



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



**ABRIL DE 2025**

## I. INDICADOR DE CLIMA DE LA CONSTRUCCIÓN (ICC)<sup>1</sup>

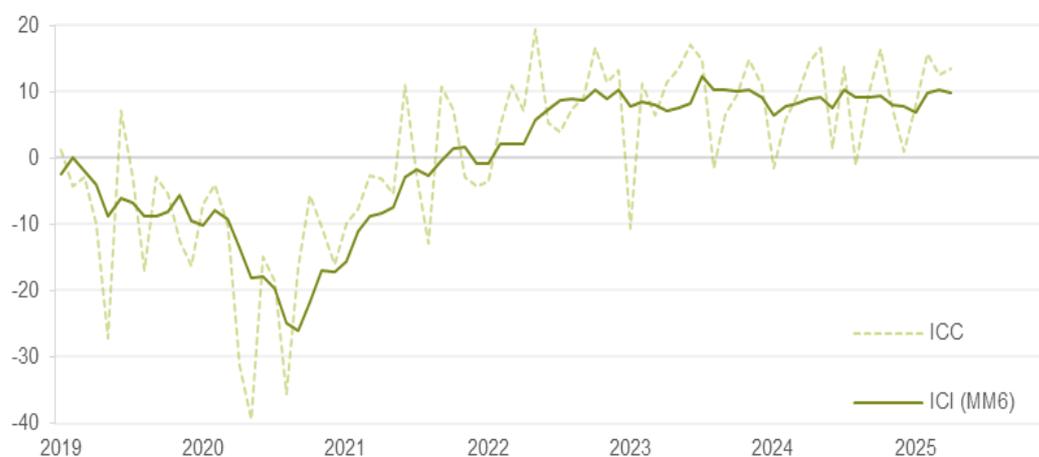
### I.1. Análisis general

En **abril de 2025**, el Indicador del Clima de la Construcción registra un valor de **+13,5 puntos**, creciendo nueve décimas con respecto a su valor el mes anterior y permaneciendo, como viene haciendo desde que comenzara el año, por encima del valor promedio de 2024 (+7,8 puntos). El indicador se encuentra en una fase de estabilidad que se extiende ya desde principios de 2023; desde entonces, se ha movido en un rango lateral con oscilaciones importantes, pero en general registrando valores positivos.

En términos interanuales, el valor del ICC es ocho décimas inferior al de abril de 2024.

**Gráfico I.1. ICC, 2019-2025**

ICC y media móvil de orden 6



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

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.

<sup>1</sup> 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.

### Gráfico I.2. Serie histórica del ICC, 2000-2025

ICC y media móvil de orden 12



Fuente: SGEAPA -MINTUR-

En su evolución más reciente, el ICC ha encadenado cuatro años con valores por encima de su media a largo plazo<sup>2</sup>, en especial durante 2022, 2023 y 2024, periodo en el cual el indicador superó los 15 puntos en varias ocasiones, algo que no sucedía desde 2007.

Un análisis a largo plazo nos indica que el ICI alcanzó su cénit en los primeros años de la década de 2000, coincidiendo con una época de 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 17 años y en terreno positivo, lo que no ocurría desde el periodo 1999-2007.

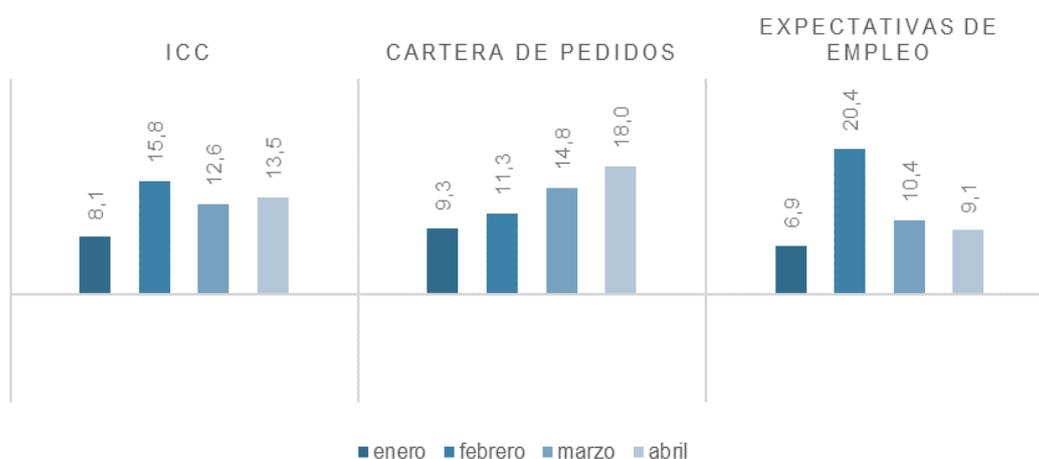
<sup>2</sup> Se considera como media a largo plazo el valor medio del ICC en el periodo 2000-2024, con un saldo de -11,1 puntos.

## I.2. Análisis por componentes

El ICC se obtiene como promedio de los saldos del nivel de la cartera de pedidos y las expectativas de empleo para los próximos tres meses. De esta manera, su valor actual de +13,5 puntos es consecuencia de sendos valores positivos en la **cartera de pedidos** (+18,0 puntos) y en las **expectativas de empleo** (+9,1 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, la mejora en nueve décimas del ICC respecto a su valor en marzo, se debe fundamentalmente al crecimiento del indicador de la cartera de pedidos, que se sitúa 3,2 puntos por encima de su valor el mes pasado. Este valor es parcialmente compensado por el descenso en el del indicador de las expectativas de empleo, que cede 1,3 puntos.

El indicador de la cartera de pedidos muestra cierta estabilidad desde comienzos de 2022, con valores que fluctúan, en general, entre los 5 y los 13 puntos. Las empresas están consiguiendo mantener sus pedidos a pesar de la situación derivada de las guerras en Ucrania y Oriente Medio y 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 (-11,0 puntos). Si bien en agosto registró una importante caída que lo llevó a terreno negativo, desde entonces ha vuelto a mostrar la ya citada estabilidad y este mes llega a alcanzar niveles no registrados desde 2007.

Las expectativas de empleo se encuentran en similar situación, manteniéndose en valores medios alrededor de los 10,5 puntos desde comienzos de 2022. Este indicador suele presentar

una alta volatilidad y, por consiguiente, una considerable dificultad en su interpretación, pero, en cualquier caso, en la actualidad se encuentra en el rango alto de valoración de su serie histórica.

### I.2. ICC: general y componentes

Saldos corregidos de variaciones estacionales, variación mensual y anual

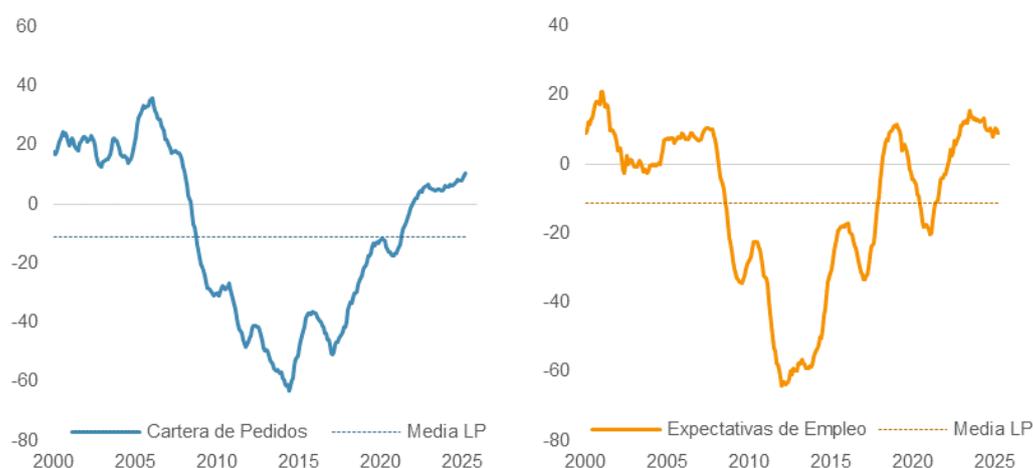
	Variación mensual			Variación anual		
	FEB'25	MAR'25	ABR'25	FEB'25	MAR'25	ABR'25
<b>ICC</b>	+7,7	-3,2	<b>+0,9</b>	+10,2	+3,2	<b>-0,8</b>
Cartera de pedidos	+2,0	+3,5	<b>+3,2</b>	+7,1	+9,6	<b>+12,0</b>
Expectativas de empleo	+13,5	-10,0	<b>-1,3</b>	+13,2	-3,2	<b>-13,6</b>

Fuente: SGEAPA -MINTUR-

En términos interanuales, el retroceso de ocho décimas en el ICC respecto a abril de 2024 se debe fundamentalmente a la caída en el indicador de las expectativas de empleo, que cede 13,6 puntos. Este valor es parcialmente compensado por el crecimiento de la cartera de pedidos, que se sitúa 12,0 puntos por encima de su valor un año atrás.

### Gráfico I.3. Componentes del ICC

Series de medias móviles (12) y medias a largo plazo; 2000-2025.



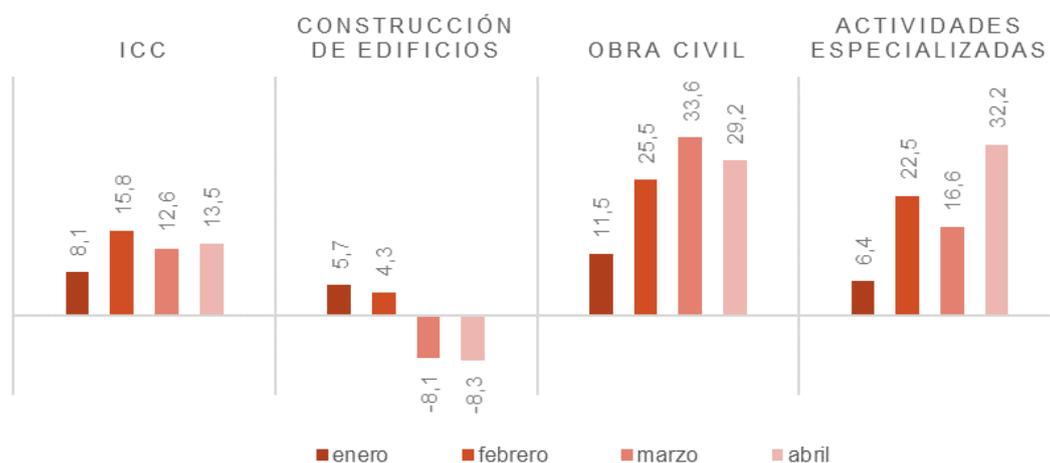
Fuente: SGEAPA -MINTUR-

### I.3. Análisis por sectores de actividad

En abril de 2025, los indicadores del ICC por sectores de actividad se sitúan, a excepción de la Construcción de Edificios, por encima de los valores medios que tomaron durante 2024. Este mes, el indicador correspondiente a las Actividades Especializadas crece, mientras que los correspondientes a Obra Civil y Construcción de Edificios retroceden.

Así, el indicador de **Construcción de Edificios** se sitúa en un nivel de -8,3 puntos. Por su parte, el indicador para **Obra Civil** alcanza los +29,2 puntos y el de **Actividades Especializadas** registra un valor de +32,2 puntos.

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



Fuente: SGEAPA -MINTUR-

Observando las variaciones mensuales, destaca el crecimiento del indicador de Actividades Especializadas, que se sitúa 15,6 puntos por encima de su valor el mes anterior, alcanzando así su mejor valor desde septiembre de 2022. En cambio, el indicador para la Obra Civil retrocede 4,3 puntos, mientras que el de Construcción de Edificios cede tres décimas, encadenando así dos meses consecutivos en negativo (debido a la volatilidad de las series, no es aconsejable interpretar estas variaciones de manera aislada).

En términos interanuales, los indicadores de Actividades Especializadas y Obra Civil muestran variaciones positivas, situándose 11,8 puntos y 8,8 puntos, respectivamente, por encima de su valor un año atrás. Por el contrario, el relativo a la Construcción de Edificios, cede 14,7 puntos con respecto a su valor en abril de 2024.



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

Saldos corregidos de variaciones estacionales, variación mensual y anual

	Variación mensual			Variación anual		
	FEB'25	MAR'25	ABR'25	FEB'25	MAR'25	ABR'25
<b>ICC</b>	+7,7	-3,2	<b>+0,9</b>	+10,2	+3,2	<b>-0,8</b>
Construcción de Edificios	-1,4	-12,4	<b>-0,3</b>	+13,4	-1,4	<b>-14,7</b>
Obra Civil	+14,0	+8,1	<b>-4,3</b>	+8,8	+11,0	<b>+8,8</b>
Actividades Especializadas	+16,1	-5,9	<b>+15,6</b>	+5,3	-3,0	<b>+11,8</b>

Fuente: SGEAPA -MINTUR-

## II. OTRAS VARIABLES DE LA ENCUESTA<sup>3</sup>

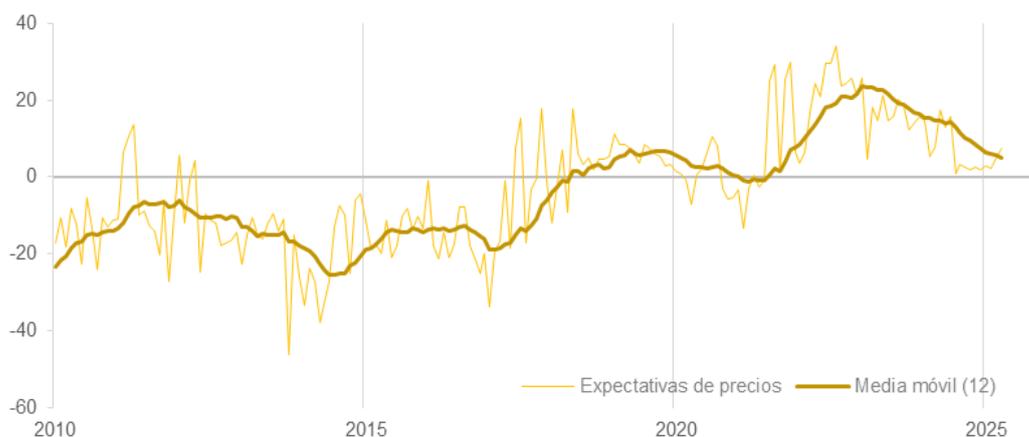
### II.1. Expectativas de precios de venta

En abril de 2025, las expectativas de los precios de venta para los próximos tres meses muestran un saldo de **+7,3 puntos**, con un avance de 2,3 puntos con respecto al valor observado en marzo. Así, después de ocho meses consecutivos en los que los precios de venta han fluctuado entre 1,0 y 3,0 puntos, se observa un pequeño repunte por segundo mes consecutivo, si bien su valor continúa muy lejos de los altos niveles alcanzados en los tres años anteriores.

Con respecto a su valor un año atrás, tras dos meses en los que los descensos interanuales se habían moderado, las expectativas de precios vuelven a registrar una fuerte diferencia interanual, con un valor inferior en 10,2 puntos al de abril de 2024.

#### 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-

<sup>3</sup> En este apartado, 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).



## ANEXO. METODOLOGÍA<sup>4</sup>

---

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%

---

<sup>4</sup> 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										
SalDOS (1)										
	Componentes del ICC			ICC			Otras variables			
	Total Construcción			Por tipo de obra			Tendencia	Expectativas		
	ICC	Cartera de pedidos	Expectativas de empleo	Construcción de edificios (CNAE 41)	Obra Civil (CNAE 42)	Actividades Especializadas de la Construcción (CNAE 43)	Producción	Precios	Cartera de pedidos	Producción
<b>2020</b>	<b>-17,4</b>	-16,8	-18,0	-25,8	-14,8	-2,9	-25,5	0,6	-23,1	-15,3
<b>2021</b>	<b>-1,8</b>	-0,7	-3,0	-15,5	5,2	15,7	-2,8	7,9	4,6	-5,4
<b>2022</b>	<b>8,9</b>	6,7	11,0	-1,8	15,3	20,6	8,8	21,7	9,7	9,9
<b>2023</b>	<b>8,7</b>	5,0	12,5	-1,2	16,9	14,8	-1,5	16,3	7,6	10,0
<b>2024</b>	<b>7,8</b>	7,7	7,9	-4,4	18,4	13,9	3,5	7,3	4,1	9,4
<b>2024*</b>	<b>7,8</b>	7,7	7,9	-4,4	18,4	13,9	3,5	7,3	4,1	9,4
<b>2025*</b>	<b>12,5</b>	13,4	11,7	-1,6	24,9	19,4	2,4	4,3	9,8	14,8
<b>2024 I</b>	<b>4,6</b>	5,1	4,0	-10,4	16,7	14,0	-0,8	9,2	-1,8	8,2
<b>II</b>	<b>10,8</b>	8,1	13,5	0,8	19,6	15,8	5,7	15,4	-0,1	10,8
<b>III</b>	<b>7,5</b>	6,6	8,4	-5,7	18,7	15,0	0,1	2,4	5,3	6,0
<b>IV</b>	<b>8,3</b>	11,0	5,6	-2,2	18,6	11,0	8,7	2,1	13,1	12,6
<b>2025 I</b>	<b>12,2</b>	11,8	12,6	0,7	23,5	15,2	-2,7	3,3	8,1	14,2
<b>2024 ABR</b>	<b>14,3</b>	6,0	22,7	6,3	20,5	20,4	-3,2	17,6	9,5	12,3
<b>MAY</b>	<b>16,6</b>	9,3	23,9	9,8	22,1	20,8	10,8	12,8	-3,6	11,6
<b>JUN</b>	<b>1,5</b>	9,2	-6,2	-13,8	16,2	6,2	9,7	15,8	-6,3	8,6
<b>JUL</b>	<b>13,8</b>	12,5	15,1	-2,2	27,7	21,9	15,0	1,0	9,6	10,7
<b>AGO</b>	<b>-1,1</b>	-4,3	2,1	2,5	-5,0	-1,3	-1,1	3,4	-3,2	-3,1
<b>SEP</b>	<b>9,8</b>	11,6	8,0	-17,6	33,5	24,2	-13,5	2,7	9,6	10,5
<b>OCT</b>	<b>16,3</b>	11,2	21,5	4,1	29,8	16,2	4,8	1,8	15,2	13,5
<b>NOV</b>	<b>7,7</b>	11,2	4,1	5,8	9,4	8,4	8,4	2,7	11,9	12,0
<b>DIC</b>	<b>0,9</b>	10,6	-8,8	-16,5	16,7	8,3	13,0	1,8	12,2	12,3
<b>2025 ENE</b>	<b>8,1</b>	9,3	6,9	5,7	11,5	6,4	-15,6	2,8	-2,2	10,2
<b>FEB</b>	<b>15,8</b>	11,3	20,4	4,3	25,5	22,5	-7,6	2,1	11,8	13,9
<b>MAR</b>	<b>12,6</b>	14,8	10,4	-8,1	33,6	16,6	15,1	5,0	14,7	18,6
<b>ABR</b>	<b>13,5</b>	18,0	9,1	-8,3	29,2	32,2	17,7	7,3	14,9	16,7

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.

\* Período acumulado hasta el mes en curso.