



MINISTERIO
DE INDUSTRIA
Y TURISMO

SUBSECRETARÍA DE INDUSTRIA Y
TURISMO
SECRETARÍA GENERAL TÉCNICA
Subdirección General de Estudios,
Análisis y Planes de Actuación

ENCUESTA DE COYUNTURA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

INFORME MENSUAL

Co-funded by
the European Union



MARZO DE 2024

I. INDICADOR DE CLIMA DE LA CONSTRUCCIÓN (ICC)¹

I.1. Análisis general

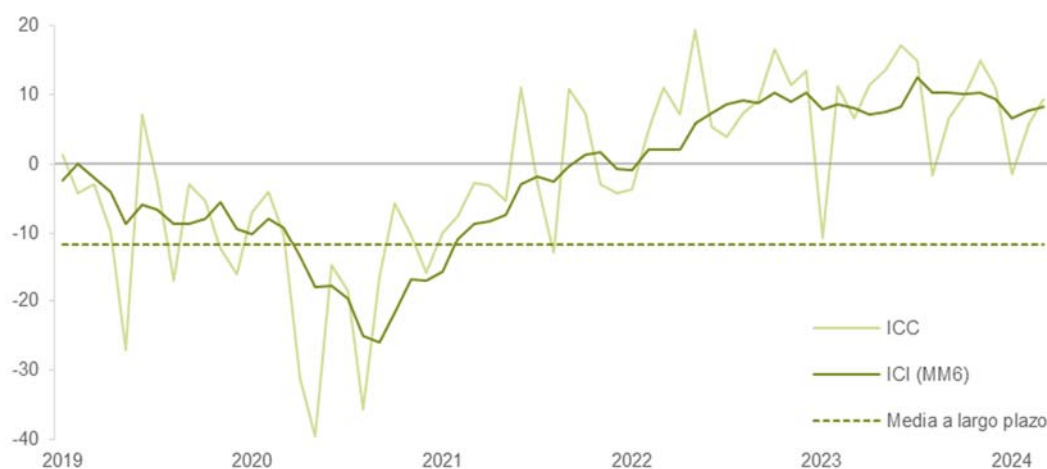
En **marzo de 2024**, el Indicador del Clima de la Construcción se sitúa en **9,4 puntos**, con un crecimiento de 3,7 puntos respecto al mes anterior. Continúa la estabilidad mostrada por el indicador desde mediados de 2022, sin que se aprecien por el momento signos de que la tendencia creciente que el sector de la construcción viene mostrando desde 2020 haya llegado a su fin.

El indicador encadena tres años consecutivos por encima de su media a largo plazo², destacando el comportamiento durante los años 2022 y 2023, con un valor medio del indicador de 8,8 puntos.

En términos interanuales, el valor del ICC en marzo es 2,9 puntos superior al de hace un año.

Gráfico I.1. ICC, últimos 5 años

ICC, media móvil de orden 6 y media a largo plazo



Fuente: Subdirección General de Estudios, Análisis y Planes de Actuación (SGEAPA) -MINTUR-

¹ El ICC es el principal indicador sintético que se obtiene en la Encuesta de Coyuntura del Sector de la Construcción. Este indicador se construye como el promedio del saldo de respuestas de las empresas de la muestra acerca de la situación actual de su cartera de pedidos y de las perspectivas de empleo. En el caso de la esta encuesta, las series no se corrigen de variaciones estacionales, dado que presentan una estacionalidad prácticamente nula.

² Se considera como media a largo plazo el valor medio del ICC en el periodo 2000-2023, con un saldo de -11,9 puntos.

Dada la alta volatilidad que presenta el ICC, es aconsejable analizar su tendencia a largo plazo para interpretar su evolución. El siguiente gráfico muestra las fases que ha ido atravesando el indicador de confianza de la construcción a lo largo de distintos periodos y ciclos económicos.

Gráfico I.2. Serie histórica del ICC, 1993-2024

ICC y media móvil de orden 12



Fuente: SGEAPA -MINTUR-

Tras la crisis de 1993 y el fuerte declive del sector de la construcción, se inició una recuperación que solo se vio interrumpida por la coyuntura económica acaecida en los años 96 y 97. Dicho crecimiento alcanzó su cénit en los primeros años de la década de 2000, coincidiendo con una época de alta bonanza económica. A finales de esa misma década, la crisis de 2008 arrastró el índice hasta los mínimos históricos alcanzados durante la crisis del trienio 2012-2014. Posteriormente, comenzó una senda creciente, sobre la que se han ido sucediendo diversas correcciones, que dura hasta nuestros días.

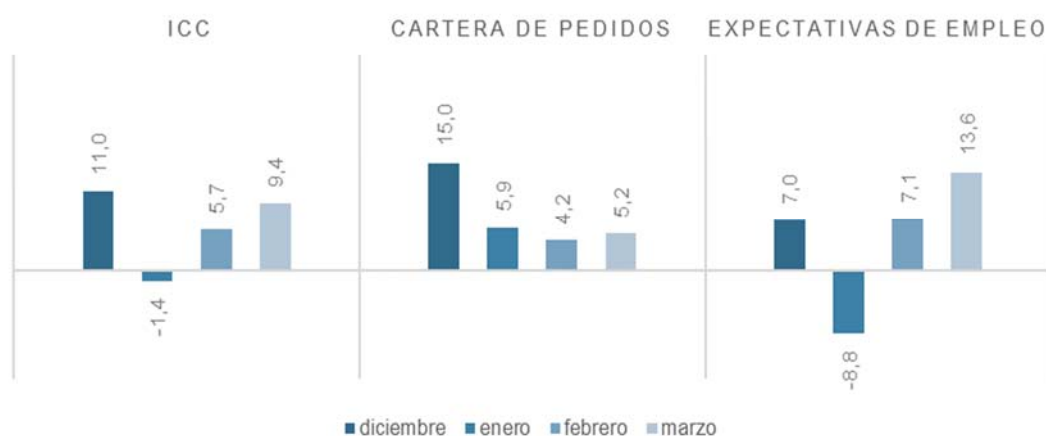
En la actualidad, el ICC se mantiene todavía en esa fase expansiva. Pese a la fuerte corrección por la crisis de 2020, la rápida recuperación posterior ha hecho que se supere su media a largo plazo, situándose en niveles máximos de los últimos 15 años y en terreno positivo, lo que no ocurría desde el periodo 1999-2007.

I.2. Análisis por componentes

El ICC se obtiene como promedio de los saldos del nivel actual de la cartera de pedidos y las expectativas de empleo para los próximos tres meses. De esta manera, su valor actual de 9,4 puntos es fruto de sendos valores positivos en la **cartera de pedidos** (+5,2 puntos) y en las **expectativas de empleo** (+13,6 puntos).

Gráfico I.2. ICC general y componentes

Saldos de los últimos cuatro meses



Fuente: SGEAPA -MINTUR-

Analizando la variación mensual del ICC y sus componentes, el aumento en 3,7 puntos del ICC respecto a febrero se debe fundamentalmente a la mejora en las expectativas de empleo, que crecen 6,5 puntos y continúan recuperándose de las caídas de diciembre y enero. A este aumento se añade un crecimiento de 1,0 puntos en el indicador de la cartera de pedidos.

La cartera de pedidos muestra cierta estabilidad desde comienzos de 2022, con valores que fluctúan, en general, entre los 5 y los 12 puntos. Las empresas están consiguiendo mantener sus pedidos a pesar de la situación derivada de las guerras en Ucrania y Oriente Medio y de las altas tasas de inflación registradas durante 2023, logrando que este indicador se haya situado en todo momento por encima de su media a largo plazo (-11,8 puntos).

Las expectativas de empleo se encuentran en similar situación, manteniéndose en valores medios superiores a los 10 puntos desde comienzos de 2022. Este componente presenta una alta volatilidad, por lo que su análisis puede resultar más complicado de realizar. Destaca el hecho de que es la tercera vez consecutiva en la que comienza el año en negativo para mostrar a continuación una importante mejora.

I.2. ICC: general y componentes

Saldos corregidos de variaciones estacionales, variación mensual y anual

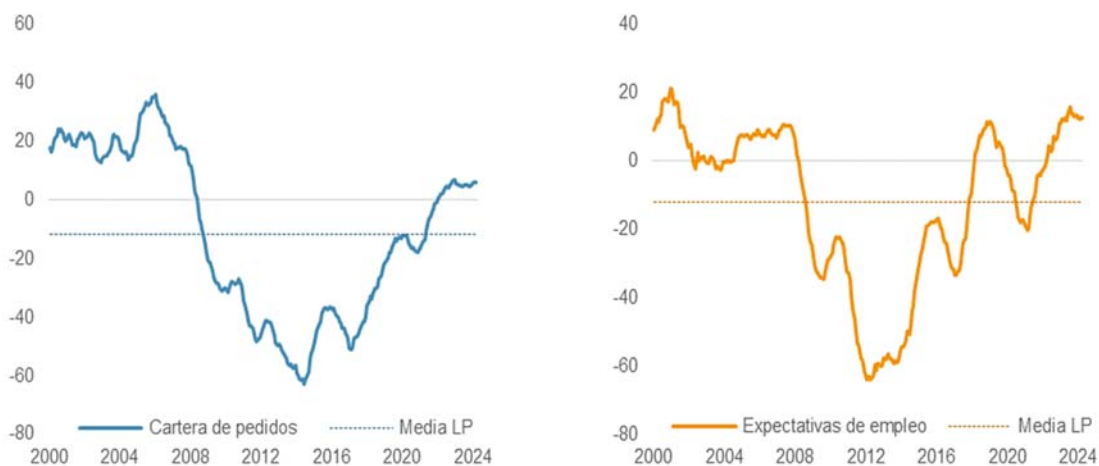
	Variación mensual			Variación anual		
	ENE'24	FEB'24	MAR'24	ENE'24	FEB'24	MAR'24
ICC	-12,4	+7,1	+3,7	+9,2	-5,5	+2,9
Cartera de pedidos	-9,1	-1,7	+1,0	+13,0	-1,8	+0,6
Expectativas de empleo	-15,8	+16,0	+6,5	+5,4	-9,2	+5,2

Fuente: SGEAPA -MINTUR-

En términos interanuales, las variaciones son también positivas: los 2,9 puntos que gana el ICC respecto de marzo de 2023, se deben principalmente al indicador de las expectativas de empleo, que se sitúan 5,2 puntos por encima de su valor un año atrás; a este aumento, se le suma además un moderado avance de 6 décimas en la cartera de pedidos.

Gráfico I.3. Componentes del ICC

Series de medias móviles (12) y medias a largo plazo; 2000-2024.



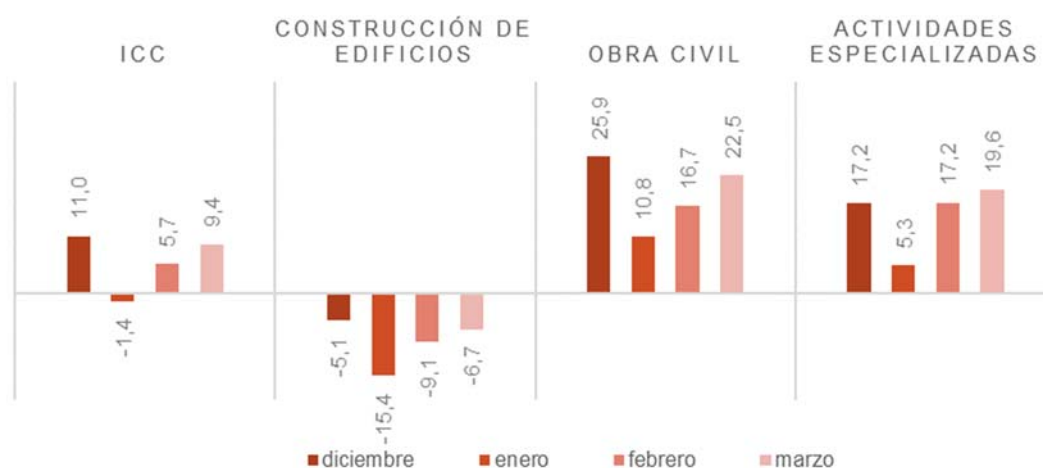
Fuente: SGEAPA -MINTUR-

I.3. Análisis por sectores de actividad

En marzo de 2024, el ICC continúa recuperándose de las caídas del primer mes del año, aproximándose de esta manera a los valores tomados en diciembre y, en el caso de las Actividades Especializadas de la Construcción, superando dicho valor. Se mantiene, por tanto, en negativo la Construcción de Edificios, frente a los valores positivos en los sectores de Obra Civil y Actividades Especializadas, tal y como viene sucediendo en los últimos tres años.

El crecimiento del ICC en **Construcción de Edificios** sitúa a este indicador en -6,7 puntos, mientras que en **Obra Civil** alcanza 22,5 puntos y en **Actividades Especializadas** 19,6 puntos.

Gráfico I.3. ICC: índice general y por sector de actividad constructora



Saldos, corregidos de variaciones estacionales en los últimos tres meses

Fuente: SGEAPA -MINTUR-

Observando las variaciones mensuales, la mejora más importante la registra el indicador de la Obra Civil, que crece 5,8 puntos. Por otro lado, los sectores de la Construcción de Edificios y de las Actividades Especializadas aumentan en la misma cuantía, siendo ambos 2,4 puntos superiores a su valor en febrero.

En términos interanuales, la Obra Civil registra un ligero valor negativo, al ser 0,3 puntos inferior a su valor en marzo de 2023. Por el contrario, la Construcción de Edificios y las Actividades Especializadas se sitúan 5,3 puntos y 4,3 puntos, respectivamente, por encima de su valor hace un año.



Cuadro I.3. ICC: índice general y por sectores de actividad

Saldos corregidos de variaciones estacionales, variación mensual y anual

	Variación mensual			Variación anual		
	ENE'24	FEB'24	MAR'24	ENE'24	FEB'24	MAR'24
ICC	-12,4	+7,1	+3,7	+9,2	-5,5	+2,9
Construcción de Edificios	-10,3	+6,3	+2,4	-3,0	-5,6	+5,3
Obra Civil	-15,1	+5,9	+5,8	+25,6	-6,5	-0,3
Actividades Especializadas	-11,9	+12,0	+2,4	+2,5	-2,7	+4,3

Fuente: SGEAPA -MINTUR-

II. OTRAS VARIABLES DE LA ENCUESTA³

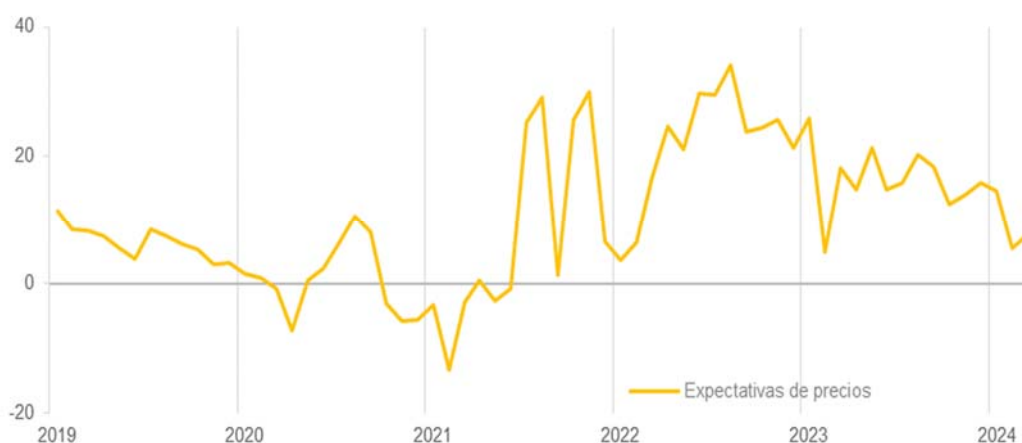
II.1. Expectativas de precios de venta

En marzo de 2024, las expectativas de los precios de venta para los próximos tres meses registran un saldo de **+7,6 puntos**, con un aumento de 2,2 puntos respecto a febrero que las aleja de su valor más bajo en 12 meses alcanzado el mes pasado.

En términos interanuales, el indicador supera en 10,4 puntos al registrado en marzo de 2023 y por el momento prosigue la tendencia decreciente comenzada a mediados de 2022.

Gráfico II.1. Expectativas de precios de venta

Expectativas de precios de venta y media móvil de orden 12, Total de la Construcción. Valores en saldos.



Fuente: SGEAPA -MINTUR-

³ Se comentan los resultados de otras de las preguntas incluidas en la ECC: el periodo de trabajo asegurado con la actual cartera de pedidos (la pregunta se realiza en meses y posteriormente se transforma en días) y las expectativas para los próximos tres meses de los precios de venta (aumento/estabilidad/descenso).

II.2. Período de trabajo asegurado

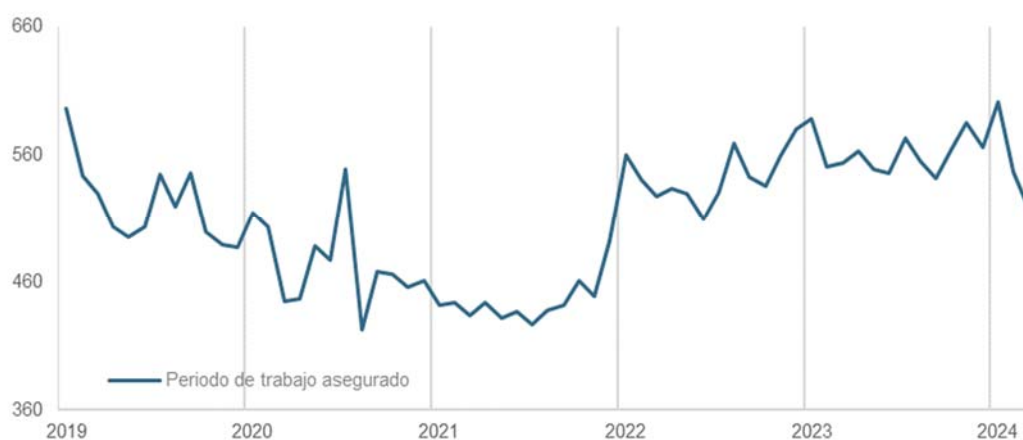
El período de trabajo asegurado, con el nivel actual de la cartera de pedidos, alcanza en marzo de 2024 los **519,0 días**, con un retroceso de 27,7 días respecto al mes anterior, marcando el valor mínimo del indicador desde junio de 2022.

Este indicador comenzó una tendencia descendente a principios de 2018 para llegar a un mínimo de 422,8 días en agosto de 2020 y después estabilizarse durante 2021. Posteriormente, comenzó a aumentar de manera significativa, hasta marcar un máximo de 588,8 días en enero de 2023. La mayor parte de 2023 se ha mantenido en un intervalo de 540-560 días; sin embargo, este año está tomando valores muy volátiles, pasando de 602,0 días en enero a 519,0 días en marzo.

En términos interanuales, el periodo de trabajo asegurado registra un considerable descenso de 35,4 días respecto al valor reportado un año atrás.

Gráfico II.2. Período de trabajo asegurado con el actual nivel de la cartera de pedidos

Periodo de trabajo asegurado del total de la construcción (días).



Fuente: SGEAPA -MINTUR-



ANEXO. METODOLOGÍA⁴

La **Encuesta de Coyuntura del sector de la Construcción** (ECC) es una operación estadística de tipo cualitativo realizada por la Subdirección General de Estudios, Análisis y Planes de Actuación del Ministerio de Industria y Turismo.

Esta estadística se incluye en el Plan Estadístico Nacional 2021-2024, con el código de operación 8185. Ello garantiza su realización, siguiendo los máximos estándares de calidad estadística y lo señalado por la Ley 12/1989, de 9 de mayo, de la Función Estadística Pública. Adicionalmente, esta operación estadística se enmarca en el Programa Armonizado Común de Encuestas de Coyuntura de la Unión Europea.

El **Indicador de Clima de la Construcción** (ICC) es el principal indicador sintético que se obtiene en la Encuesta de Coyuntura del sector de la Construcción. El ICC resume la información proporcionada por las empresas entrevistadas acerca de dos cuestiones: la situación de su cartera de pedidos global en el mes de referencia, y las expectativas de empleo a tres meses.

El ICC se obtiene como media aritmética de los saldos netos de las mencionadas variables.

Este indicador puede tomar valores entre -100 y +100. Los valores positivos (negativos) indican una mejor (peor) percepción de la actividad constructora y/o de las previsiones de evolución futura por parte de las unidades informantes.

El ICC es el indicador coyuntural acerca del sector de la construcción de más rápida aparición en España, ya que está disponible en los últimos días del mes de referencia de los datos.

Las ponderaciones sectoriales se corresponden con el peso en el Valor Añadido Bruto Industrial (VAB) de cada sector. En concreto, las actuales ponderaciones que se aplican para obtener los resultados agregados de la ECC son las siguientes:

- Construcción de Edificios: 43,1%
- Obra Civil: 39,2%
- Actividades Especializadas de la construcción: 17,7%

⁴ Se puede consultar la metodología completa de la Encuesta de Coyuntura Industrial en el Sector de la Construcción en el siguiente enlace:

<https://www.mincotur.gob.es/es-es/IndicadoresyEstadisticas/Industria/EncuestaCoyuntura/Encuesta%20Coyuntura/Informe-ECC.pdf>

FICHA TÉCNICA

- **Ámbito:** Nacional
- **Universo:** Empresas constructoras.
- **Muestra:** 285 empresas.
- **Tipo de muestreo:** estratificado; las variables de estratificación son el sector principal de actividad y el tamaño de la empresa; el estrato de empresas con más de 500 empleados es exhaustivo
- **Afijación muestral:** mixta (proporcional al número de empresas y al valor del VAB por estrato)
- **Selección de la muestra:** aleatoria sin reposición del número de unidades (establecimientos) requeridas en cada estrato
- **Informantes:** responsables de obra de las empresas seleccionadas
- **Recogida de información:** online
- **Trabajo de campo:** del 1 al 23 (aprox.) del mes de referencia

APÉNDICE ESTADÍSTICO

Cuadro 1. Encuesta de Coyuntura de la Construcción (ECC)

Tabla estadística

ENCUESTA DE COYUNTURA EN LA CONSTRUCCIÓN										
Saldo (1)										
	Componentes del ICC			ICC			Tendencia	Otras variables		
	Total Construcción			Por tipo de obra				Producción	Expectativas	
	ICC	Cartera de pedidos	Expectativas de empleo	Construcción de edificios (CNAE 41)	Obra Civil (CNAE 42)	Actividades Especializadas de la Construcción (CNAE 43)	Precios		Cartera de pedidos	Producción
2019	-7,7	-13,2	-2,1	-18,6	-3,3	9,3	2,1	6,5	-0,9	-0,9
2020	-17,4	-16,8	-18,0	-25,8	-14,8	-2,9	-25,5	0,6	-23,1	-15,3
2021	-1,8	-0,7	-3,0	-15,5	5,2	15,7	-2,8	7,9	4,6	-5,4
2022	8,9	6,7	11,0	-1,8	15,3	20,6	8,8	21,7	9,7	9,9
2023	8,7	5,0	12,5	-1,2	16,9	14,8	-1,5	16,3	7,6	10,0
2023*	8,7	5,0	12,5	-1,2	16,9	14,8	-1,5	16,3	7,6	10,0
2024*	4,6	5,1	4,0	-10,4	16,7	14,0	-0,8	9,2	-1,8	8,2
2023 I	2,3	1,2	3,5	-9,2	10,4	12,7	-7,5	16,2	7,0	8,0
II	14,0	7,2	20,9	6,7	19,3	20,2	4,7	16,9	13,1	14,2
III	6,7	0,8	12,5	-2,3	15,6	8,8	-8,5	18,2	6,4	8,7
IV	11,9	10,8	12,9	0,2	22,2	17,4	5,3	14,0	3,9	9,1
2024 I	4,6	5,1	4,0	-10,4	16,7	14,0	-0,8	9,2	-1,8	8,2
2023 MAR	6,5	4,5	8,4	-12,0	22,8	15,3	4,6	18,0	9,5	10,8
ABR	11,4	0,7	22,2	5,7	16,6	13,9	7,8	14,7	8,1	10,5
MAY	13,6	10,1	17,1	-2,1	24,7	27,5	15,4	21,2	15,1	14,8
JUN	17,1	10,7	23,5	16,6	16,7	19,2	-9,2	14,7	16,2	17,4
JUL	15,0	6,5	23,5	1,9	27,7	18,8	-2,6	15,8	12,5	14,2
AGO	-1,6	-9,0	5,8	5,9	-10,8	0,6	-4,0	20,3	-2,6	-0,9
SEP	6,6	5,0	8,2	-14,7	29,9	7,1	-18,8	18,4	9,3	12,6
OCT	9,7	5,2	14,3	-4,1	21,5	17,3	-5,3	12,4	10,2	9,2
NOV	14,9	12,3	17,4	9,7	19,3	17,7	8,9	13,9	8,0	8,7
DIC	11,0	15,0	7,0	-5,1	25,9	17,2	12,3	15,7	-6,5	9,3
2024 ENE	-1,4	5,9	-8,8	-15,4	10,8	5,3	-20,3	14,6	-7,9	8,4
FEB	5,7	4,2	7,1	-9,1	16,7	17,2	9,9	5,4	-5,6	7,4
MAR	9,4	5,2	13,6	-6,7	22,5	19,6	8,1	7,6	8,2	8,6

Fuente: ECC; Subdirección General de Estudios, Análisis y Planes de Actuación (MINCOTUR)

(1) Los saldos son la diferencia entre los porcentajes de estados de opinión de signo opuesto.

* Periodo acumulado hasta el mes en curso.