

PRINCIPALES RESULTADOS DE LA ENCUESTA FINANCIERA DE LAS FAMILIAS (EFF) 2022

ÁNGEL GAVILÁN

Director General de Economía y Estadística

Madrid

14 de mayo de 2024



ÍNDICE

1. Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España
2. Resultados principales de la EFF 2022
 - Renta
 - Riqueza
 - Activos
 - Pasivos
 - Gasto
3. Selección de trabajos del Banco de España elaborados recientemente a partir de la EFF
4. Sitio web de la EFF: resultados interactivos y nuevas funcionalidades

ÍNDICE

1. Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España

2. Resultados principales de la EFF 2022

- Renta
- Riqueza
- Activos
- Pasivos
- Gasto

3. Selección de trabajos del Banco de España elaborados recientemente a partir de la EFF

4. Sitio web de la EFF: resultados interactivos y nuevas funcionalidades

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

EL CUESTIONARIO DE LA EFF ESTÁ ESTRUCTURADO EN NUEVE GRANDES SECCIONES

Características demográficas

Otras deudas

Seguros y planes de pensiones

Rentas percibidas en el año natural anterior

Consumo y ahorro

Activos reales y deudas asociadas

Activos financieros

Situación laboral e ingresos relacionados
(de todos los miembros del hogar)

Uso de instrumentos de pago

Octava edición/ola de la Encuesta Financiera de las Familias

Las entrevistas tuvieron lugar entre octubre de 2022 y junio de 2023

Las entrevistas se realizaron mayoritariamente de forma presencial, con entrevistadores profesionales y específicamente formados
(Solo un 11% de las entrevistas fueron telefónicas)

La referencia temporal de toda la información recogida es final de 2022, salvo para la renta, que es 2021

Muestra efectiva de 6.385 hogares, el 62,2% de los cuales también fueron entrevistados en 2020

LOS DATOS DE LA EFF 2022, ADEMÁS DE FACILITAR UN GRAN VOLUMEN DE INFORMACIÓN GRANULAR, SON COHERENTES CON LAS MAGNITUDES AGREGADAS DE OTRAS FUENTES ALTERNATIVAS

Encuesta Financiera de las Familias

Otras fuentes

Riqueza inmobiliaria de los hogares como porcentaje de los activos totales	69,9%	(99,4%)	70,3%	Valor del parque de viviendas como porcentaje de los activos totales (excluido efectivo) de los hogares. Indicadores del mercado inmobiliario, IV.2022
Renta total de los hogares antes de impuestos en 2021 (millones de euros de 2022)	823.085	(92,2%)	892.617	Renta disponible bruta de los hogares incluyendo impuestos directos y excluyendo alquileres imputados en 2021 (millones de euros de 2022). CNTR - INE
Mediana de las rentas anuales brutas de los hogares en 2021 (euros de 2022)	32.436	(95,8%)	33.844	Mediana de las rentas anuales brutas de los hogares en 2021 (euros de 2022). Encuesta de Condiciones de Vida - INE
Hogares que tienen pagos pendientes por la compra de su vivienda principal (%)	27,6%	(104,1%)	26,5%	Hogares que tienen pagos hipotecarios pendientes por la compra de su vivienda principal (%). Encuesta de Condiciones de Vida - INE
Valor total de la deuda pendiente de los hogares (millones de euros)	589.878	(91,7%)	643.342	Valor total del crédito a personas físicas (millones de euros). Banco de España, IV.2022

(*) Entre paréntesis se proporciona el porcentaje que representa la magnitud calculada con la EFF en relación con la que se obtiene de la fuente estadística alternativa con la que se compara.

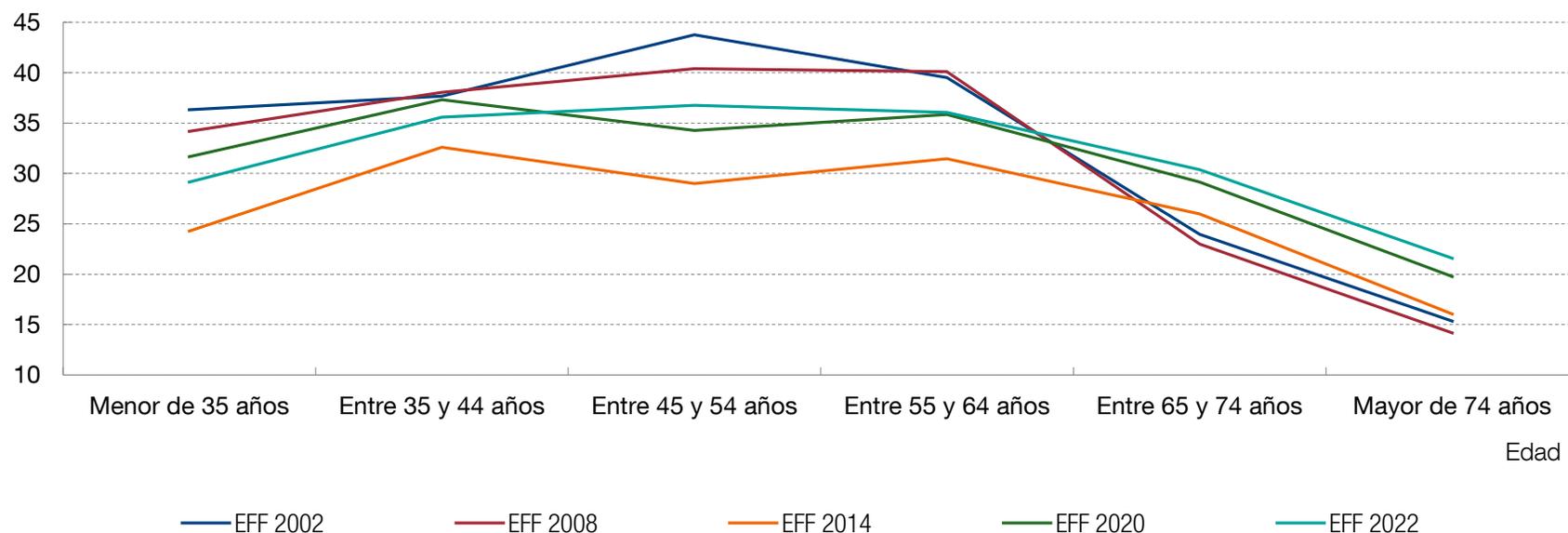
ÍNDICE

1. Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España
2. Resultados principales de la EFF 2022
 - Renta
 - Riqueza
 - Activos
 - Pasivos
 - Gasto
3. Selección de trabajos del Banco de España elaborados recientemente a partir de la EFF
4. Sitio web de la EFF: resultados interactivos y nuevas funcionalidades

RENTA: SE MANTIENEN ALGUNOS HECHOS ESTILIZADOS

- La **renta mediana** (32.400 euros) es muy inferior a la **renta media** (43.100 euros) (*)
- La **educación** es un determinante fundamental del nivel de renta:
 - Educación del cabeza de familia inferior a bachillerato: renta mediana de 23.000 euros
 - Educación del cabeza de familia equivalente a estudios universitarios: renta mediana de 54.900 euros
- La renta evoluciona según el perfil del ciclo vital: **relación de U invertida entre edad y renta**

RENTA MEDIANA POR GRUPOS DE EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA



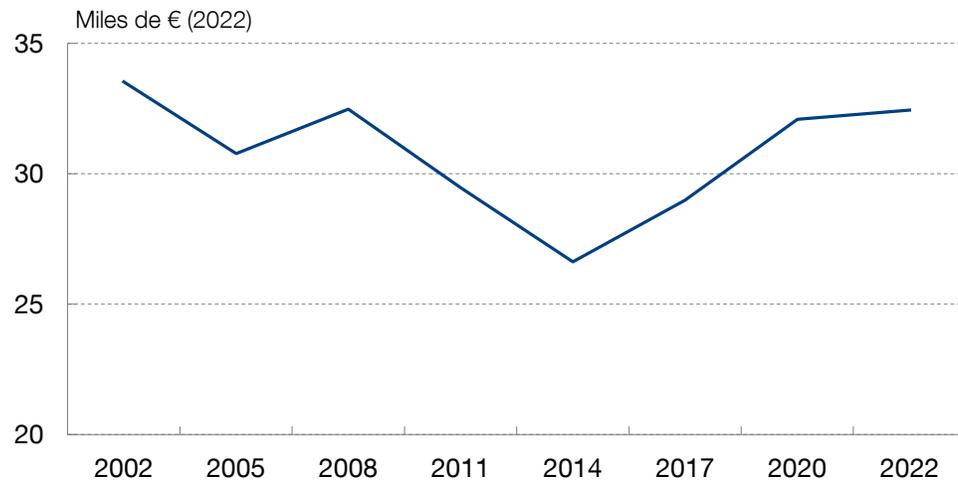
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

(*) 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.

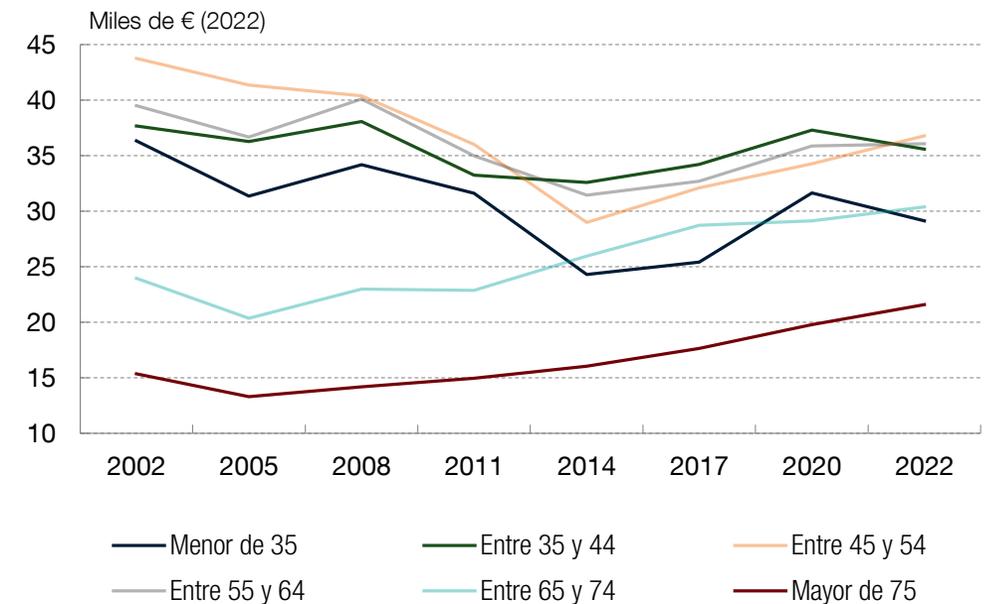
RENTA: ENTRE 2019 Y 2021 SE PRODUCE UN LIGERO AVANCE DE LAS RENTAS, AUNQUE CON UNA CIERTA HETEROGENEIDAD ENTRE COLECTIVOS

- En el período 2019-2021, la renta mediana aumentó un 1,1% (*)
- La renta mediana del total de los hogares se sitúa prácticamente en los niveles de 2008
- Se observan caídas para los hogares más jóvenes (menores de 45 años), aquellos cuyo cabeza de familia era empleado por cuenta propia, los hogares con cabeza de familia sin estudios universitarios y los no propietarios de su vivienda

RENTA MEDIANA PARA EL CONJUNTO DE HOGARES



RENTA MEDIANA POR GRUPOS DE EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA



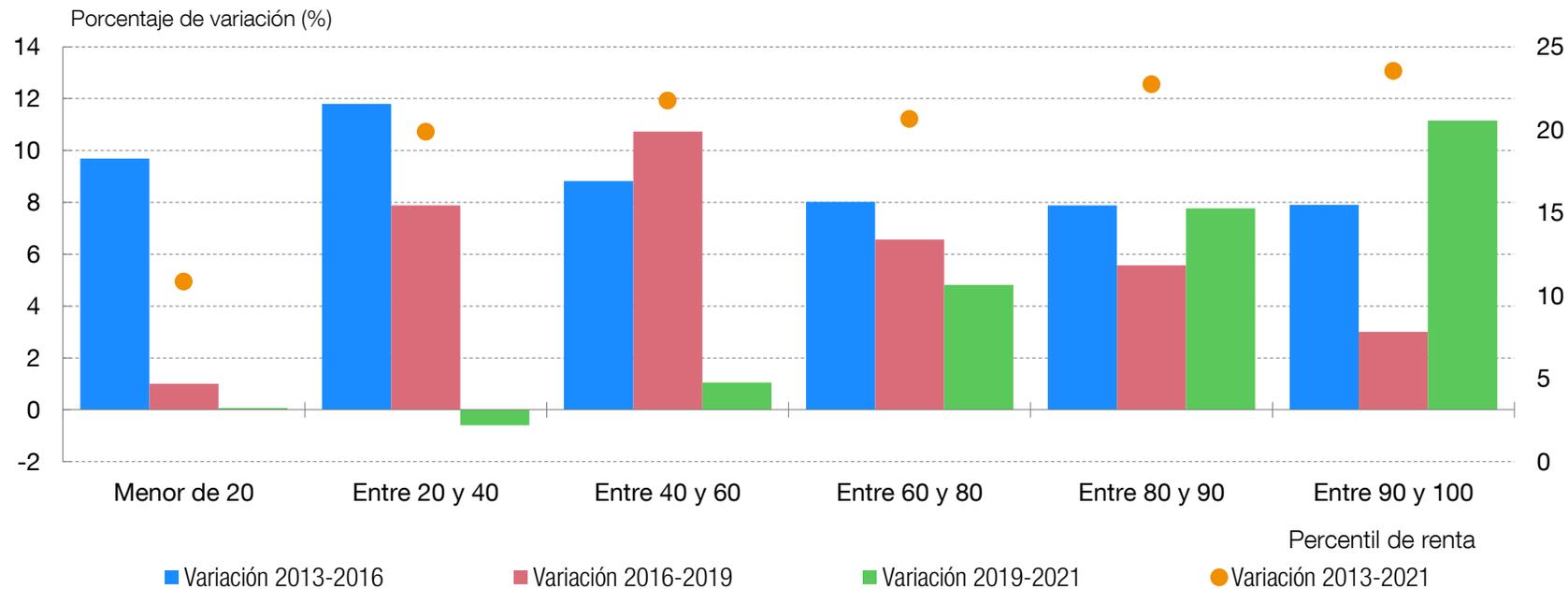
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

(*)Todas las magnitudes expresadas en euros de 2022.

RENTA: SE OBSERVAN VARIACIONES DIFERENTES POR GRUPOS DE RENTA

- Para los hogares en las **tres quintas inferiores de la distribución de la renta**, la renta mediana apenas varió en 2019-2021
- Para los **hogares a partir del percentil 60**, se observan aumentos importantes, siendo del 11,2% el incremento en la renta mediana de la decila superior
- No obstante, **si se ajusta por la composición del hogar, la desigualdad de renta cae entre 2019 y 2021**

VARIACIÓN RENTA MEDIANA POR PERCENTIL DE RENTA

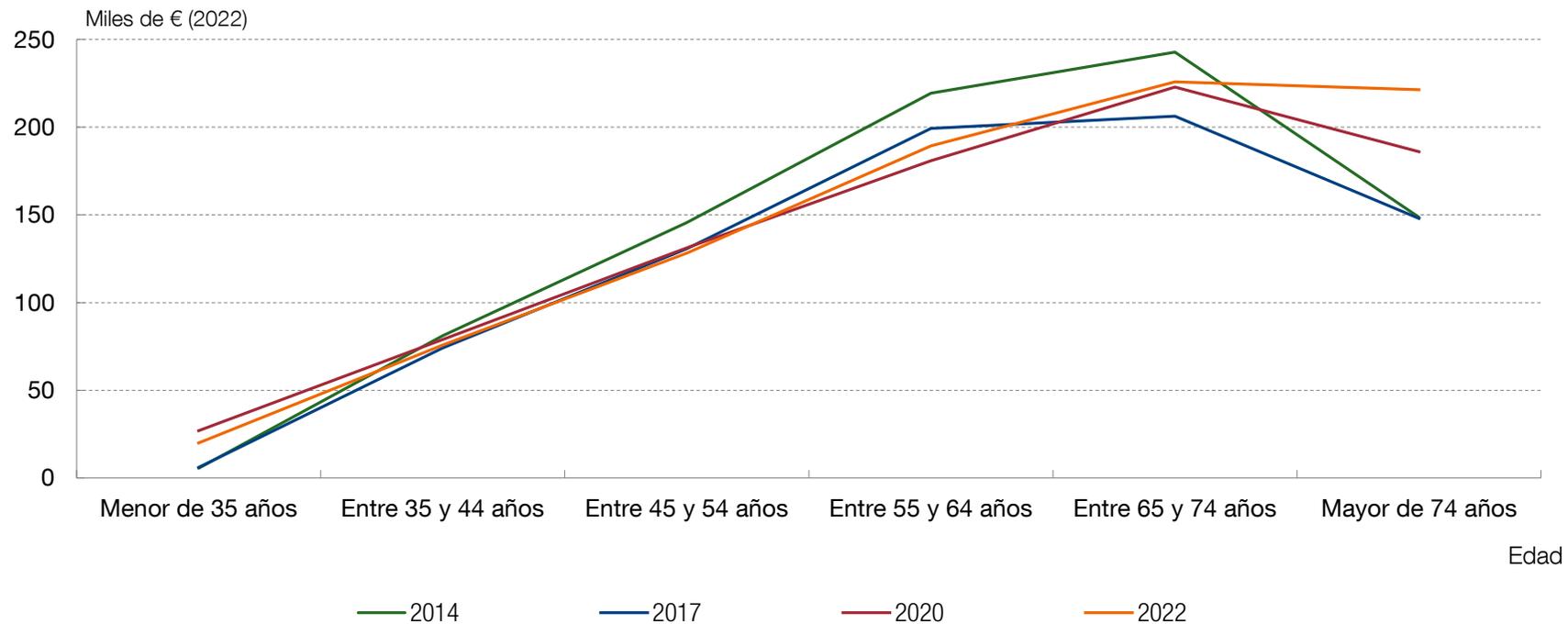


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

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.

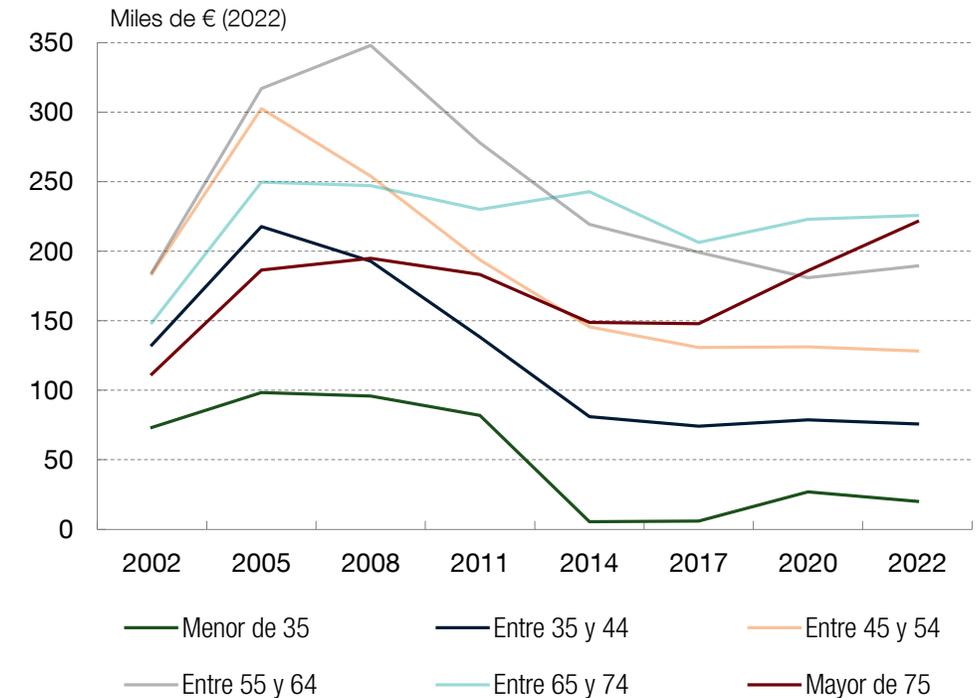
RIQUEZA NETA: COMO EN EL CASO DE LA RENTA, HA AUMENTADO EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, SI BIEN DE FORMA HETEROGÉNEA POR COLECTIVOS

- Entre 2020 y 2022, la riqueza neta mediana de los hogares aumentó un 3,7%
- Se observan caídas para los hogares en las dos quintilas inferiores de renta, los más jóvenes, aquellos cuyo cabeza de familia era empleado por cuenta propia, y aquellos sin estudios universitarios

RIQUEZA NETA MEDIANA PARA EL CONJUNTO DE LOS HOGARES



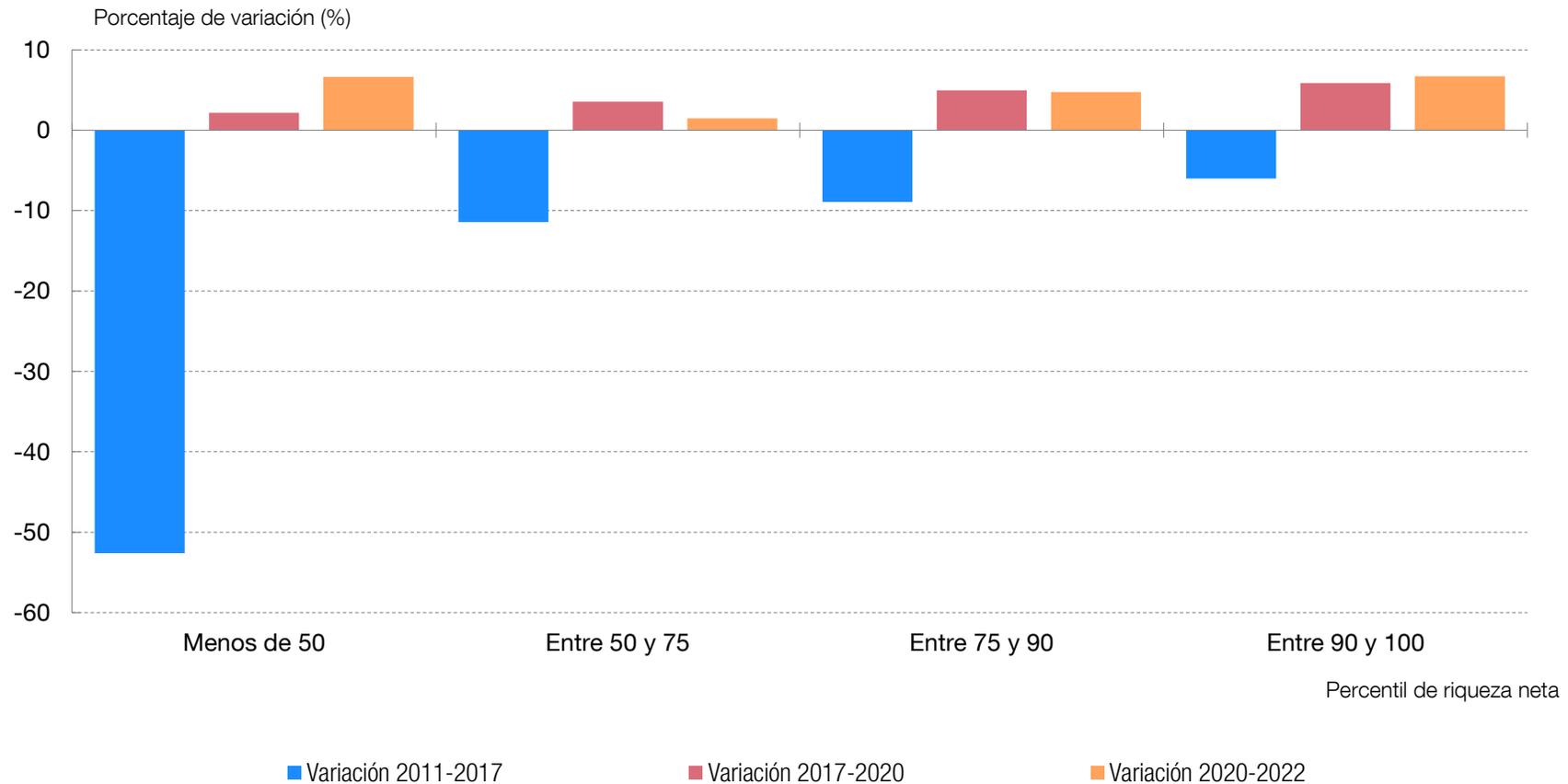
RIQUEZA NETA MEDIANA POR GRUPOS DE EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA



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

RIQUEZA NETA: SE OBSERVAN AUMENTOS EN TODOS LOS GRUPOS DE RIQUEZA

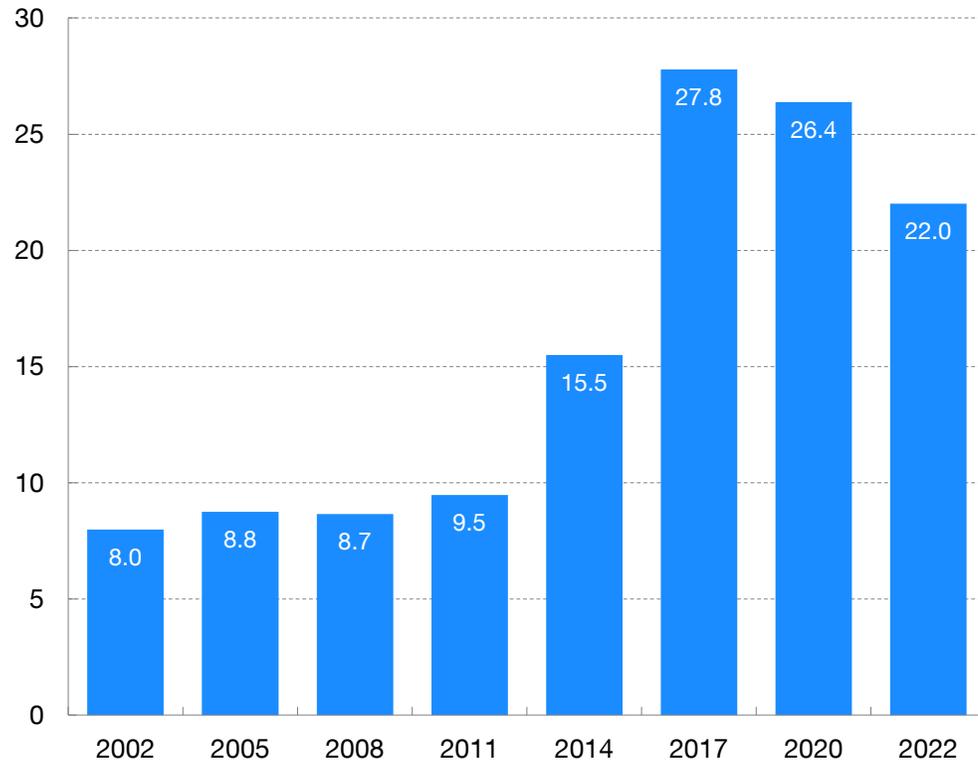
TASAS DE VARIACIÓN DE RIQUEZA POR PERCENTIL DE RIQUEZA NETA



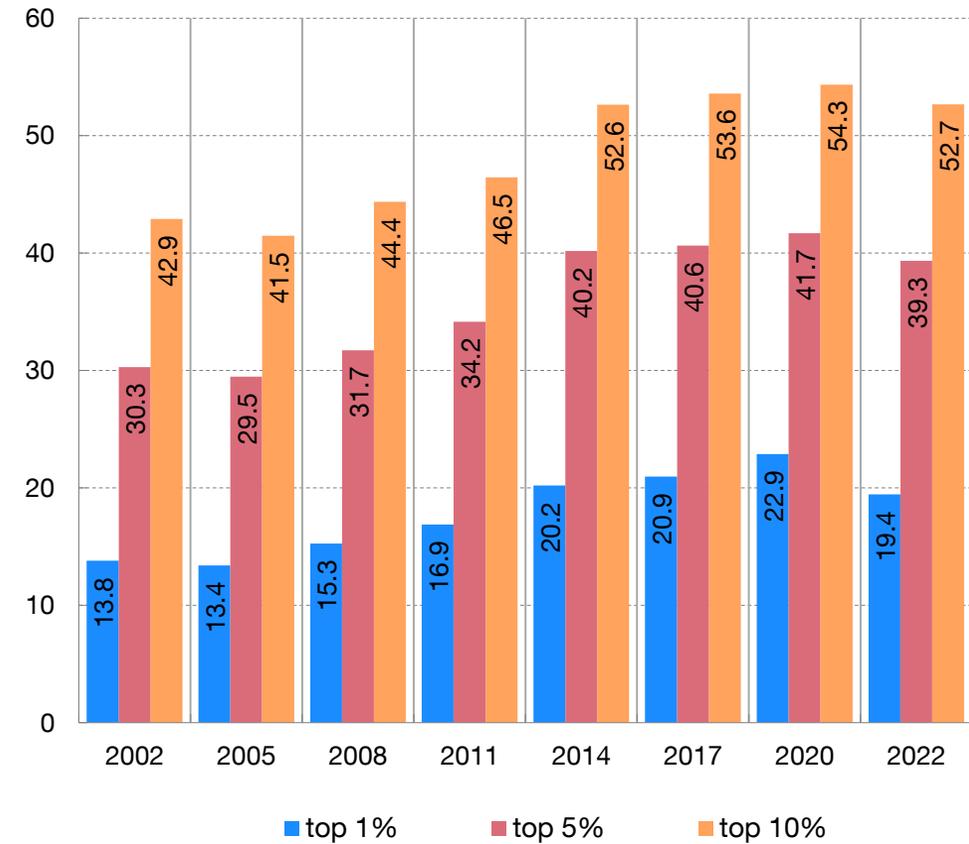
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

RIQUEZA NETA: CIERTA REDUCCIÓN DE LA DESIGUALDAD, TRAS LOS AUMENTOS OBSERVADOS EN LOS ÚLTIMOS AÑOS

RATIO P80/P20



PORCENTAJE DE LA RIQUEZA NETA TOTAL QUE DETENTAN LOS HOGARES CON MAYOR RIQUEZA NETA (%)

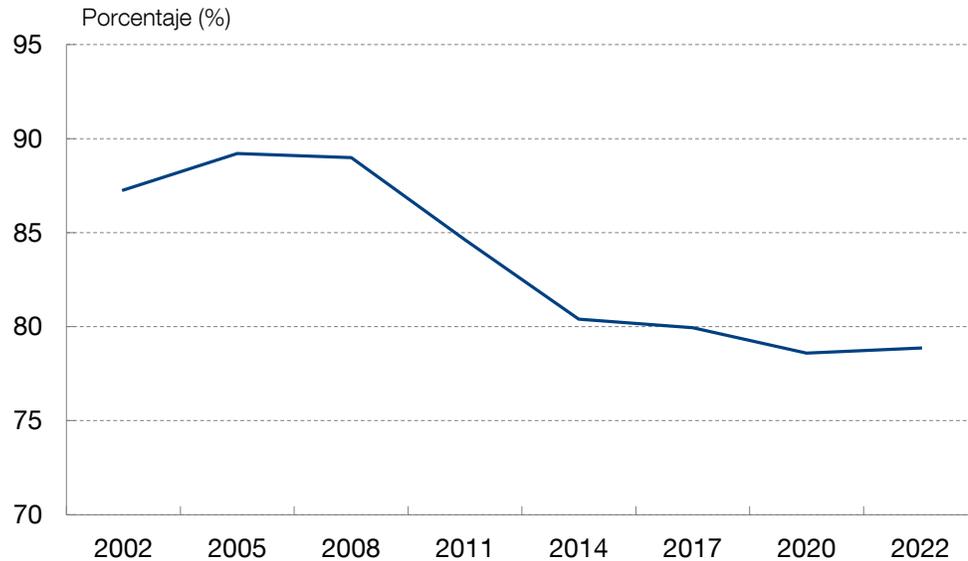


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

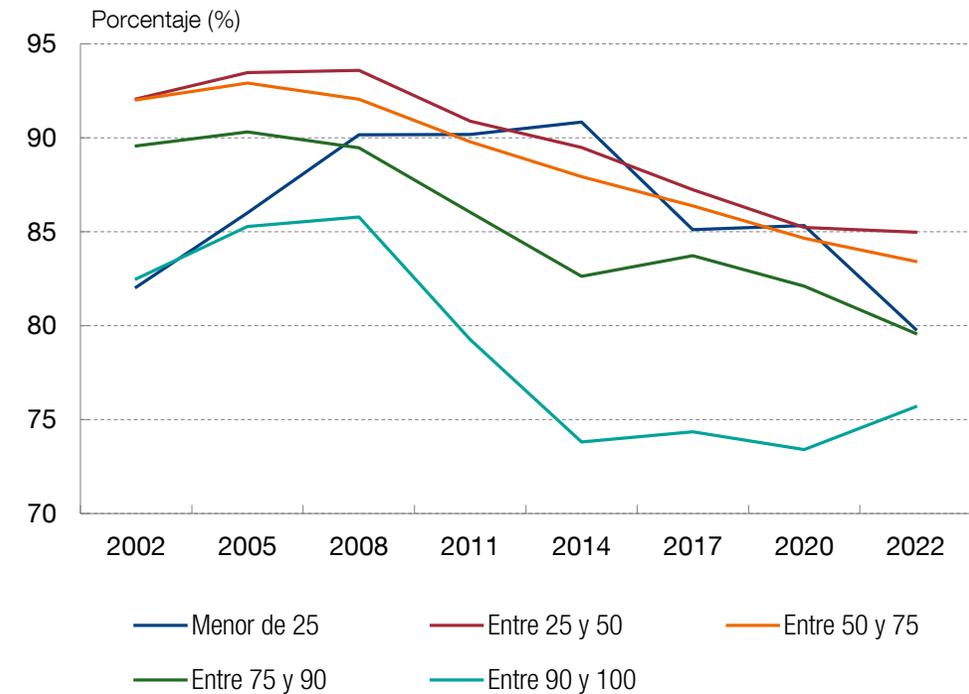
LA RIQUEZA SIGUE ESTANDO CONCENTRADA EN ACTIVOS REALES, REPRESENTANDO ESTOS UN 78,9% DEL TOTAL DE ACTIVOS

- Por grupos de riqueza, las diferencias entre la decila superior y el resto de grupos en el peso de los activos reales sobre el total de activos se vienen acortando desde 2014
- Entre 2020 y 2022, el peso de los activos reales sobre el total de activos aumentó en 7 pp para los hogares en la decila superior

PESO RELATIVO DE ACTIVOS REALES SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS



PESO RELATIVO DE ACTIVOS REALES SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS POR GRUPOS DE RIQUEZA



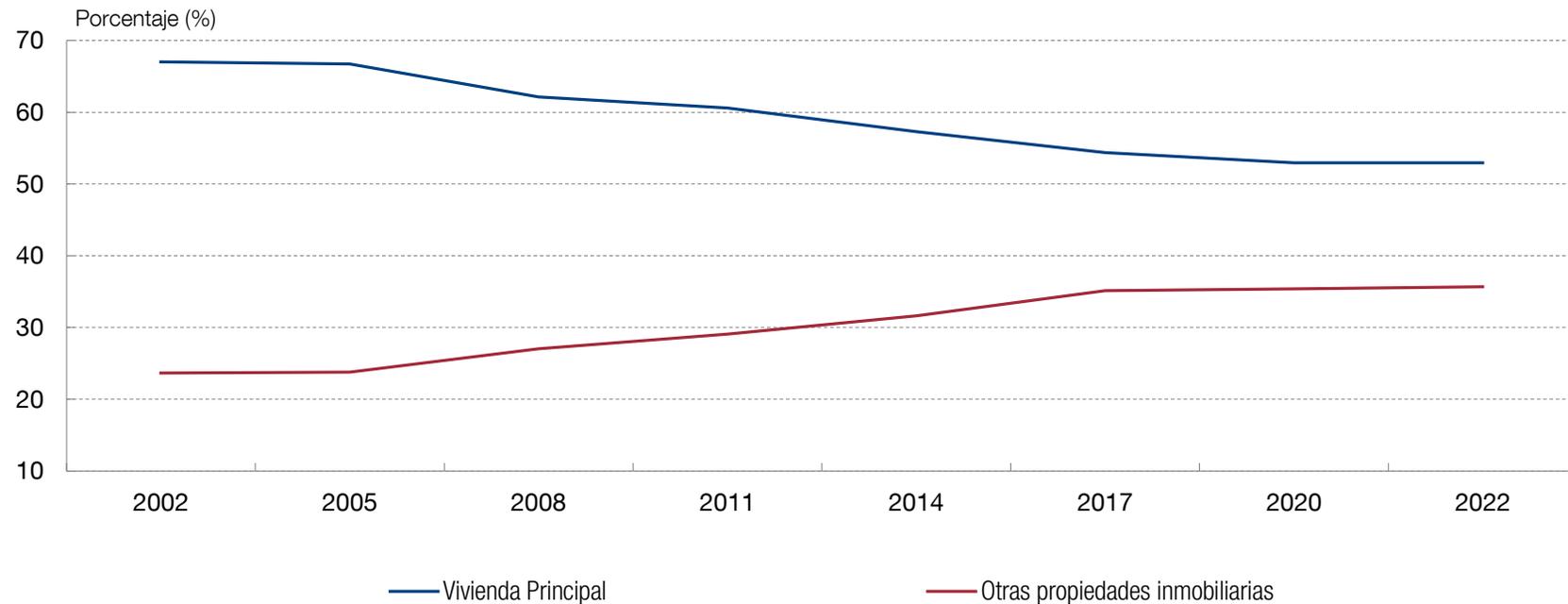
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

(*) 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 TODOS LOS ACTIVOS REALES, LA VIVIENDA PRINCIPAL SIGUE TENIENDO UN MAYOR PESO

- Sin embargo, se observa que las **otras propiedades inmobiliarias** han estado ganando peso en el total de activos reales a costa de la vivienda principal durante todo el período observado

PESO DE PROPIEDADES INMOBILIARIAS SOBRE LOS ACTIVOS REALES



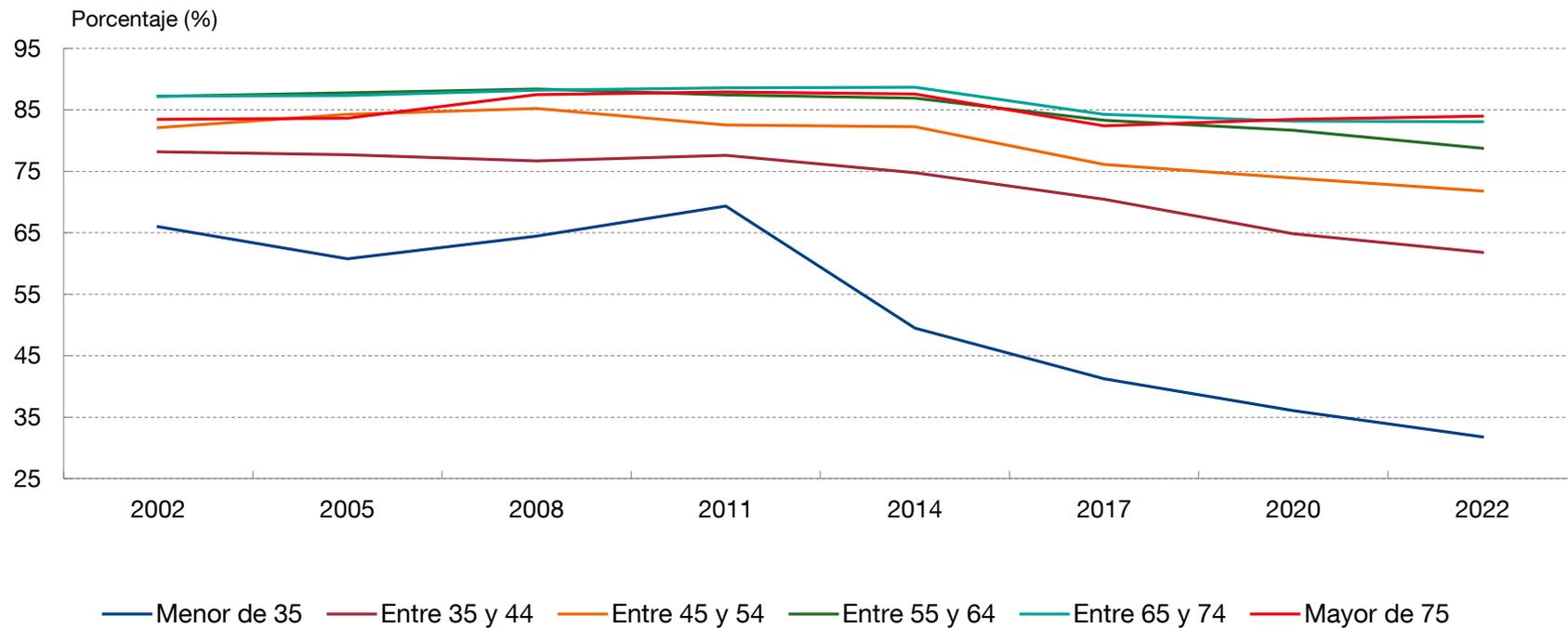
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

(*) 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 2020 Y 2022, CONTINUÓ REDUCIÉNDOSE EL PORCENTAJE DE HOGARES PROPIETARIOS DE SU VIVIENDA PRINCIPAL (DESDE EL 73,9% HASTA EL 71,1%)

- Esta caída fue especialmente acusada para los hogares con un cabeza de familia menor de 35 años (descenso de 4,2 pp), y los que estaban en la parte baja de la distribución de la renta y de la riqueza neta
- Desde 2011, la tasa de propiedad entre los hogares más jóvenes ha caído 37,5 pp (de 69,3% a 31,8%)

PORCENTAJE DE HOGARES QUE SON PROPIETARIOS DE SU VIVIENDA PRINCIPAL

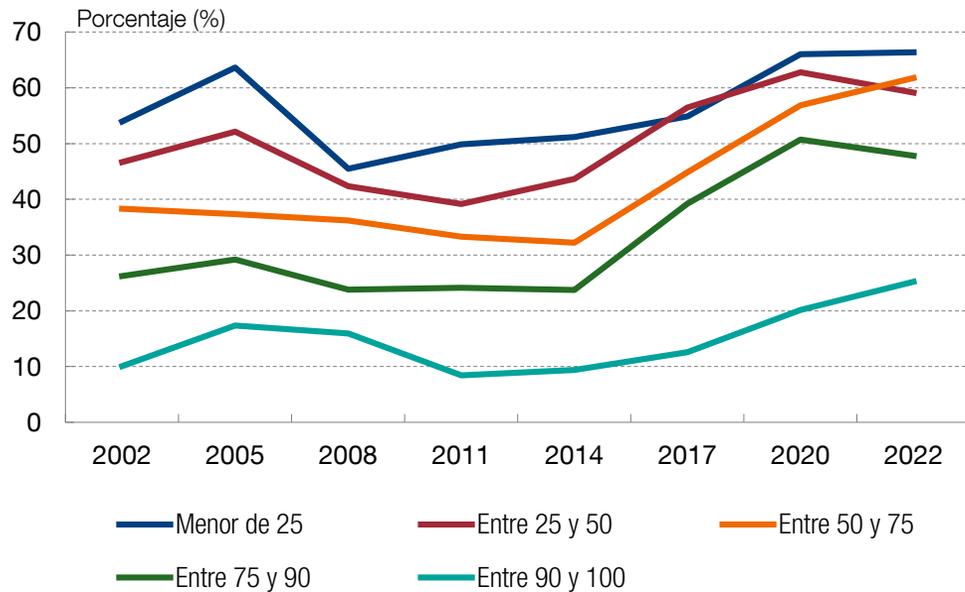


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

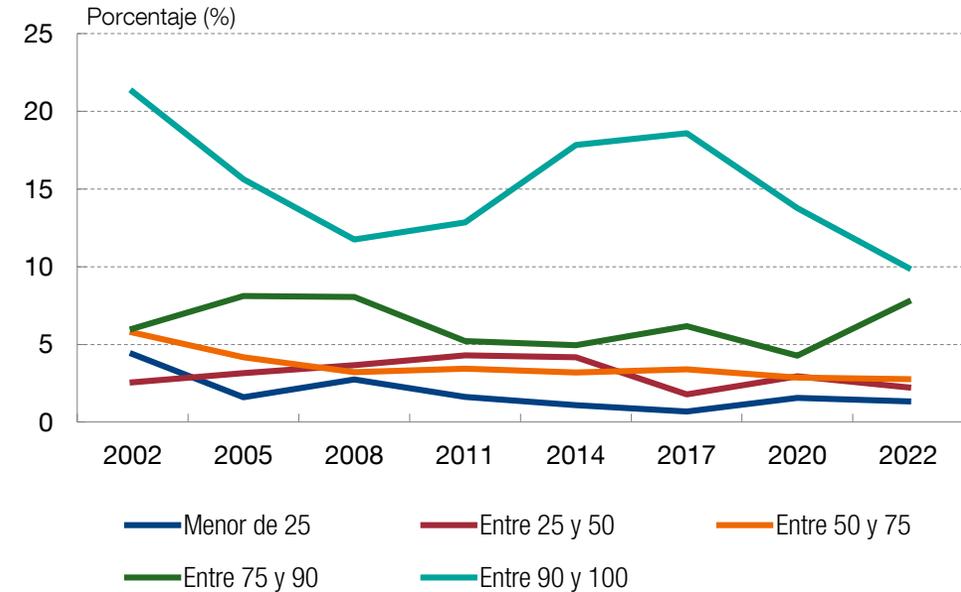
EL PESO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS EN LOS ACTIVOS TOTALES DEL HOGAR AUMENTA CON LA RIQUEZA

- Desde 2014, el peso relativo de los saldos en cuentas bancarias utilizables para pagos ha aumentado notablemente a lo largo de toda la distribución de la riqueza
- Las **acciones cotizadas** han ido perdiendo peso en la cartera de activos financieros de los hogares en la decila superior de riqueza (del 18,6% en 2017 al 10% en 2022), a favor de las cuentas utilizables para pagos (del 12,6% al 25,2%)

PESO DE LAS CUENTAS Y DEPÓSITOS UTILIZABLES PARA PAGOS SOBRE LOS ACTIVOS FINANCIEROS POR PERCENTIL DE RIQUEZA NETA



PESO RELATIVO DE LAS ACCIONES COTIZADAS SOBRE LOS ACTIVOS FINANCIEROS POR PERCENTIL DE RIQUEZA NETA

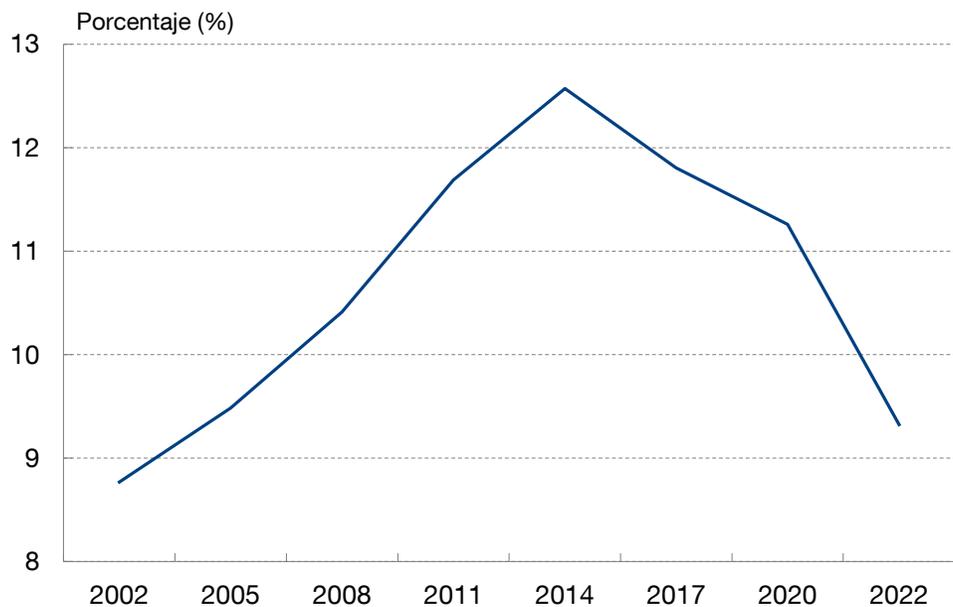


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

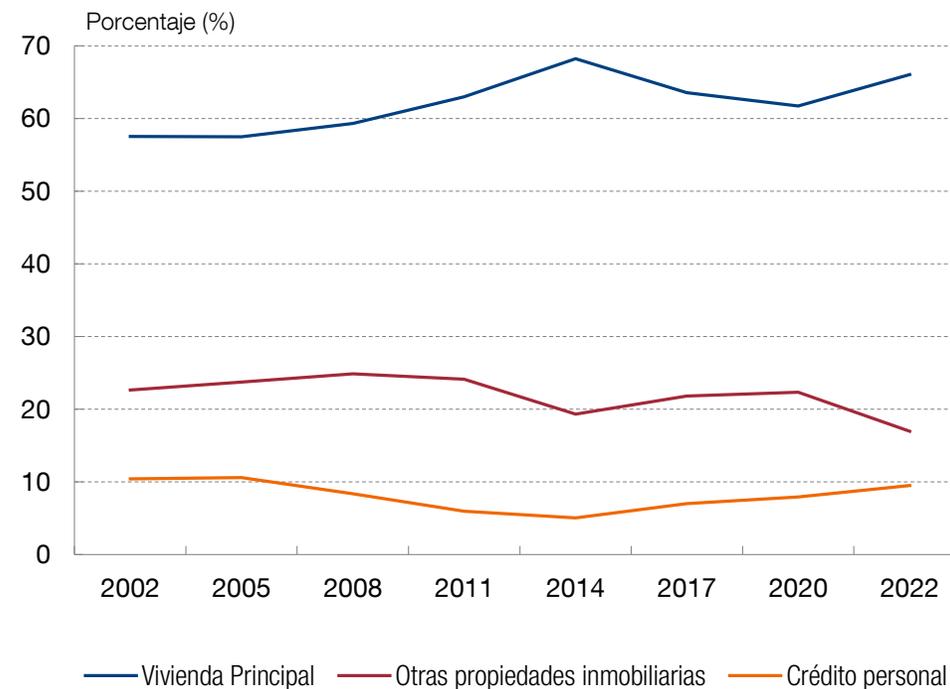
EN 2022, LA DEUDA SUPONÍA UN 9,3% DEL VALOR DE LOS ACTIVOS PARA EL CONJUNTO DE LOS HOGARES ESPAÑOLES, PERO UN 37,8% PARA AQUELLOS POR DEBAJO DE LA MEDIANA DE RIQUEZA

- Estas proporciones han experimentado caídas importantes entre 2020 y 2022 (2 pp para todos los hogares y 7,4 pp para los hogares por debajo de la mediana de riqueza)

PESO DE LA DEUDA SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS



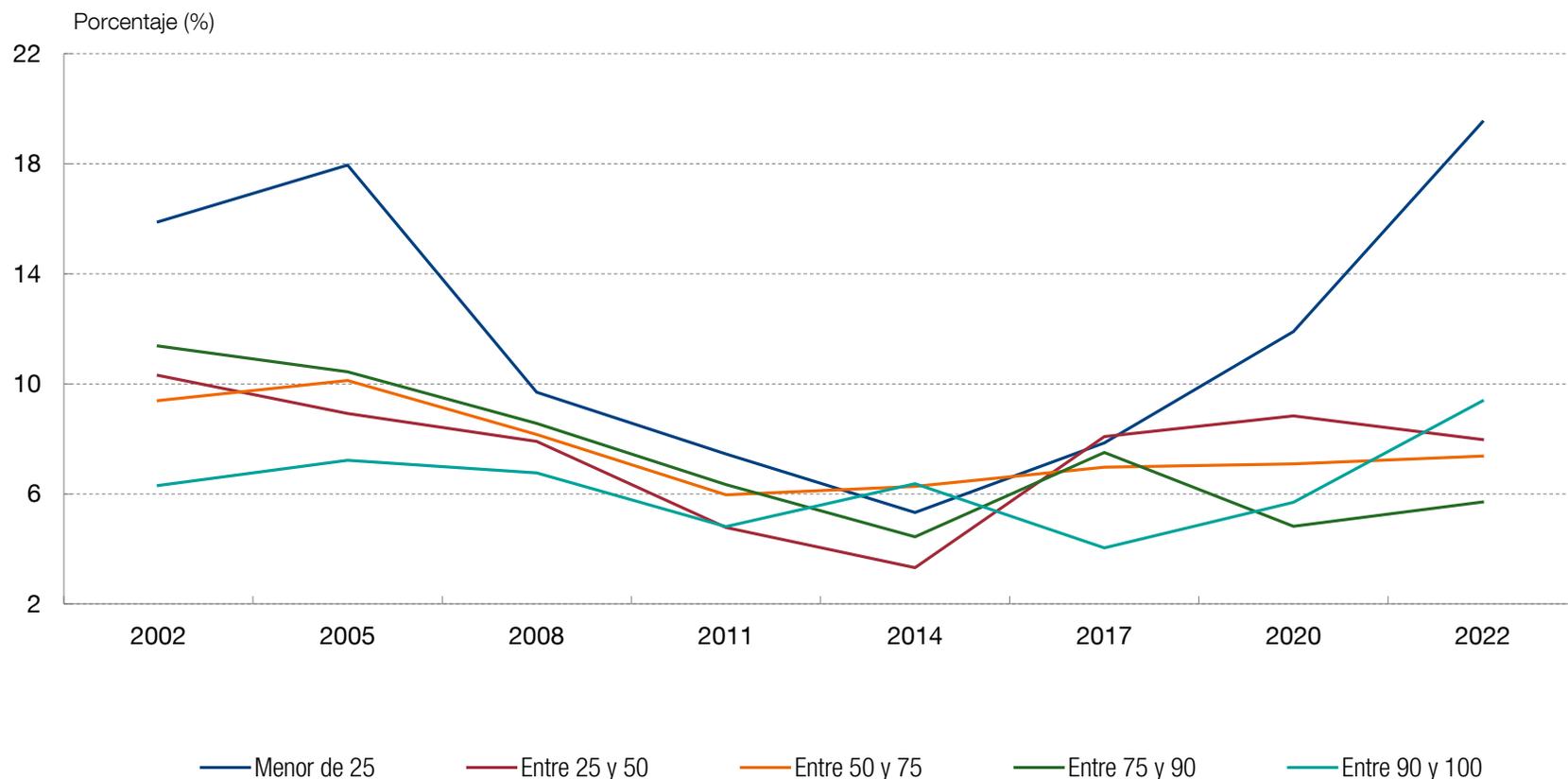
PESO DE CADA TIPO DE DEUDA SOBRE DEUDA TOTAL



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

EL PESO RELATIVO DEL CRÉDITO PERSONAL AUMENTA DESDE 2014, ESPECIALMENTE ENTRE LOS HOGARES EN LA CUARTILA INFERIOR, PERO, MÁS RECIENTEMENTE, TAMBIÉN EN LA DECILA SUPERIOR

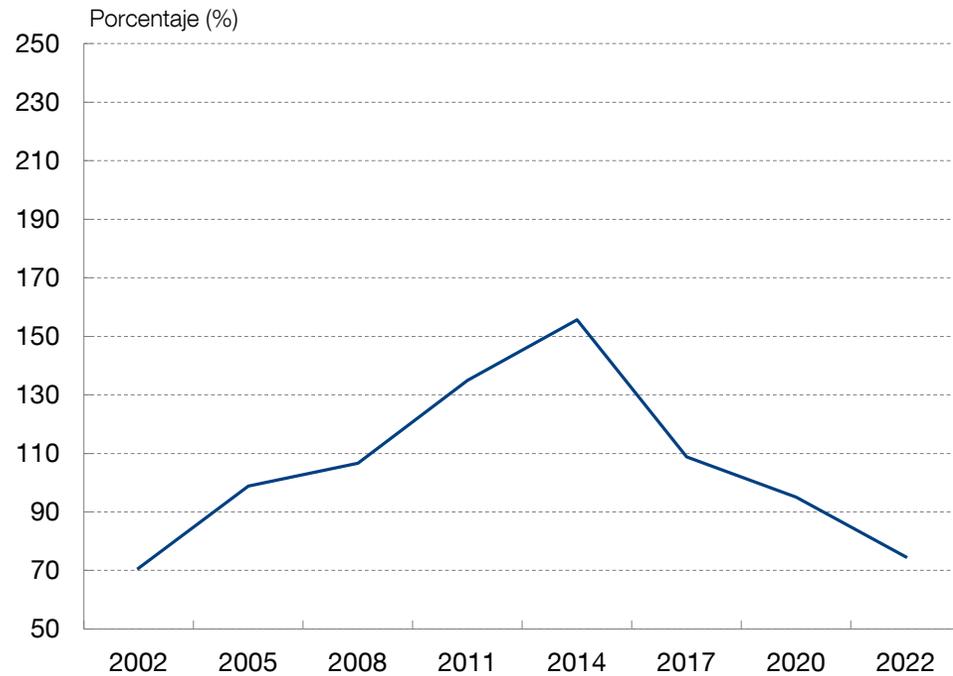
PESO DE DEUDA DE CRÉDITO PERSONAL POR PERCENTIL DE RIQUEZA NETA



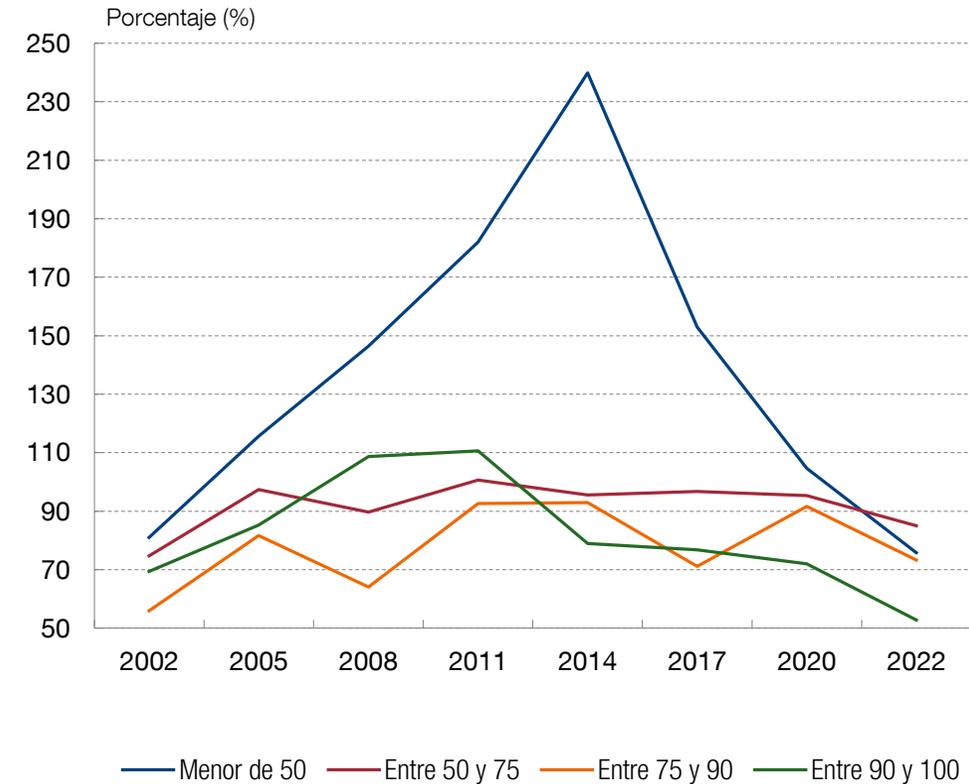
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

DESDE 2017, LA RATIO DEL VOLUMEN DE DEUDA SOBRE RENTA HA DISMINUIDO DE FORMA ACUSADA

RATIO MEDIANO ENTRE DEUDA Y RENTA PARA EL CONJUNTO DE HOGARES ENDEUDADOS



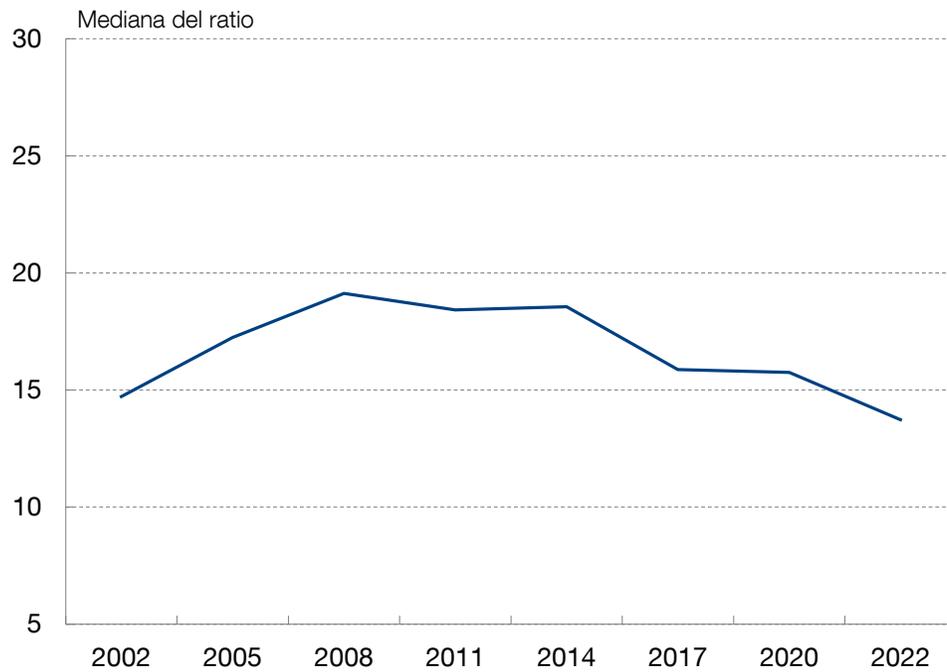
RATIO MEDIANO ENTRE DEUDA Y RENTA POR PERCENTIL DE RIQUEZA NETA



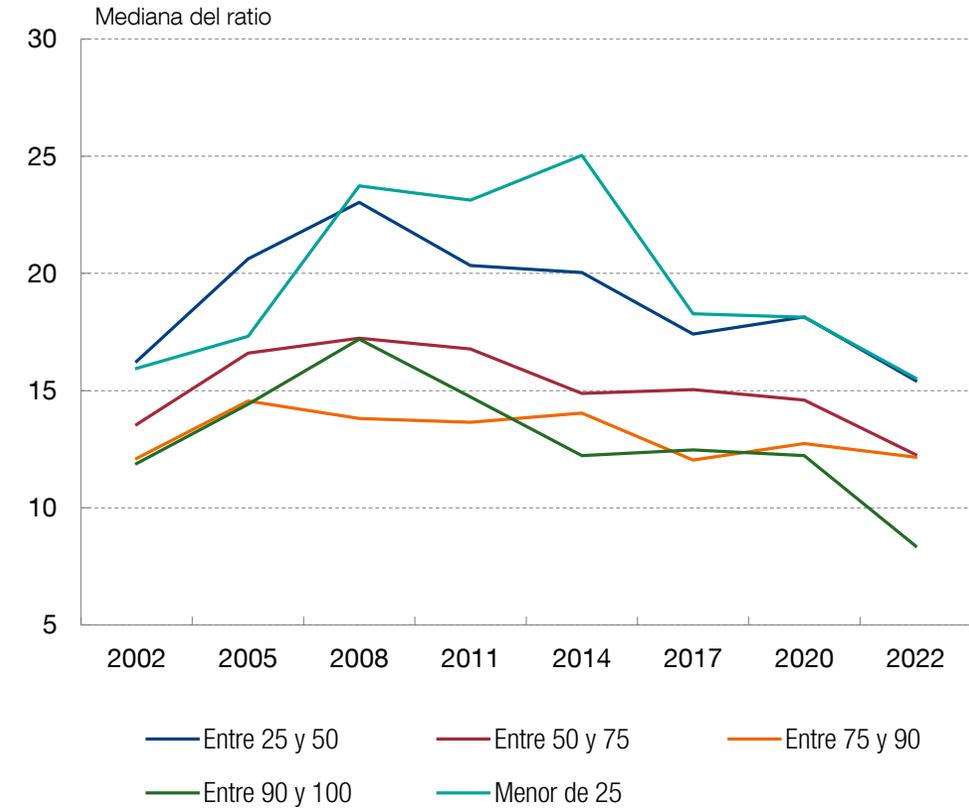
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

TAMBIÉN SE OBSERVAN CAÍDAS GENERALIZADAS EN LA CARGA DE LA DEUDA ...

MEDIANA DEL RATIO PAGOS POR DEUDAS SOBRE RENTA PARA EL CONJUNTO DE HOGARES ENDEUDADOS



MEDIANA DEL RATIO PAGOS POR DEUDAS SOBRE RENTA, POR PERCENTIL DE RIQUEZA NETA

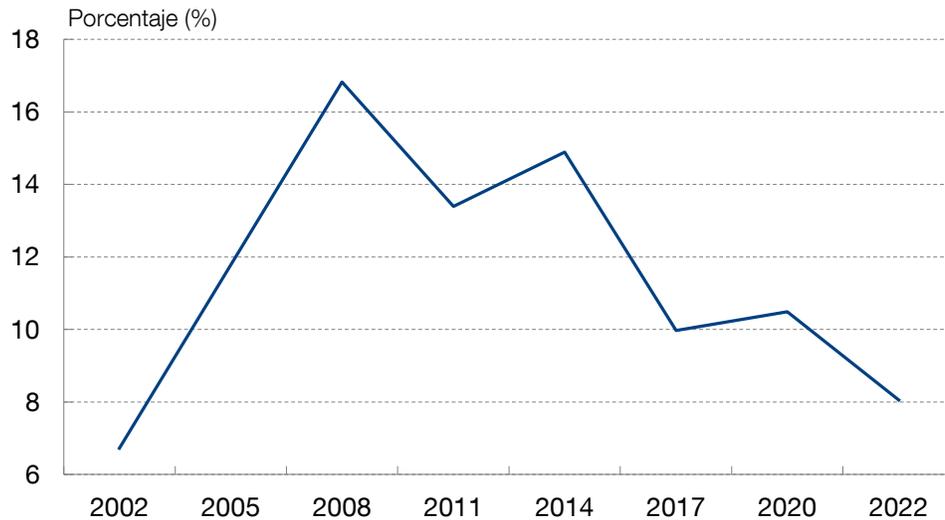


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

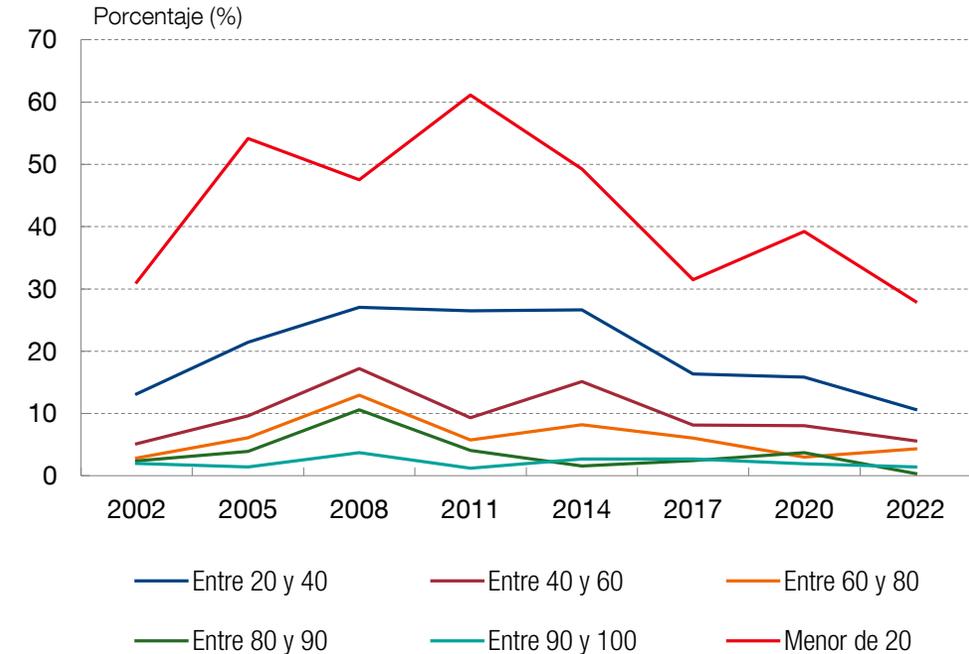
... Y EN EL PORCENTAJE DE FAMILIAS QUE DESTINAN MÁS DEL 40% DE SU RENTA BRUTA AL PAGO DE SUS DEUDAS

- Este descenso es especialmente importante entre los hogares de **rentas más bajas** y en aquellos en el **cuartil inferior de la riqueza**

PORCENTAJE DE HOGARES ENDEUDADOS CON RATIO "PAGOS POR DEUDA/ RENTA" SUPERIOR AL 40%



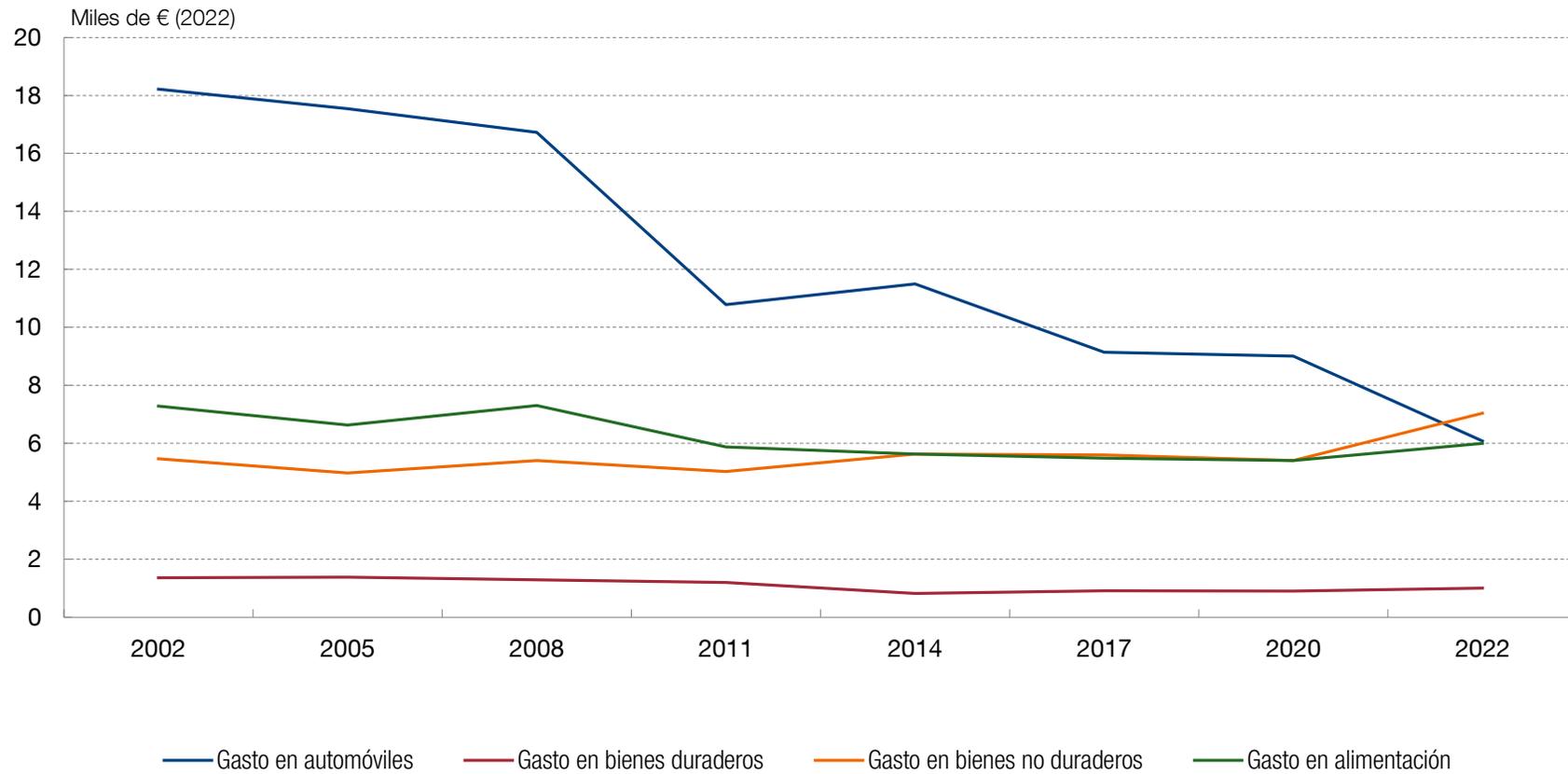
PORCENTAJE DE HOGARES ENDEUDADOS CON RATIO "PAGOS POR DEUDAS/ RENTA" SUPERIOR AL 40%, POR PERCENTIL DE RENTA



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

GASTO: ENTRE 2020 Y 2022, SE OBSERVAN AUMENTOS GENERALIZADOS EN ALIMENTACIÓN (11%) Y EN BIENES NO DURADEROS (30,2%)

GASTO MEDIANO POR TIPO DE GASTO



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

ÍNDICE

1. Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España
2. Resultados principales de la EFF 2022
 - Renta
 - Riqueza
 - Activos
 - Pasivos
 - Gasto
- 3. Selección de trabajos del Banco de España elaborados recientemente a partir de la EFF**
4. Sitio web de la EFF: resultados interactivos y nuevas funcionalidades

Algunos trabajos recientes desarrollados en el Banco de España a partir de la EFF ...

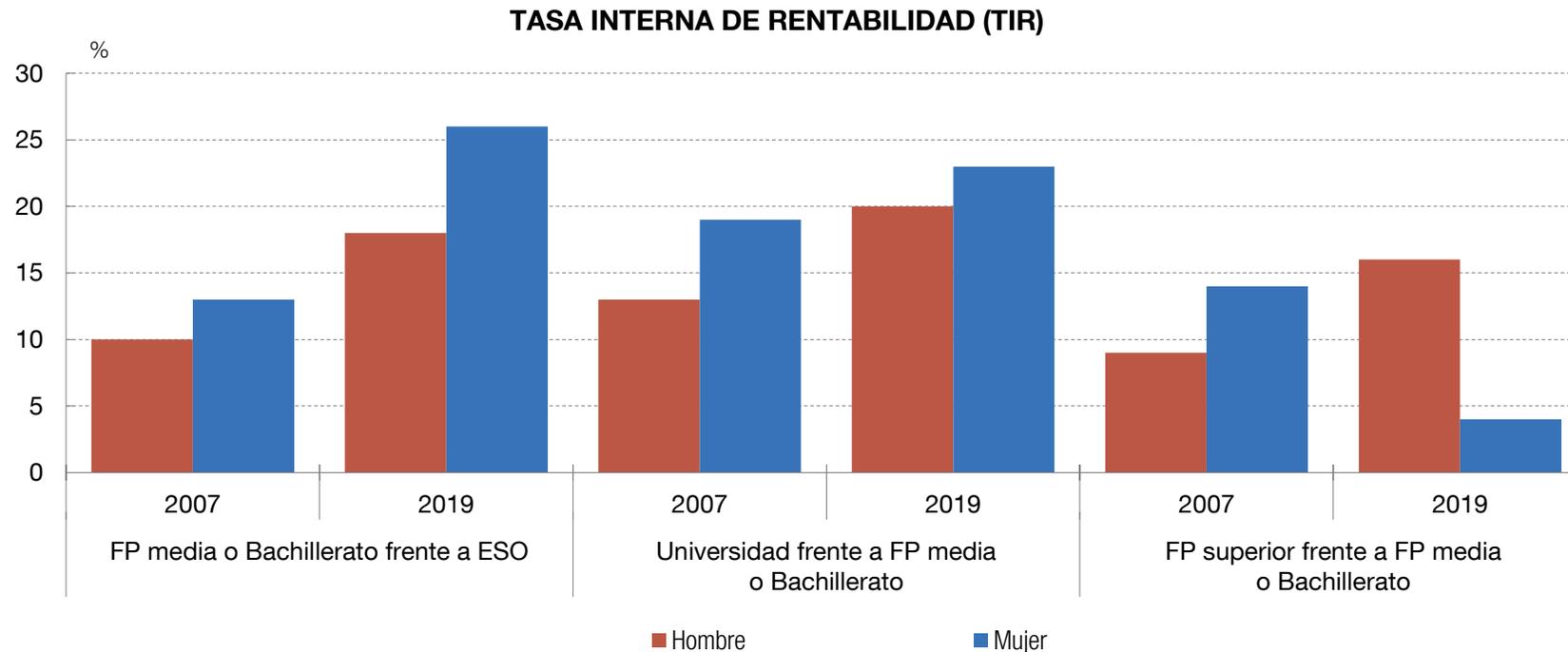
- *Análisis del impacto sobre la vulnerabilidad financiera de los hogares del endurecimiento de las condiciones de financiación desde finales de 2021* [[Recuadro 1.2, Informe Anual 2023](#)]
- *Estimación del retorno económico de la educación y su evolución temporal en España* [[Capítulo 2, Informe Anual 2023](#)]
- *Análisis sobre la emancipación de los jóvenes y la menor acumulación de riqueza entre los hogares jóvenes* [[Capítulo 4, Informe Anual 2023](#)]
- *Cálculo de cuentas distributivas para el seguimiento anual de la distribución de componentes de la riqueza y de la deuda de los hogares* [[Cobrerros et al. \(2023\)](#)]

... a los que hay que añadir los elaborados por investigadores externos

- En la actualidad, alrededor de **3.450 investigadores** tienen acceso a los microdatos de la Encuesta Financiera de las Familias

ESTIMACIÓN DEL RETORNO ECONÓMICO DE LA EDUCACIÓN Y SU EVOLUCIÓN TEMPORAL EN ESPAÑA

- En 2019, alcanzar el Bachillerato o la Formación Profesional (FP) media ofrecía una rentabilidad del 18% para los hombres y del 26% para las mujeres respecto a disponer únicamente de la titulación de ESO
- Además, finalizar los estudios universitarios tras el Bachillerato ofrecía una rentabilidad adicional del 20% para los hombres y del 23% para las mujeres. Y dichas rentabilidades eran mayor que en 2007

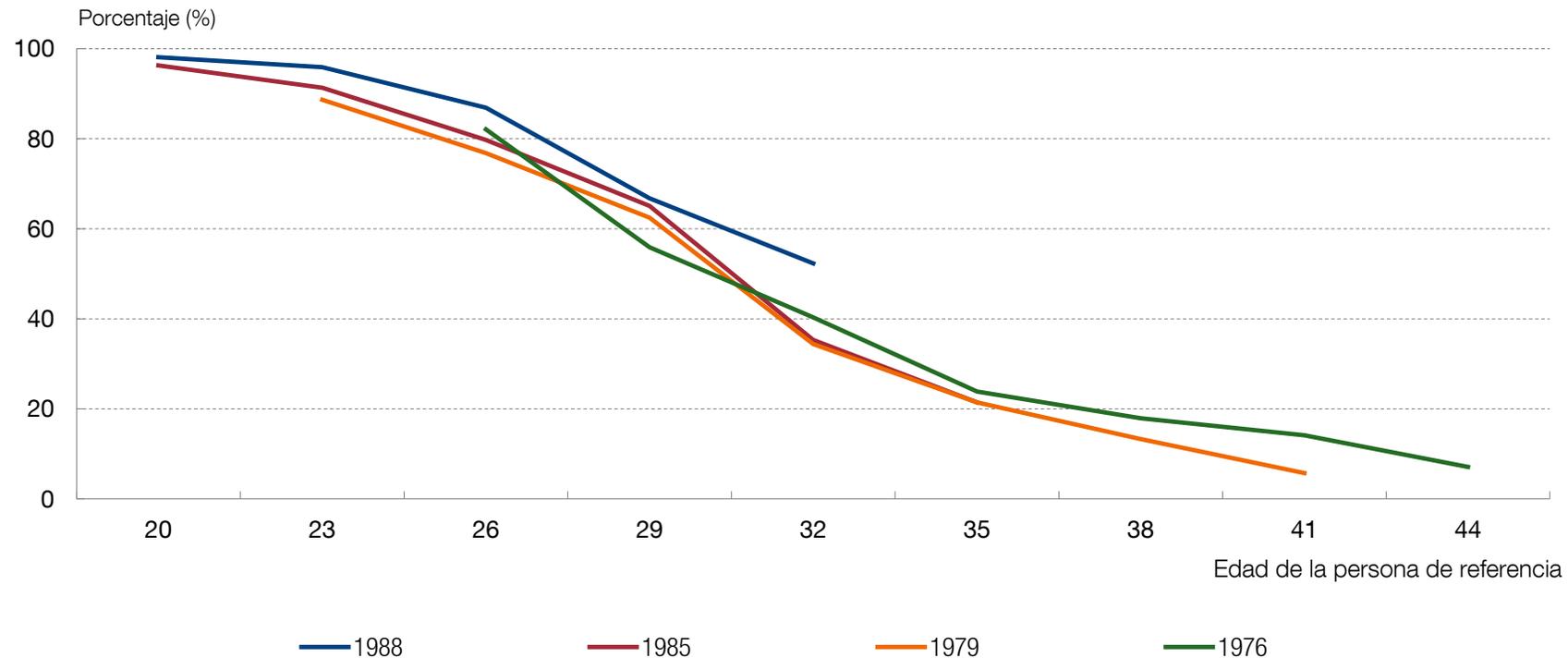


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

Tasa interna de rentabilidad: Tasa de descuento que iguala la suma del valor presente de las ganancias a lo largo de 50 años de experiencia con los costes de oportunidad (el valor presente de los ingresos de no educarse).

- Las cohortes nacidas a partir de 1980 muestran un **progresivo retraso en su edad de emancipación**
- El 65,9% de los jóvenes españoles entre 18 y 34 años residían en el hogar familiar en 2022, 13 pp más que en 2008

**PROBABILIDAD DE VIVIR CON LOS PADRES A LO LARGO DEL CICLO VITAL,
SEGÚN AÑO DE NACIMIENTO**

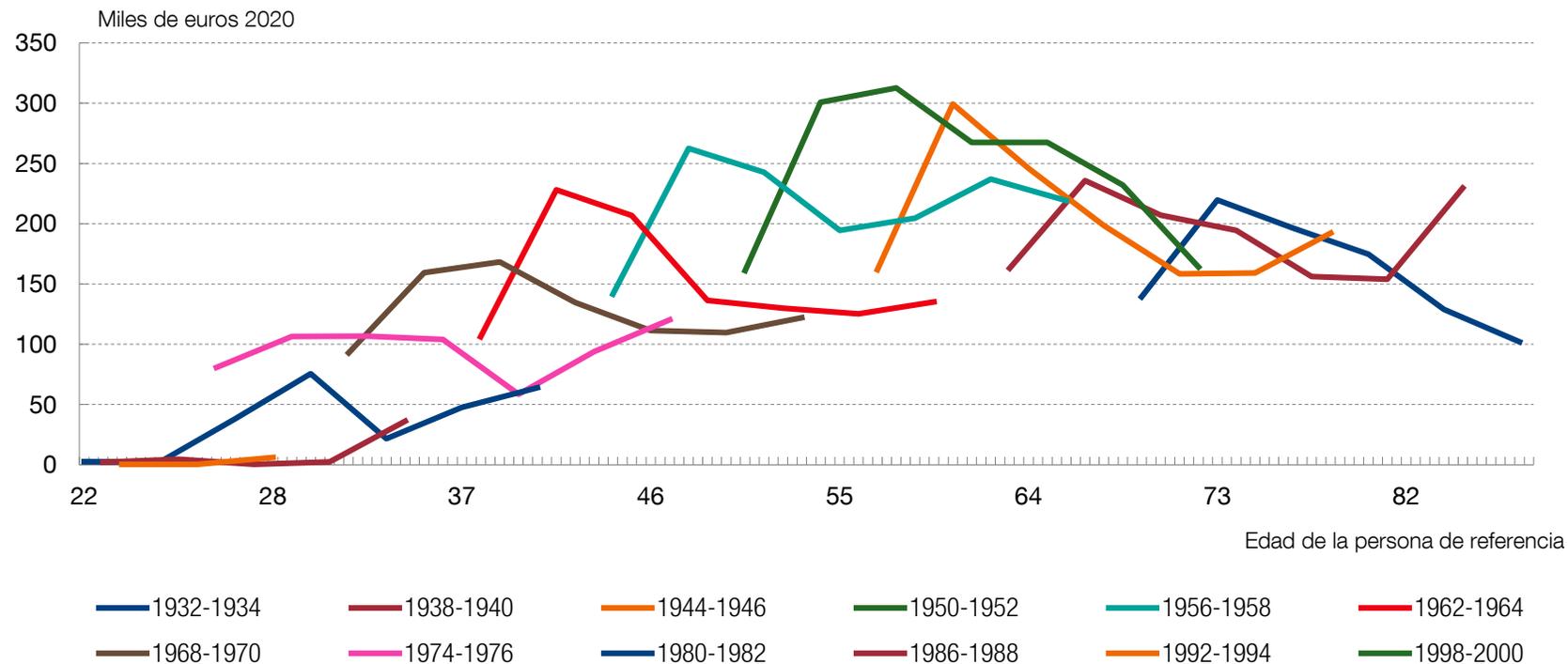


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

... Y LA MENOR ACUMULACIÓN DE RIQUEZA ENTRE LOS HOGARES JÓVENES

- Para los hogares jóvenes, se observa una menor acumulación de riqueza neta mediana en relación con la acumulación observada por las cohortes previas

**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. Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España
2. Resultados principales de la EFF 2022
 - Renta
 - Riqueza
 - Activos
 - Pasivos
 - Gasto
3. Selección de trabajos del Banco de España elaborados recientemente a partir de la EFF
4. **Sitio web de la EFF: resultados interactivos y nuevas funcionalidades**

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/

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.

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

