

# LA RENTA, RIQUEZA Y COMPETENCIAS FINANCIERAS DE LA POBLACIÓN ESPAÑOLA EN TORNO A SU JUBILACIÓN

**ERNESTO VILLANUEVA**

BANCO DE ESPAÑA

PRESENTACIÓN DEL II ESTUDIO SOBRE LA PERCEPCIÓN DE LOS PRODUCTOS LICUACIÓN PATRIMONIO DE LA POBLACIÓN SÉNIOR ESPAÑOLA

Madrid, 5 de junio de 2024



## ÍNDICE

- 1. La situación financiera de los hogares españoles entre 2002 y 2022: total y población mayor de 65 años.**
  - Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España.
  - Principales resultados: renta, riqueza y composición de las carteras.
- 2. Las competencias financieras de los españoles de entre 18 y 79 años entre 2016 y 2021: total y población mayor de 65 años.**
  - Aspectos básicos de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF) del Banco de España.
  - Principales resultados: conocimientos básicos de inflación, tipo de interés compuesto y diversificación del riesgo.

## ÍNDICE

- 1. La situación financiera de los hogares españoles entre 2002 y 2022: total y población mayor de 65 años.**
  - Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España.
  - Principales resultados: renta, riqueza y composición de las carteras.
- 2. Las competencias financieras de los españoles de entre 18 y 79 años entre 2016 y 2021: total y población mayor de 65 años.**
  - Aspectos básicos de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF) del Banco de España.
  - Principales resultados: conocimientos básicos de inflación, tipo de interés compuesto y diversificación del riesgo.

# LA EFF DEL BANCO DE ESPAÑA PROPORCIONA INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA RENTA, LA RIQUEZA, LOS ACTIVOS, LOS PASIVOS Y EL GASTO DE LOS HOGARES ESPAÑOLES

Una fuente estadística única en España ...

Incluida en el **Plan Estadístico Nacional**

Desde 2011, forma parte de la *Household Finance and Consumption Survey* (HFCS) del Eurosistema

Se elabora cada tres años desde 2002; **cada dos años desde 2020**

Permite el **análisis de un período de 20 años**, con distintas fases del ciclo económico y cohortes de la población

... con dos características distintivas en cuanto a su diseño muestral

**Sobre-representación** de los hogares con un elevado nivel de riqueza

**Componente longitudinal:** se sigue a un grupo amplio de hogares a lo largo de varias olas

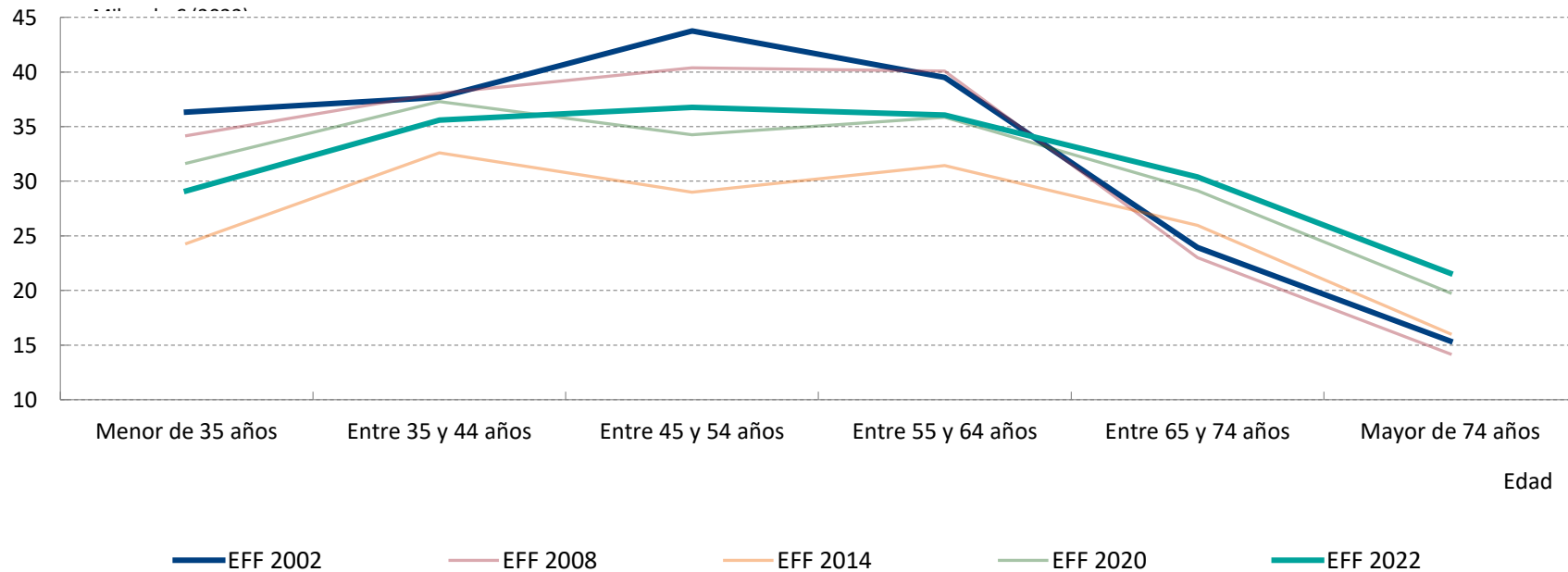
## ÍNDICE

- 1. La situación financiera de los hogares españoles entre 2002 y 2022: total y población mayor de 65 años.**
  - Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España.
  - **Principales resultados: renta, riqueza y composición de las carteras.**
2. Las competencias financieras de los españoles de entre 18 y 79 años entre 2016 y 2021: total y población mayor de 65 años.
  - Aspectos básicos de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF) del Banco de España.
  - Principales resultados: conocimientos básicos de inflación, tipo de interés compuesto y diversificación del riesgo.

# RENDA: SE MANTIENEN ALGUNOS HECHOS ESTILIZADOS

- La **renta mediana** (32.400 euros) es muy inferior a la **renta media** (43.100 euros) (\*)
- La renta evoluciona según el perfil del ciclo vital: **relación de U invertida entre edad y renta**

RENDA MEDIANA POR GRUPOS DE EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA



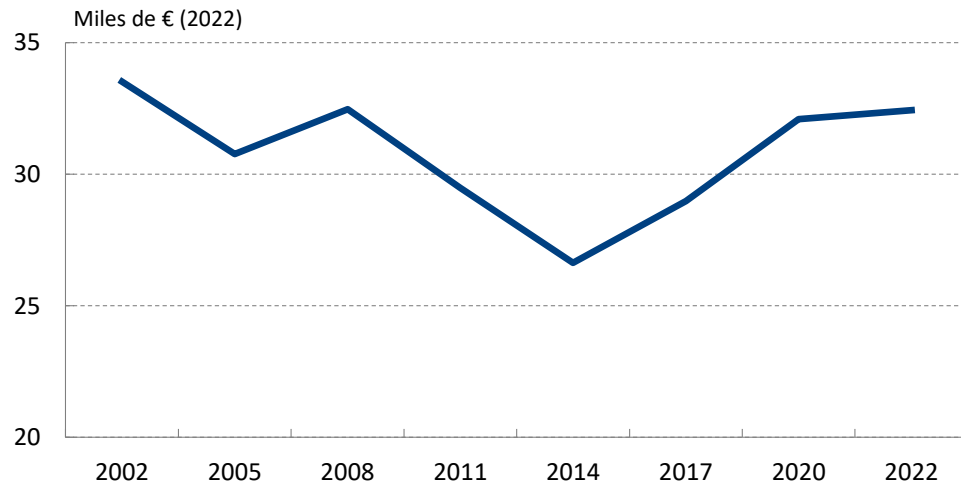
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

(\*) La renta es bruta (antes de impuestos y cotizaciones) y se calcula como la suma de todas las rentas laborales y no laborales de los miembros del hogar.

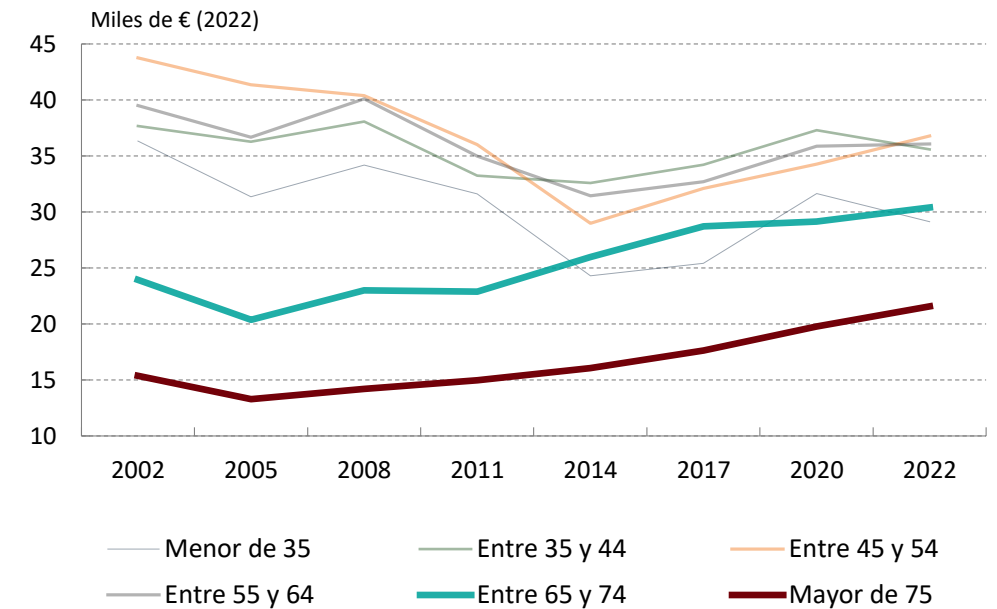
## RENTA: ENTRE 2019 Y 2021 SE PRODUCE UN LIGERO AVANCE DE LAS RENTAS, AUNQUE CON UNA CIERTA HETEROGENEIDAD ENTRE COLECTIVOS

- En el período 2019-2021, la renta mediana aumentó un 1,1% (\*)
- La renta mediana del total de los hogares se sitúa prácticamente en 2022 en los niveles de 2008 (euros constantes de 2022)
- Desde 2005, los hogares cuya persona de referencia tiene más de 65 años tienen progresivamente mayores niveles de renta

### RENTA MEDIANA PARA EL CONJUNTO DE HOGARES



### RENTA MEDIANA POR GRUPOS DE EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA



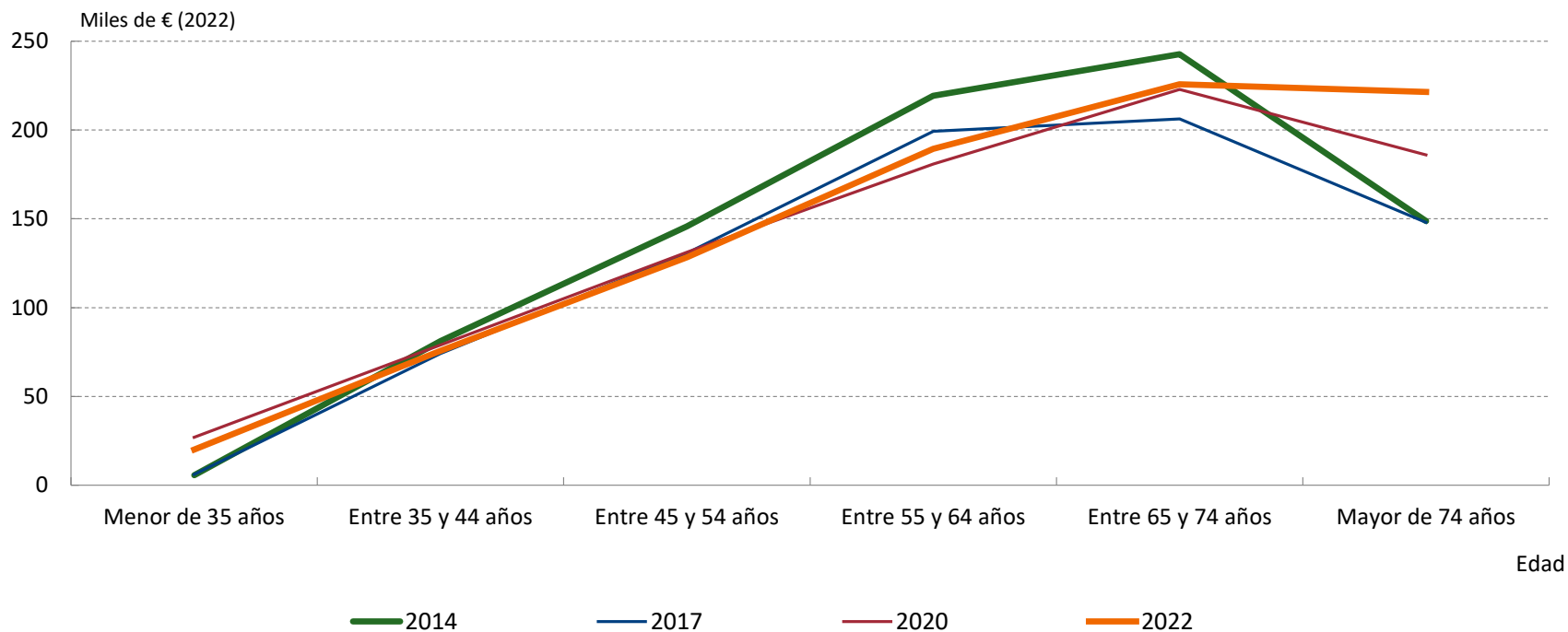
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

(\*)La renta en la EFF corresponde al año anterior a la encuesta. Todas las magnitudes expresadas en euros de 2022.

# RIQUEZA NETA: COMO EN EL CASO DE LA RENTA, SU DISTRIBUCIÓN POR GRUPOS DE EDAD ES COHERENTE CON EL PERFIL DEL CICLO VITAL

- En 2022, la **riqueza neta media** se situó en 309.000 euros y la **riqueza neta mediana** en 142.700 euros (\*)
- La riqueza también evoluciona según el perfil del ciclo vital: **relación de U invertida entre edad y riqueza**

RIQUEZA MEDIANA POR GRUPOS DE EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA



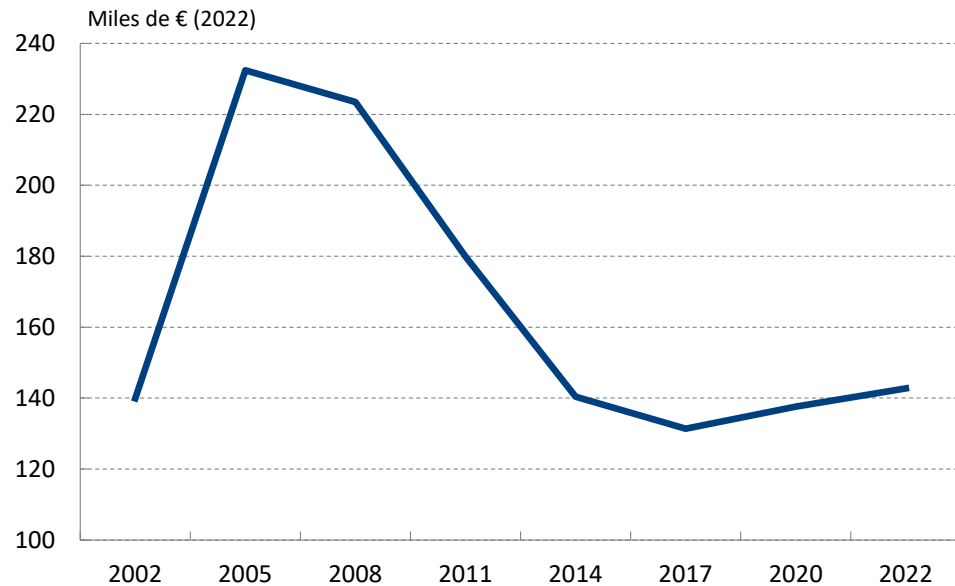
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.  
(\*) Riqueza neta = Activos Reales + Activos Financieros – Deudas.



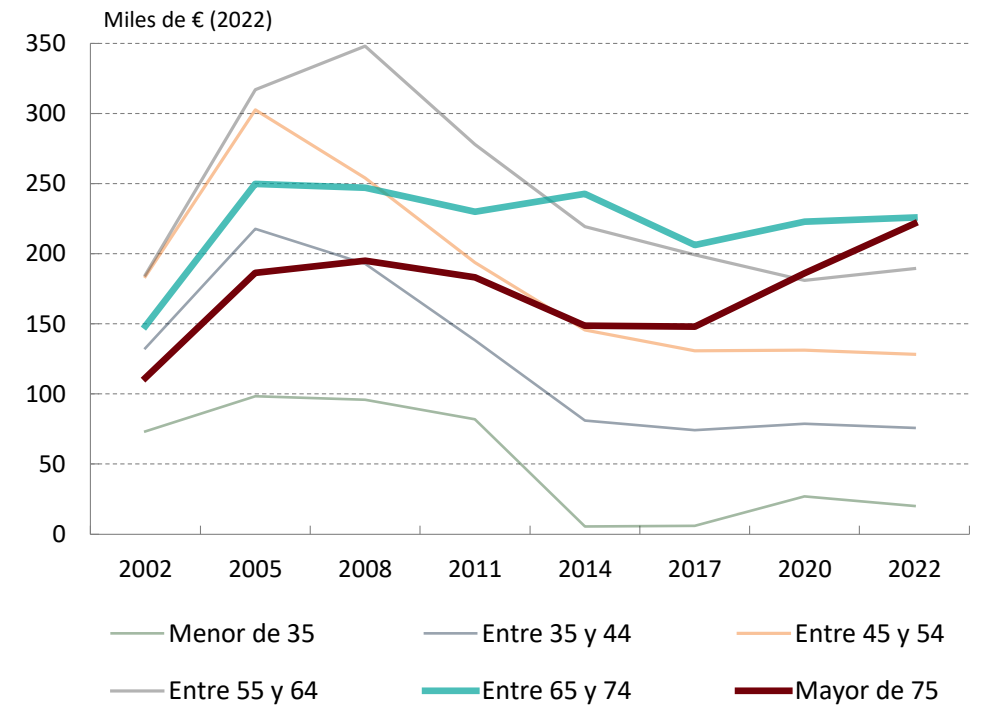
# RIQUEZA NETA: COMO EN EL CASO DE LA RENTA, HA AUMENTADO EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, SI BIEN DE FORMA HETEROGÉNEA POR COLECTIVOS

- Entre 2020 y 2022, la riqueza neta mediana de los hogares aumentó un 3,7%.
- Los hogares cuya persona de referencia tenía más de 74 años tenían en 2022 mayores niveles de riqueza neta en olas anteriores.

### RIQUEZA NETA MEDIANA PARA EL CONJUNTO DE LOS HOGARES



### RIQUEZA NETA MEDIANA POR GRUPOS DE EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA

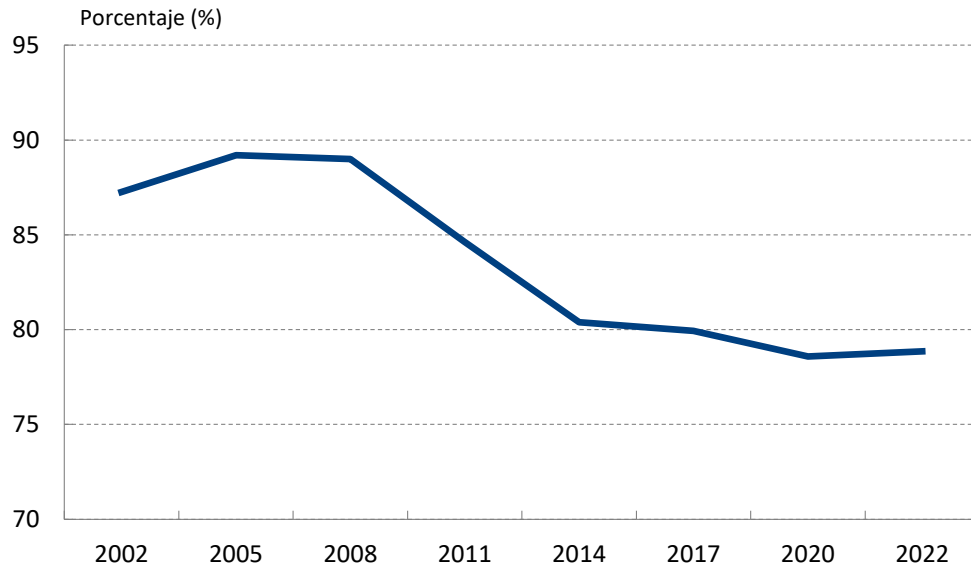


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

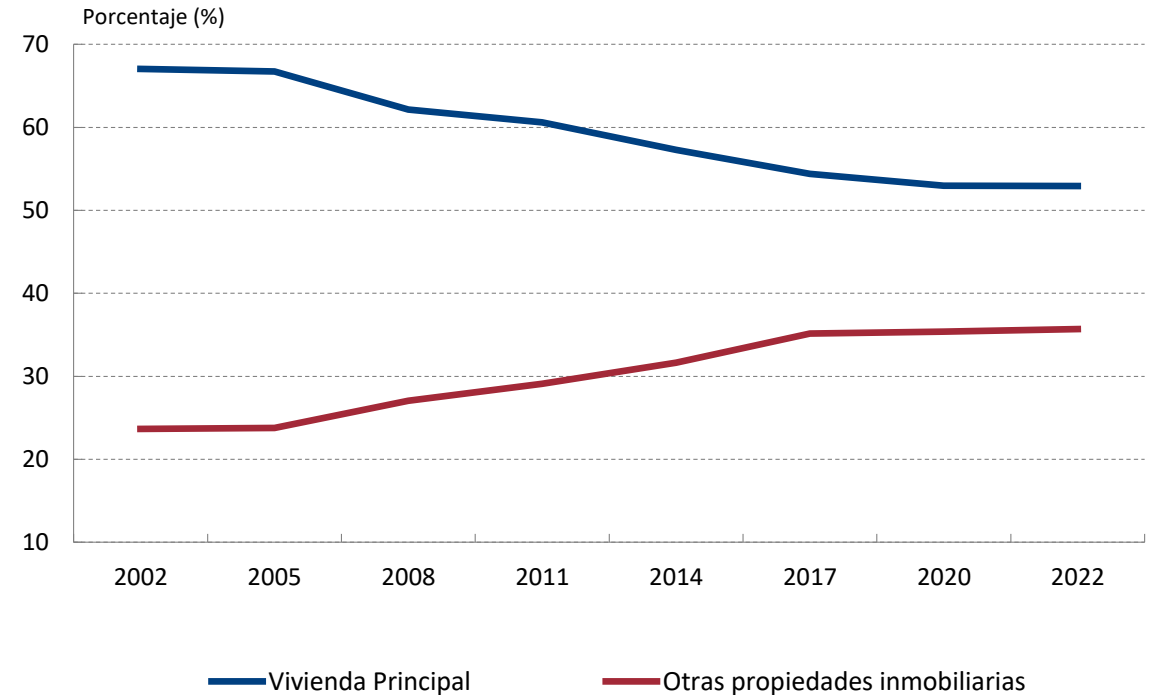
# LA RIQUEZA SIGUE ESTANDO CONCENTRADA EN ACTIVOS REALES, REPRESENTANDO ESTOS UN 78,9% DEL TOTAL DE ACTIVOS

- El peso de los activos reales en los activos totales cayó en torno a 10pp tras la Gran recesión, si bien la caída se ralentizó tras 2014. Se observa una recomposición entre el peso de la vivienda principal y otras viviendas.
- Ambos desarrollos se observan también entre los hogares mayores de 64 años.

### PESO RELATIVO DE ACTIVOS REALES SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS



### PESO DE PROPIEDADES INMOBILIARIAS SOBRE LOS ACTIVOS REALES



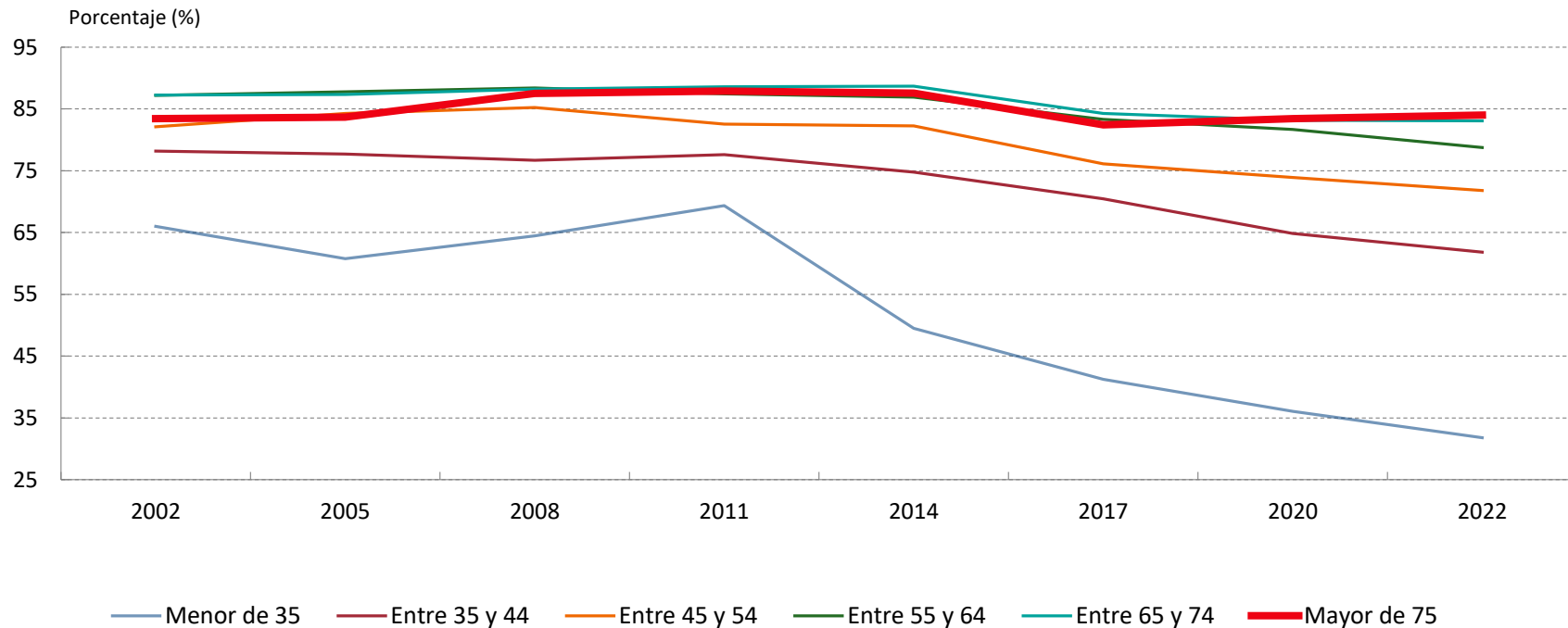
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

(\*) Los hogares proporcionan sus rentas y el valor de sus activos. Para conceptos como las viviendas o los negocios, de acuerdo con prácticas estadísticas internacionales, proporcionan su propia estimación.

# ENTRE LOS MAYORES DE 65 AÑOS EL PORCENTAJE DE HOGARES PROPIETARIOS DE SU VIVIENDA PRINCIPAL HA ESTADO EN TORNO A 85% DESDE 2002

- No obstante, entre 2020 y 2022 continuó reduciéndose el porcentaje de hogares propietarios de su vivienda principal en el total (desde el 73,9% hasta el 71,1%).
- La caída se aprecia entre quienes tenían 45 y 54 años (de 83% en 2002 a 71% en 2022).

**PORCENTAJE DE HOGARES QUE SON PROPIETARIOS DE SU VIVIENDA PRINCIPAL**

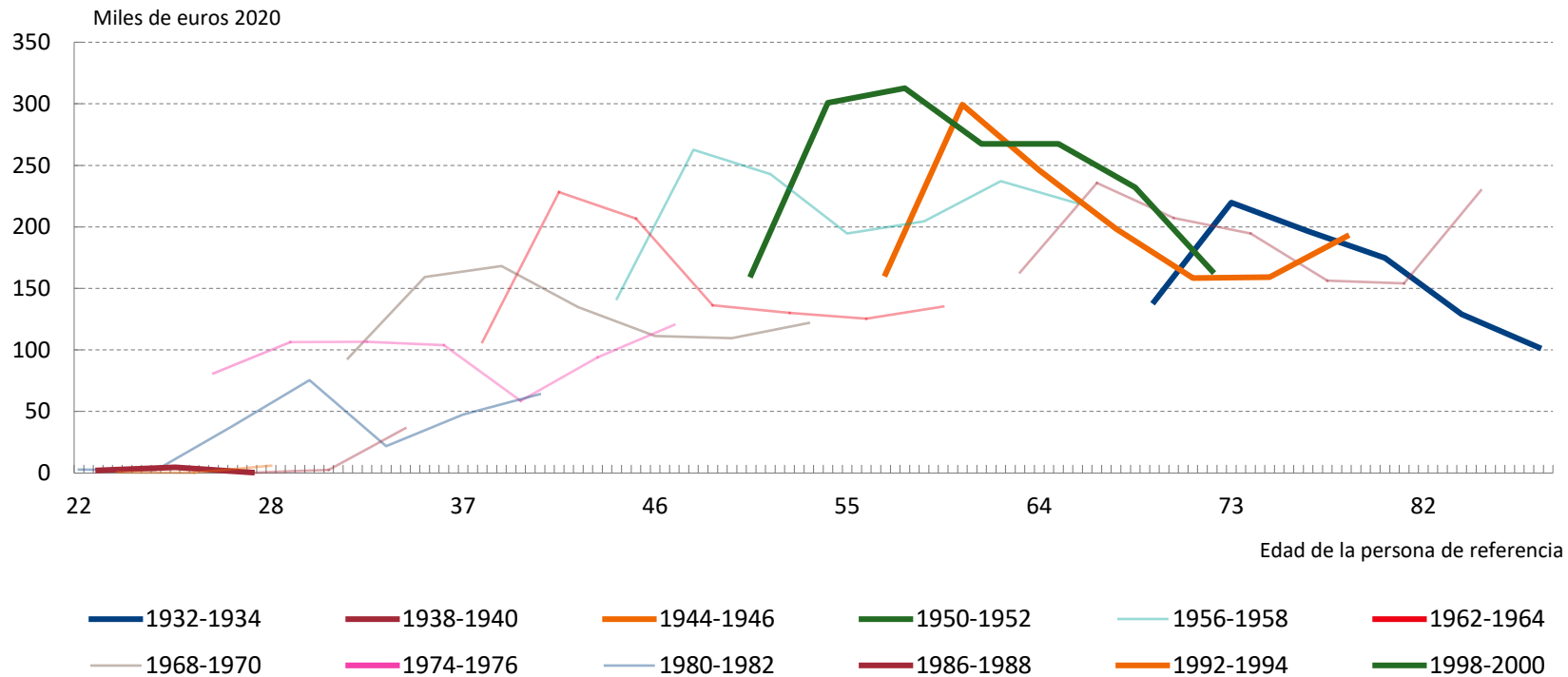


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

# CUANDO SE SIGUE A LA MISMA GENERACIÓN A LO LARGO DEL TIEMPO, SE OBSERVA CIERTA DESACUMULACIÓN DE LA RIQUEZA NETA A PARTIR DE LOS 65 AÑOS

- Según la teoría del ciclo vital, se ahorra durante la vida laboral para sostener el consumo tras la jubilación. Esto implica que la riqueza disminuye durante la jubilación.
- No obstante, la riqueza mediana sigue siendo sustancial entre los 70 y 80 años.

**MEDIANA INCONDICIONAL DEL VALOR DE LA RIQUEZA NETA DE HOGARES,  
SEGÚN LA EDAD DE LA PERSONA DE REFERENCIA DEL HOGAR**



Fuentes: Banco de España, Encuesta Financiera de las Familias.

## ÍNDICE

1. La situación financiera de los hogares españoles entre 2002 y 2022: total y población mayor de 65 años.
  - Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España.
  - Principales resultados: renta, riqueza y composición de las carteras.
2. Las competencias financieras de los españoles de entre 18 y 79 años entre 2016 y 2021: total y población mayor de 65 años.
  - Aspectos básicos de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF) del Banco de España.
  - Principales resultados: conocimientos básicos de inflación, tipo de interés compuesto y diversificación del riesgo.

¿Quién la elabora?

- La Encuesta de Competencias Financieras (ECF) es una encuesta elaborada por el **Banco de España** e incluida en el **Plan Estadístico Nacional**
- La ECF adapta al caso español un cuestionario elaborado por representantes de los gobiernos y bancos centrales de unos treinta países pertenecientes a la **Red Internacional de Educación Financiera**, coordinada por la **OCDE**

¿Cuál es su propósito?

- La encuesta se utiliza para **medir el nivel de competencias financieras de la población** de forma comparable internacionalmente
- Se estudia la **comprensión de conceptos financieros básicos**, así como el **grado de conocimiento, tenencia, adquisición y uso de distintos vehículos financieros** de ahorro, seguro o endeudamiento

¿Cuál es la población objeto de estudio?

- La **población adulta española** de entre 18 y 79 años
- Se proporciona información para el conjunto de la población y para distintos grupos poblacionales según su **edad, género, educación, situación laboral, estructura familiar, renta del hogar, CCAA de residencia, país de nacimiento y propiedades inmobiliarias**

## ÍNDICE

1. **La situación financiera de los hogares españoles entre 2002 y 2022: total y población mayor de 65 años.**
  - Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España.
  - Principales resultados: renta, riqueza y composición de las carteras.
2. **Las competencias financieras de los españoles de entre 18 y 79 años entre 2016 y 2021: total y población mayor de 65 años.**
  - Aspectos básicos de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF) del Banco de España.
  - Principales resultados: conocimientos básicos de inflación, tipo de interés compuesto y diversificación del riesgo.

**PREGUNTA #1: INFLACIÓN**

Tras una pregunta previa en la que se plantea la cuestión ...

IMAGINE QUE CINCO HERMANOS RECIBEN UN REGALO DE 1.000 € EN TOTAL. SI COMPARTEN EL DINERO A PARTES IGUALES, ¿CUÁNTO OBTENDRÁ CADA UNO?

... se pregunta ...

**IMAGINE AHORA QUE LOS CINCO HERMANOS TUVIERAN QUE ESPERAR UN AÑO PARA OBTENER SU PARTE DE LOS 1.000 €, Y QUE LA INFLACIÓN DE ESE AÑO FUESE DEL 1%. EN EL PLAZO DE UN AÑO SERÁN CAPACES DE COMPRAR:**

1. Más de lo que podrían comprar hoy con su parte del dinero
2. La misma cantidad
3. Menos de lo que podrían comprar hoy



Responder correctamente requiere entender que una cantidad de dinero pierde capacidad de compra cuando suben los precios



**PREGUNTA #2: TIPO DE INTERÉS COMPUESTO**

Para medir el conocimiento sobre el concepto de tipo de interés simple se pregunta ...

SUPONGAMOS QUE INGRESA 100 EUROS EN UNA CUENTA DE AHORRO CON UN INTERÉS FIJO DEL 2% ANUAL. EN ESTA CUENTA NO HAY COMISIONES NI IMPUESTOS. SI NO HACE NINGÚN OTRO INGRESO A ESTA CUENTA NI RETIRA NINGÚN DINERO ¿CUÁNTO DINERO HABRÁ EN LA CUENTA AL FINAL DEL PRIMER AÑO, UNA VEZ QUE LE PAGUEN LOS INTERESES?

... Y, a continuación, se plantea la pregunta con la que se mide el concepto de tipo de interés compuesto ...

**DE NUEVO, SI NO HACE NINGÚN INGRESO NI RETIRA NINGÚN DINERO, UNA VEZ ABONADO EL PAGO DE INTERESES ¿CUÁNTO DINERO HABRÁ EN LA CUENTA DESPUÉS DE CINCO AÑOS?:**

1. Más de 110 euros
2. Exactamente 110 euros
3. Menos de 110 euros
4. Es imposible decirlo con la información dada



Responder correctamente requiere entender que la evolución de una cantidad ahorrada durante cinco años depende del tipo de interés anual aplicado a la cantidad ahorrada el primer año y también de los intereses acumulados desde entonces

**PREGUNTA #3: DIVERSIFICACIÓN DEL RIESGO**

Responda si es verdadera o falsa la afirmación siguiente ...

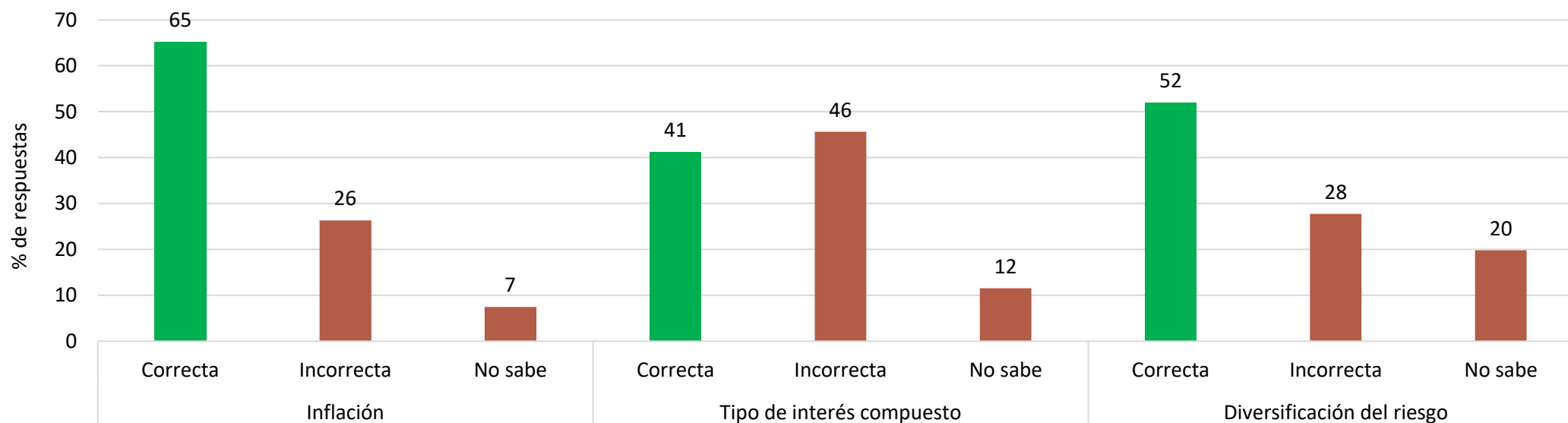
**POR LO GENERAL, ES POSIBLE REDUCIR EL RIESGO DE INVERTIR EN BOLSA MEDIANTE LA COMPRA DE UNA AMPLIA VARIEDAD DE ACCIONES**



Responder correctamente implica entender que el riesgo asociado a invertir en renta variable disminuye si se adquiere una amplia gama de acciones en vez de un único tipo

Un 65% de los encuestados responden correctamente a la pregunta de inflación, un 41% a la pregunta del tipo de interés compuesto, y un 52% a la pregunta de diversificación del riesgo. Solo un 19% responden correctamente a las tres preguntas

**PORCENTAJE DE RESPUESTAS CORRECTAS, INCORRECTAS Y "NO SABE", POR PREGUNTA**

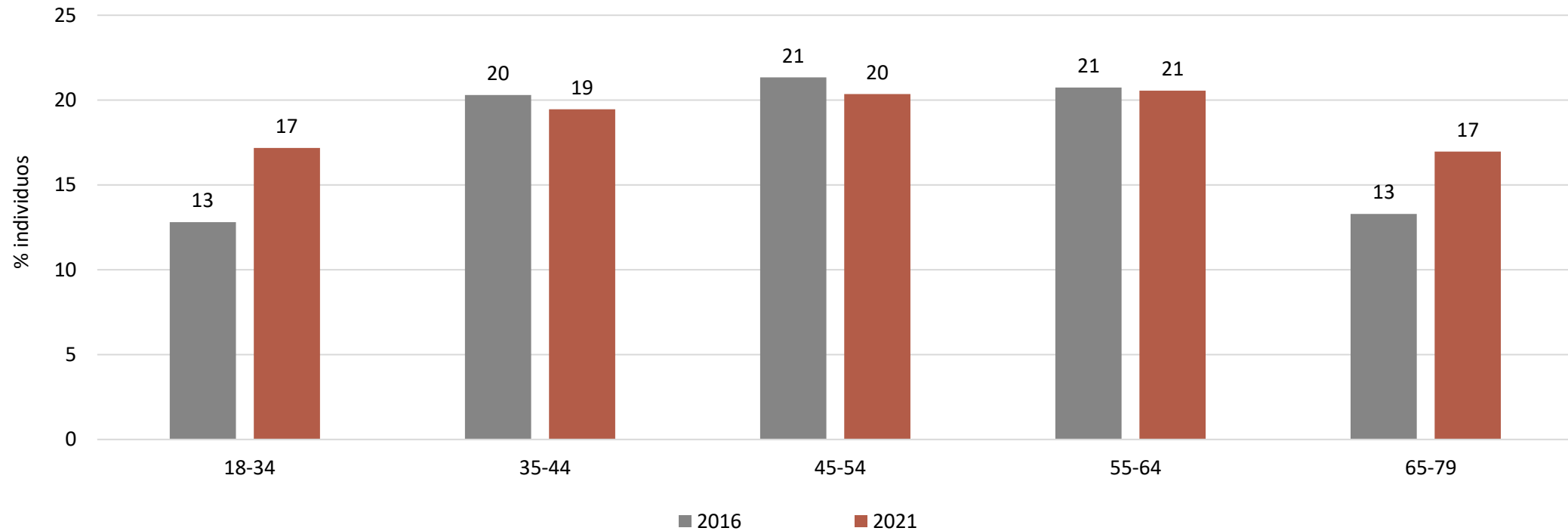


- El porcentaje de respuestas “no contesta” es muy reducido (0,8% en la pregunta de inflación, 1,4% en la del tipo de interés compuesto y 0,3% en la de diversificación del riesgo) y no se incluye en el gráfico

Fuente: Encuesta de Competencias Financieras 2021.

El porcentaje de encuestados que responden correctamente a las tres preguntas ha aumentado 1 pp con respecto a 2016 (del 18% al 19%), mejora que estaría concentrada entre los más jóvenes y entre los mayores

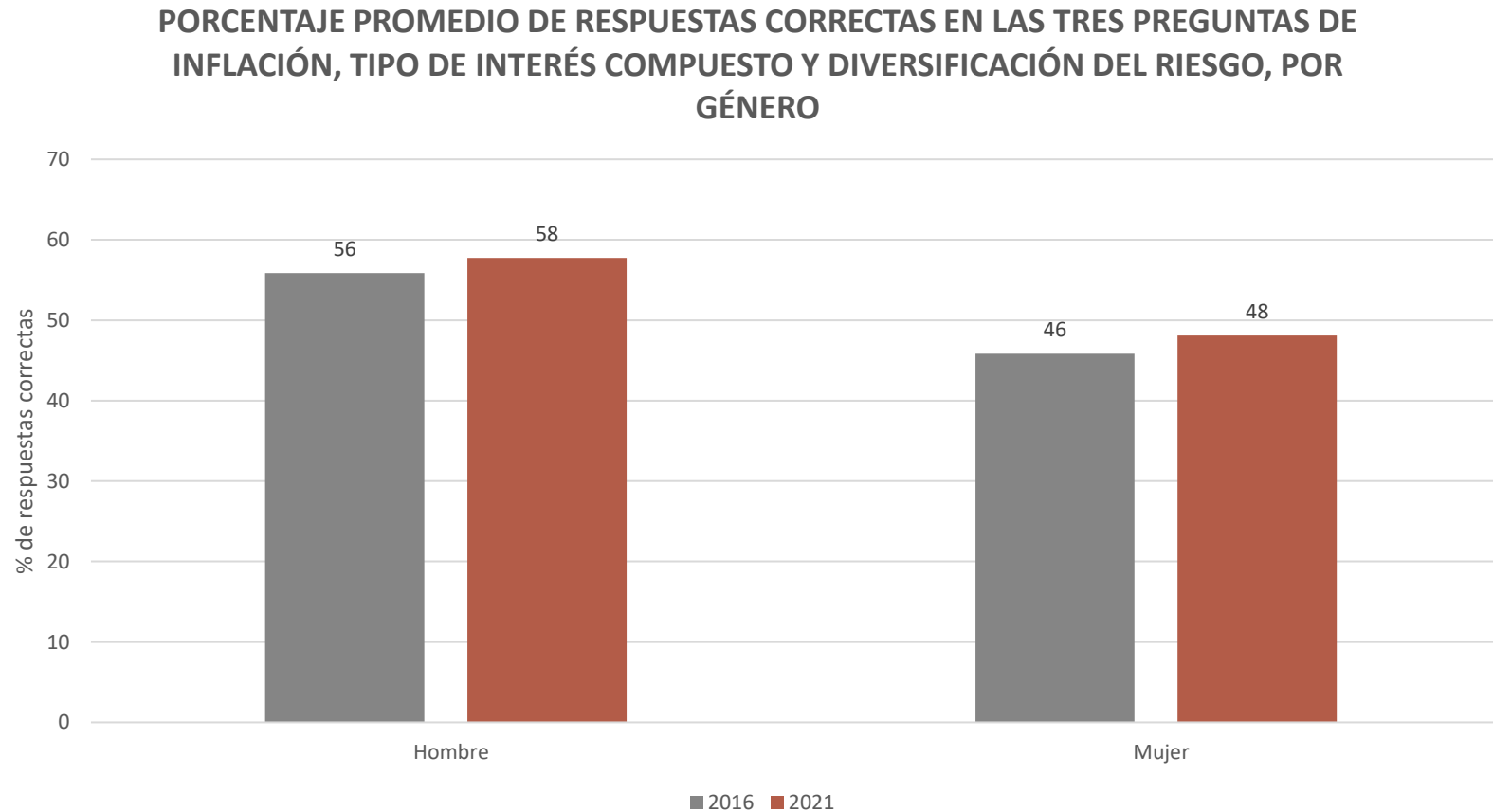
### PORCENTAJE DE INDIVIDUOS QUE HA RESPONDIDO CORRECTAMENTE A LAS TRES PREGUNTAS DE INFLACIÓN, TIPO DE INTERÉS COMPUESTO Y DIVERSIFICACIÓN DEL RIESGO, POR GRUPO DE EDAD



Fuente: Encuesta de Competencias Financieras 2016 y 2021.

## SE PUEDE MEDIR EL CONOCIMIENTO FINANCIERO CON UN ÍNDICE PROMEDIO DE LAS TRES RESPUESTAS –FACILITA LA COMPARACIÓN TEMPORAL, POR TIPO DE RESPUESTA Y POR COLECTIVOS–

- En 2021, el porcentaje medio de respuestas correctas entre los hombres ha sido del 58%, 10 pp por encima del porcentaje medio de respuestas correctas entre las mujeres (48%).
- La brecha de género no ha variado con respecto a 2016.



Fuente: Encuesta de Competencias Financieras 2016 y 2021.

Es importante distinguir entre respuestas incorrectas y “no sabe”

Existen notables diferencias demográficas, educativas y de nivel de renta entre las distintas CCAA, que es importante tener en cuenta a la hora de efectuar comparaciones regionales en cuanto a los principales resultados de la encuesta

- Si hay diferencias en la propensión a elegir “no sabe” entre grupos demográficos, ello puede resultar en una medición de las brechas de conocimientos financieros mayor que la que se obtendría si todos los individuos eligieran su respuesta preferida sin dudarlo
- Efectivamente, **se aprecian diferencias significativas en la propensión a contestar “no sabe”**
  - ... **entre hombres y mujeres**: La brecha de género en respuestas correctas está más asociada a una diferencia en respuestas “no sabe” (de 9 pp) que a una diferencia en respuestas incorrectas (de 2 pp)
  - ... **entre jóvenes y mayores**: El porcentaje de respuestas incorrectas disminuye con la edad, mientras que el porcentaje de respuestas “no sabe” aumenta con la misma

- **Ejemplo de diferencias demográficas**: Asturias, Cantabria, Castilla y León y Galicia tienen un porcentaje de jóvenes de en torno al 20% de su población, 4 pp por debajo del promedio nacional
- **Ejemplo de diferencias educativas**: En Andalucía, Castilla-La Mancha, Extremadura y Murcia en torno a la mitad de la población tiene un nivel educativo inferior a bachillerato, mientras que la media nacional es del 42%
- **Ejemplo de diferencias en renta**: En España, el 18% de los individuos residen en hogares con ingresos superiores a 47.000 euros. Sin embargo, en Andalucía, Canarias, Castilla-La Mancha, Extremadura y Murcia este porcentaje se sitúa entre un 10% y un 11%

GRACIAS POR SU ATENCIÓN



# SITIO WEB DE LA ENCUESTA FINANCIERA DE LAS FAMILIAS MÁS INFORMACIÓN Y NUEVAS FUNCIONALIDADES

[https://www.bde.es/bde/es/areas/estadis/estadisticas-por/encuestas-hogar/relacionados/Encuesta\\_Financi/](https://www.bde.es/bde/es/areas/estadis/estadisticas-por/encuestas-hogar/relacionados/Encuesta_Financi/)

Acceso público a los microdatos, a los resultados principales y a los detalles técnicos de todas las ediciones de la encuesta

Acceso a distintas piezas de análisis elaboradas a partir de la EFF

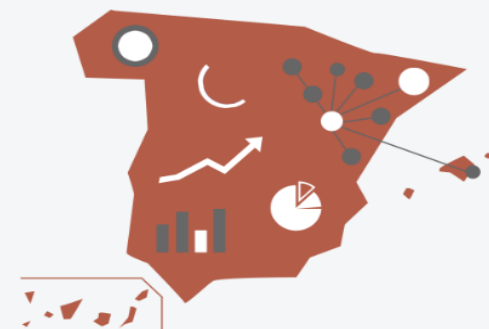
Herramienta para visualizar, graficar y descargar numerosos descriptivos de las principales variables de la encuesta, sin necesidad de descargar los microdatos. Tutoriales para su cálculo

BANCO DE ESPAÑA  
Eurosistema

[Inicio](#) [Gráficos](#) [Descarga](#) [Microdatos](#) [Documentos](#) [Aprende](#) [Español](#) [English](#)

## Bienvenido al sitio web de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF)

En este sitio podrás seleccionar, visualizar y descargar resultados descriptivos de las principales variables de la encuesta, acceder a la documentación de las distintas ediciones, y registrarte como usuario para descargar los ficheros de microdatos. Para ello, utiliza las pestañas que encontrarás en la parte superior de este sitio de la siguiente forma:



### Gráficos:

Permite seleccionar y visualizar los principales resultados de todas las ediciones de la encuesta para las variables principales y distintos grupos de hogares.

### Descarga:

Permite buscar, seleccionar y descargar una amplia gama de series de resultados en diversos formatos.

### Microdatos:

Permite acceder al [sitio](#) en el que registrarse como usuario para descargar los ficheros de microdatos de forma totalmente gratuita, y consultar los [tutoriales de código](#) en diferentes lenguajes de programación para manipular los microdatos.

### Documentos:

Permite acceder y descargar los documentos más importantes que describen la encuesta, su cuestionario y los ficheros de microdatos.

### Aprende

Accede a las [definiciones](#) de las variables o conceptos de la encuesta así como a información sobre otras [estadísticas relacionadas](#) con la EFF.



[https://app.bde.es/efs\\_ecf/](https://app.bde.es/efs_ecf/)

Herramienta interactiva con múltiples funcionalidades

Acceso público a los resultados principales y a los detalles técnicos de las dos ediciones de la ECF

Definición de las variables, visualización de gráficos y descarga de estadísticas

## Encuesta de Competencias Financieras (ECF)

En este sitio podrás seleccionar, visualizar y descargar resultados descriptivos de las principales variables de la encuesta, acceder a la documentación de las distintas ediciones, y registrarte como usuario para descargar los ficheros de microdatos. Para ello, utiliza las pestañas que encontrarás en la parte superior de este sitio de la siguiente forma:



### Gráficos:

Permite seleccionar y visualizar los principales resultados de todas las ediciones de la encuesta para las variables principales y distintos grupos de la población en estudio.

### Descarga:

Permite buscar, seleccionar y descargar una amplia gama de series de resultados en diversos formatos.

### Definiciones:

Proporciona las definiciones de las principales variables o conceptos de la encuesta y la relación entre ellas.

### Documentos:

Permite acceder y descargar los documentos más importantes que describen la encuesta, su cuestionario y los ficheros de microdatos.

### Microdatos:

Permite acceder al sitio en el que registrarse como usuario para descargar los ficheros de microdatos de forma totalmente gratuita.