

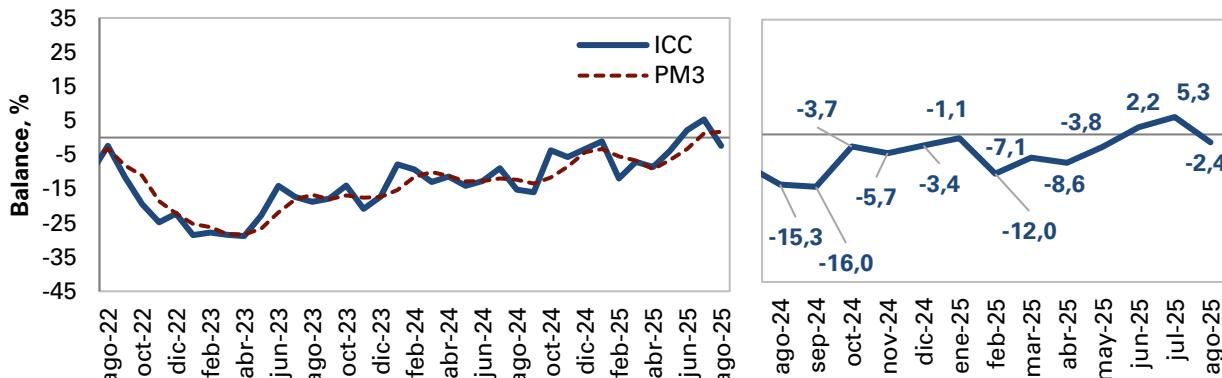
En agosto de 2025, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) alcanzó un balance de -2,4%, disminuyendo en 7,7 puntos porcentuales frente al mes de julio de 2025 (5,3%). Este resultado obedeció a una caída de 12,2 puntos porcentuales en el Índice de Condiciones Económicas, y a una disminución de 4,7 puntos porcentuales en el Índice de Expectativas del Consumidor. Frente a agosto de 2024 (-15,3%), el ICC aumentó en 12,9 puntos porcentuales.

Al comparar los resultados de lo corrido del tercer trimestre de 2025 con los del segundo trimestre del mismo año, se observa un incremento en la confianza de los consumidores, así como en la valoración sobre la situación de sus hogares y del país. Por el contrario, la disposición a comprar bienes durables disminuyó, respecto al trimestre anterior.

En el mes de agosto, la confianza del consumidor disminuyó en cuatro de las cinco ciudades analizadas y en dos de los niveles socioeconómicos, respecto a julio de 2025. Adicionalmente, la disposición a comprar bienes durables y vehículo disminuyó, mientras que la disposición a comprar vivienda incrementó, frente a julio de 2025.

Los resultados de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) de agosto revelan que el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) alcanzó un balance de -2,4%, registrando una caída de 7,7 puntos porcentuales frente al mes anterior (5,3%) y un incremento de 12,9 puntos porcentuales frente a agosto de 2024 (-15,3%) (Gráfico 1).

Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo. PM3: Promedio móvil 3 meses.

La disminución en la confianza de los consumidores en agosto con respecto al mes de julio de 2025 obedeció a una caída de 12,2 puntos porcentuales en el Índice de Condiciones Económicas, y a una reducción de 4,7 puntos porcentuales en el Índice de Expectativas del Consumidor (Gráfico 2). Al comparar con el mismo mes del año anterior, el crecimiento en la confianza de los consumidores obedeció a un aumento de 16,4 puntos porcentuales en el Índice de Condiciones Económicas, y al incremento de 10,5 puntos porcentuales en el Índice de Expectativas del Consumidor.

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) está conformado por cinco componentes que se detallan en el Cuadro 1. Los primeros tres componentes corresponden a las expectativas de los hogares a un año y conforman el Índice de Expectativas del Consumidor (IEC), mientras que los dos restantes reflejan la percepción de los consumidores acerca de la situación económica actual, y conforman el Índice de Condiciones Económicas (ICE).

Con relación a julio de 2025, la disminución del ICC en agosto de 2025 se explicó por una caída de 12,2 puntos porcentuales en el ICE, pasando de 5,4% a -6,8%, y a una reducción de 4,7 puntos porcentuales en el IEC, pasando de 5,2% a 0,5%. Frente a agosto de 2024, se observó un aumento de 16,4 puntos porcentuales en el ICE, pasando de -23,2% a -6,8%, y un incremento de 10,5 puntos porcentuales en el IEC, pasando de -10,0% a 0,5%.

Cuadro 1. Evolución de los componentes del ICC
(Balances entre respuestas favorables y desfavorables, %)

Variable / Balance %	2024		2025	
	Agosto	Julio	Agosto	Agosto
Índice de Confianza del Consumidor – ICC	-15,3	5,3	-2,4	
A. Índice de Expectativas del Consumidor – IEC	-10,0	5,2	0,5	
- Dentro de un año ¿a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	17,6	25,9	28,4	
- Durante los próximos 12 meses ¿vamos a tener buenos tiempos económicamente?	-32,3	-0,8	-17,2	
- Dentro de 12 meses ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	-15,3	-9,5	-9,7	
B. Índice de Condiciones Económicas - ICE	-23,2	5,4	-6,8	
- ¿Cree usted que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	-22,8	2,6	-2,2	
- ¿Cree usted que este es un buen momento o un mal momento para que la gente compre muebles, nevera, lavadora, televisor, y cosas como esas?	-23,6	8,2	-11,3	

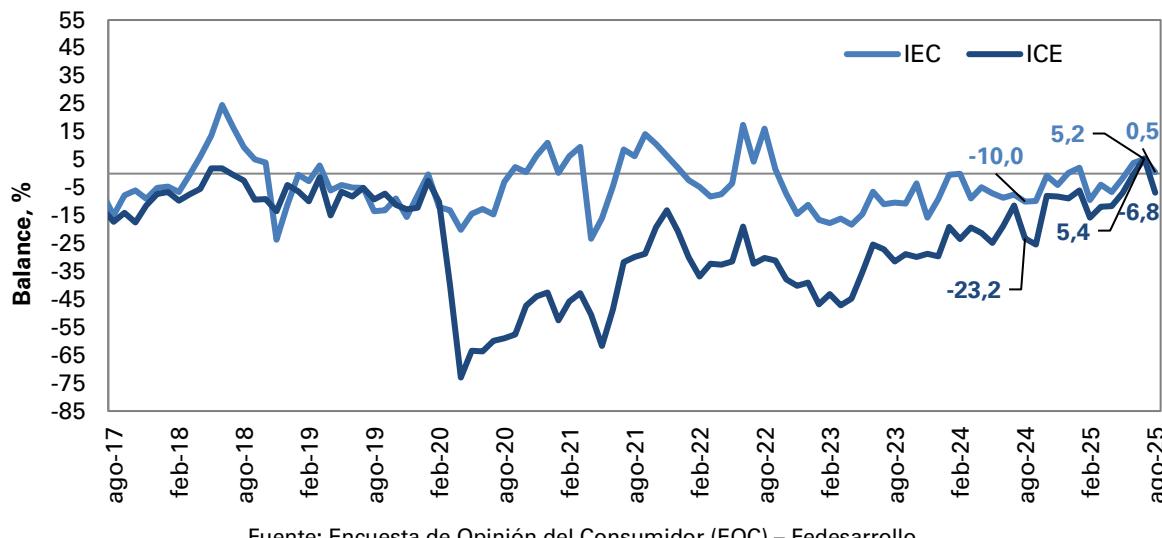
Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

Al comparar los resultados de lo corrido del tercer trimestre de 2025 con los del segundo trimestre del mismo año, se observa un aumento de 4,9 puntos porcentuales en el ICC, pasando de -3,4% a 1,5%. Asimismo, la valoración de los consumidores sobre la situación de sus hogares y sobre la situación de su país incrementó en 7,5 y 5,0 puntos porcentuales,

respectivamente, frente al trimestre anterior. Por su parte, la disposición a comprar bienes durables disminuyó 0,2 puntos porcentuales, en comparación con el balance registrado en el segundo trimestre de 2025 (Gráfico 3).

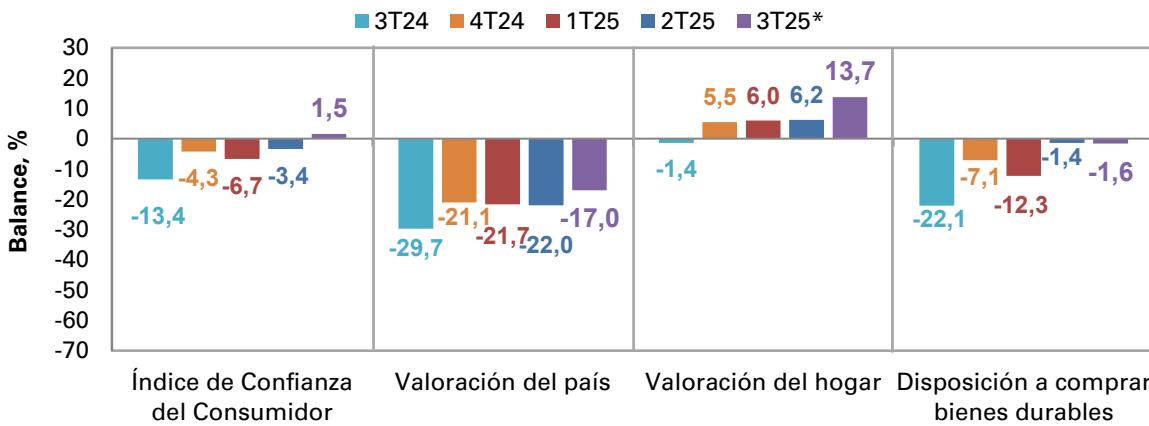
Frente al mismo trimestre del año pasado, se observó un incremento de 14,9 puntos porcentuales en el ICC (3T24: -13,4%), así como un incremento de 20,5, 15,1 y 12,7 puntos porcentuales en la disposición a comprar bienes durables, en la valoración de los consumidores sobre la situación de sus hogares, y sobre la situación de su país, respectivamente.

Gráfico 2. Índice de Expectativas del Consumidor (IEC) e Índice de Condiciones Económicas (ICE)



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

Gráfico 3. Percepción de los consumidores sobre la situación del país y del hogar



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo. *Trimestre corrido a agosto.

Ciudades. En agosto de 2025, el ICC disminuyó en cuatro de las cinco ciudades analizadas respecto al mes de julio de 2025.

En comparación con el mes anterior, se registraron las siguientes variaciones en el ICC: -18,7 puntos porcentuales en Barranquilla, -13,7 puntos porcentuales en Bucaramanga, -10,5 puntos porcentuales en Bogotá, -1,5 puntos porcentuales en Cali y 3,4 puntos porcentuales en Medellín (Cuadro 2).

Cuadro 2. Evolución del ICC por ciudades

Ciudad. Balance %	2024		2025	
	Agosto	Julio	Agosto	Julio
Bogotá	-14,2	6,3	-4,2	6,3
Medellín	-28,0	-11,6	-8,2	-11,6
Cali	-7,3	13,2	11,7	13,2
Barranquilla	-10,6	18,8	0,1	18,8
Bucaramanga	-12,9	14,4	0,7	14,4
Total	-15,3	5,3	-2,4	5,3

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

Nivel socioeconómico. La confianza de los consumidores disminuyó en dos de los tres niveles socioeconómicos en agosto de 2025 respecto al mes de julio de 2025.

En agosto de 2025, se registró una reducción en la confianza de los consumidores de 8,1 puntos porcentuales en el estrato medio, y de 7,9 puntos porcentuales en el estrato bajo. Por su parte, se observó un aumento de 5,4 puntos porcentuales en el estrato alto, respecto a julio de 2025 (Cuadro 3).

Cuadro 3. Evolución del ICC por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico. Balance %	2024		2025	
	Agosto	Julio	Agosto	Julio
Alto	-30,9	-28,1	-22,7	-28,1
Medio	-10,1	6,0	-2,1	6,0
Bajo	-18,7	7,2	-0,7	7,2
Total	-15,3	5,3	-2,4	5,3

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

Vivienda. La disposición a comprar vivienda incrementó en 1,5 puntos porcentuales en agosto de 2025 frente al mes anterior, y aumentó en 15,4 puntos porcentuales con respecto a agosto de 2024. Al analizar por ciudades, se observa que la disposición a comprar vivienda incrementó en dos de las cinco ciudades analizadas, relativo a julio de 2025.

En agosto de 2025, el índice de disposición a comprar vivienda aumentó en 1,5 puntos porcentuales en comparación con el mes anterior, pasando de -14,3% a -12,8%. Se observó

un incremento en las ciudades de Medellín (41,6 puntos porcentuales) y Cali (24,2 puntos porcentuales). Por su parte, se registró una reducción en Bucaramanga (-1,7 puntos porcentuales), Bogotá (-10,2 puntos porcentuales) y Barranquilla (-43,4 puntos porcentuales) (Cuadro 4).

Cuadro 4. Disposición a comprar vivienda por ciudades

Ciudad.	Balance %	2024		2025	
		Agosto	Julio	Agosto	Agosto
Bogotá	-28,6	-7,2	-17,4		
Medellín	-38,6	-42,9	-1,3		
Cali	-24,8	-16,2	8,0		
Barranquilla	-1,4	-0,1	-43,5		
Bucaramanga	-39,6	-8,9	-10,6		
Total	-28,2	-14,3	-12,8		

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

En comparación con el mes anterior, la disposición a comprar vivienda disminuyó en uno de los tres niveles socioeconómicos.

Al analizar por nivel socioeconómico, se observa que en agosto de 2025 la disposición a comprar vivienda registró una caída de 12,8 puntos porcentuales en el nivel socioeconómico medio. Por su parte, se observó un aumento de 13,8 puntos porcentuales en el bajo, y de 18,8 puntos porcentuales en el alto, frente a julio de 2025 (Cuadro 5).

Cuadro 5. Disposición a comprar vivienda por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico.	Balance %	2024		2025	
		Agosto	Julio	Agosto	Agosto
Alto	-33,8	-39,5	-20,7		
Medio	-20,9	-8,5	-21,3		
Bajo	-34,6	-17,9	-4,1		
Total	-28,2	-14,3	-12,8		

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

Bienes durables. La disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos disminuyó en 19,5 puntos porcentuales frente a julio de 2025, y presentó un incremento de 12,3 puntos porcentuales frente a agosto de 2024. Por ciudades, este indicador disminuyó en cuatro de las cinco ciudades analizadas, respecto al mes anterior.

En agosto de 2025, el porcentaje de respuestas positivas respecto a si es un buen o mal momento para comprar bienes como muebles y electrodomésticos registró un balance de -11,3%, disminuyendo en 19,5 puntos porcentuales en comparación con el mes anterior (8,2%). Al analizarlo por ciudades, se observó una reducción en la disposición a comprar bienes durables de 54,5 puntos porcentuales en Bucaramanga, de 45,9 puntos porcentuales

en Barranquilla, de 25,3 puntos porcentuales en Bogotá, y de 0,4 puntos porcentuales en Medellín. Por su parte, se observó un incremento de 6,6 puntos porcentuales en Cali, frente a julio de 2025 (Cuadro 6).

Cuadro 6. Disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos por ciudades

Ciudad. Balance %	2024		2025
	Agosto	Julio	Agosto
Bogotá	-23,2	10,8	-14,5
Medellín	-40,7	-10,0	-10,4
Cali	-11,6	4,6	11,2
Barranquilla	-15,3	31,6	-14,3
Bucaramanga	-14,2	22,1	-32,4
Total	-23,6	8,2	-11,3

Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

Vehículos. En agosto de 2025, la disposición a comprar vehículo registró un balance de **-44,1%**, lo que representa una disminución de 7,6 puntos porcentuales respecto al mes anterior (**-36,5%**). Frente a agosto de 2024 (-57,8%), se observa que la disposición a comprar vehículo incrementó en 13,7 puntos porcentuales.



Publicado el 10 de septiembre de 2025

Comentarios a Sofía Peralta Morales: speralta@fedesarrollo.org.co