La confianza del consumidor inicia 2025 con señales de recuperación moderada, impulsada por mejores expectativas económicas.

Marzo de 2025

En marzo de 2025, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se ubicó en -7,1%, registrando un incremento de 4,9 puntos porcentuales frente a febrero (-12,0%) y de 5,9 p.p. frente al mismo mes del año anterior (-13,0%). Este avance interrumpe la racha de deterioro observada en el arranque del año y sugiere una mejora moderada en la percepción de los hogares frente a la situación económica del país.

Por el contrario, desde una perspectiva trimestral, el ICC promedió -6,7% en el primer trimestre de 2025, representando una caída de 2,4 p.p. frente al cuarto trimestre de 2024. Esta disminución trimestral se explica por reducciones proporcionales tanto en el IEC como en el ICE, lo que evidencia un ajuste generalizado en la percepción económica de los hogares. A pesar de este retroceso, el ICC del primer trimestre de 2025 fue 3,4 p.p. superior al registrado en el mismo periodo de 2024, lo que indica una mejora en el balance interanual. A nivel de ciudades, todas registraron caídas trimestrales excepto Barranquilla, que avanzó 2,9 p.p., posiblemente impulsada por el efecto estacional del carnaval. No obstante, incluso en esta ciudad, la disposición a comprar vivienda cayó, siendo los electrodomésticos el único componente con mejora.

Aspectos clave

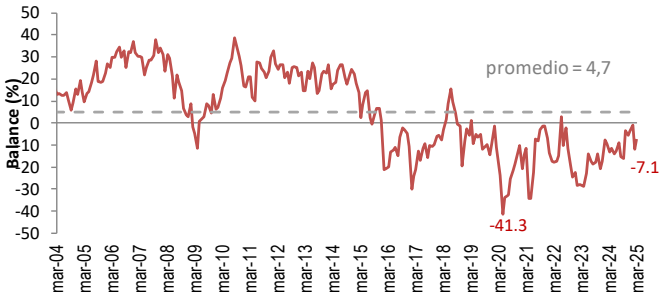
- **Por componentes,** el aumento estuvo explicado por una recuperación tanto en las expectativas a futuro como en las condiciones actuales: el Índice de Expectativas del Consumidor (IEC) aumentó 5,5 p.p. (pasando de -9,5% a -4,0%), mientras que el Índice de Condiciones Económicas (ICE) mejoró 3,8 p.p. (de -15,7% a -11,9%).

- **Por ciudades**, Desde una perspectiva regional, el ICC mejoró en marzo en cuatro de las cinco principales ciudades, siendo el caso más destacado el de Barranquilla, con un aumento de 14,2 p.p. También hubo avances en Bogotá, Bucaramanga y Cali, mientras que Medellín fue la única ciudad con retroceso.

- **Por nivel socioeconómico**, se observaron aumentos en los estratos bajo (+7,6 p.p.) y medio (+5,2 p.p.), mientras que el estrato alto sufrió un fuerte retroceso de 31,7 p.p., lo que sugiere una mayor sensibilidad de los hogares de mayores ingresos a factores de coyuntura, como los mercados financieros o la incertidumbre fiscal.

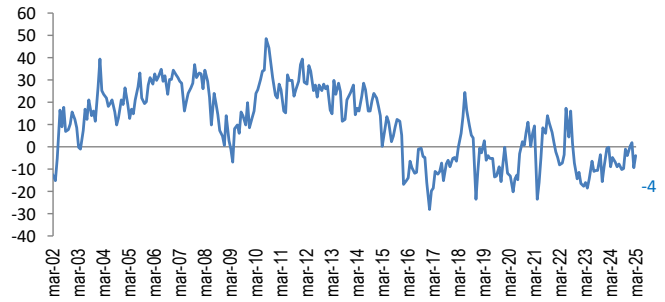
- **Por tipos de bienes,** se registró un comportamiento heterogéneo. La disposición a comprar vivienda cayó 3,8 p.p., mientras que la de vehículos disminuyó 6,0 p.p., lo que indica un freno en el dinamismo observado en meses previos. En contraste, la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos aumentó 3,1 p.p., consolidando una recuperación parcial en este segmento tras el desplome observado a mediados de 2023. Esta mejora estuvo liderada por las ciudades de Bogotá, Cali y Barranquilla.

Índice de Confianza del Consumidor - ICC

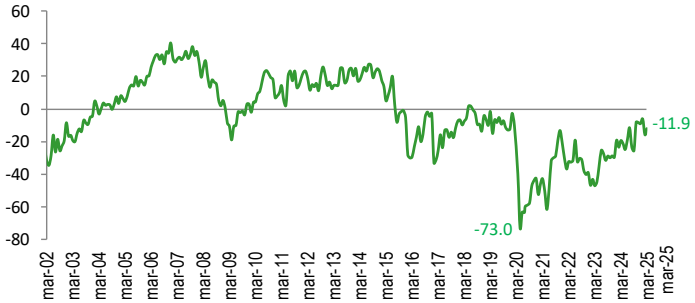


	2022	2023	2024	2025	
	Marzo	Marzo	Marzo	Febrero	**Marzo**
ICC	**-17.8**	**-28.5**	**-13.0**	**-12.0**	**-7.1**
IEC	-8.2	-16.1	-8.9	-9.5	**-4.0**
ICE	-32.3	-47.1	-19.3	-15.7	**-11.9**

Índice de Expectativas del Consumidor - IEC



Índice de Condiciones Económicas - ICE



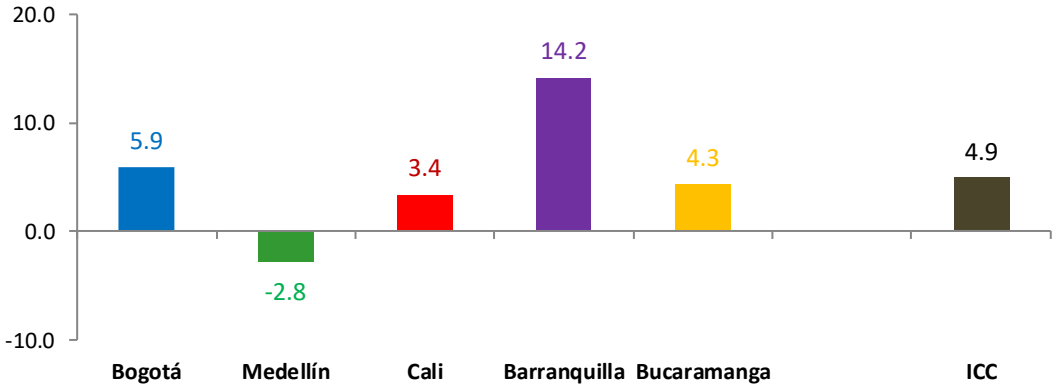
Fuente: Fedesarrollo.

Ver más información AQUÍ

Ciudades

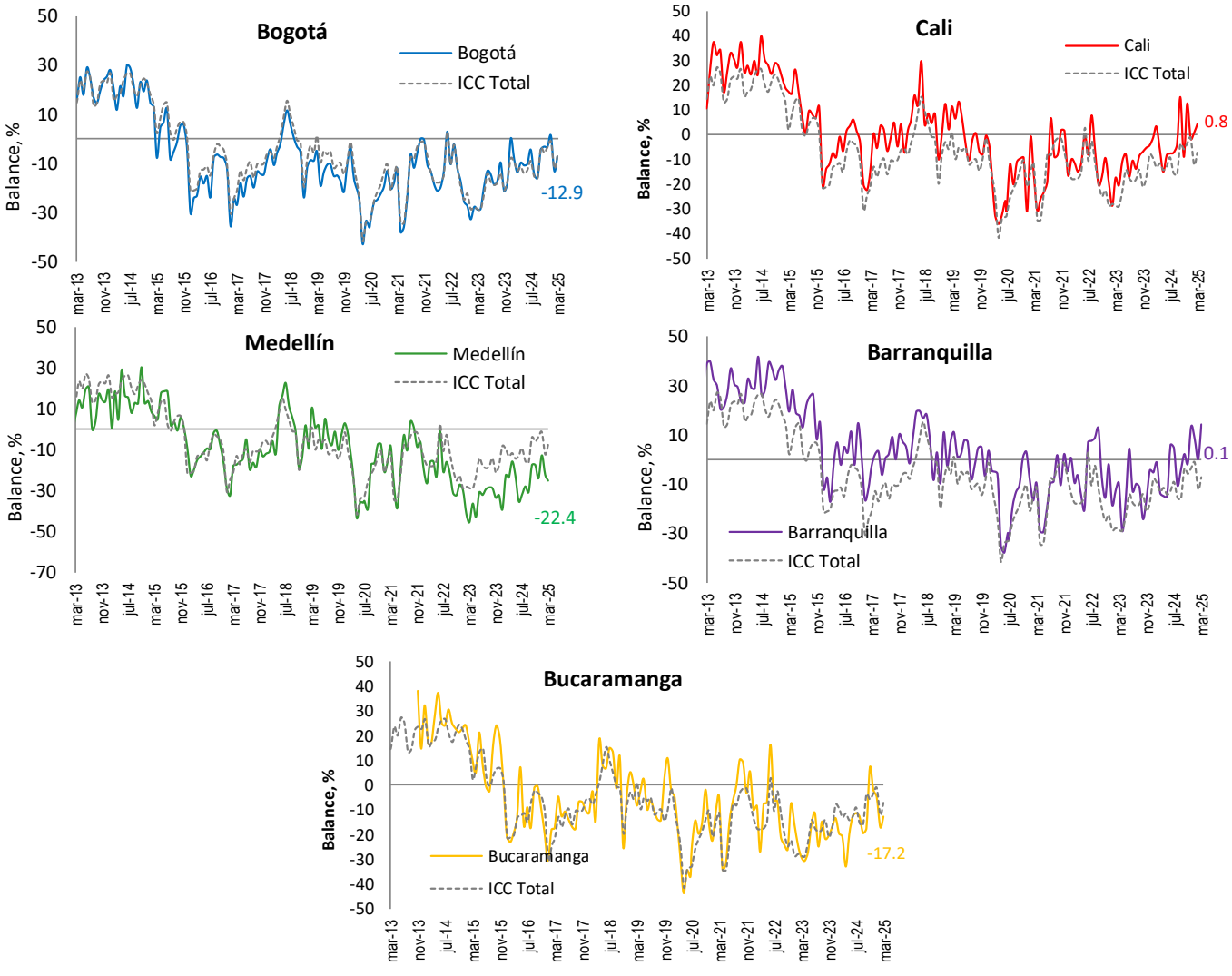
En marzo de 2025, la confianza del consumidor mostró un comportamiento mayormente positivo en las principales ciudades del país, con incrementos en cuatro de las cinco ciudades analizadas frente al mes anterior. Esta recuperación generalizada podría estar influenciada por expectativas más favorables sobre la evolución de la economía nacional, el inicio de ajustes en las tasas de interés y la estabilidad reciente del mercado laboral en algunas regiones.

ICC ciudades. Variación mensual (pp)



Barranquilla lideró el aumento mensual con un avance de 14,2 p.p., alcanzando un balance de 14,3%, su mejor nivel en varios meses. Bogotá también presentó una mejora significativa de 5,9 p.p., situándose en -7,0%, lo que indica un mayor optimismo en la capital respecto al mes anterior. Cali y Bucaramanga reportaron incrementos de 3,4 p.p. y 4,3 p.p., respectivamente, reflejando mejores percepciones sobre las condiciones del hogar y la economía. En contraste, Medellín fue la única ciudad donde la confianza retrocedió (-2,8 p.p.), alcanzando un balance de -25,2%, manteniéndose como la ciudad con el nivel más bajo de confianza entre las analizadas.

Estos resultados destacan la persistente heterogeneidad regional en la percepción económica de los hogares, donde factores locales como el dinamismo sectorial, los niveles de informalidad y el acceso al crédito influyen de forma diferenciada en las expectativas de los consumidores.



Fuente: Fedesarrollo

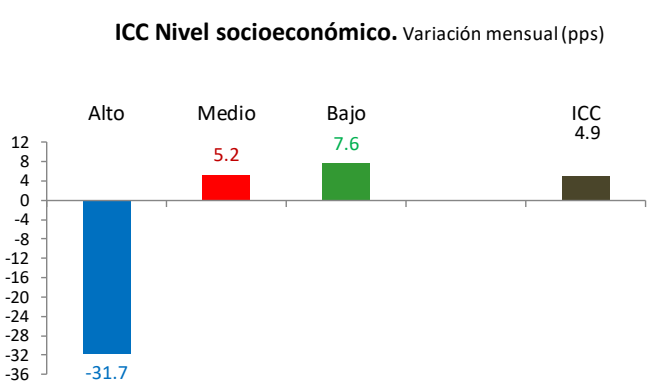
Niveles socioeconómicos

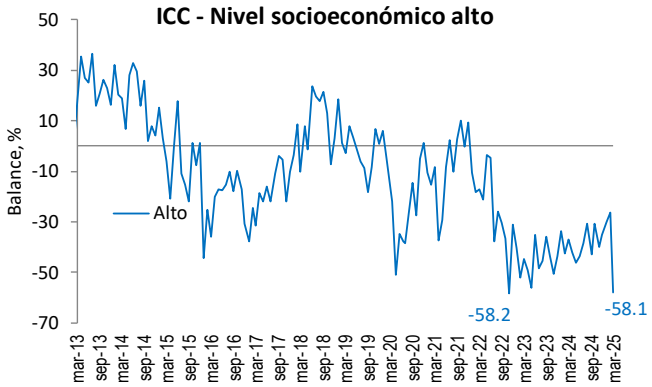
En marzo de 2025, la confianza del consumidor presentó un comportamiento heterogéneo según el nivel socioeconómico. Mientras que los estratos medio y bajo registraron mejoras frente a febrero, el estrato alto experimentó una fuerte caída. Este contraste refleja una mayor sensibilidad del segmento de mayores ingresos ante eventos recientes de política económica, así como una recuperación parcial del ánimo de consumo en los hogares de menores ingresos.

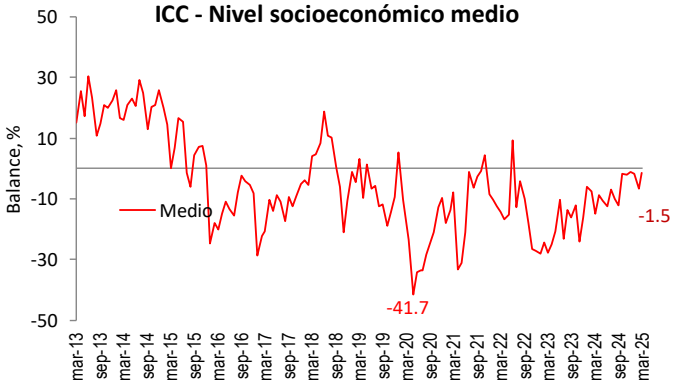
- **Estrato alto:** Estrato alto: La confianza de los hogares de mayores ingresos cayó drásticamente, ubicándose en -58,1%, con una disminución de 31,7 puntos porcentuales respecto a febrero (-26,4%). Esta fuerte corrección podría estar relacionada con ajustes en portafolios de inversión, expectativas más moderadas frente al crecimiento económico o preocupaciones sobre la sostenibilidad fiscal, que han generado una percepción más pesimista en este segmento.

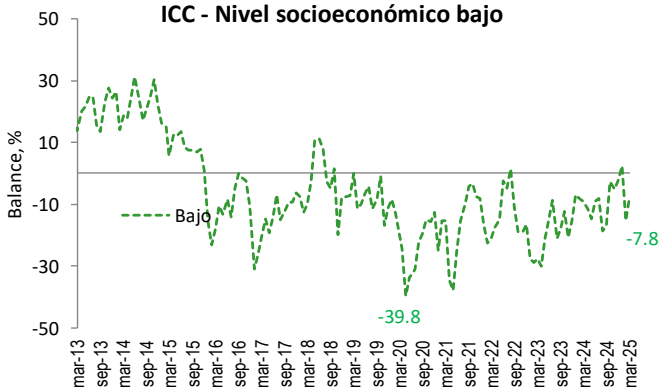
- **Estrato medio**: En contraste, la confianza del consumidor del estrato medio mejoró hasta -1,5%, lo que representa un aumento de 5,2 p.p. frente a febrero (-6,7%). Esta mejora sugiere una mayor estabilidad en la percepción de los hogares de ingresos medios, posiblemente por la contención en los precios de alimentos y la expectativa de disminución progresiva en las tasas de interés.

- **Estrato bajo:** En el caso del estrato bajo, el balance de confianza se ubicó en -7,8%, con un aumento de 7,6 p.p. respecto a febrero (-15,4%). Este avance refleja un mayor optimismo entre los hogares más vulnerables, posiblemente asociado a la mejora en programas sociales y el aumento de ingresos derivados de empleo informal o subsidios focalizados. Sin embargo, el indicador aún permanece en terreno negativo, lo que evidencia la persistente fragilidad de la recuperación del consumo en este segmento.









Fuente: Fedesarrollo

Consumo de bienes durables

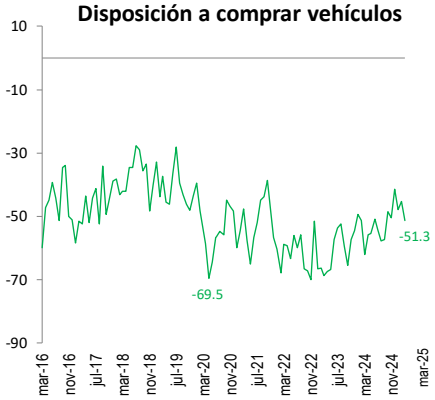
Los resultados del Índice de Confianza del Consumidor en marzo de 2025 reflejan un retroceso generalizado en la disposición de los hogares para adquirir bienes durables, interrumpiendo la senda de recuperación observada en los últimos meses. Esta contracción se dio en un contexto de ajustes macroeconómicos, donde las expectativas de consumo se vieron afectadas por una percepción menos favorable sobre las condiciones económicas actuales y futura:

- **Disposición a comprar vivienda:** En marzo de 2025, el balance se ubicó en -28,1%, disminuyendo 3,8 p.p. frente a febrero (-24,3%). La caída se concentró principalmente en Medellín (-22,1 p.p.) y Bogotá (-5,0 p.p.), mientras que Barranquilla mostró una recuperación destacada de +31,7 p.p. y Cali de +2,3 p.p.. A nivel socioeconómico, los estratos alto y medio registraron descensos pronunciados de -22,1 p.p. y -16,5 p.p., respectivamente, mientras que el estrato bajo

mostró una mejora de +10,6 p.p., lo que sugiere que los hogares de menores ingresos perciben con mayor optimismo la posibilidad de adquirir vivienda en el corto plazo.

- **Disposición a comprar vehículo:** El balance en marzo fue de -51,3%, una caída de 6,0 p.p. respecto a febrero (-45,3%). A pesar de este retroceso mensual, el indicador mejoró en 10,8 p.p. frente al mismo mes del año anterior, lo que indica una percepción más favorable en el horizonte de mediano plazo, posiblemente asociada a la moderación en las tasas de interés y mayores expectativas de estabilidad en el financiamiento.

- **Disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos:** Este indicador fue el único que presentó un aumento mensual, con un balance de -9,8%, mejorando 3,1 p.p. frente a febrero (-12,9%). Se destacaron Cali (+9,2 p.p.), Bogotá (+8,8 p.p.) y Barranquilla (+3,3 p.p.) como las ciudades con avances significativos, mientras que Medellín y Bucaramanga reportaron caídas, siendo la de Medellín particularmente fuerte (-21,0 p.p.). El resultado sugiere que, aunque persisten restricciones en el poder adquisitivo, algunos segmentos de la población comienzan a reactivar decisiones de consumo postergadas.



Fuente: Fedesarrollo