BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

25.05.2018

Encuesta de Competencias Financieras (ECF)

Luis M. Linde
Gobernador

Buenos días:

Quiero comenzar esta intervención manifestando mi satisfacción por participar en este acto en el que presentamos la **Encuesta de Competencias Financieras (ECF)**.

El acto se desarrollará en **dos partes**. En primer lugar, intervendremos el Presidente de la CNMV y yo mismo para enmarcar y describir esta estadística y su importancia. A continuación, se presentarán con más detalle las características, métodos y resultados de la encuesta. La presentación en esta segunda parte correrá a cargo de Olympia Bover, coordinadora del estudio y autora del Informe de Principales Resultados, junto con Laura Hospido y Ernesto Villanueva, economistas de la Dirección General de Economía y Estadística del Banco de España.

La **Encuesta de Competencias Financieras** forma parte del Plan de Educación Financiera, un proyecto iniciado hace diez años por el Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores, al que posteriormente se adhirieron el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, a través de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, y el Ministerio de Educación, Cultura y Deporte. La continuidad del Plan pone de manifiesto la importancia que sus autoridades promotoras otorgan a mejorar las competencias financieras básicas de los ciudadanos.

Los vehículos de ahorro, de seguro y de financiación son herramientas clave para que las familias planifiquen sus principales decisiones de índole económica a lo largo de su vida. No obstante, varios estudios internacionales en países de nuestro entorno como Francia, Italia, Alemania o Estados Unidos muestran que amplios segmentos de la población parecen no estar familiarizados con conceptos financieros que son esenciales para poder afrontar adecuadamente algunas de estas decisiones.

Por ejemplo, según los últimos resultados de la Red Internacional de Educación Financiera de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), en países como Francia, Alemania o Italia, al menos un 30% de la población considera que la inflación no reduce la capacidad adquisitiva real del dinero. De modo similar, a la hora de calcular la evolución de una cantidad ahorrada en un depósito, más del 40% de las personas entrevistadas en estos países no tiene en cuenta que el tipo de interés se aplica también sobre los intereses generados en el pasado. Asimismo, no es infrecuente encontrar ahorradores que no saben si el riesgo asociado a una inversión es mayor o menor según aumenta el número y variedad de acciones en las que se invierte.

Una comprensión limitada de conceptos relativamente elementales, como la inflación, el tipo de interés compuesto o la diversificación del riesgo dificulta la comparación de productos con distintas rentabilidades, riesgos o plazos de vencimiento, lo que provoca la adopción de decisiones que no son óptimas por parte de muchas familias. De hecho, la evidencia disponible a nivel internacional sugiere que los hogares que desconocen estas nociones básicas tienden a estar más endeudados y ahorran menos.

Es pertinente preguntarse, por tanto, por qué los conocimientos financieros difieren entre distintos grupos de la población.

Hay cierto consenso sobre que este tipo de conocimiento se adquiere paulatinamente a lo largo de la vida, en parte, durante la etapa formativa y, también, durante la vida adulta, a partir de la propia experiencia. Y hay razones fundadas para considerar que nuestro país no constituye una excepción al patrón detectado en otros países desarrollados. A modo de ejemplo, en España un alto porcentaje de ciudadanos en varias franjas de edad ha completado únicamente la educación primaria, algo que limita la posibilidad de adquirir ciertos conocimientos numéricos básicos en el sistema educativo. De hecho, la limitada evidencia disponible sugiere que, en efecto, España comparte en buena medida los problemas anteriormente mencionados.

¿Por qué es necesario tratar de medir el grado de desarrollo de las competencias financieras?

Para entender el contexto en el que los hogares toman sus decisiones de ahorro y endeudamiento es preciso obtener una medición fiable de los conocimientos financieros a partir de muestras representativas de la población.

La medición debe, además, abarcar un conjunto amplio de materias, que van más allá de los conocimientos sobre, por ejemplo, la inflación o los tipo de interés, y que deben extenderse al tipo de vehículos de ahorro o endeudamiento que conocen, cuáles poseen y, a la hora de elegir entre distintos productos de ahorro o de deuda, cuáles son las fuentes de información utilizadas.

Del mismo modo, resulta también importante entender cómo utilizan los hogares los distintos productos financieros. Por ejemplo, hay poca evidencia sobre qué porcentaje de individuos escoge ahorrar en cuentas a la vista, efectivo o utilizando una imposición a plazo. De modo similar, tampoco abunda la información acerca de cómo financian las familias españolas los desfases puntuales entre sus gastos y sus ingresos corrientes, incluyendo la frecuencia con la que obtienen crédito de familiares o, alternativamente, con la que hacen uso de su tarjeta de crédito.

Varios países de nuestro entorno se están haciendo estas mismas preguntas y por esta razón, en 2015, la OCDE lanzó una iniciativa coordinada entre más de treinta países para medir los conocimientos financieros, las actitudes ante el ahorro y el comportamiento financiero de la población entre 18 y 79 años.

Es en este contexto en el que al Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores han elaborado la **Encuesta de Competencias Financieras**, en el marco del Plan de Educación Financiera e incluida en el Plan Estadístico Nacional, lo que demuestra su importancia. Esta encuesta será, además, la contribución española al esfuerzo internacional en esta área coordinado por la OCDE.

Este estudio, que se ha realizado por primera vez entre 2016 y 2017, mediante entrevistas personales, ha contado con la valiosa e imprescindible colaboración del Instituto Nacional de Estadística, que ha elaborado una muestra amplia de individuos adultos, seleccionados al azar, representativa de todo el territorio español y de cada una de sus Comunidades Autónomas.

Los principales elementos novedosos de la Encuesta de Competencias Financieras

La encuesta tiene varios elementos novedosos, que querría resaltar.

En primer lugar, como sabemos, en España las competencias educativas están descentralizadas. Dado que las competencias financieras varían de manera acusada con el nivel educativo de los individuos, el proyecto cuenta con muestras representativas para cada una de las Comunidades Autónomas.

En segundo lugar, la Encuesta no recoge únicamente las competencias financieras individuales, sino también las del hogar en el que reside. Esto es especialmente importante en España, un país en el que, al convivir un relativamente alto porcentaje de jóvenes con sus padres, las competencias financieras individuales pueden no reflejarse en las decisiones del hogar en su conjunto. Para ello, la Encuesta recoge información sobre la situación financiera del conjunto del hogar. En particular, se incluye un módulo sobre la vivienda principal, en la que se obtiene información sobre la decisión del hogar de adquirir o no una vivienda, las razones por las que se opta por la compra o el alquiler, así como las expectativas sobre la evolución futura del precio de la vivienda familiar.

Finalmente, decisiones como la adquisición de un producto financiero se ven afectadas por competencias no estrictamente financieras, como puedan ser las de lectura, las numéricas o, incluso, las relativas a la capacidad de comprensión de elementos gráficos. La encuesta contiene preguntas validadas internacionalmente destinadas a medir estas competencias. Además, se han incluido también preguntas destinadas a medir los conocimientos sobre algunas cuestiones clave en la comprensión de fenómenos macroeconómicos básicos, como pueden ser la inflación y el dinero.

Menciono estos elementos novedosos de la encuesta para indicar que la disponibilidad de estos datos permitirá, además de guiar los futuros esfuerzos del Plan de Educación Financiera, analizar la influencia de las competencias financieras en las decisiones de ahorro, endeudamiento y aseguramiento de las familias.

En la presentación que tendrá lugar en la segunda parte del acto, a cargo de Olympia Bover, se mostrarán con detalle los resultados de la encuesta.

No obstante, antes de darle la palabra al Presidente de la CNMV, quisiera terminar agradeciendo el trabajo y el esfuerzo a todas las personas e instituciones que colaboran, directa o indirectamente, con el Plan de Educación Financiera, y, en particular, a todas las personas que han estado involucradas en la elaboración de esta **Encuesta de Competencias Financieras** y, sobre todo, a los ciudadanos que han accedido a responder la encuesta. Sin su colaboración este estudio no hubiera sido posible.

Muchas gracias por su atención.