Encuesta de Opinión del Consumidor
Septiembre de 2025
Boletín No. 287

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

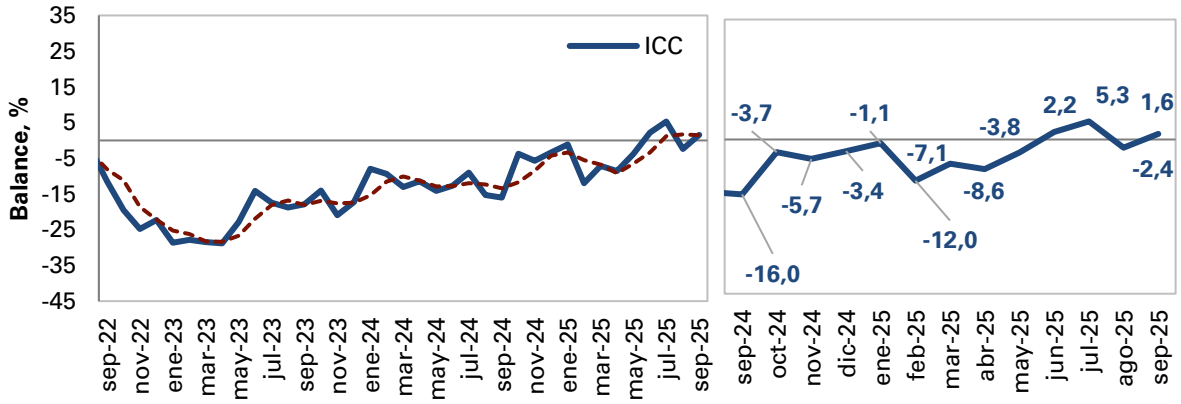
En septiembre de 2025, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) alcanzó un balance de 1,6%, aumentando en 4,0 puntos porcentuales frente al mes de agosto de 2025 (-2,4%). Este resultado obedeció a un incremento de 6,9 puntos porcentuales en el Índice de Condiciones Económicas, y a un aumento de 2,1 puntos porcentuales en el Índice de Expectativas del Consumidor. Frente a septiembre de 2024 (-16,0%), el ICC aumentó en 17,6 puntos porcentuales.

Al comparar los resultados 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 frente al trimestre anterior.

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

Los resultados de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) de septiembre revelan que el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) alcanzó un balance de 1,6%, registrando un aumento de 4,0 puntos porcentuales frente al mes anterior (-2,4%) y un incremento de 17,6 puntos porcentuales frente a septiembre de 2024 (-16,0%) (Gráfico 1).

Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)



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

El aumento en la confianza de los consumidores en septiembre con respecto al mes de agosto de 2025 obedeció a un incremento de 6,9 puntos porcentuales en el Índice de Condiciones Económicas, y a un aumento de 2,1 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 25,5 puntos porcentuales en el Índice de Condiciones Económicas, y al incremento de 12,4 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 agosto de 2025, el aumento del ICC en septiembre de 2025 se explicó por un incremento de 6,9 puntos porcentuales en el ICE, pasando de -6,8% a 0,1%, y a un aumento de 2,1 puntos porcentuales en el IEC, pasando de 0,5% a 2,6%. Frente a septiembre de 2024, se observó un aumento de 25,5 puntos porcentuales en el ICE, pasando de -25,4% a 0,1%, y un incremento de 12,4 puntos porcentuales en el IEC, pasando de -9,8% a 2,6%.

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

Variable / Balance %	2024	2025	
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Índice de Confianza del Consumidor – ICC	**-16,0**	**-2,4**	**1,6**
A. Índice de Expectativas del Consumidor – IEC	**-9,8**	**0,5**	**2,6**
- Dentro de un año ¿a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	15,1	28,4	26,2
- Durante los próximos 12 meses ¿vamos a tener buenos tiempos económicamente?	-30,4	-17,2	-12,2
- Dentro de 12 meses ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	-14,0	-9,7	-6,3
B. Índice de Condiciones Económicas - ICE	**-25,4**	**-6,8**	**0,1**
- ¿Cree usted que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	-20,0	-2,2	0,5
- ¿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?	-30,8	-11,3	-0,4

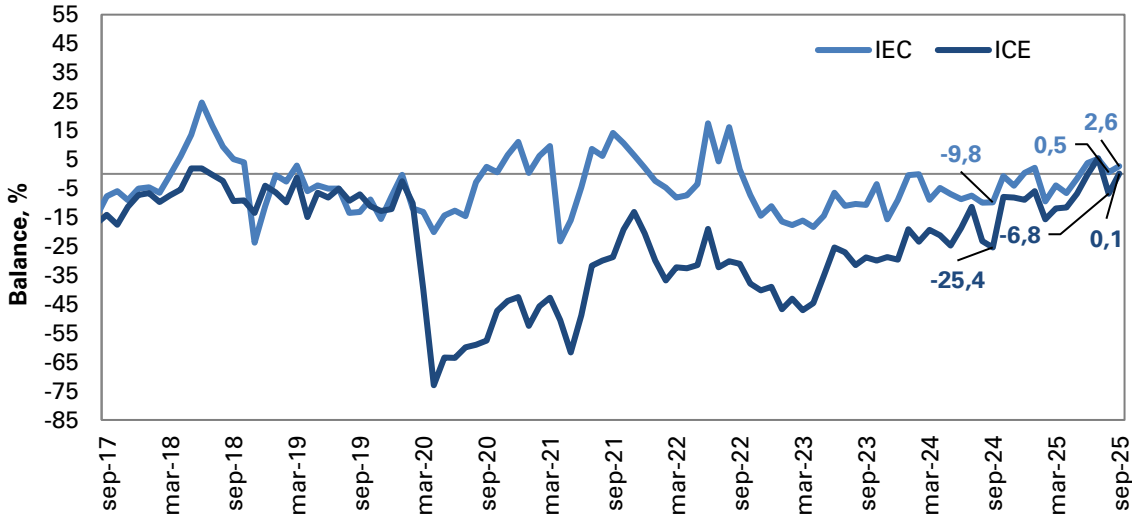
Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

Al comparar los resultados 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 7,4 y 5,1 puntos porcentuales, respectivamente,

frente al trimestre anterior. Por su parte, la disposición a comprar bienes durables disminuyó 10,4 puntos porcentuales, en comparación con el balance registrado en el segundo trimestre de 2025 (Gráfico 3).

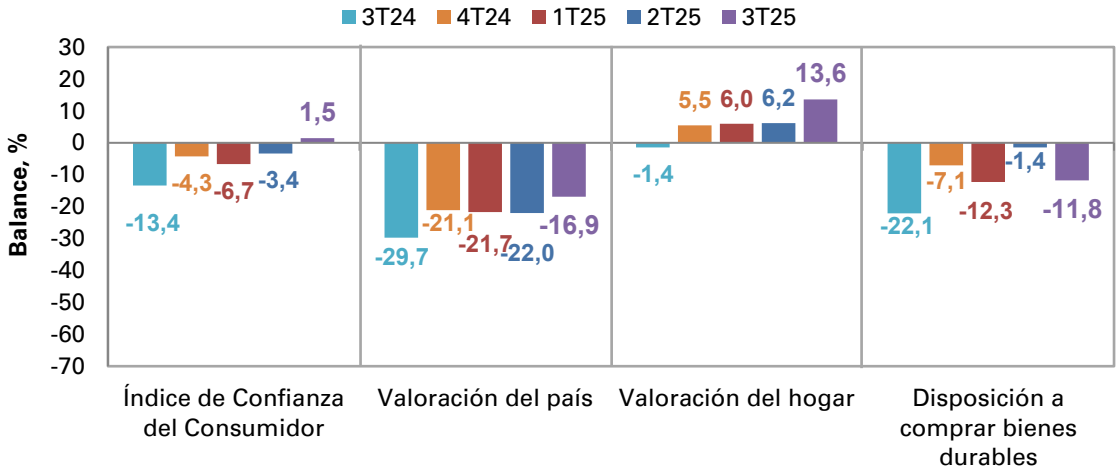
Frente al mismo trimestre del año pasado, se observó un incremento de 14,9 puntos porcentuales en el ICC (3T24: -13,4%), así como un incremento de 10,3, 12,8 y 15,0 puntos porcentuales en la disposición a comprar bienes durables, en la valoración de los consumidores sobre la situación de su país, y sobre la situación de sus hogares, 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.

<u>Ciudades.</u> En septiembre de 2025, el ICC aumentó en dos de las cinco ciudades analizadas respecto al mes de agosto de 2025.

En comparación con el mes anterior, se registraron las siguientes variaciones en el ICC: 17,7 puntos porcentuales en Barranquilla, 7,8 puntos porcentuales en Bogotá, -2,1 puntos porcentuales en Medellín, -7,6 puntos porcentuales en Bucaramanga y -10,8 puntos porcentuales en Cali (Cuadro 2).

Cuadro 2. Evolución del ICC por ciudades

Ciudad. Balance %	2024	2025	
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Bogotá	-15,7	-4,2	3,6
Medellín	-30,8	-8,2	-10,3
Cali	-4,0	11,7	0,9
Barranquilla	-4,3	0,1	17,8
Bucaramanga	-19,6	0,7	-6,9
Total	**-16,0**	**-2,4**	**1,6**

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

<u>Nivel socioeconómico.</u> La confianza de los consumidores incrementó en uno de los tres niveles socioeconómicos en septiembre de 2025 respecto al mes de agosto de 2025.

En septiembre de 2025, se registró un incremento en la confianza de los consumidores de 8,1 puntos porcentuales en el estrato bajo. Por su parte, se observó una reducción de 0,2 puntos porcentuales en el estrato medio y de 2,1 puntos porcentuales en el estrato alto, respecto a agosto de 2025 (Cuadro 3).

Cuadro 3. Evolución del ICC por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico. Balance %	2024	2025	
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Alto	-42,8	-22,7	-24,8
Medio	-12,2	-2,1	-2,3
Bajo	-17,2	-0,7	7,4
Total	**-16,0**	**-2,4**	**1,6**

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

<u>Vivienda.</u> La disposición a comprar vivienda disminuyó en 19,4 puntos porcentuales en septiembre de 2025 frente al mes anterior, y cayó en 1,8 puntos porcentuales con respecto a septiembre de 2024. Al analizar por ciudades, se observa que la disposición a comprar vivienda disminuyó en cuatro de las cinco ciudades analizadas, relativo a agosto de 2025.

En septiembre de 2025, el índice de disposición a comprar vivienda disminuyó en 19,4 puntos porcentuales en comparación con el mes anterior, pasando de -12,8% a -32,2%. Se observó una caída en las ciudades de Cali (-39,3 puntos porcentuales), Bogotá (-26,8 puntos porcentuales), Bucaramanga (-13,2 puntos porcentuales), y Medellín (-7,5 puntos porcentuales). Por su parte, se registró un aumento en Barranquilla (46,3 puntos porcentuales) (Cuadro 4).

Cuadro 4. Disposición a comprar vivienda por ciudades

Ciudad. Balance %	2024	2025	
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Bogotá	-29,9	-17,4	-44,2
Medellín	-52,5	-1,3	-8,8
Cali	-12,9	8,0	-31,3
Barranquilla	-19,7	-43,5	2,8
Bucaramanga	-22,0	-10,6	-23,8
Total	**-30,4**	**-12,8**	**-32,2**

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

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

Al analizar por nivel socioeconómico, se observa que en septiembre de 2025 la disposición a comprar vivienda registró una caída de 23,2 puntos porcentuales en el nivel socioeconómico medio, de 17,2 puntos porcentuales en el alto, y de 16,2 puntos porcentuales en el bajo, frente a agosto de 2025 (Cuadro 5).

Cuadro 5. Disposición a comprar vivienda por nivel socioeconómico

Nivel Socioeconómico. Balance %	2024	2025	
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Alto	-19,6	-20,7	-37,9
Medio	-30,0	-21,3	-44,5
Bajo	-31,8	-4,1	-20,3
Total	**-30,4**	**-12,8**	**-32,2**

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

Bienes durables. La disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos aumentó en 10,9 puntos porcentuales frente a agosto de 2025, y presentó un incremento de 30,4 puntos porcentuales frente a septiembre de 2024. Por ciudades, este indicador incrementó en tres de las cinco ciudades analizadas, respecto al mes anterior.

En septiembre 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 -0,4%, aumentando en 10,9 puntos porcentuales en comparación con el mes anterior

(-11,3%). Al analizarlo por ciudades, se observó un aumento en la disposición a comprar bienes durables de 43,4 puntos porcentuales en Barranquilla, de 26,9 puntos porcentuales en Bucaramanga, y de 13,9 puntos porcentuales en Bogotá. Por su parte, se observó una reducción de 3,0 puntos porcentuales en Medellín, y de 8,7 puntos porcentuales en Cali, frente a agosto de 2025 (Cuadro 6).

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

Ciudad. Balance %	2024	2025	
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Bogotá	-27,8	-14,5	-0,6
Medellín	-59,1	-10,4	-13,4
Cali	-16,5	11,2	2,5
Barranquilla	-12,5	-14,3	29,1
Bucaramanga	-31,9	-32,4	-5,5
Total	**-30,8**	**-11,3**	**-0,4**

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

Vehículos. En septiembre de 2025, la disposición a comprar vehículo registró un balance de -45,0%, lo que representa una disminución de 0,9 puntos porcentuales respecto al mes anterior (-44,1%). Frente a septiembre de 2024 (-57,4%), se observa que la disposición a comprar vehículo incrementó en 12,4 puntos porcentuales.

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Contáctenos si desea acceder a los resultados desagregados por ciudad, nivel socioeconómico y otras preguntas de la encuesta

+57 1 3259777 ext. 340
comercial@fedesarrollo.org.co

Publicado el 15 de octubre de 2025
Comentarios a Sofía Peralta Morales: speralta@fedesarrollo.org.co