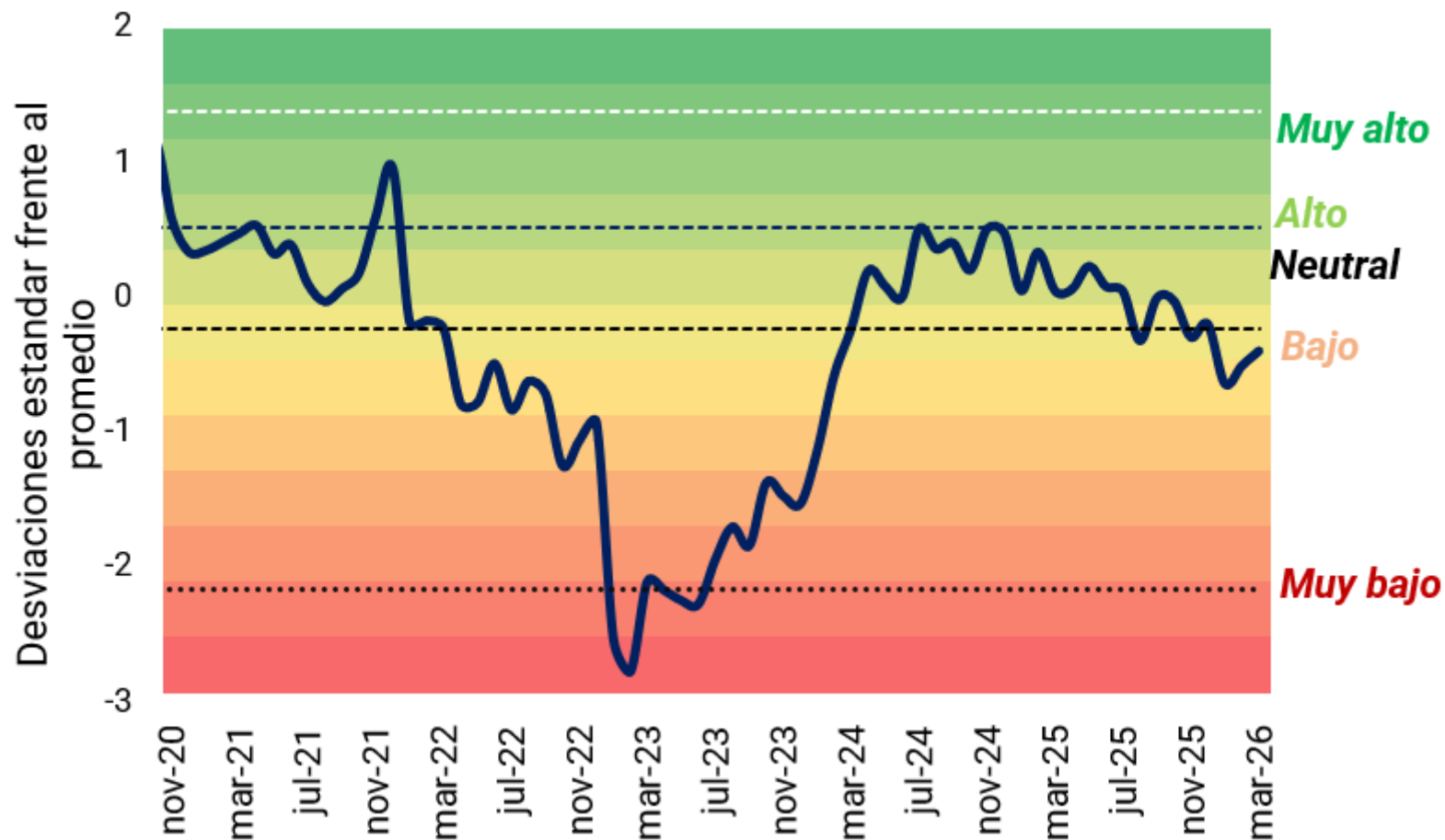


# III. Termómetro Sectorial Corfi



# Nuestro termómetro sectorial indica que el sector se mantiene en un nivel bajo, balanceando el avance en las obras civiles con el rezago en la inversión pública

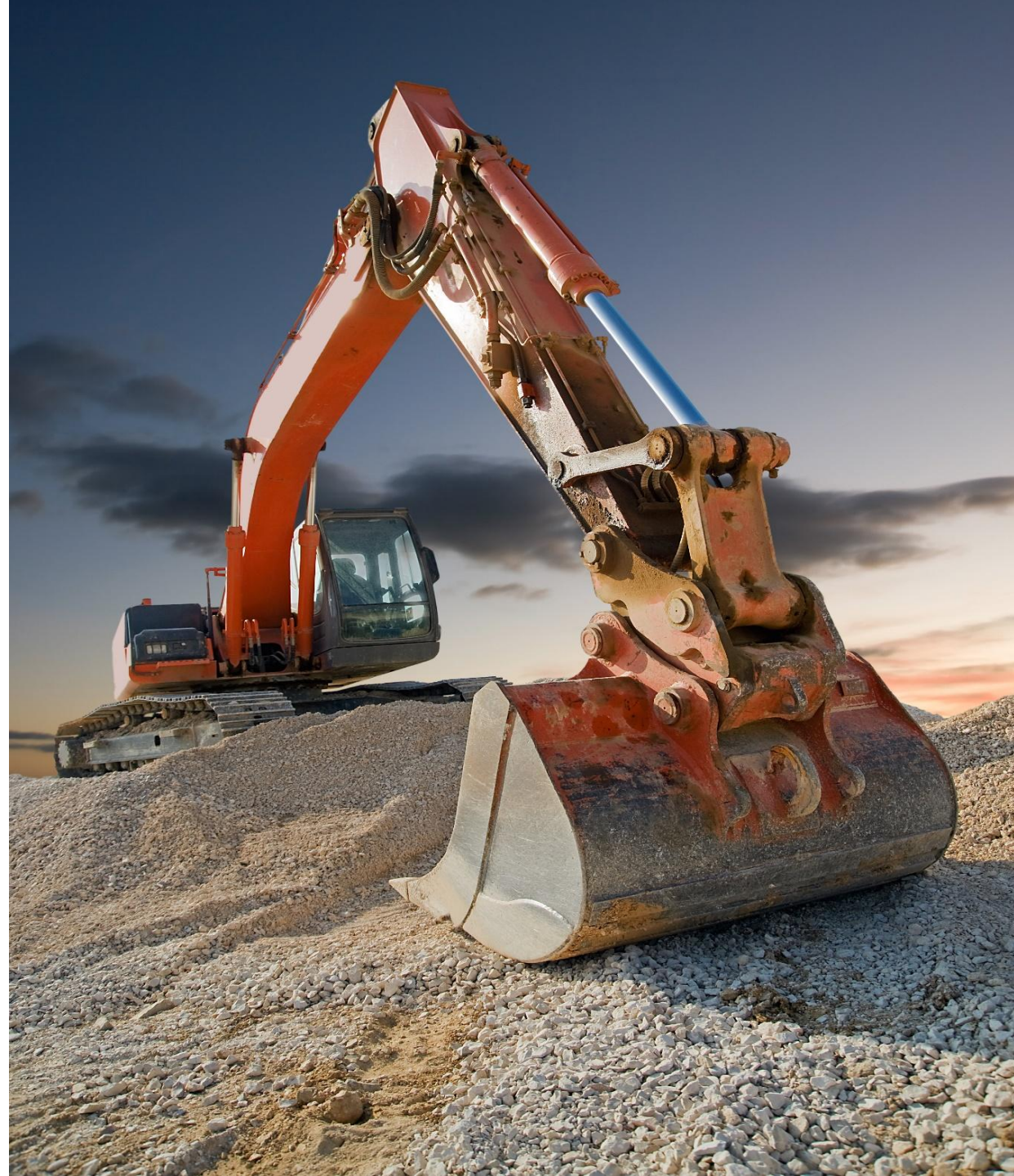
## Termómetro Sectorial Corfi – Construcción de obras civiles



Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana.

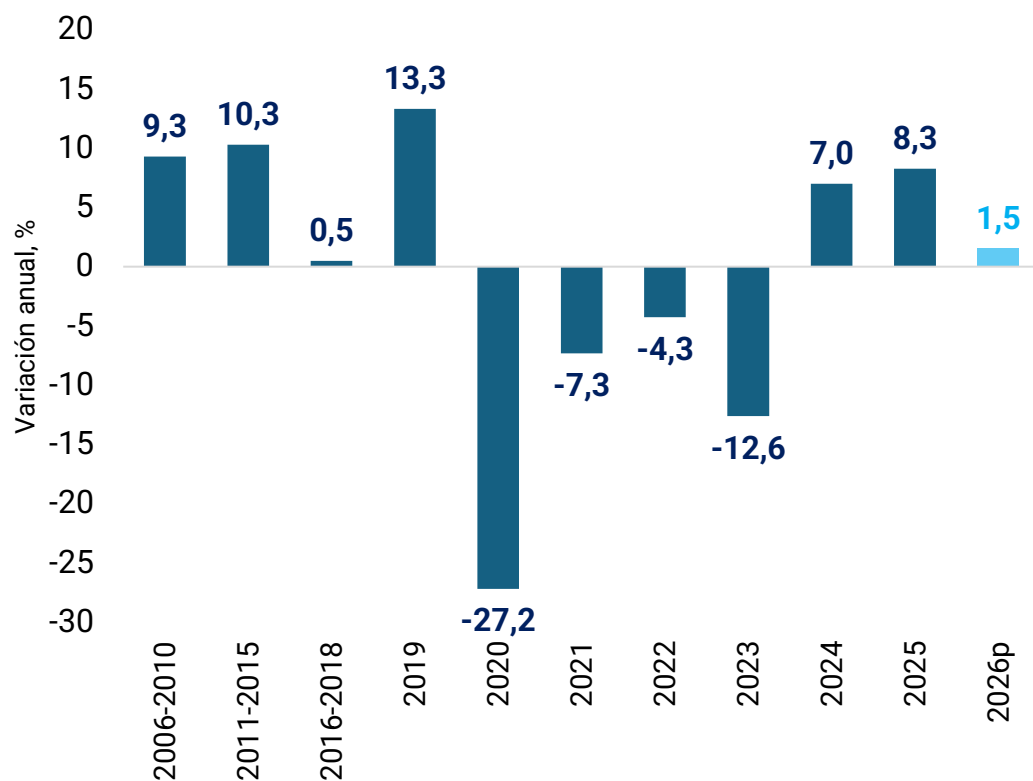
Variables utilizadas: Producción de concreto pre mezclado para obras civiles, costos de construcción de carreteras, ejecución 4G y ejecución Invias

# IV. Perspectivas del sector



# Prevedemos que el sector de obras civiles se desaceleraría a 1,5% en 2026, en línea con la fuerte corrección en el primer trimestre

## Proyección del valor agregado de obras civiles

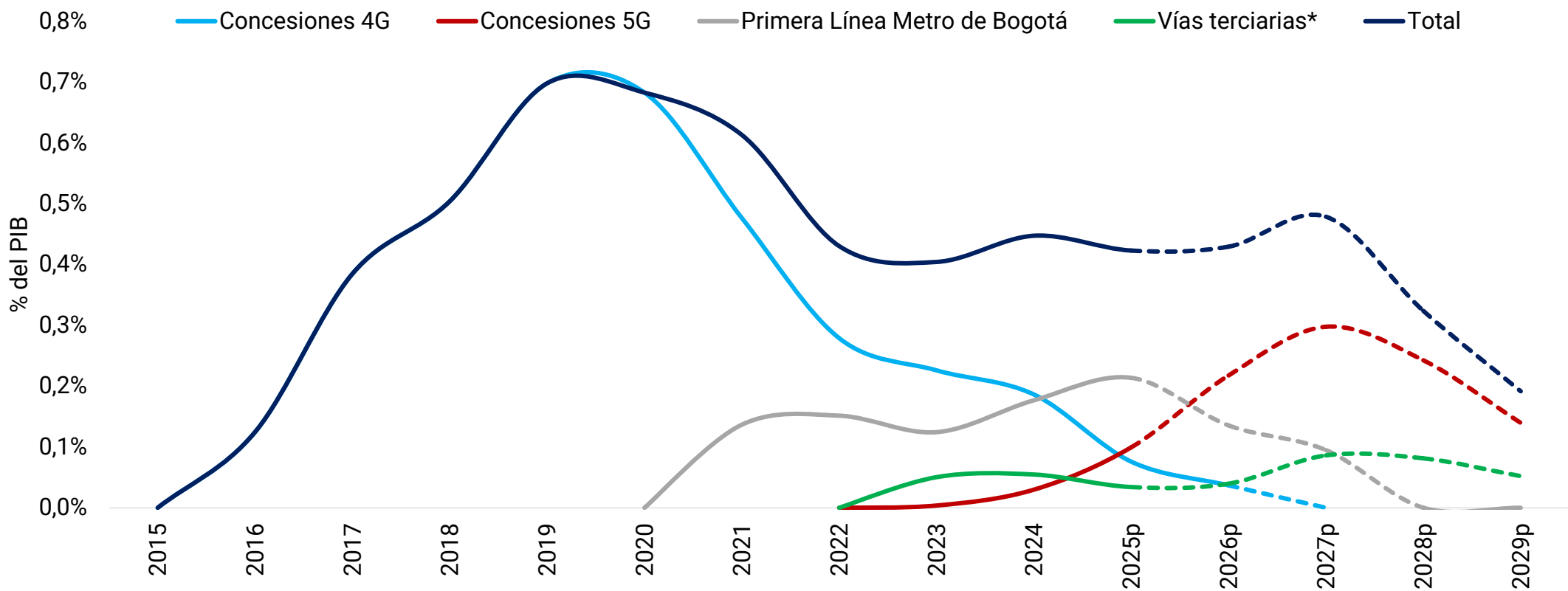


Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana

- El segmento carretero, el principal rubro de las obras civiles, continuará con la dinámica positiva observada ante el avance de las obras 5G.
- El desarrollo de obras regionales como el metro de Bogotá, el Túnel del Toyo y el Regiotram de occidente continuaría generando aportes al valor agregado del subsector.
- No obstante, la contribución de la construcción de obras para la minería y generación de energía sería negativa, generando un contrapeso al crecimiento del rubro de carreteras.
- Además, los primeros cuatro meses del año han mostrado una baja ejecución en el presupuesto de inversión del Invías.

# **Mediano plazo:** Los proyectos de la capital, junto con los proyectos 5G y el actual avance del programa caminos comunitarios, no compensarían la caída del aporte de los proyectos 4G

## Ejecución en infraestructura (CAPEX) – % del PIB\*



# ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana no es proveedor oficial de precios y no extiende ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

## CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

## INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

**Corficolombiana es una empresa controlada directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.**