



ENCUESTA DE COMPETENCIAS FINANCIERAS

2021

Informe elaborado por Laura Hospido,
Margarita Machelett, Myroslav Pidkuyko
y Ernesto Villanueva

<https://doi.org/10.53479/34752>

Noviembre 2023

ENCUESTA DE COMPETENCIAS FINANCIERAS (ECF) 2021: PRINCIPALES RESULTADOS Y CAMBIOS DESDE 2016

Informe elaborado por Laura Hospido, Margarita Machelett, Myroslav Pidkuyko y Ernesto Villanueva
Dirección General de Economía y Estadística
Banco de España

Se permite la reproducción para fines docentes o sin ánimo de lucro,
siempre que se cite la fuente.

© BANCO DE ESPAÑA, Madrid, 2023

Depósito legal: M-16426-2018

Índice

Resumen	5
Introducción	6
Recuadro 1. El cuestionario de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF)	8
1 Características de la muestra total y por comunidades autónomas	10
2 Los conocimientos financieros de la población española de entre 18 y 79 años	14
3 Conocimiento y tenencia de productos financieros	25
3.1 Conocimiento de productos financieros	25
3.2 Tenencia (individual o conjunta) de productos financieros	29
4 Adquisición de productos financieros	35
5 Uso de los productos financieros	40
5.1 Vehículos utilizados para ahorrar	40
5.2 Gastos por encima de ingresos y su financiación	45
5.3 Dificultades en el acceso al crédito	51
6 Vulnerabilidad económica del hogar	53
Bibliografía	58

Resumen

Este trabajo presenta los principales resultados de la Encuesta de Competencias Financieras 2021, que muestran la situación de las competencias financieras de la población adulta española a finales de ese año. Además de ofrecer una descripción rigurosa y exhaustiva tanto de los conocimientos financieros de la población como de su relación con el sistema financiero, el documento incluye también resultados para distintos grupos de población definidos por edad, nivel educativo, nivel de renta del hogar o comunidad autónoma, entre otras variables. Adicionalmente, se describen los cambios más relevantes ocurridos en estas dimensiones con respecto a la edición anterior, correspondiente a 2016.

Introducción

La Encuesta de Competencias Financieras (ECF) es una encuesta elaborada por el Banco de España e incluida en el Plan Estadístico Nacional. Su segunda y más reciente edición, correspondiente a 2021, sigue los objetivos de la primera, realizada en 2016¹. 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 (INFE, por sus siglas en inglés), coordinada por la OCDE². El objetivo de este esfuerzo conjunto es medir de una manera comparable internacionalmente las competencias financieras de la población.

La encuesta se utiliza para medir el nivel de conocimientos financieros, lo que incluye la comprensión de conceptos financieros básicos, el grado de conocimiento de distintos vehículos financieros de ahorro, seguro o endeudamiento, su tenencia y adquisición, así como el uso de estos vehículos por parte de la población adulta española de entre 18 y 79 años. El estudio proporciona datos por grupos poblacionales; por ejemplo, según edad, género, nivel de renta del hogar y comunidad autónoma de residencia.

La ECF incluye las preguntas propuestas en el estudio de la OCDE, adaptando adicionalmente el cuestionario al caso español. En primer lugar, además de las competencias financieras de la persona encuestada, la ECF recoge también información sobre los conocimientos de la persona más informada sobre las finanzas del hogar (en el caso de que no sea la propia persona encuestada). En segundo lugar, la ECF incluye medidas de las competencias cognitivas de los individuos —más allá de las estrictamente financieras— validadas en estudios internacionales. Finalmente, la encuesta contiene un módulo sobre la vivienda principal, en el que se obtiene información sobre las razones para ser propietario o alquilar, las expectativas sobre su precio y, en su caso, sobre cómo se financió la compra (véase recuadro 1).

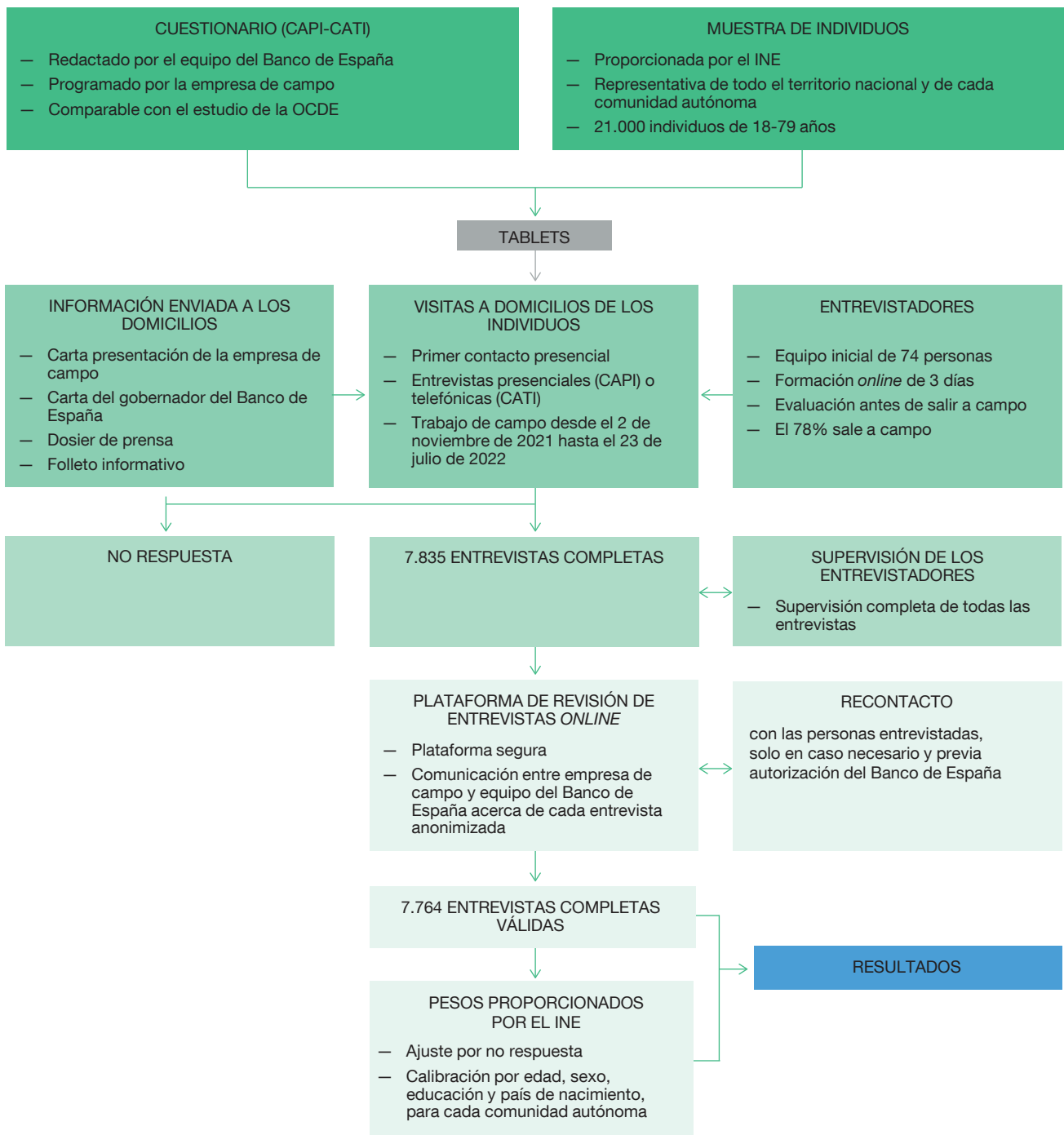
La encuesta cuenta con la colaboración del Instituto Nacional de Estadística (INE), que ha proporcionado una muestra amplia de individuos seleccionados al azar, representativa de todo el territorio español y de cada una de sus comunidades autónomas (véase esquema 1)³.

En este documento se describen los resultados principales de la ECF2021, así como los cambios observados en las competencias financieras de los individuos entre finales de 2016 y finales de 2021.

¹ Véase el informe de la ECF2016 en [Bover, Hospido y Villanueva \(2018\)](#). En la primera ola participó la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

² Para más información sobre esta iniciativa, véase [OECD \(2023\)](#).

³ Recientemente la Comisión Europea ha publicado los [resultados de una encuesta online](#) a 1.000 individuos provenientes de una muestra de conveniencia. En comparación con ese ejercicio, la ECF es la única encuesta de competencias financieras con una muestra aleatoria representativa tanto a nivel nacional como autonómico. Además, la ECF se realizó mediante un modo combinado presencial-telefónico (CAPI-CATI) y con un procedimiento cuidadoso de verificación de los datos. Al tratarse de la segunda ola, la ECF2021 permite analizar la evolución en el tiempo de las competencias financieras.

Esquema 1
Desarrollo de la encuesta


FUENTE: Banco de España (2023).

Recuadro 1

El cuestionario de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF)

El cuestionario de 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 (INFE), coordinada por la OCDE. El objetivo de este esfuerzo conjunto es medir de una manera comparable internacionalmente las competencias financieras de la población de entre 18 y 79 años.

No obstante, si bien en su parte principal sigue este modelo, la ECF incluye también adaptaciones importantes al caso español. En total, la encuesta consta de nueve secciones:

- 1 Características demográficas y situación laboral del titular muestral.
- 2 Cartera de la persona entrevistada y modos de adquisición de la información.
- 3 Fuentes de renta en la vejez o inactividad.
- 4 Actitudes ante el ahorro.
- 5 Conocimientos financieros, estadísticos y económicos.
- 6 Toma de decisiones en el hogar.
- 7 Vivienda principal.
- 8 Gastos del hogar y su fragilidad financiera.
- 9 Conocimientos de la persona más informada sobre las finanzas del hogar.

Las primeras cinco secciones —características demográficas, cartera financiera de la persona entrevistada, fuentes de renta en la vejez o inactividad, actitudes ante el ahorro y conocimientos financieros, estadísticos y económicos— se refieren a la persona seleccionada al azar. Por su parte, la información de las siguientes tres secciones —toma de decisiones en el hogar, vivienda principal y gastos del hogar— se obtiene para el hogar

en su conjunto. Finalmente, en caso de que la persona seleccionada al azar no sea la que tiene un mayor conocimiento de la economía y las finanzas del hogar, en la última sección se recogen los conocimientos financieros, estadísticos y económicos de la persona más informada.

La mayoría de las preguntas se refieren al momento de la encuesta, aunque hay algunas referidas a los últimos doce meses, últimos dos años y, en algunos casos, a los últimos cinco años (es el caso de las desavenencias con entidades financieras).

La ECF complementa en tres dimensiones el cuestionario del estudio internacional. En primer lugar, además de las competencias financieras de la persona seleccionada al azar, la ECF recoge información sobre las competencias de la persona más informada en el hogar. Así, cuando la persona seleccionada no es la que tiene un mayor conocimiento de la economía y las finanzas del hogar, la persona más informada también ofrece datos sobre sus competencias financieras, estadísticas y económicas y su conocimiento de los productos financieros. En segundo lugar, la ECF incluye medidas, previamente validadas en estudios internacionales, de las competencias cognitivas de los individuos, incluyendo su comprensión lectora, numérica y estadística. Finalmente, la encuesta contiene un módulo sobre vivienda, en el que se pregunta a la persona encuestada sobre sus razones para ser propietaria o inquilina, sus expectativas sobre la evolución del precio de su vivienda de residencia durante los doce meses siguientes a la encuesta y, en caso de haber financiado la compra de la vivienda principal con una hipoteca, la ratio préstamo-precio de compra y el pago mensual del préstamo.

Las preguntas sobre conocimientos financieros que se analizan, y que han sido utilizadas en varios estudios internacionales además del de la OCDE, son las siguientes:

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.

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.

Diversificación del riesgo

Por último, el concepto de diversificación del riesgo se evalúa pidiendo a la persona entrevistada que 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.**

Las preguntas sobre la cartera de la persona entrevistada siguen también el cuestionario de la INFE. En primer lugar, se pregunta acerca de si la persona entrevistada ha oído hablar de un determinado producto financiero. En caso afirmativo, se pregunta si lo posee en la actualidad (individual o conjuntamente) e, independientemente de la respuesta, si ha adquirido este producto en los últimos dos años. Tras completar la lista de productos, y en caso de que haya adquirido alguno, se pregunta cómo fue el proceso de búsqueda y los modos de obtención de la información sobre dicho producto.

El cuestionario mantiene comparabilidad con respecto a la primera ola de la ECF2016 e incorpora los cambios sugeridos por el kit de herramientas de la INFE de 2018. Adicionalmente, se añaden preguntas que permiten una mejor comprensión de las competencias de los individuos, así como de sus características individuales y las de su hogar. Por ejemplo, el cuestionario incorpora preguntas para entender el nivel de conocimientos estadísticos de los individuos y obtiene un mayor detalle sobre la composición del hogar y la toma de decisiones del mismo. El presente informe se enfoca en los principales resultados del cuestionario, que son comparables con los obtenidos en la encuesta de 2016.

1 Características de la muestra total y por comunidades autónomas

Antes de mostrar los principales resultados de la encuesta, se presentan las características demográficas utilizadas para desglosar la población en los cuadros y gráficos de este informe. Las variables de este estudio se refieren, en general, al individuo entrevistado. Cuando no sea así, se indicará explícitamente.

En este documento se exponen los resultados para distintos grupos poblacionales. En primer lugar, se presentan los resultados según el intervalo de edad del individuo entrevistado, si es hombre o mujer, su máximo nivel de formación alcanzado y su situación laboral. En segundo lugar, se dividen los resultados según las características del hogar en el que reside: la estructura familiar según los adultos con los que convive, el nivel de renta y las propiedades inmobiliarias que posee. En tercer lugar, se dispone la información según la comunidad autónoma de residencia y, finalmente, según si el individuo nació o no en España.

El cuadro 1 muestra la distribución de la población por grupos para la población en España y por comunidad autónoma. Como se puede apreciar, existen diferencias demográficas, educativas y de nivel de renta entre las distintas comunidades autónomas que es importante tener en cuenta a la hora de efectuar comparaciones regionales entre los principales resultados de la encuesta⁴. Por ejemplo, en torno al 24 % de los individuos de entre 18 y 79 años tiene menos de 34 años en España. En cambio, Asturias, Cantabria, Castilla y León y Galicia tienen un porcentaje de jóvenes de en torno al 20 % de su población, aproximadamente 4 puntos porcentuales (pp) menor que el promedio nacional. A su vez, dichas comunidades tienen una proporción de individuos mayores de 65 años entre 3 y 6 pp superior al promedio nacional de 18 %, lo que refleja una población más envejecida. Otras comunidades como Extremadura, la Comunitat Valenciana y Navarra son más similares al promedio nacional. En el otro extremo, Illes Balears y Murcia tienen un porcentaje de individuos de entre 18 y 34 años que supone entre el 26 % y el 27 % del total de su población, superior al promedio nacional.

El nivel educativo también varía entre comunidades⁵. En torno a la mitad de la población tiene un nivel educativo inferior a bachillerato en Andalucía, Castilla-La Mancha, Extremadura y Murcia, mientras que la media nacional es menor, de un 42 %. En cambio, la proporción de individuos con educación inferior a bachillerato se sitúa entre el 31 % y el 40 % en Aragón, Asturias, Cantabria, Cataluña, Madrid, Navarra y el País Vasco.

En términos de renta, el 18 % de los individuos residen en hogares con ingresos superiores a 47.000 euros, la categoría de ingresos más alta que registra la ECF. Comunidades como Andalucía, Canarias, Castilla-La Mancha, Extremadura y Murcia cuentan con un porcentaje considerablemente inferior a

⁴ Los intervalos de renta mostrados en este estudio corresponden al momento de la entrevista y no están ajustados por inflación.

⁵ En este estudio, educación primaria se refiere a la etapa obligatoria (incluyendo ESO) y educación secundaria incluye bachillerato, ciclos formativos de grado medio y equivalentes. Educación universitaria o equivalente incluye enseñanzas de formación profesional de grado superior, grados universitarios con menos de 240 créditos o diplomaturas y grados universitarios superiores a 240 créditos, licenciaturas, másteres o enseñanzas de doctorado.

Cuadro 1
Composición demográfica de la muestra (todos los individuos y por comunidades autónomas) (2016)

	Total	Andalucía	Aragón	Asturias, Principado de	Baleares, Illes de	Canarias	Cantabria	Castilla y León	Castilla-La Mancha	Cataluña	Comunitat Valenciana	Extremadura	Galicia	Madrid, Comunidad de	Murcia, Región de	Navarra, Comunidad Foral de	Pais Vasco	Rioja, La	
Peso relativo de cada comunidad autónoma	100	18	3	2	3	5	1	5	4	16	11	2	6	14	3	1	5	1	
Edad																			
18-34	24	26	23	20	27	26	21	22	26	24	24	26	21	25	27	24	21	21	23
35-44	22	22	21	20	24	22	22	19	22	23	22	19	21	23	23	22	21	21	22
45-54	21	21	21	20	20	22	21	21	21	20	20	21	20	21	20	21	21	21	21
55-64	16	16	17	20	15	15	19	19	16	16	16	17	18	16	15	17	18	17	17
65-79	17	16	18	20	14	14	18	20	16	17	18	17	20	16	15	17	19	17	17
Sexo																			
Hombre	49	50	50	49	50	50	49	50	51	49	50	50	49	48	50	50	49	50	50
Mujer	51	50	50	51	50	50	51	50	49	51	50	50	51	52	50	50	51	50	50
Educación																			
Primaria	44	50	39	42	53	46	35	50	48	42	43	56	47	31	51	38	34	43	43
Secundaria	23	19	26	20	25	23	24	22	23	25	23	19	22	25	20	21	22	25	25
Universitaria	34	30	35	38	22	32	41	28	29	33	35	25	31	44	28	41	43	31	31
Situación laboral																			
Cuenta propia	11	11	10	12	10	13	10	15	10	10	11	11	13	9	12	12	12	13	13
Cuenta ajena	42	34	46	32	47	38	44	39	44	47	42	37	39	48	45	50	45	45	45
Desempleo	14	18	12	16	16	20	11	12	16	11	15	17	14	12	15	9	9	13	13
Jubilación	16	15	16	21	15	14	17	17	13	17	16	14	19	15	14	16	18	15	15
Otros inactivos	17	21	16	18	12	16	17	17	17	16	15	21	15	16	15	14	15	14	14
Estructura familiar																			
Vive con su pareja	65	63	65	64	66	63	66	68	65	65	65	65	67	65	69	68	67	65	65
Vive con otros adultos, sin pareja	24	25	22	23	23	28	24	22	24	24	24	25	24	25	22	23	21	22	22
No vive con otros adultos	11	12	12	13	11	10	10	10	11	12	11	10	10	10	9	9	12	13	13
Renta total del hogar																			
Hasta 14.500 euros	37	49	25	34	43	56	28	36	40	29	45	47	35	26	43	27	21	26	26
Entre 14.501 y 26.000 euros	28	25	31	28	27	20	29	29	29	33	24	26	32	26	30	29	29	31	31
Entre 26.001 y 44.500 euros	22	18	28	23	18	14	32	22	23	22	20	19	22	25	17	24	28	26	26
Más de 44.500 euros	14	8	16	15	12	9	11	12	9	16	10	8	11	24	9	20	22	16	16
Propiedades inmobiliarias del hogar																			
No posee su vivienda principal	22	18	19	25	34	23	18	14	21	29	19	17	20	28	18	14	14	20	20
Posee solo vivienda principal	45	49	39	38	40	53	49	41	37	50	42	45	33	39	53	49	49	33	33
Posee vivienda principal y otras	33	32	42	37	26	23	33	44	42	20	38	38	47	32	29	37	36	46	46
País de nacimiento																			
España	87	94	87	93	75	88	91	93	93	79	86	95	93	82	88	85	91	86	86
Otro país	13	6	13	7	25	12	9	7	7	21	14	5	7	18	12	15	9	14	14

FUENTE: Banco de España.

NOTA: En las clasificaciones por características individuales de nivel educativo, situación laboral, estructura familiar y propiedades inmobiliarias, se excluyen las observaciones en las que la persona entrevistada no responde a esa pregunta. Esas mismas observaciones sin respuesta se excluyen en las clasificaciones correspondientes de este informe. El porcentaje de «no sabe/no contesta» (NS/NC) a la pregunta sobre educación es del 0,02 %, a la de estado laboral es del 0,01 %, a la de composición familiar es del 0,04 % y a la de tenencia de la vivienda principal u otras propiedades inmobiliarias es del 0,5 % (sin ponderar). El 9,7 % de los individuos de la muestra no respondió a la pregunta sobre la renta de su hogar y, para este subgrupo, la variable se ha imputado utilizando técnicas de imputación múltiple.

Cuadro 1
Composición demográfica de la muestra (todos los individuos y por comunidades autónomas) (2021)

	Total	Andalucía	Aragón	Asturias, Principado de	Baleares, Illes	Canarias	Cantabria	Castilla y León	Castilla-La Mancha	Cataluña	Comunitat Valenciana	Extremadura	Galicia	Madrid, Comunidad de	Murcia, Región de	Navarra, Comunidad Foral de	País Vasco	Rioja, La	
Peso relativo de cada comunidad autónoma	100	18	3	2	3	5	1	5	4	16	11	2	6	14	3	1	5	1	
Edad																			
18-34	24	25	23	18	26	25	20	20	24	25	23	24	20	25	27	24	21	22	
35-44	19	19	18	17	21	19	18	17	19	19	19	17	18	20	20	18	17	19	
45-54	21	21	21	21	21	22	21	21	21	21	21	20	21	22	21	21	21	21	
55-64	18	18	19	21	16	18	20	21	19	17	18	20	19	17	17	18	20	19	
65-79	18	17	19	24	15	16	21	22	17	18	19	19	22	17	15	18	21	19	
Sexo																			
Hombre	49	49	50	48	50	50	49	50	51	49	49	50	49	48	50	50	49	50	
Mujer	51	51	50	52	50	50	51	50	49	51	51	50	51	52	50	50	51	50	
Educación																			
Primaria	42	50	40	39	42	45	37	43	51	37	47	52	45	31	49	37	31	42	
Secundaria	24	21	24	25	28	25	26	23	22	25	23	20	22	25	23	23	23	24	
Universitaria	34	29	36	36	29	30	37	35	27	37	31	28	33	44	28	40	46	34	
Situación laboral																			
Cuenta propia	10	10	10	13	13	9	12	12	11	12	8	14	11	7	10	11	9	8	
Cuenta ajena	47	42	50	43	53	46	43	42	46	47	49	38	41	55	49	51	50	53	
Desempleo	11	17	6	8	9	19	10	12	13	9	11	12	9	8	9	6	8	8	
Jubilación	15	15	19	22	12	15	17	17	14	15	17	15	18	13	12	16	19	21	
Otros inactivos	16	16	15	14	13	12	18	16	16	18	15	21	20	17	20	16	15	10	
Estructura familiar																			
Vive con su pareja	63	65	61	61	67	56	61	61	65	64	64	65	63	61	62	64	63	60	
Vive con otros adultos, sin pareja	22	22	24	21	18	23	24	21	22	21	22	21	23	24	25	24	21	23	
No vive con otros adultos	15	13	15	18	15	21	16	17	13	15	14	14	14	15	13	13	16	17	
Renta total del hogar																			
Hasta 15.000 euros	27	37	20	25	21	39	22	24	31	23	28	41	24	20	37	16	21	21	
Entre 15.001 y 27.000 euros	28	31	28	26	22	29	30	32	30	26	35	30	31	22	30	20	23	28	
Entre 27.001 y 47.000 euros	27	22	32	33	34	21	29	29	29	28	24	19	29	28	22	37	31	32	
Más de 47.000 euros	18	11	21	17	23	11	19	15	10	22	14	11	15	30	11	27	25	18	
Propiedades inmobiliarias del hogar																			
No posee su vivienda principal	25	21	23	23	34	33	21	21	19	34	23	17	18	28	24	15	21	20	
Posee solo vivienda principal	40	49	34	40	36	42	38	32	44	39	40	41	37	35	39	43	40	37	
Posee vivienda principal y otras	34	30	43	37	30	22	41	46	37	27	37	41	44	36	37	42	39	43	
País de nacimiento																			
España	87	94	89	91	79	85	89	94	90	81	86	96	91	80	85	87	89	83	
Otro país	13	6	11	9	21	15	11	6	10	19	14	4	9	20	15	13	11	17	

FUENTE: Banco de España.

NOTA: En las clasificaciones por características individuales de nivel educativo, situación laboral, estructura familiar y propiedades inmobiliarias, se excluyen las observaciones en las que la persona entrevistada no responde a esa pregunta. Esas mismas observaciones sin respuesta se excluyen en las clasificaciones correspondientes de los restantes cuadros de este informe. El porcentaje de «no sabe/no contesta» (NS/NC) a las preguntas sobre educación, estado laboral y composición familiar es del 0%, y a la de tenencia de la vivienda principal u otras propiedades inmobiliarias es del 0,4% (sin ponderar). El 6,2% de los individuos de la muestra no respondió a la pregunta sobre la renta de su hogar y, para este subgrupo, la variable se ha imputado utilizando técnicas de imputación múltiple.

la media poblacional con estos ingresos en España: entre un 10 % y un 11 %. En cambio, en Madrid, Navarra y el País Vasco, al menos un cuarto de la población reside en hogares con altos ingresos.

Por lo tanto, en la medida en que las competencias financieras varíen en características como la renta, el nivel educativo o el año de nacimiento, es de esperar que las comunidades autónomas presenten distintas distribuciones de conocimientos financieros.

Con respecto a 2016, en el cuadro 1 se aprecian algunos cambios demográficos. Por ejemplo, se observa que la proporción de individuos mayores de 45 años aumentó en 3 pp. Este cambio es similar en todas las comunidades autónomas. El nivel educativo poblacional también ha aumentado, aunque esta variación es más notoria en algunas comunidades autónomas. Así, en términos nacionales, se observa una caída de 2 pp en el porcentaje de individuos con educación inferior a bachillerato, pero dicha caída fue de entre 5 y 11 pp en Illes Balears, Castilla y León y Cataluña.

2 Los conocimientos financieros de la población española de entre 18 y 79 años

En este informe los conocimientos financieros se miden mediante tres preguntas generales que han sido utilizadas previamente en varios estudios internacionales, además de por la OCDE (Lusardi y Mitchell, 2014). Las preguntas miden la comprensión de los conceptos de inflación, interés compuesto y diversificación del riesgo. Responder correctamente a la pregunta sobre la inflación (primera pregunta) requiere entender que una cantidad de dinero a percibir en el futuro pierde capacidad de compra cuando suben los precios. Responder correctamente a la pregunta sobre el interés compuesto (segunda pregunta) requiere darse cuenta de que la evolución de una cantidad ahorrada en una cuenta bancaria durante cinco años depende no solo del tipo de interés anual aplicado a la cantidad ahorrada el primer año, sino también de los intereses acumulados desde entonces. Finalmente, responder correctamente a la pregunta sobre la diversificación del riesgo (tercera pregunta) requiere entender que el riesgo asociado a invertir en renta variable disminuye si se adquiere una amplia gama de acciones en lugar de un único tipo.

Entre toda la población española de 18 a 79 años, el porcentaje que responde correctamente a la pregunta sobre la inflación se sitúa en un 65 %, mientras que alcanza un 41 % en la pregunta sobre el tipo de interés compuesto y un 52 % en la relativa a la diversificación del riesgo (véase cuadro 2).

Tal y como muestra el gráfico 1, el porcentaje de respuestas incorrectas y respuestas «no sabe» varía entre unas preguntas y otras. El porcentaje de individuos que responde incorrectamente a la pregunta sobre la inflación es del 26 %, mientras que un 7 % responde «no sabe». En cambio, cerca de una de cada dos personas (el 46 %) responde incorrectamente a la pregunta sobre el interés compuesto y un 12 % responde «no sabe». Finalmente, cerca de una de cada tres personas (el 28 %) responde incorrectamente a la pregunta sobre la diversificación del riesgo, mientras que la proporción de quienes responden «no sabe» es más elevada y alcanza a una de cada cinco personas (el 20 % de los individuos). Es importante distinguir entre respuestas incorrectas y «no sabe» por dos motivos. En primer lugar, porque las implicaciones de una respuesta incorrecta son diferentes de las de una respuesta emitida por quienes reconocen no saber. El primer grupo puede no ser consciente de su error, mientras que los segundos pueden tender a recabar el consejo de profesionales a la hora de adquirir un producto financiero (Hospido, Izquierdo y Machelett, 2021). En segundo lugar, porque las respuestas incorrectas reflejan falta de conocimientos, mientras que una respuesta «no sabe» puede reflejar una genuina falta de conocimiento o bien una falta de predisposición a revelarlo; por ejemplo, una falta de confianza a la hora de saber la respuesta correcta (véase Bucher-Koenen, Alessie, Lusardi y Van Rooij, 2021, y Hospido, Iriberry y Machelett, 2023). Quienes eligen «no sabe» en lugar de dar su respuesta preferida pueden saber cuál es la respuesta correcta pero preferir no decirla. Si hay diferencias en la propensión a elegir el «no sabe» entre grupos demográficos, ello puede resultar en una medición de brechas de conocimientos financieros mayor que la que se obtendría si todos los individuos eligieran su respuesta preferida sin dudarlo.

Con respecto a 2016, el porcentaje de respuestas correctas a las preguntas sobre la inflación y la diversificación del riesgo ha aumentado, mientras que ha disminuido el porcentaje que responde

Cuadro 2
Porcentaje de respuestas a preguntas sobre conocimientos financieros (2016)

	Inflación			Tipo de interés compuesto			Diversificación del riesgo			% promedio de respuestas correctas a preguntas sobre inflación, interés compuesto y diversificación del riesgo
	Correcta	Incorrecta	No sabe	Correcta	Incorrecta	No sabe	Correcta	Incorrecta	No sabe	
Todos los individuos	58	33	9	46	44	10	49	24	27	51
Error estándar	(0,61)	(0,58)	(0,35)	(0,59)	(0,60)	(0,36)	(0,62)	(0,52)	(0,56)	(0,39)
Edad										
18-34	49	43	7	46	47	7	43	34	23	46
35-44	59	34	7	50	44	5	51	23	26	53
45-54	65	29	7	48	44	7	54	22	23	56
55-64	63	28	9	46	41	12	53	19	28	54
65-79	57	25	17	36	40	24	42	18	39	45
Sexo										
Hombre	63	31	6	50	43	7	55	24	21	56
Mujer	54	35	11	42	44	14	42	25	33	46
Educación										
Primaria	48	38	14	39	42	19	38	24	38	41
Secundaria	61	33	6	48	46	5	51	25	24	53
Universitaria	70	26	4	53	44	2	60	24	16	61
Situación laboral										
Cuenta propia	65	30	5	52	44	5	57	22	21	58
Cuenta ajena	61	33	6	50	44	5	52	25	23	54
Desempleo	51	39	10	41	47	11	46	25	29	46
Jubilación	60	26	14	39	42	19	47	19	34	49
Otros inactivos	51	36	13	40	41	18	38	27	35	43
Estructura familiar										
Vive con su pareja	60	31	9	46	43	10	50	22	27	52
Vive con otros adultos, sin pareja	54	36	9	44	46	10	43	30	27	47
No vive con otros adultos	56	33	11	46	41	13	50	23	27	51
Renta total del hogar										
Hasta 14.500 euros	47	39	14	39	43	18	39	25	37	42
Entre 14.501 y 26.000 euros	58	34	9	46	44	10	46	25	28	50
Entre 26.001 y 44.500 euros	67	28	4	49	46	4	55	25	20	57
Más de 44.500 euros	75	22	3	58	39	2	68	19	12	67
Propiedades inmobiliarias del hogar										
No posee su vivienda principal	54	37	9	46	44	11	45	25	29	48
Posee solo vivienda principal	54	35	10	45	43	12	46	25	29	48
Posee vivienda principal y otras	67	27	7	47	45	8	55	22	23	56

FUENTE: Banco de España.

NOTA: Para mayor claridad en la exposición, en el cuadro no se incluye el porcentaje de respuestas «no contesta», que fue del 0,2 % en la pregunta sobre la inflación, del 0,2 % en la del interés compuesto y del 0,2 % en la de la diversificación del riesgo. Sin embargo, esas observaciones no se excluyen de los cálculos, por lo que la suma de las categorías puede ser inferior a 100.

correctamente a la pregunta sobre el interés compuesto. El porcentaje de respuestas correctas a la pregunta sobre la inflación ha aumentado en torno a 7 pp con respecto a 2016, cuando el 58 % de la población respondió correctamente a dicha pregunta. El porcentaje también ha aumentado en torno a 3 pp en la pregunta sobre la diversificación del riesgo (desde el 49 % en 2016). Por otro

Cuadro 2

Porcentaje de respuestas a preguntas sobre conocimientos financieros (2016) (cont.)

	Inflación			Tipo de interés compuesto			Diversificación del riesgo			% promedio de respuestas correctas a preguntas sobre inflación, interés compuesto y diversificación del riesgo
	Correcta	Incorrecta	No sabe	Correcta	Incorrecta	No sabe	Correcta	Incorrecta	No sabe	
Comunidades autónomas										
Andalucía	53	33	13	41	43	15	44	25	31	46
Aragón	74	20	6	57	38	5	67	16	17	66
Asturias, Principado de	66	23	10	45	42	14	47	23	29	53
Baleares, Illes	50	46	3	51	40	9	52	21	26	51
Canarias	60	31	8	40	51	9	48	24	28	50
Cantabria	70	27	3	49	46	5	49	24	27	56
Castilla y León	54	36	10	47	45	8	46	25	29	49
Castilla-La Mancha	58	35	7	44	41	15	39	33	27	47
Cataluña	55	34	10	48	41	10	49	23	28	51
Comunitat Valenciana	58	37	5	48	46	5	47	24	29	51
Extremadura	50	35	14	42	40	18	46	21	33	46
Galicia	65	26	9	38	46	16	45	21	34	49
Madrid, Comunidad de	62	32	6	46	45	8	56	24	20	55
Murcia, Región de	51	40	9	47	44	10	46	23	31	48
Navarra, Comunidad Foral de	70	26	4	52	41	7	53	26	21	58
Pais Vasco	65	27	8	50	44	6	53	24	23	56
Rioja, La	61	28	11	52	37	11	52	24	23	55
País de nacimiento										
España	59	32	9	45	44	10	48	25	27	51
Otro país	53	39	8	47	42	11	50	20	31	50

FUENTE: Banco de España.

NOTA: Para mayor claridad en la exposición, en el cuadro no se incluye el porcentaje de respuestas «no contesta», que fue del 0,2 % en la pregunta sobre la inflación, del 0,2 % en la del interés compuesto y del 0,2 % en la de la diversificación del riesgo. Sin embargo, esas observaciones no se excluyen de los cálculos, por lo que la suma de las categorías puede ser inferior a 100.

lado, el porcentaje de respuestas correctas a la pregunta sobre el tipo de interés compuesto ha caído en torno a 5 pp desde 2016, en el que fue del 46 %⁶. Los cambios con respecto a 2016 en el porcentaje de respuestas correctas a las preguntas sobre inflación, diversificación del riesgo y tipo de interés compuesto son estadísticamente significativos⁷. Es decir, se descarta la hipótesis de que el porcentaje de respuestas correctas a cada una de las tres preguntas se haya mantenido constante entre 2016 y 2021.

⁶ La caída de 5 pp con respecto a 2016 en la pregunta sobre el interés compuesto se reduce a 2 pp si se considera el porcentaje de respuestas correctas entre quienes respondieron a la pregunta anterior sobre el interés simple (véase recuadro 1). Esta condición restringe la muestra a individuos que entienden el concepto de interés compuesto con mayor probabilidad. La razón es que, si se da una respuesta incorrecta a la pregunta sobre el interés simple, se puede dar una respuesta correcta a la pregunta sobre el interés compuesto por motivos equivocados. Por ejemplo, una respuesta errónea que se observa comúnmente en la encuesta es que el 2 % de 100 euros asciende a 20 euros. Dada esta respuesta, es posible responder correctamente a la pregunta de si se acumularían o no más de 110 euros en una cuenta bancaria con un saldo inicial de 100 euros y un interés del 2 % a lo largo de 5 años.

⁷ Para cada pregunta se ha contrastado la hipótesis nula de que los porcentajes de respuestas correctas en 2016 y 2021 sean iguales. Al realizar un contraste de dos colas, se rechaza con un nivel de confianza del 1 % la hipótesis de que el porcentaje de respuestas correctas no haya variado entre 2016 y 2021.

Cuadro 2

Porcentaje de respuestas a preguntas sobre conocimientos financieros (2021)

	Inflación			Tipo de interés compuesto			Diversificación del riesgo			% promedio de respuestas correctas a preguntas sobre inflación, interés compuesto y diversificación del riesgo
	Correcta	Incorrecta	No sabe	Correcta	Incorrecta	No sabe	Correcta	Incorrecta	No sabe	
Todos los individuos	65	26	7	41	46	12	52	28	20	53
Error estándar	(0,62)	(0,60)	(0,37)	(0,67)	(0,66)	(0,43)	(0,66)	(0,61)	(0,54)	(0,40)
Edad										
18-34	60	33	6	44	46	9	50	36	14	52
35-44	62	31	5	44	47	8	51	31	17	53
45-54	68	26	5	44	45	9	56	25	18	56
55-64	73	19	7	41	45	12	55	22	23	56
65-79	64	21	14	32	45	21	48	23	28	48
Sexo										
Hombre	71	23	5	45	45	8	57	27	15	58
Mujer	60	29	10	37	46	15	47	28	24	48
Educación										
Primaria	54	32	12	31	47	20	42	29	28	43
Secundaria	67	27	5	45	46	7	53	31	16	55
Universitaria	77	19	3	51	43	4	64	24	12	64
Situación laboral										
Cuenta propia	71	23	5	44	47	8	58	24	18	58
Cuenta ajena	66	28	6	44	46	8	55	29	16	55
Desempleo	59	33	8	41	44	14	48	30	22	49
Jubilación	67	20	11	35	45	17	50	22	25	51
Otros inactivos	62	26	11	37	45	17	44	31	25	48
Estructura familiar										
Vive con su pareja	66	26	7	41	46	11	53	26	20	53
Vive con otros adultos, sin pareja	61	30	8	41	46	12	50	32	19	51
No vive con otros adultos	68	22	9	43	43	12	52	27	19	54
Renta total del hogar										
Hasta 15.000 euros	52	34	13	32	45	21	44	28	27	43
Entre 15.001 y 27.000 euros	62	29	8	38	48	13	46	31	23	48
Entre 27.001 y 47.000 euros	72	23	5	46	46	6	56	28	16	58
Más de 47.000 euros	80	16	3	54	40	4	68	22	10	67
Propiedades inmobiliarias del hogar										
No posee su vivienda principal	60	32	6	40	47	12	51	28	20	50
Posee solo vivienda principal	63	27	9	42	44	13	50	29	21	52
Posee vivienda principal y otras	72	21	7	42	46	10	56	26	18	56

FUENTE: Banco de España.

NOTA: Para mayor claridad en la exposición, en el cuadro no se incluye el porcentaje de respuestas «no contesta», que fue del 0,2 % en la pregunta sobre la inflación, del 0,2 % en la del interés compuesto y del 0,2 % en la de la diversificación del riesgo. Sin embargo, esas observaciones no se excluyen de los cálculos, por lo que la suma de las categorías puede ser inferior a 100.

Alternativamente, se puede resumir la medida de los conocimientos financieros utilizando un índice promedio de las tres respuestas. Por ejemplo, para inflación, interés compuesto y diversificación del riesgo, la población española obtiene un índice de respuestas correctas del 53 %, esto es, el valor promedio entre el 65 % de respuestas correctas a la pregunta sobre la inflación, el 41 % de respuestas correctas a la relacionada con el interés compuesto y el 52 % con la referente a la diversificación.

Cuadro 2

Porcentaje de respuestas a preguntas sobre conocimientos financieros (2021) (cont.)

	Inflación			Tipo de interés compuesto			Diversificación del riesgo			% promedio de respuestas correctas a preguntas sobre inflación, interés compuesto y diversificación del riesgo
	Correcta	Incorrecta	No sabe	Correcta	Incorrecta	No sabe	Correcta	Incorrecta	No sabe	
Comunidades autónomas										
Andalucía	58	32	10	39	43	16	49	29	21	49
Aragón	71	22	6	44	49	7	59	22	19	58
Asturias, Principado de	70	22	8	39	48	13	46	28	26	51
Baleares, Illes	63	29	7	37	47	16	47	24	28	49
Canarias	65	25	10	39	42	15	48	24	28	51
Cantabria	71	22	8	44	43	12	48	35	17	54
Castilla y León	70	21	8	43	45	10	50	29	20	54
Castilla-La Mancha	60	30	9	37	48	13	47	31	21	48
Cataluña	65	28	7	42	49	7	56	27	17	54
Comunitat Valenciana	69	26	5	43	45	11	52	26	21	55
Extremadura	51	34	15	35	47	17	46	29	26	44
Galicia	70	23	7	41	49	9	46	34	20	52
Madrid, Comunidad de	69	21	6	45	44	8	60	27	13	58
Murcia, Región de	64	28	7	39	45	14	49	30	21	51
Navarra, Comunidad Foral de	67	24	9	43	48	9	54	27	19	55
País Vasco	68	25	7	42	42	13	52	26	22	54
Rioja, La	73	20	6	45	42	11	58	26	16	59
País de nacimiento										
España	66	25	8	41	46	12	51	28	20	53
Otro país	59	34	6	43	45	10	56	28	16	52

FUENTE: Banco de España.

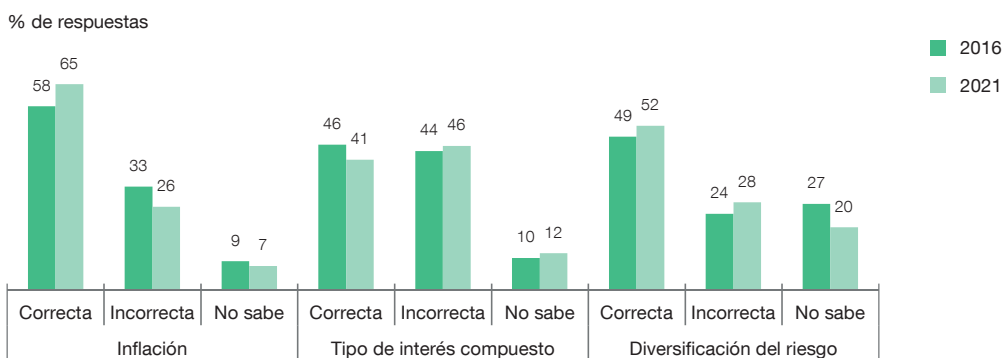
NOTA: Para mayor claridad en la exposición, en el cuadro no se incluye el porcentaje de respuestas «no contesta», que fue del 0,2 % en la pregunta sobre la inflación, del 0,2 % en la del interés compuesto y del 0,2 % en la de la diversificación del riesgo. Sin embargo, esas observaciones no se excluyen de los cálculos, por lo que la suma de las categorías puede ser inferior a 100.

El índice promedio de respuestas incorrectas o «no sabe» se define de modo similar. Por ejemplo, un 33 % de las respuestas dadas son incorrectas y un 13 % de las respuestas son «no sabe» (véase gráfico 2). El índice promedio de respuestas correctas ha sido en torno a 2 pp mayor en 2021 que en 2016 (cuando fue del 51 %). Además, el porcentaje de respuestas incorrectas se ha mantenido estable (33 % en 2016) y el porcentaje de respuestas «no sabe» se ha reducido en 3 pp (fue del 16 % en 2016). Este aumento en el porcentaje promedio de respuestas correctas es estadísticamente significativo. Es decir, se descarta la hipótesis de que el porcentaje promedio de respuestas correctas haya permanecido constante entre 2016 y 2021⁸.

Por género, como muestra el gráfico 3, el porcentaje de respuestas correctas entre los hombres ha sido en media del 58 % en 2021. En cambio, el porcentaje promedio de respuestas correctas entre las mujeres ha sido de un 48 %, lo que representa en torno a 10 pp de diferencia. La brecha de género en

⁸ Se ha contrastado la hipótesis nula de que el porcentaje promedio de las respuestas correctas sea igual en 2016 y 2021. Al realizar un contraste de dos colas, se rechaza con un nivel de confianza del 1 % la hipótesis de que el porcentaje de respuestas correctas no haya variado entre 2016 y 2021.

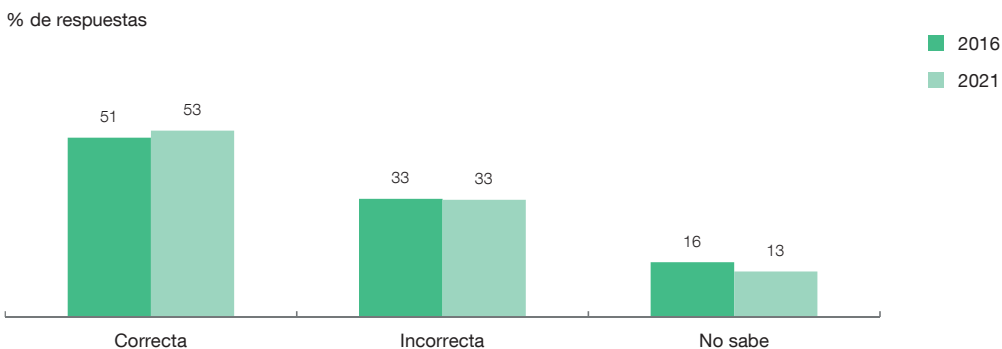
Gráfico 1

Porcentaje de respuestas correctas, incorrectas y «no sabe», por pregunta


FUENTE: Banco de España.

NOTA: Para mayor claridad en la exposición, en el gráfico no se incluye el porcentaje de «no contesta», que en 2021 fue del 0,8% en la pregunta sobre la inflación, del 1,4% en la del interés compuesto y del 0,3% en la de la diversificación del riesgo. En 2016, fue del 0,2% en todas las preguntas. Sin embargo, esas observaciones no se excluyen de los cálculos, por lo que la suma de las categorías puede ser inferior a 100.

Gráfico 2

Porcentaje promedio de respuestas a las tres preguntas sobre inflación, interés compuesto y diversificación del riesgo


FUENTE: Banco de España.

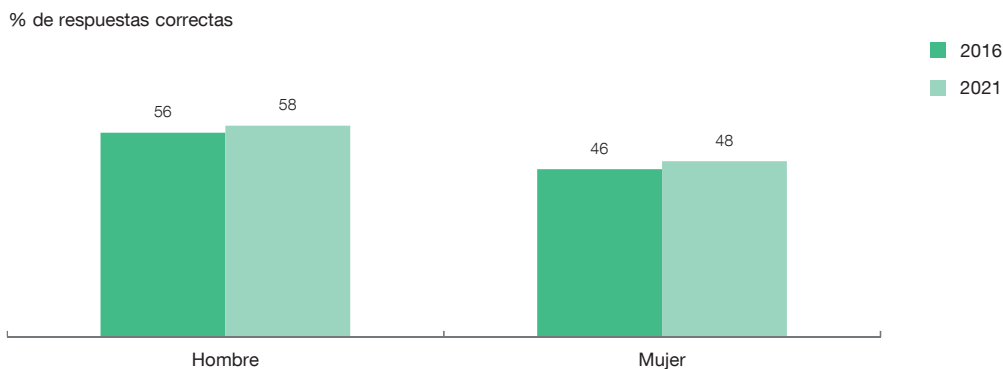
NOTA: Para mayor claridad en la exposición, en el gráfico no se incluye el porcentaje de «no contesta», que en 2021 fue del 0,8% y en 2016 del 0,2% en todas las preguntas. Sin embargo, esas observaciones no se excluyen de los cálculos, por lo que la suma de las categorías puede ser inferior a 100.

respuestas correctas está más asociada a una diferencia en respuestas «no sabe» que a respuestas incorrectas. En media, se observa un 32% de respuestas incorrectas entre los hombres frente a un 34% entre las mujeres —2 pp de brecha—, mientras que se observa un 9% de respuestas «no sabe» para los hombres frente a un 16% para las mujeres —7 pp de brecha (no mostrada en el cuadro 2)⁹—. La diferencia por género en el porcentaje de respuestas correctas se ha mantenido casi idéntica con respecto a 2016.

Por grupo de edad, el porcentaje promedio de preguntas correctas aumenta desde el 52% entre los individuos menores de 34 años hasta el 56% entre los individuos de 45 a 64 años. Para los

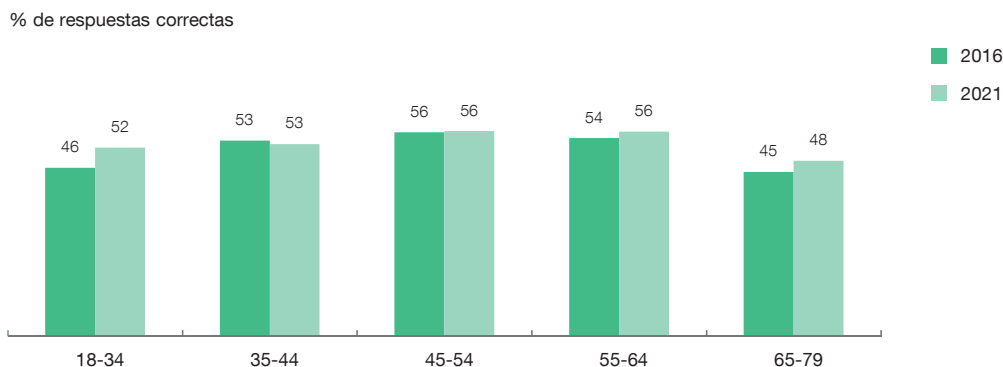
⁹ Las diferencias entre hombres y mujeres en respuestas correctas (10 pp) no se corresponden exactamente con la caída de 2 pp en respuestas incorrectas y 9 pp en «no sabe» por motivos de redondeo.

Gráfico 3

Porcentaje promedio de respuestas correctas a las tres preguntas sobre inflación, interés compuesto y diversificación del riesgo, por género


FUENTE: Banco de España.

Gráfico 4

Porcentaje promedio de respuestas correctas a las tres preguntas sobre inflación, interés compuesto y diversificación del riesgo, por grupo de edad


FUENTE: Banco de España.

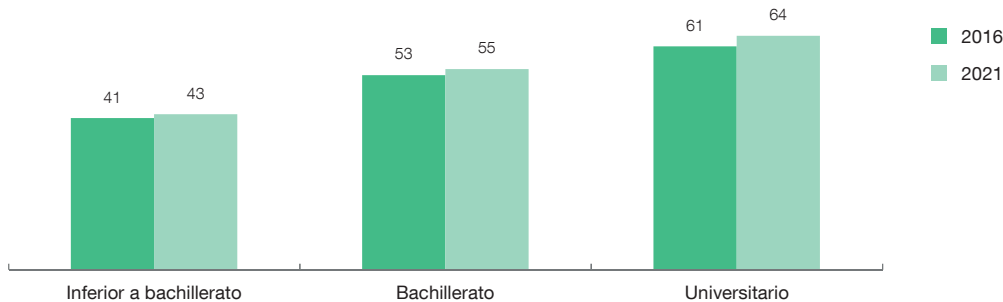
mayores de 65 años, el porcentaje de respuestas correctas disminuye hasta alcanzar un 48 %, cifra 5 pp inferior a la media nacional. Con respecto a 2016, se observan aumentos más acusados (de en torno a 6 pp) en el porcentaje de respuestas correctas entre los menores de 34 años y de 3 pp entre los mayores de 65 —los grupos de edad con menores conocimientos financieros en 2016 (véase gráfico 4)—. Los aumentos registrados entre la primera y la segunda encuesta son menores para el resto de los grupos de edad.

De igual modo, se observan diferencias en el comportamiento de las respuestas incorrectas y «no sabe» por grupo de edad. El porcentaje de respuestas incorrectas disminuye con la edad, mientras que el porcentaje de respuestas «no sabe» aumenta. El porcentaje promedio de preguntas incorrectas entre los individuos de 18 a 34 años es de un 38 %, mientras que se sitúa en torno al

Gráfico 5

Porcentaje promedio de respuestas correctas a las tres preguntas sobre inflación, interés compuesto y diversificación del riesgo, por nivel educativo

% de respuestas correctas



FUENTE: Banco de España.

30 % para los individuos de 65 a 79 años. En cambio, los individuos de 18 a 34 años responden «no sabe» un 10 % de los casos en media, mientras que dicho porcentaje alcanza el 21 % para los individuos de 65 a 79 años¹⁰.

Como muestra el gráfico 5, el porcentaje promedio de respuestas correctas aumenta con el nivel educativo. Los individuos con educación inferior a bachillerato responden correctamente un 43 % de las preguntas, los individuos con bachillerato un 55 % y aquellos con educación universitaria o equivalente un 64 %. Con respecto a 2016, el porcentaje promedio de respuestas correctas ha aumentado en todos los grupos educativos entre 2 y 3 pp.

El índice de respuestas correctas también aumenta con el nivel de renta del hogar. Los individuos que residen en hogares con hasta 15.000 euros de renta responden un 43 % de preguntas correctamente (10 pp por debajo de la media poblacional), mientras que el índice alcanza un valor de 67 % (14 pp por encima de la media de la población considerada) entre los individuos que residen en hogares con rentas superiores a los 47.000 euros.

De manera similar, el índice de respuestas correctas aumenta con el número de propiedades inmobiliarias del hogar, pero las brechas no son tan pronunciadas como en el caso de la renta. Aquellos que residen en un hogar que no posee su vivienda principal obtienen un 50 % de respuestas correctas (en torno a 3 pp por debajo de la media poblacional), mientras que entre quienes residen en hogares que poseen más de una propiedad el índice alcanza un 56 % (en torno a 3 pp encima de la media poblacional).

El gráfico 6 muestra cómo Andalucía, Illes Balears, Castilla-La Mancha y Extremadura presentan los menores porcentajes de respuestas correctas, entre el 44 % y el 49 %. En el extremo opuesto, Aragón,

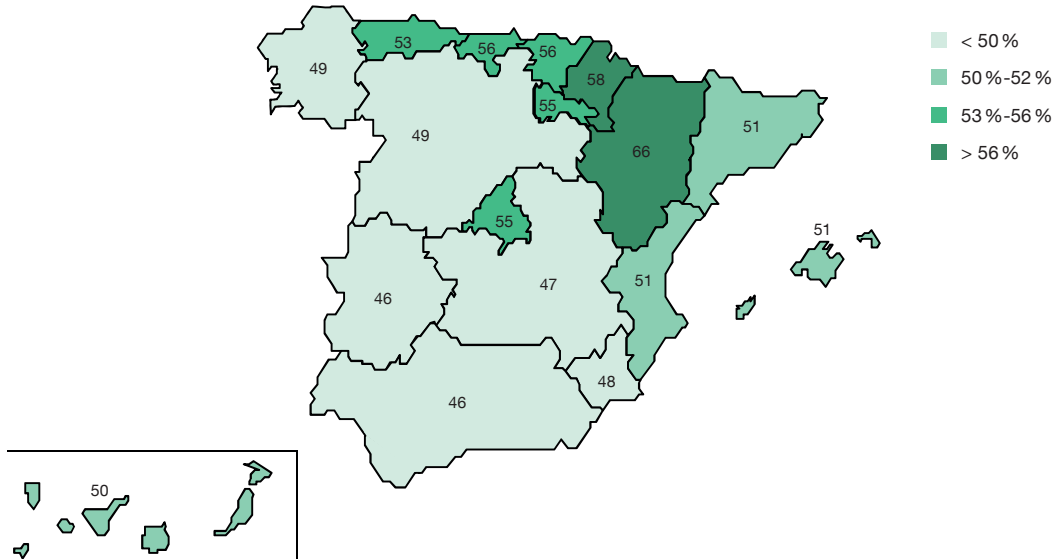
¹⁰ El índice de respuestas incorrectas y «no sabe» no se muestran en el cuadro 2. Sin embargo, se puede observar el porcentaje de respuestas incorrectas y «no sabe» individualmente en las tres preguntas sobre inflación, tipo de interés compuesto y diversificación del riesgo. El comportamiento en cada pregunta por separado es similar al observado en los índices.

Gráfico 6

Porcentaje promedio de respuestas correctas a las tres preguntas sobre inflación, interés compuesto y diversificación del riesgo, por comunidad autónoma

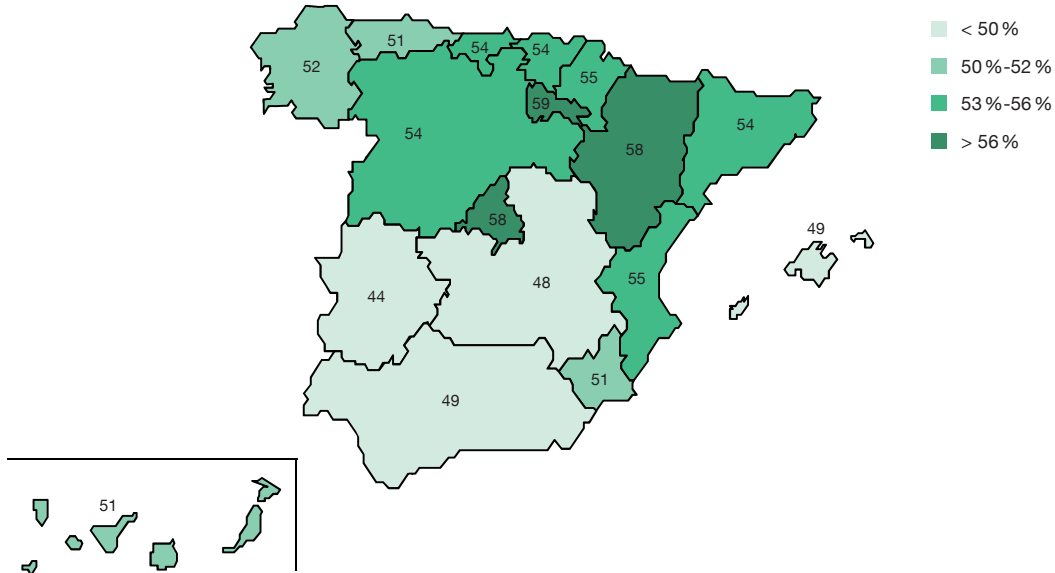
6.a 2016

% de respuestas correctas



6.b 2021

% de respuestas correctas



FUENTE: Banco de España.

Cuadro 3

Percepción sobre los propios conocimientos financieros

	2016				2021			
	Muy bajos	Bastante bajos	Medios	Bastante o muy altos	Muy bajos	Bastante bajos	Medios	Bastante o muy altos
Todos los individuos	17	29	46	8	17	30	44	8
Edad								
18-34	12	30	49	9	11	34	45	10
35-44	12	26	52	9	11	29	50	10
45-54	15	28	47	9	15	28	47	10
55-64	22	30	43	6	21	30	42	7
65-79	31	29	35	5	30	28	37	5
Sexo								
Hombre	15	27	48	10	14	28	48	10
Mujer	20	30	44	6	20	32	41	6
Educación								
Primaria	30	31	36	3	29	32	35	4
Secundaria	9	30	52	9	12	31	49	8
Universitaria	7	25	55	13	7	27	53	14
Situación laboral								
Cuenta propia	12	25	51	11	12	26	50	11
Cuenta ajena	11	28	51	9	13	29	49	9
Desempleo	20	30	44	5	18	34	39	8
Jubilación	27	28	38	6	26	28	40	6
Otros inactivos	24	31	38	6	24	34	36	5
Estructura familiar								
Vive con su pareja	17	28	47	8	17	29	46	8
Vive con otros adultos, sin pareja	16	31	45	8	17	33	41	9
No vive con otros adultos	22	26	42	10	17	31	43	9
Renta total del hogar								
Hasta 14.500 euros	28	30	38	4	28	30	36	6
Entre 14.501 y 26.000 euros	16	31	46	6	19	32	44	6
Entre 26.001 y 44.500 euros	9	26	55	10	11	32	49	8
Más de 44.500 euros	5	24	54	17	6	24	52	17
Propiedades inmobiliarias del hogar								
No posee su vivienda principal	18	27	47	8	15	32	44	9
Posee solo vivienda principal	20	30	44	6	20	29	44	7
Posee vivienda principal y otras	14	28	48	9	15	30	46	9
Comunidades autónomas								
Andalucía	21	29	43	7	21	29	43	6
Aragón	13	28	52	7	12	31	50	8
Asturias, Principado de	19	33	42	6	19	32	42	7
Balears, Illes	19	24	46	10	11	35	42	11
Canarias	19	25	47	8	17	28	46	9
Cantabria	15	31	47	7	15	29	50	6
Castilla y León	15	30	49	6	20	28	46	6
Castilla-La Mancha	21	28	45	6	18	32	43	8
Cataluña	14	27	52	7	17	30	43	10
Comunitat Valenciana	19	28	43	10	16	30	45	9
Extremadura	21	27	46	6	22	29	43	6
Galicia	20	31	42	6	16	40	37	8
Madrid, Comunidad de	12	30	47	11	14	26	49	11
Murcia, Región de	19	25	49	7	20	28	46	7
Navarra, Comunidad Foral de	19	31	43	7	19	32	42	7
País Vasco	22	31	40	7	13	33	47	7
Rioja, La	21	28	46	5	12	27	54	7
País de nacimiento								
España	18	29	45	8	18	31	44	8
Otro país	17	24	51	9	13	24	50	13

FUENTE: Banco de España.

NOTA: El porcentaje de NS/NC en la pregunta sobre conocimientos financieros fue del 0,2 % en 2016 y del 0,06 % en 2021.

En 2021, los grupos de renta se corresponden con los siguientes intervalos: hasta 15.000 euros, entre 15.001 y 27.000 euros, entre 27.001 y 47.000 euros y más de 47.000 euros.

Madrid y La Rioja muestran el mejor desempeño, obteniendo porcentajes de respuestas correctas en torno al 58 %. Como se ha mencionado, el cuadro 1 recoge diferencias de composición demográfica importantes entre comunidades autónomas en términos de educación, edad y nivel de renta de los hogares. Por ejemplo, Andalucía, Illes Balears, Castilla-La Mancha y Extremadura —las comunidades mencionadas con menor porcentaje de respuestas correctas— tienen un porcentaje de individuos con nivel educativo universitario o equivalente (entre el 27 % y el 29 %) inferior a la media nacional (34 %). En cambio, aquellas comunidades con mejor desempeño en las preguntas sobre conocimiento financiero —Aragón, Madrid y La Rioja— tienen un porcentaje mayor de individuos con nivel educativo universitario (entre el 34 % y el 44 %).

Entre los individuos nativos de España y aquellos de otros países no hay grandes diferencias en el porcentaje de respuestas correctas (en torno a 1 pp). Los individuos nacidos en España obtienen cerca de un 53 % de respuestas correctas, mientras que los nacidos en el exterior obtienen en torno a un 52 %.

En la encuesta, antes de abordar la sección de conocimientos financieros, se pide que los individuos hagan una evaluación de cómo perciben su nivel de conocimientos financieros (véase cuadro 3). Casi la mitad de la población (47 %) considera sus conocimientos muy bajos (17 %) o bastante bajos (30 %). Un 44 % afirma que son medios y solamente el 8 % declara que son bastante o muy altos. En media, quienes declaran que sus conocimientos financieros son muy bajos responden correctamente a 1,17 preguntas de las tres consideradas, es decir, el 39 % de sus respuestas son correctas. En cambio, quienes declaran tener bastantes conocimientos o muy altos responden correctamente a 2,1 preguntas, con lo que el 68 % de sus respuestas son correctas. En este sentido, se observa cierta correspondencia entre los conocimientos objetivos y la percepción subjetiva sobre el grado de conocimientos financieros.

Si distinguimos por género, se observa que los hombres señalan una percepción de sus conocimientos más alta que en el caso de las mujeres. El 42 % de los hombres los considera muy bajos o bastante bajos y el 10 % declara que son bastante o muy altos. En cambio, el 52 % de las mujeres declara que son muy bajos o bastante bajos y solamente el 6 % los considera bastante o muy altos. De manera similar, los individuos con mayor nivel educativo perciben en sí mismos un mayor conocimiento financiero. Por ejemplo, un 61 % de individuos con educación inferior a bachillerato considera tener conocimientos muy bajos o bastante bajos, mientras que ese porcentaje desciende al 34 % entre quienes tienen educación universitaria o equivalente. Entre un 38 % y un 42 % de quienes trabajan por cuenta propia o cuenta ajena declara tener conocimientos bastante bajos o muy bajos, mientras que estas cifras se encuentran entre un 52 % y un 58 % en el caso de los desempleados, jubilados o inactivos. Entre 2016 y 2021 no se observan cambios relevantes en esta variable.

3 Conocimiento y tenencia de productos financieros

Además de los conocimientos financieros, como parte de las competencias financieras de la población, se mide si los individuos han oído hablar de distintos productos financieros, si los poseen o si han adquirido alguno en los últimos dos años. Entre los productos considerados en la encuesta, se pregunta acerca de diversos vehículos de ahorro (cuentas de ahorro, planes de pensiones, fondos de inversión, acciones, renta fija y criptomonedas¹¹), seguros, tarjetas de crédito o deudas (hipotecas y préstamos personales).

3.1 Conocimiento de productos financieros

Como puede apreciarse en el gráfico 7, un 60 % de la población ha oído hablar de las cuentas de ahorro y un 72 % de la renta fija, que son los productos menos conocidos por la población objeto del estudio. Por otra parte, son más conocidos los planes de pensiones, los fondos de inversión, las acciones y las criptomonedas —entre el 84 % y el 88 % de la población del estudio ha oído hablar de ellos (véase cuadro 4)—. Comparando el grado de conocimiento de las cuentas de ahorro o productos de renta fija entre 2016 y 2021, se detecta una caída del porcentaje de quienes han oído hablar de cuentas de ahorro (13 pp) o renta fija (6 pp) (véase el gráfico 7). Como se verá en la sección 3.2, la caída registrada entre 2016 y 2021 en el conocimiento de las cuentas de ahorro ha coincidido con una disminución en la tenencia de este producto financiero.

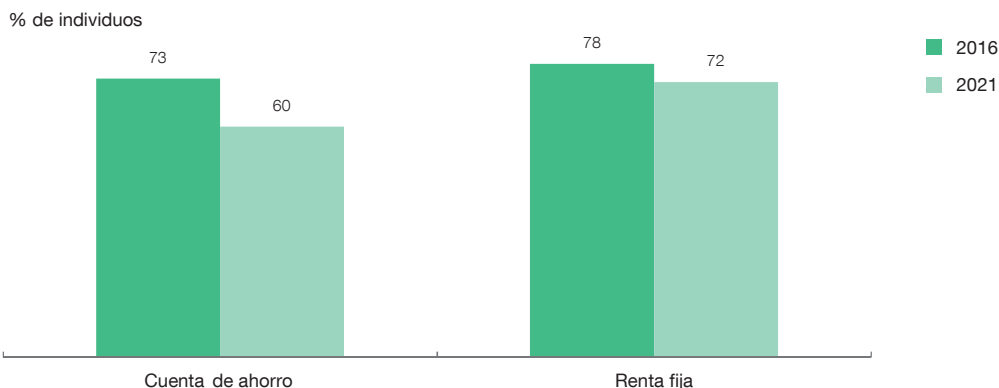
En cambio, entre el 95 % y el 98 % indica haber oído hablar de los seguros de vida, seguros médicos, tarjetas de crédito, hipotecas y préstamos personales. Al ser tan alto el nivel de conocimiento de dichos productos, no se observan grandes diferencias entre grupos demográficos, por lo que el resto de la discusión se enfocará en los vehículos de ahorro.

El conocimiento de los distintos vehículos de ahorro varía por grupo de edad y por tipo de producto. En general, este conocimiento es menor entre la población de 18 a 34 años o entre los mayores de 65 años. Por ejemplo, el 89 % de los individuos de entre 35 y 44 años ha oído hablar de los planes de pensiones, pero entre los pertenecientes a la franja de 18 a 34 años en 2021 el porcentaje baja a un 84 %. La excepción a este patrón la constituye el caso de las criptomonedas. Los jóvenes de 18 a 34 años constituyen el grupo que más ha oído hablar de las criptomonedas. Nueve de cada diez individuos de este grupo (93 %) las conoce, un porcentaje que excede en 11 pp al observado entre individuos de entre 55 y 64 años (82 %) y en 25 pp al observado entre individuos de entre 65 y 79 años (68 %).

También se observan diferencias en el grado de conocimiento de productos financieros por nivel educativo. Por ejemplo, un 47 % de los individuos con educación inferior a bachillerato ha oído hablar de las cuentas de ahorro, mientras que entre la población con educación universitaria o equivalente el porcentaje de quienes han oído hablar de este producto asciende al 74 %.

¹¹ Hasta la entrada en vigor del reglamento MiCA a finales de 2023, en España, en las actividades sobre criptomonedas o, más en general, sobre criptoactivos, solo están regulados ciertos requisitos de publicidad fijados por la CNMV.

Gráfico 7

Porcentaje de individuos que ha oído hablar de...


FUENTE: Banco de España.

De manera similar, el conocimiento de los productos también aumenta con el nivel de renta del hogar. Alrededor de cuatro de cada diez (43 %) individuos cuyos hogares tienen rentas de hasta 15.000 euros conoce las cuentas de ahorro, mientras que este porcentaje alcanza a casi ocho de cada diez (78 %) individuos en hogares con rentas superiores a 47.000 euros.

Por lo general, el conocimiento de productos financieros es más elevado entre los empleados (tanto por cuenta ajena como propia) y jubilados que entre los desempleados o inactivos, aunque estas diferencias no son tan acusadas como por nivel de renta o por nivel educativo. Por ejemplo, alrededor del 65 % de los empleados ha oído hablar de cuentas de ahorro, mientras que este porcentaje baja al 51 % y al 56 % entre inactivos, desempleados o jubilados.

Cuando se distingue por comunidad autónoma, se observa que, en general, los individuos de Andalucía, Canarias, Extremadura y Murcia han oído hablar de las cuentas de ahorro y de la renta fija en menor medida que el promedio nacional. Por ejemplo, un 60 % de individuos en España ha oído hablar de las cuentas de ahorro, mientras que esta cifra es 11 pp menor en Andalucía. En cambio, al menos un 65 % de la población de las comunidades autónomas de Castilla y León, Cataluña, Galicia y Madrid ha oído hablar de las cuentas de ahorro.

Finalmente, por país de nacimiento, alrededor de seis de cada diez individuos nacidos en España (61 %) conocen las cuentas de ahorro, frente a cinco de cada diez individuos que nacieron en otro país (52 %).

Como se ha mencionado, con respecto a 2016 se observa una caída de 13 pp en el porcentaje de población que ha oído hablar de cuentas de ahorro (de 73 % a 60 %). Esta disminución es similar para todos los grupos poblacionales. La mayor diferencia se observa en Aragón, Asturias, Cantabria y La Rioja, donde la caída oscila entre 18 y 26 pp. También se observa una caída general de 6 pp en el conocimiento de activos de renta fija, más acusada entre los jóvenes de 18 a 34 años (en torno a 12 pp) y de 35 a 44 años (en torno a 7 pp). Del mismo modo, ha disminuido el conocimiento de la renta fija entre quienes

Cuadro 4

Conocimiento de productos financieros: ¿Ha oído hablar de los/las...? (2016)

Respuestas afirmativas (% de la población)

	Vehículos de ahorro					Seguros		Medios de pago	Deudas	
	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión	Acciones	Renta fija	Seguro de vida	Seguro médico	Tarjeta de crédito	Hipoteca	Préstamo personal
Todos los individuos	73	89	84	90	78	97	95	97	98	95
Edad										
18-34	72	83	80	88	65	97	94	98	98	93
35-44	80	93	88	92	83	98	97	99	99	98
45-54	75	93	88	91	84	98	96	98	99	96
55-64	71	93	88	91	83	97	96	97	98	96
65-79	67	86	80	86	75	94	90	94	97	92
Sexo										
Hombre	73	90	86	91	80	97	94	97	98	95
Mujer	74	89	83	88	76	97	95	97	99	95
Educación										
Primaria	62	82	74	82	66	94	90	95	97	92
Secundaria	77	92	88	93	78	99	97	99	100	96
Universitaria	86	97	95	98	92	99	99	99	99	98
Situación laboral										
Cuenta propia	78	94	89	92	84	98	96	99	99	99
Cuenta ajena	79	93	88	93	82	98	97	98	99	97
Desempleo	68	85	78	86	71	97	94	97	99	94
Jubilación	70	89	83	89	79	95	91	95	98	94
Otros inactivos	64	82	79	84	66	95	93	97	97	90
Estructura familiar										
Vive con su pareja	74	91	85	90	80	97	95	97	99	96
Vive con otros adultos, sin pareja	71	85	83	89	69	96	94	98	98	93
No vive con otros adultos	74	89	82	89	78	97	94	96	97	95
Renta total del hogar										
Hasta 14.500 euros	60	80	72	80	64	94	89	95	96	90
Entre 14.501 y 26.000 euros	76	91	87	92	78	98	96	98	99	96
Entre 26.001 y 44.500 euros	84	97	94	97	89	99	98	99	100	99
Más de 44.500 euros	89	99	98	99	94	100	100	100	100	99
Propiedades inmobiliarias del hogar										
No posee su vivienda principal	68	83	75	83	66	95	92	97	97	94
Posee solo vivienda principal	73	89	85	90	78	97	94	97	99	95
Posee vivienda principal y otras	78	94	90	94	84	98	97	98	99	96
Comunidades autónomas										
Andalucía	60	83	74	83	65	94	90	94	98	91
Aragón	81	96	92	95	88	99	98	99	99	99
Asturias, Principado de	80	93	88	93	85	98	93	97	100	93
Baleares, Illes	70	89	81	86	70	98	97	99	98	96
Canarias	67	86	85	86	78	98	94	95	99	94
Cantabria	83	95	93	96	86	99	97	99	100	96
Castilla y León	80	92	86	90	80	97	95	98	99	94
Castilla-La Mancha	65	85	82	87	75	95	92	97	97	93
Cataluña	80	90	87	90	80	97	95	98	98	96
Comunitat Valenciana	75	89	84	91	80	98	96	99	98	96
Extremadura	73	86	80	84	68	95	91	93	97	92
Galicia	77	91	88	92	81	98	93	99	98	94
Madrid, Comunidad de	80	95	91	96	85	99	98	99	100	98
Murcia, Región de	70	89	80	90	74	99	96	99	99	97
Navarra, Comunidad Foral de	68	92	88	93	86	98	95	98	99	95
País Vasco	76	94	91	95	84	99	97	99	99	96
Rioja, La	81	89	90	93	79	99	95	99	99	97
País de nacimiento										
España	75	91	87	92	81	98	95	98	99	96
Otro país	60	76	66	73	51	93	89	95	95	91

FUENTE: Banco de España.

NOTA: En este informe, los casos en los que la persona entrevistada NS/NC no se excluyen del cómputo, considerándose como una respuesta no afirmativa a la pregunta. El porcentaje de NS/NC en las preguntas sobre conocimiento de productos financieros está por debajo del 0,1 %.

Cuadro 4

Conocimiento de productos financieros: ¿Ha oído hablar de los/las...? (2021)

Respuestas afirmativas (% de la población)

	Vehículos de ahorro						Seguros		Medios de pago	Deudas	
	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión	Acciones	Renta fija	Cripto-monedas	Seguro de vida	Seguro médico	Tarjeta de crédito	Hipoteca	Préstamo personal
Todos los individuos	60	88	85	88	72	84	98	96	98	98	95
Edad											
18-34	62	84	84	87	53	93	98	95	99	98	92
35-44	65	89	85	88	76	89	99	98	99	98	97
45-54	61	91	88	91	80	87	99	97	99	99	97
55-64	57	90	86	89	83	82	98	97	98	98	96
65-79	53	88	84	86	74	68	96	93	94	98	93
Sexo											
Hombre	60	89	87	90	75	89	98	96	98	98	96
Mujer	60	88	84	86	70	80	98	97	97	98	94
Educación											
Primaria	47	82	76	80	64	71	97	93	96	97	93
Secundaria	63	88	88	91	69	90	98	97	99	98	95
Universitaria	74	96	95	97	86	97	100	99	100	100	98
Situación laboral											
Cuenta propia	64	92	88	92	80	89	99	97	99	98	97
Cuenta ajena	65	89	87	89	75	90	99	97	99	99	97
Desempleo	51	81	77	83	62	82	97	95	97	96	94
Jubilación	56	91	88	90	80	75	97	95	97	99	94
Otros inactivos	51	85	81	85	60	76	97	95	95	98	90
Estructura familiar											
Vive con su pareja	60	90	86	88	77	84	99	97	98	98	96
Vive con otros adultos, sin pareja	59	84	84	87	59	86	98	95	98	98	91
No vive con otros adulto	60	89	86	90	75	82	97	95	97	97	95
Renta total del hogar											
Hasta 15.000 euros	43	78	72	77	56	67	95	92	95	96	90
Entre 15.001 y 27.000 euros	57	88	85	88	71	84	98	96	98	99	95
Entre 27.001 y 47.000 euros	68	93	92	94	81	93	100	99	99	100	97
Más de 47.000 euros	78	97	97	97	88	98	100	99	100	100	98
Propiedades inmobiliarias del hogar											
No posee su vivienda principal	55	80	77	80	60	80	97	93	97	96	93
Posee solo vivienda principal	58	89	85	88	73	83	98	96	98	99	95
Posee vivienda principal y otras	66	94	92	94	81	89	99	98	99	99	96
Comunidades autónomas											
Andalucía	49	84	79	82	63	79	98	97	97	99	94
Aragón	63	94	92	91	80	89	99	98	97	99	97
Asturias, Principado de	60	92	85	89	77	83	98	95	96	98	96
Baleares, Illes	57	91	88	90	75	91	100	100	99	99	95
Canarias	51	81	81	85	68	84	97	97	95	95	92
Cantabria	57	93	92	95	79	88	99	98	99	100	95
Castilla y León	70	93	91	95	80	87	99	96	98	99	96
Castilla-La Mancha	59	87	85	88	73	78	98	96	98	99	96
Cataluña	66	88	85	89	74	87	98	96	98	98	97
Comunitat Valenciana	61	87	88	87	72	86	98	94	98	98	94
Extremadura	56	88	83	84	70	74	98	95	97	98	91
Galicia	65	93	89	93	78	81	99	98	99	98	95
Madrid, Comunidad de	67	91	88	92	77	89	99	96	98	98	96
Murcia, Región de	54	81	79	81	63	79	97	96	96	98	95
Navarra, Comunidad Foral de	58	86	89	91	68	86	97	94	97	98	92
País Vasco	62	91	88	92	77	87	97	96	99	99	94
Rioja, La	61	90	89	92	78	88	98	97	99	99	96
País de nacimiento											
España	61	91	88	91	76	86	98	97	98	99	96
Otro país	52	72	68	71	45	75	96	91	95	94	90

FUENTE: Banco de España.

NOTA: En este informe, los casos en los que la persona entrevistada NS/NC no se excluyen del cómputo, considerándose como una respuesta no afirmativa a la pregunta. El porcentaje de NS/NC en las preguntas sobre conocimiento de productos financieros está por debajo del 0,1 %.

tienen título de bachillerato o educación universitaria (9 y 6 pp, respectivamente), entre los no jubilados o entre quienes viven con otros adultos distintos de su pareja (10 pp). El conocimiento de activos de renta fija disminuyó en todas las comunidades autónomas con excepción de Castilla y León, donde se mantuvo estable, y de Illes Balears y Extremadura, donde aumentó en 5 y 2 pp, respectivamente. El cambio en el conocimiento de los restantes productos financieros no es tan elevado, oscilando entre una caída de 1 pp (plan de pensiones) y un aumento de en torno al 1 pp (seguro de médico). Entre grupos de edad tampoco se observan grandes diferencias, si bien cabe mencionar el incremento del conocimiento de fondos de inversión entre los individuos de 18 a 34 años, los mayores de 65 (en ambos casos de 4 pp, de 80 % a 84 %) y los jubilados (5 pp, de 83 % a 88 %).

3.2 Tenencia (individual o conjunta) de productos financieros

Una medida básica de la inclusión financiera es la tenencia de productos financieros, en particular de una cuenta corriente, que posee el 98 % de la población española (véase cuadro 5). La tenencia es ligeramente menor entre los mayores de 65 años (97 %), los individuos con educación inferior a bachillerato (97 %), los desempleados e inactivos (96 %), quienes viven en hogares con renta menor a 15.000 euros (95 %) o no poseen su vivienda principal (96 %) y los nacidos fuera de España (93 %). En general, un 41 % de la población posee algún vehículo de ahorro, un concepto que incluye cuentas de ahorro, planes de pensiones, fondos de inversión, acciones, renta fija y criptomonedas. Entre ellos, el producto más frecuente es el plan de pensiones (en torno a uno de cada cinco individuos lo posee), seguido de las cuentas de ahorro (18 %) y las acciones (14 %). En cambio, es minoritaria la tenencia de criptomonedas (5 %) o de activos de renta fija (1 %).

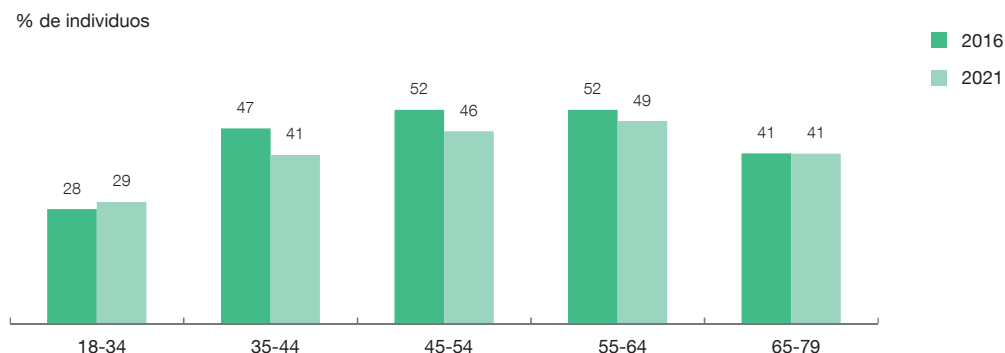
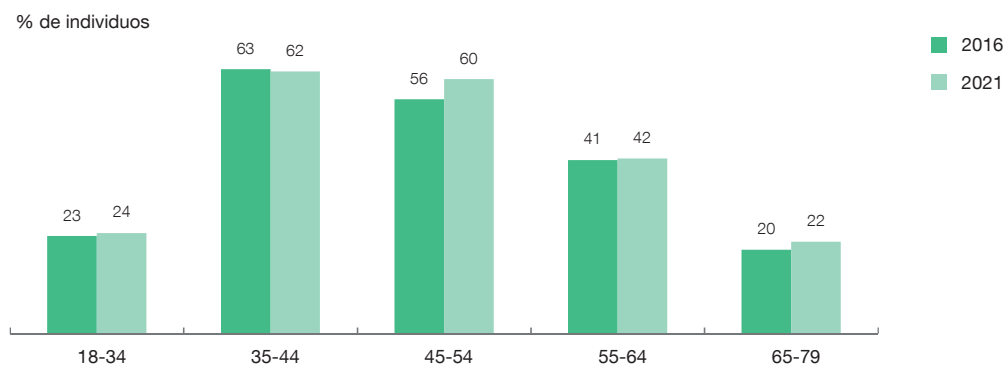
La tenencia de vehículos de ahorro aumenta con la edad, alcanza su máximo entre los adultos de 55 a 64 años (49 %) y se reduce al 41 % entre los mayores de 65 años (gráfico 8.a). Además, la tenencia de vehículos de ahorro aumenta con el nivel educativo. Así, el gráfico 9 muestra cómo un 27 % de los individuos con educación inferior a bachillerato posee un vehículo de ahorro, mientras que ese porcentaje alcanza un 58 % para aquellos con educación universitaria o equivalente.

La tenencia de vehículos de ahorro aumenta con la renta del hogar. El 19 % de los individuos que viven en hogares con ingresos anuales brutos por debajo de 15.000 euros tiene algún vehículo de ahorro, frente a un 71 % de los individuos pertenecientes a hogares con rentas mayores de 47.000 euros anuales.

Además, el gráfico 10 muestra una diferencia de 8 pp en la tenencia de vehículos de ahorro entre los hombres y las mujeres (45 % y 37 %, respectivamente). Por último, la tenencia de vehículos de ahorro es más alta entre quienes trabajan (54 % por cuenta propia y 46 % por cuenta ajena) que entre quienes están en situación de desempleo (23 %) o inactividad (28 %).

Por lo que se refiere a los productos de aseguramiento, el 31 % de la población objeto del estudio tiene seguro de vida y el 24 % tiene seguro médico. La tenencia de seguros de vida es más alta para los individuos de entre 35 y 44 años (49 %) y aumenta con el nivel educativo. Así, el 25 % de los individuos con educación inferior a bachillerato tiene un seguro de vida, una proporción que aumenta hasta el 40 % entre individuos con educación universitaria o equivalente. En el caso de los seguros

Gráfico 8

Porcentaje de individuos que posee vehículos de ahorro o deudas, por grupo de edad
8.a Algún vehículo de ahorro

8.b Alguna hipoteca o préstamo


FUENTE: Banco de España.

NOTA: En 2016, «algún vehículo de ahorro» incluye cuentas de ahorro, planes de pensiones, fondos de inversión, acciones y activos de renta fija. En 2021 incluye también criptomonedas.

médicos, la tenencia entre individuos con educación inferior a bachillerato y educación universitaria o equivalente es de 12 % y 38 %, respectivamente. Se detectan diferencias de en torno a 8 pp entre hombres y mujeres en la tenencia de seguros de vida (35 % entre los hombres, 27 % entre las mujeres), tal y como se observó en el caso de los vehículos de ahorro, si bien la tenencia de seguros médicos es similar entre ambos grupos (23 % entre los hombres, 24 % entre las mujeres).

Del mismo modo que en 2016, el producto financiero más común tras la cuenta corriente es la tarjeta de crédito, que posee un 63 % de la población.

Finalmente, el 42 % de la población tiene algún tipo de deuda: un 29 % tiene una hipoteca y un 21 % tiene un préstamo personal. Los grupos entre los que la tenencia de deudas está más extendida son el de individuos de 35 a 44 años (62 %) y el de 45 a 54 años (60 %). En cambio, la tenencia de cualquier tipo de deuda está menos extendida entre los menores de 34 años (24 %) y los mayores de 65 años (22 %). Asimismo, entre los grupos con renta inferior a 15.000 euros el porcentaje de tenencia de

Cuadro 5

Tenencia de productos financieros: ¿Tiene personal o conjuntamente un/una...? (2016)

Respuestas afirmativas (% de la población)

	Cuenta corriente	Vehículos de ahorro						Seguros		Medios de pago	Deudas		
		Algún vehículo de ahorro	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión	Acciones	Renta fija	Seguro de vida	Seguro médico	Tarjeta de crédito	Alguna hipoteca o préstamo	Hipoteca	Préstamo personal
Todos los individuos	97	43	26	21	8	13	1	30	21	56	41	32	18
Edad													
18-34	95	28	21	5	2	6	0	22	21	46	23	13	14
35-44	97	47	29	23	7	11	1	45	24	63	63	54	24
45-54	98	52	27	33	10	17	1	40	23	67	56	46	23
55-64	98	52	26	34	12	16	2	27	21	60	41	31	20
65-79	98	41	27	11	13	19	2	12	16	44	20	13	10
Sexo													
Hombre	97	44	26	23	9	15	1	33	21	58	42	32	20
Mujer	97	42	26	19	8	11	1	27	21	54	40	32	16
Educación													
Primaria	96	30	18	13	5	7	1	21	10	41	35	26	17
Secundaria	97	41	25	20	8	13	1	32	22	60	41	31	20
Universitaria	99	60	37	31	13	22	2	41	34	73	48	40	18
Situación laboral													
Cuenta propia	98	55	28	33	11	21	2	46	34	67	58	46	28
Cuenta ajena	98	50	30	28	8	13	1	41	25	67	52	42	22
Desempleo	93	29	19	10	4	8	1	21	11	42	35	27	15
Jubilación	99	44	29	15	14	19	3	15	18	51	25	16	13
Otros inactivos	95	28	18	8	6	8	1	13	16	40	21	16	9
Estructura familiar													
Vive con su pareja	98	48	28	25	10	16	1	35	23	61	50	41	21
Vive con otros adultos, sin pareja	95	28	19	9	4	7	1	18	17	44	19	11	11
No vive con otros adultos	97	43	26	21	10	12	2	26	20	52	37	27	17
Renta total del hogar													
Hasta 14.500 euros	94	22	13	9	3	5	1	18	9	36	31	22	15
Entre 14.501 y 26.000 euros	98	43	26	18	7	10	1	30	18	58	41	32	20
Entre 26.001 y 44.500 euros	99	60	37	29	13	20	2	38	30	71	48	39	20
Más de 44.500 euros	99	73	43	47	19	32	3	51	46	83	57	49	22
Propiedades inmobiliarias del hogar													
No posee su vivienda principal	94	29	19	11	4	7	1	22	19	46	22	6	19
Posee solo vivienda principal	98	41	24	20	6	10	1	32	20	56	49	42	19
Posee vivienda principal y otras	99	56	34	29	15	22	2	33	25	63	43	36	17
Comunidades autónomas													
Andalucía	97	33	18	17	5	8	1	27	18	51	42	33	18
Aragón	99	50	29	26	12	16	1	32	18	60	40	31	18
Asturias, Principado de	97	47	27	23	11	19	0	31	14	54	38	28	19
Baleares, Illes	94	41	22	21	9	13	1	36	28	53	41	33	16
Canarias	94	32	17	16	5	7	1	29	20	45	41	27	26
Cantabria	98	49	31	20	9	21	2	25	16	60	37	28	15
Castilla y León	98	53	37	22	13	16	2	31	16	60	38	31	16
Castilla-La Mancha	97	33	17	17	7	9	1	23	14	52	37	30	15
Cataluña	97	46	31	22	8	12	1	30	25	60	40	30	19
Comunitat Valenciana	97	46	28	20	8	14	1	31	16	55	45	36	21
Extremadura	100	35	23	16	7	11	1	26	15	47	35	30	12
Galicia	99	40	26	17	7	14	1	27	16	52	35	24	19
Madrid, Comunidad de	97	50	30	23	11	19	2	36	35	63	42	33	18
Murcia, Región de	97	42	24	21	5	11	2	28	14	48	50	41	17
Navarra, Comunidad Foral de	97	51	28	27	13	17	2	34	13	64	43	35	20
País Vasco	99	54	28	34	16	19	1	34	24	65	41	36	10
Rioja, La	97	49	33	23	12	17	3	32	17	61	41	30	18
País de nacimiento													
España	98	45	27	22	9	14	1	30	22	58	42	33	18
Otro país	92	26	17	10	3	5	1	28	18	40	34	21	20

FUENTE: Banco de España.

NOTA: El porcentaje de NS/NC en las preguntas sobre tenencia de productos financieros está por debajo del 0,8%.

Cuadro 5

Tenencia de productos financieros: ¿Tiene personal o conjuntamente un/una...? (2021)

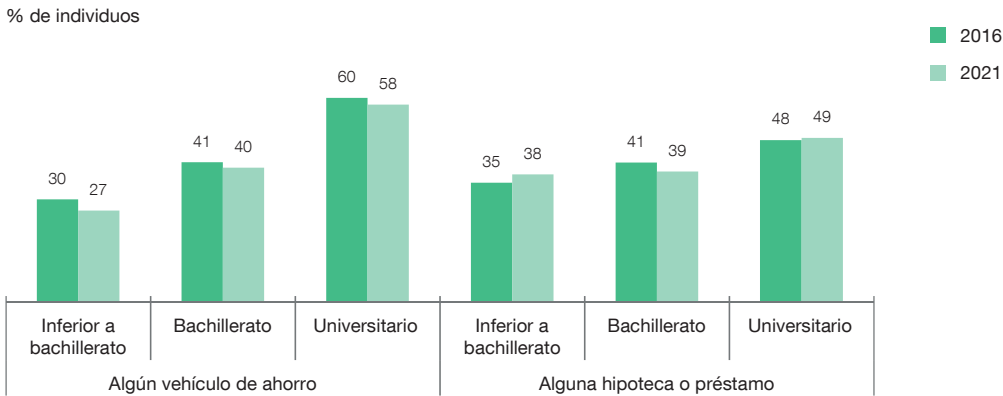
Respuestas afirmativas (% de la población)

	Cuenta corriente	Vehículos de ahorro							Seguros		Medios de pago	Deudas		
		Algún vehículo de ahorro	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión	Acciones	Renta fija	Cripto-monedas	Seguro de vida	Seguro médico	Tarjeta de crédito	Alguna hipoteca o préstamo	Hipoteca	Préstamo personal
Todos los individuos	98	41	18	21	12	14	1	5	31	24	63	42	29	21
Edad														
18-34	98	29	13	5	5	7	1	12	20	19	52	24	11	17
35-44	98	41	19	21	8	12	1	6	49	29	67	62	47	30
45-54	99	46	20	31	13	15	1	3	44	29	72	60	48	27
55-64	98	49	19	35	16	16	1	2	29	24	68	42	28	23
65-79	97	41	17	15	17	20	2	0	13	18	57	22	14	10
Sexo														
Hombre	98	45	18	23	12	16	1	7	35	23	65	44	31	23
Mujer	98	37	17	19	11	11	0	3	27	24	61	40	28	19
Educación														
Primaria	97	27	11	12	6	6	1	2	25	12	52	38	25	21
Secundaria	98	40	16	18	9	13	0	6	29	23	63	39	25	23
Universitaria	99	58	26	33	20	23	2	7	40	38	75	49	37	21
Situación laboral														
Cuenta propia	99	54	21	34	17	21	1	6	47	36	71	52	40	25
Cuenta ajena	99	46	20	26	12	13	1	6	42	27	70	55	39	28
Desempleo	96	23	10	10	5	5	1	5	18	15	46	32	22	14
Jubilación	98	42	18	17	18	20	2	0	15	20	62	26	17	14
Otros inactivos	96	28	12	8	7	9	0	4	13	14	48	19	13	10
Estructura familiar														
Vive con su pareja	98	45	20	24	14	15	1	4	37	27	67	50	37	24
Vive con otros adultos, sin pareja	97	28	12	9	6	8	1	8	15	14	51	21	10	14
No vive con otros adultos	98	43	16	23	12	15	2	5	31	22	62	39	27	20
Renta total del hogar														
Hasta 15.000 euros	95	19	8	7	4	4	0	2	18	10	44	28	16	16
Entre 15.001 y 27.000 euros	99	34	14	15	7	9	1	4	29	17	60	42	27	25
Entre 27.001 y 47.000 euros	99	50	21	25	15	16	1	6	36	29	73	47	36	22
Más de 47.000 euros	100	71	32	43	27	31	2	8	46	46	82	54	44	22
Propiedades inmobiliarias del hogar														
No posee su vivienda principal	96	28	12	11	5	7	1	6	25	21	55	30	6	26
Posee solo vivienda principal	98	38	16	20	9	11	1	4	35	22	62	49	41	22
Posee vivienda principal y otras	99	54	23	29	20	21	2	5	31	27	70	41	33	17
Comunidades autónomas														
Andalucía	99	29	11	15	8	7	1	4	27	20	52	42	30	22
Aragón	99	51	24	24	20	18	2	5	30	24	75	36	27	17
Asturias, Principado de	98	39	18	18	11	16	1	2	28	17	59	38	23	20
Baleares, Illes	98	41	15	20	9	12	0	9	41	36	70	45	29	22
Canarias	97	32	11	16	6	9	0	5	28	24	52	41	22	25
Cantabria	98	44	15	20	12	26	1	3	28	16	66	41	32	16
Castilla y León	99	49	24	26	15	20	1	4	27	19	69	35	26	15
Castilla-La Mancha	97	36	18	17	10	10	1	3	26	18	68	43	32	22
Cataluña	98	47	23	22	13	16	1	7	37	33	67	44	31	24
Comunitat Valenciana	98	38	16	18	9	11	1	5	32	20	61	43	30	24
Extremadura	99	32	14	16	8	10	1	4	26	13	64	38	27	22
Galicia	98	37	13	18	10	13	1	4	27	17	59	38	25	19
Madrid, Comunidad de	96	50	22	26	16	19	2	5	32	30	68	43	31	21
Murcia, Región de	97	32	15	16	6	10	0	4	30	12	56	41	31	22
Navarra, Comunidad Foral de	99	48	20	21	18	17	2	5	41	21	71	41	33	16
País Vasco	99	56	20	36	20	21	1	4	34	25	73	38	29	15
Rioja, La	100	48	21	24	19	15	1	3	33	18	71	42	32	20
País de nacimiento														
España	99	43	18	22	13	15	1	5	30	24	65	42	31	20
Otro país	93	26	11	9	5	5	1	6	34	21	50	39	19	27

FUENTE: Banco de España.

NOTA: El porcentaje de NS/NC en las preguntas sobre tenencia de productos financieros está por debajo del 0,7 %. En 2021, «algún vehículo de ahorro» incluye las criptomonedas.

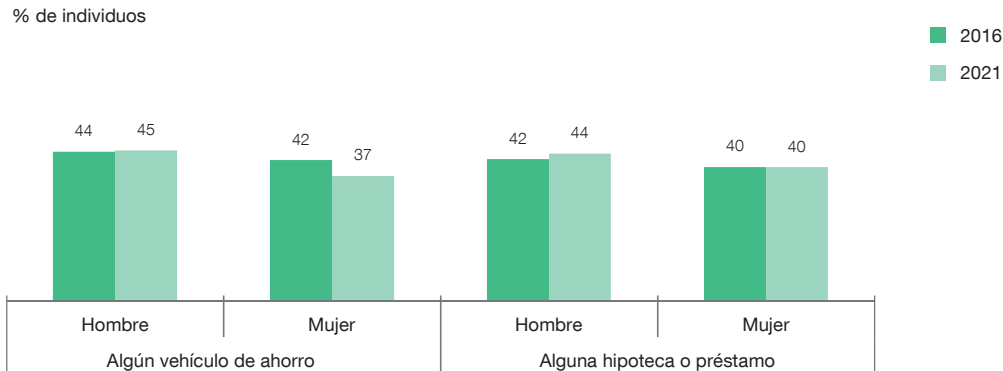
Gráfico 9

Porcentaje de individuos que posee vehículos de ahorro o deudas, por nivel educativo


FUENTE: Banco de España.

NOTA: En 2016, «algún vehículo de ahorro» incluye cuentas de ahorro, planes de pensiones, fondos de inversión, acciones y activos de renta fija. En 2021 incluye también criptomonedas.

Gráfico 10

Porcentaje de individuos que posee vehículos de ahorro o deudas, por género


FUENTE: Banco de España.

NOTA: En 2016, «algún vehículo de ahorro» incluye cuentas de ahorro, planes de pensiones, fondos de inversión, acciones y activos de renta fija. En 2021 incluye también criptomonedas.

deuda es de un 28 %, 14 pp inferior a la media total. Un porcentaje mayor de hombres que de mujeres posee alguna hipoteca o préstamo (44 % entre los hombres, 40 % entre las mujeres), tal y como se observa en los demás productos financieros.

El cuadro 5 también muestra diferencias acusadas entre comunidades autónomas. Menos de un tercio de la población objeto del estudio en Andalucía, Canarias, Extremadura y Murcia posee algún vehículo de ahorro. En cambio, aproximadamente la mitad de la población en Aragón, Castilla y León, Cataluña, Madrid, Navarra, País Vasco y La Rioja lo tiene. Por otro lado, las diferencias son menores en lo que se refiere a la tenencia de deuda (préstamos personales e hipotecas). Por ejemplo, hay una

diferencia máxima de en torno a 10 pp entre la comunidad autónoma con mayor tenencia de deuda (Illes Balears, con un 45 %) y la de menor (Castilla y León, con un 35 %), mientras que la diferencia en tenencia de vehículos de ahorro está en torno a 27 pp (si se compara el 56 % del País Vasco con el 29 % de Andalucía).

Con respecto a 2016, se observa un aumento leve de 1 pp en la tenencia de cuentas corrientes (el 97 % tenía cuentas corrientes entonces). En cambio, hay mayores diferencias en la tenencia de los distintos vehículos de ahorro. En el cuadro 5 se observa una caída de 8 pp en la proporción de individuos que poseen cuentas de ahorro (26 % en 2016) y se mantiene relativamente estable la tenencia de planes de pensiones, acciones y renta fija, mientras que aumenta en torno a 4 pp la tenencia de fondos de inversión (8 % en 2016 frente a 12 % en 2021)¹². Entre las comunidades autónomas, se observan varias diferencias con relación a 2016. Principalmente, se observa una caída general en la tenencia de cuentas de ahorro, excepto en Castilla-La Mancha. Las caídas son considerablemente mayores (de al menos 9 pp) en Asturias, Cantabria, Castilla y León, Comunitat Valenciana, Extremadura, Galicia, Murcia y La Rioja. A diferencia de la caída en las cuentas de ahorro, se observa un aumento generalizado en la tenencia de fondos de inversión, más elevado entre los individuos que residen en hogares con mayor renta (8 pp) y aquellos con educación universitaria o equivalente (7 pp). La tenencia de seguros de vida y seguros médicos también aumenta en torno a 1 y 3 pp frente a la de 2016 (30 % y 21 %, respectivamente).

La tenencia de tarjetas de crédito aumenta 7 pp entre 2016 y 2021, de un 56 % a un 63 %. Este aumento está concentrado entre quienes tienen educación inferior a bachillerato (aumento de 11 pp), viven en hogares con menor renta (en torno a 8 pp) o residen en hogares que no son propietarios de su vivienda principal (9 pp). Además, se observa un aumento de la tenencia de tarjetas entre los jubilados o mayores de 65 años (de 11 pp y 13 pp, respectivamente). También se observan aumentos de al menos 15 pp en la tenencia de tarjetas de crédito en comunidades como Aragón, Illes Balears, Castilla-La Mancha y Extremadura.

Por otro lado, aumenta en un 1 pp el porcentaje de individuos con deudas. Sin embargo, el comportamiento varía en función del tipo de producto. Se observa una reducción de en torno a 3 pp en la tenencia de hipotecas, mientras que aumenta 3 pp la tenencia de préstamos personales. El aumento en la tenencia de préstamos personales es de 5 pp entre los individuos que residen en hogares con nivel de renta intermedio (entre 15.001 y 27.000 euros en 2021 y entre 14.501 y 26.000 euros en 2016).

¹² La ECF2016 no incluye criptomonedas como vehículo de ahorro, mientras que la ECF2021 sí incluye este producto.

4 Adquisición de productos financieros

Tal y como recoge el cuadro 6, en 2021 el 47 % de la población española había adquirido, individual o conjuntamente, algún producto financiero durante los dos años previos a la encuesta. Un 20 % de la población ha adquirido algún vehículo de ahorro en este período. Como se puede observar en el gráfico 11, los vehículos de ahorro adquiridos con mayor frecuencia son las cuentas de ahorro, los fondos de inversión y las acciones (un 7 % de los individuos ha adquirido cada uno de estos productos). Un 17 % de la población ha adquirido una tarjeta de crédito en los últimos dos años y, por lo que se refiere a las deudas, un 16 % de la población del estudio ha adquirido un préstamo personal.

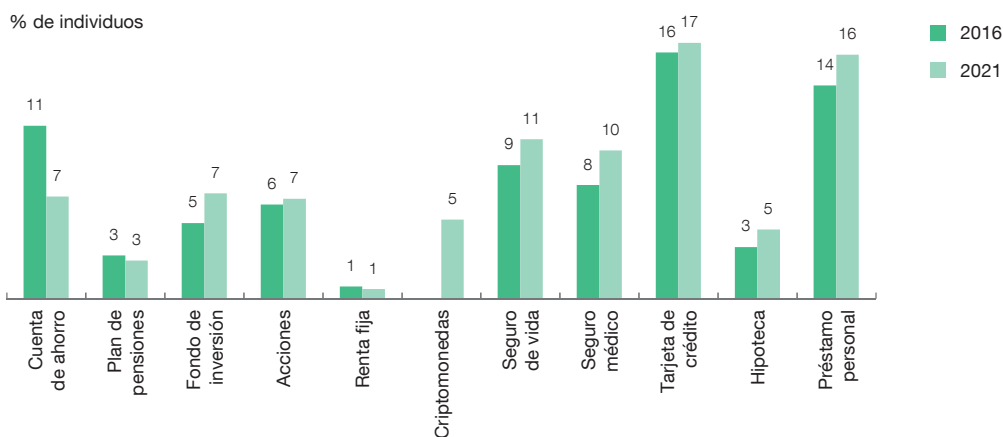
Como muestra el gráfico 12, en los datos correspondientes a 2021 la adquisición de vehículos de ahorro disminuye con la edad, desde un 23 % entre los individuos más jóvenes a un 13 % entre los mayores de 65 años. En cambio, la adquisición de vehículos de deuda aumenta hasta alcanzar al 30 % de los individuos de 35 a 44 años, para disminuir hasta el 8 % entre grupos de más de 65 años (gráfico 13).

El porcentaje de individuos que ha adquirido vehículos de ahorro o de deuda en los últimos dos años aumenta con el nivel educativo, un patrón similar al observado cuando se analiza la tenencia de productos financieros (gráfico 14). El 9 % de los individuos con educación inferior a bachillerato ha adquirido algún vehículo de ahorro, mientras que el porcentaje alcanza un 32 % entre quienes tienen educación universitaria o equivalente. Por lo que se refiere a las deudas, la diferencia no es tan acusada, ya que un 16 % de los individuos con educación inferior a bachillerato y un 23 % con universitaria o equivalente ha obtenido un préstamo personal o hipoteca en los dos últimos años.

El porcentaje de quienes han adquirido un vehículo de ahorro en los últimos dos años es más elevado entre los hombres que entre las mujeres (23 % y 16 %, respectivamente), y entre los trabajadores por cuenta propia o ajena (por encima del 24 %) que entre los desempleados o inactivos (en torno al 13 %).

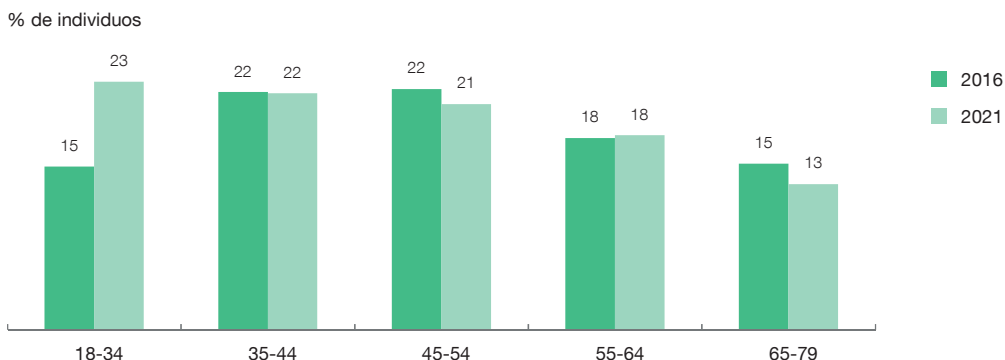
Gráfico 11

Porcentaje de individuos que ha adquirido algún producto financiero en los últimos dos años



FUENTE: Banco de España.

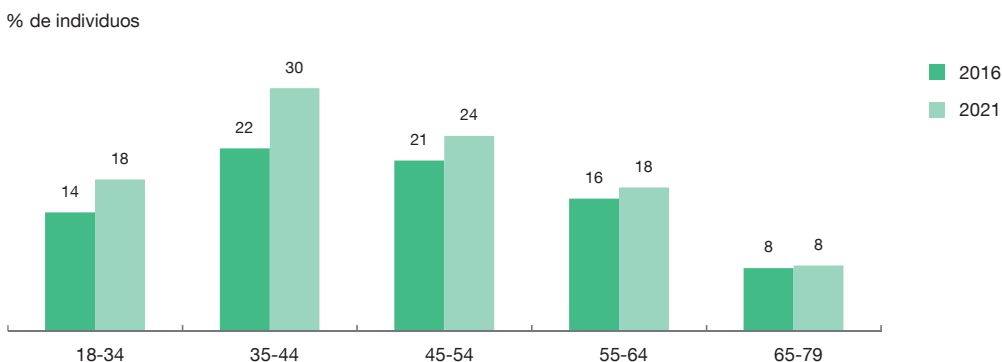
Gráfico 12

Porcentaje de individuos que ha adquirido algún vehículo de ahorro en los últimos dos años, por grupo de edad


FUENTE: Banco de España.

NOTA: En 2016, «algún vehículo de ahorro» incluye cuentas de ahorro, planes de pensiones, fondos de inversión, acciones y activos de renta fija. En 2021 incluye también criptomonedas.

Gráfico 13

Porcentaje de individuos que ha adquirido algún vehículo de deuda en los últimos dos años, por grupo de edad


FUENTE: Banco de España.

NOTA: «Algún vehículo de deuda» incluye hipotecas y préstamos personales.

Los productos más frecuentemente adquiridos entre los vehículos de ahorro son las cuentas de ahorro, los fondos de inversión y las acciones (7 %). Por el contrario, el producto menos adquirido es la renta fija (1 %). El 5 % de la población ha adquirido criptomonedas, sobre todo los jóvenes de 18 a 34 años (13 %), los hombres (8 %), los individuos con bachillerato o educación universitaria o equivalente (7 % y 8 %, respectivamente) y quienes viven con otros adultos y sin pareja (8 %).

El 20 % de la población ha adquirido alguna deuda en los últimos dos años, si bien solo un 5 % ha adquirido hipoteca y un 16 % ha adquirido préstamo personal.

La mayor diferencia con respecto a 2016 es la reducción en 4 pp de la adquisición de cuentas de ahorro durante los dos años previos a la encuesta (del 11 % en 2016 al 7 % en 2021). Dicha caída es

Cuadro 6

Adquisición de productos financieros: ¿Ha adquirido personal o conjuntamente algún/una... en los últimos dos años? (2016)

 Respuestas afirmativas
 (% de la población)

	Vehículos de ahorro						Seguros		Medios de pago	Deudas			Pro memoria: Ha adquirido alguno de los productos
	Algún vehículo de ahorro	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión	Acciones	Renta fija	Seguro de vida	Seguro médico	Tarjeta de crédito	Alguna hipoteca o préstamo	Hipoteca	Préstamo personal	
Todos los individuos	18	11	3	5	6	1	9	8	16	17	3	14	42
Edad													
18-34	15	10	2	2	4	0	12	10	20	14	4	12	43
35-44	22	15	4	5	7	1	14	11	21	22	5	18	52
45-54	22	12	5	7	9	1	9	8	17	21	4	17	48
55-64	18	10	3	6	6	1	5	4	12	16	2	15	37
65-79	15	9	1	6	6	1	2	1	8	8	1	7	26
Sexo													
Hombre	20	12	3	6	8	1	10	8	18	18	3	16	45
Mujer	17	11	3	4	5	1	8	7	15	15	4	12	40
Educación													
Primaria	8	5	1	2	2	0	7	4	11	13	2	12	30
Secundaria	17	11	2	4	5	1	11	8	18	19	4	17	45
Universitaria	32	20	5	9	12	2	10	12	23	19	5	15	56
Situación laboral													
Cuenta propia	25	14	7	6	10	1	17	14	26	28	7	24	57
Cuenta ajena	23	15	4	6	7	1	11	10	20	21	4	17	50
Desempleo	11	6	1	3	4	0	8	5	12	13	3	11	34
Jubilación	18	11	1	7	7	1	3	2	10	10	1	10	31
Otros inactivos	11	7	0	2	3	0	4	6	12	8	1	7	29
Estructura familiar													
Vive con su pareja	20	13	3	6	7	1	10	8	16	19	4	16	45
Vive con otros adultos, sin pareja	13	8	1	2	4	0	7	6	17	10	2	8	35
No vive con otros adultos	19	12	3	5	6	1	7	7	16	15	2	14	40
Renta total del hogar													
Hasta 14.500 euros	8	5	1	1	2	0	7	4	11	12	2	10	29
Entre 14.501 y 26.000 euros	15	9	2	4	3	0	9	7	15	18	3	15	42
Entre 26.001 y 44.500 euros	26	17	4	8	9	1	10	10	22	19	4	16	51
Más de 44.500 euros	43	25	7	13	20	2	12	14	24	24	6	19	64
Propiedades inmobiliarias del hogar													
No posee su vivienda principal	14	9	3	3	4	1	11	10	17	16	1	15	40
Posee solo vivienda principal	15	10	2	4	5	1	7	6	14	17	4	15	39
Posee vivienda principal y otras	26	15	3	8	10	1	9	8	19	17	5	13	48
Comunidades autónomas													
Andalucía	14	9	3	3	4	1	8	8	17	18	4	16	41
Aragón	20	11	2	5	8	0	7	7	14	16	2	14	45
Asturias, Principado de	21	13	1	6	9	0	9	6	14	17	3	15	44
Baleares, Illes	19	11	3	6	7	2	15	10	16	19	3	16	45
Canarias	18	11	4	3	6	1	11	9	20	22	3	20	47
Cantabria	25	13	3	7	15	1	7	6	16	11	3	8	40
Castilla y León	21	13	4	6	8	0	8	6	17	14	4	12	41
Castilla-La Mancha	14	8	3	3	4	0	7	7	13	13	4	10	34
Cataluña	17	11	2	5	5	1	8	8	15	18	3	15	39
Comunitat Valenciana	19	11	4	5	5	1	9	7	19	17	3	16	47
Extremadura	14	9	2	4	5	1	7	6	17	11	4	9	37
Galicia	19	12	3	4	6	1	9	6	13	15	3	13	39
Madrid, Comunidad de	24	15	3	8	9	1	10	10	18	17	4	14	47
Murcia, Región de	17	12	3	2	4	1	8	7	20	16	4	12	40
Navarra, Comunidad Foral de	24	14	5	7	6	2	9	5	17	16	3	13	48
País Vasco	23	12	4	8	9	1	7	5	9	10	3	7	39
Rioja, La	23	16	2	9	7	1	11	8	19	17	3	15	48
País de nacimiento													
España	19	12	3	5	7	1	8	7	16	17	4	14	43
Otro país	12	8	2	2	3	0	12	9	16	17	2	16	40

FUENTE: Banco de España.

NOTA: El porcentaje de NS/NC en las preguntas sobre adquisición de productos financieros está por debajo del 0,5%.

Cuadro 6

Adquisición de productos financieros: ¿Ha adquirido personal o conjuntamente algún/una... en los últimos dos años? (2021)

 Respuestas afirmativas
 (% de la población)

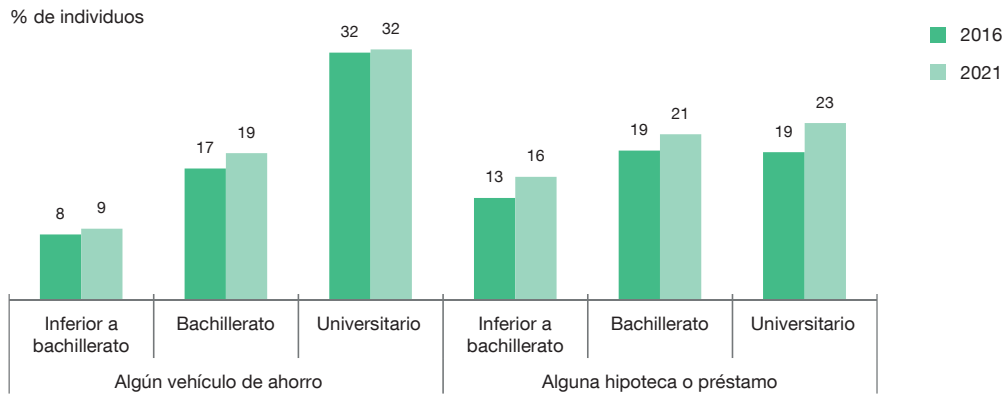
	Vehículos de ahorro							Seguros		Medios de pago	Deudas			Pro memoria: Ha adquirido alguno de los productos
	Algún vehículo de ahorro	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión	Acciones	Renta fija	Cripto-monedas	Seguro de vida	Seguro médico	Tarjeta de crédito	Alguna hipoteca o préstamo	Hipoteca	Préstamo personal	
Todos los individuos	20	7	3	7	7	1	5	11	10	17	20	5	16	47
Edad														
18-34	23	7	2	5	6	0	13	13	14	23	18	5	15	51
35-44	22	7	4	5	8	1	6	17	15	22	30	8	23	59
45-54	21	8	3	9	7	0	3	12	10	16	24	6	20	52
55-64	18	7	3	9	6	0	2	7	7	13	18	2	16	43
65-79	13	5	1	8	6	1	1	2	3	8	8	1	7	27
Sexo														
Hombre	23	7	3	8	9	1	8	12	10	17	21	5	17	50
Mujer	16	7	2	6	4	0	2	9	10	16	18	4	15	44
Educación														
Primaria	9	3	1	3	2	0	2	8	6	13	16	2	14	34
Secundaria	19	6	2	5	6	0	7	11	10	18	21	4	19	49
Universitaria	32	11	5	13	12	1	8	14	14	21	23	8	17	61
Situación laboral														
Cuenta propia	27	7	5	10	11	1	7	18	13	19	24	7	18	57
Cuenta ajena	24	8	4	7	8	1	7	15	12	20	27	7	22	57
Desempleo	13	5	1	4	2	0	4	7	12	17	14	2	11	40
Jubilación	15	5	0	9	6	1	1	2	2	9	10	1	9	30
Otros inactivos	12	5	1	4	4	0	5	3	6	15	9	2	8	34
Estructura familiar														
Vive con su pareja	20	7	3	8	7	1	4	12	11	17	22	6	18	49
Vive con otros adultos, sin pareja	17	5	1	4	5	1	8	7	8	19	12	1	11	41
No vive con otros adultos	21	7	4	7	8	1	6	9	8	15	19	5	16	47
Renta total del hogar														
Hasta 15.000 euros	8	3	1	2	1	0	2	7	6	14	13	2	11	32
Entre 15.001 y 27.000 euros	13	5	1	4	3	0	5	11	8	16	21	3	18	43
Entre 27.001 y 47.000 euros	24	8	3	9	8	1	7	11	12	18	22	6	17	53
Más de 47.000 euros	41	14	7	17	18	2	8	15	15	21	26	9	18	66
Propiedades inmobiliarias del hogar														
No posee su vivienda principal	17	5	2	3	5	0	7	13	13	19	22	1	21	49
Posee solo vivienda principal	16	6	2	5	5	0	4	10	9	16	20	6	16	44
Posee vivienda principal y otras	26	9	3	12	9	1	5	10	8	16	18	6	13	49
Comunidades autónomas														
Andalucía	13	4	2	4	4	0	4	11	10	16	19	5	16	43
Aragón	24	8	2	9	8	1	6	11	7	11	17	4	15	48
Asturias, Principado de	16	5	2	6	6	1	3	9	7	16	18	5	15	42
Baleares, Illes	20	7	2	5	5	0	8	11	6	17	22	6	17	46
Canarias	14	4	3	3	4	1	6	9	10	13	18	2	17	39
Cantabria	20	7	2	6	11	0	4	11	5	10	18	5	14	41
Castilla y León	21	9	4	8	8	1	4	8	8	16	15	5	12	43
Castilla-La Mancha	17	8	2	6	6	0	4	8	9	21	19	5	16	47
Cataluña	24	9	2	8	9	1	8	12	12	17	23	4	20	52
Comunitat Valenciana	14	5	2	6	3	0	5	11	12	19	19	4	17	47
Extremadura	13	5	2	5	5	1	3	9	8	13	21	4	17	40
Galicia	18	5	1	7	7	1	4	10	8	15	16	3	14	40
Madrid, Comunidad de	27	10	4	11	10	2	6	11	11	21	21	6	16	55
Murcia, Región de	18	6	2	5	6	0	5	11	8	19	21	4	19	44
Navarra, Comunidad Foral de	24	3	3	10	7	1	6	10	9	15	16	7	11	46
Pais Vasco	25	8	3	11	9	1	4	8	5	14	14	5	11	45
Rioja, La	26	9	3	12	7	0	5	10	8	16	18	6	14	49
País de nacimiento														
España	20	7	3	8	7	1	5	10	9	17	19	5	16	47
Otro país	15	6	2	3	2	1	6	15	15	18	22	3	20	48

FUENTE: Banco de España.

NOTA: El porcentaje de NS/NC en las preguntas sobre adquisición de productos financieros está por debajo del 0,3 %.

En 2021, «algún vehículo de ahorro» incluye las criptomonedas.

Gráfico 14

Porcentaje de individuos que ha adquirido algún producto financiero en los últimos dos años, por nivel educativo


FUENTE: Banco de España.

NOTA: En 2016, «algún vehículo de ahorro» incluye cuentas de ahorro, planes de pensiones, fondos de inversión, acciones y activos de renta fija. En 2021 incluye también criptomonedas.

generalizada entre los distintos grupos demográficos. En particular, se observa entre los individuos de 35 a 44 años (8 pp), aquellos con educación universitaria o equivalente (9 pp), quienes trabajan por cuenta propia o ajena (7 pp) o son jubilados (6 pp) y los dos grupos con mayores ingresos (en torno a 11 pp). Por el contrario, con respecto a 2016, la adquisición de fondos de inversión ha aumentado en 2 pp, mientras que los cambios en la adquisición de planes de pensiones, acciones y renta fija son menores. Por último, la adquisición de hipotecas y préstamos personales se ha incrementado en torno a 3 pp, si bien la subida es mayor para los individuos de entre 35 y 44 años, quienes han registrado un ascenso de 8 pp en la adquisición de vehículos de deuda (de 22 % a 30 %).

5 Uso de los productos financieros

La ECF pregunta a los entrevistados si han estado ahorrando en los últimos doce meses y de qué modo lo han hecho, independientemente de si en la actualidad disponen de esos ahorros. En concreto, en el caso de haber estado ahorrando, se les pregunta si han utilizado los vehículos financieros considerados en el cuadro 5, si han comprado inmuebles, acumulado ahorros en metálico, dado dinero a familiares para que lo ahorren o utilizado alguna combinación de estos métodos.

5.1 Vehículos utilizados para ahorrar

El cuadro 7 muestra cómo el 70 % de la población había estado ahorrando durante los últimos doce meses a finales de 2021. Esta cifra es 9 pp mayor que en 2016, cuando un 61 % de la población había estado ahorrando.

El principal modo de ahorro ha consistido en acumular fondos en cuentas corrientes (68 %), seguido del ahorro en metálico, fuera del sistema financiero (40 %). Ambos modos (cuentas corrientes y metálico) también predominaban en 2016, aunque el porcentaje de quienes ahorraron en cuentas corrientes fue entonces 5 pp menor (63 %) y el de quienes ahorraron en metálico 2 pp menor (38 %).

El porcentaje de población que ha estado ahorrando disminuye con la edad. Por ejemplo, un 87 % de los jóvenes de 18 a 34 años ha ahorrado en los últimos doce meses, mientras que solo la mitad de los adultos de 65 a 79 años lo ha hecho. El porcentaje que ha estado ahorrando aumenta con el nivel educativo. Así, han estado ahorrando cerca de la mitad (54 %) de quienes han alcanzado una educación inferior a bachillerato, y esta cifra asciende al 85 % entre quienes alcanzaron estudios universitarios o equivalentes. De manera similar, el porcentaje que ha ahorrado aumenta con la renta del hogar, desde un 51 % entre los individuos pertenecientes a hogares con ingresos inferiores a 15.000 euros hasta un 89 % entre los pertenecientes a hogares con ingresos superiores a 47.000 euros.

Dentro de quienes han estado ahorrando, se observan diferencias entre grupos en el porcentaje de individuos que utiliza cada vehículo de ahorro. En todos los grupos de edad, en torno a dos terceras partes de los individuos que han estado ahorrando lo han hecho en una cuenta corriente, si bien el porcentaje llega al 72 % entre los mayores de 65 años. Por nivel educativo, en torno al 62 % de los individuos con bachillerato o menos que han ahorrado lo han hecho en una cuenta corriente, frente al 77 % de quienes tienen educación universitaria o equivalente. En cambio, el porcentaje de población que ha ahorrado en metálico cae con la edad. Un 60 % de los jóvenes de 18 a 34 años que ha ahorrado lo ha hecho en metálico, mientras que esta cifra se reduce a un 22 % entre los individuos de 65 a 79 años.

Por lo que se refiere a los demás modos de ahorro, y siempre considerando a quienes han estado ahorrando, se observa que el porcentaje que ha ahorrado en planes de pensiones aumenta desde un 3 % entre los individuos de 18 a 34 años hasta un 21 % entre los de 55 a 64 años. El uso de los planes de pensiones como medio de ahorro también aumenta con el nivel educativo y la renta. Alcanza un 4 %

Cuadro 7
Vehículos utilizados para ahorrar (2016)

Respuestas afirmativas (% de la población)

	Ha estado ahorrando en los últimos doce meses	Si ha ahorrado en los últimos doce meses, medio de ahorro						
		Cuenta corriente	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión	Adquisición de inmuebles distintos de la vivienda principal	Metálico	Dado a familiares para que ahorren / remesas
Todos los individuos	61	63	14	11	5	3	38	6
Edad								
18-34	77	57	11	2	2	1	54	9
35-44	67	64	17	12	6	3	37	5
45-54	58	64	16	21	8	4	30	3
55-64	50	65	14	21	6	3	25	5
65-79	45	72	14	3	8	2	26	4
Sexo								
Hombre	64	63	15	11	6	3	38	5
Mujer	59	63	14	10	5	2	38	6
Educación								
Primaria	44	61	9	6	3	2	37	6
Secundaria	67	57	12	8	4	2	48	7
Universitaria	80	67	19	15	8	3	33	4
Situación laboral								
Cuenta propia	66	59	15	18	5	6	40	4
Cuenta ajena	73	66	18	13	6	2	31	5
Desempleo	47	50	9	5	3	1	53	8
Jubilación	49	71	15	5	9	3	28	3
Otros inactivos	55	58	6	4	2	2	55	7
Estructura familiar								
Vive con su pareja	60	65	16	13	7	3	32	4
Vive con otros adultos, sin pareja	67	57	10	5	3	1	53	8
No vive con otros adultos	58	65	17	10	5	3	35	7
Renta total del hogar								
Hasta 14.500 euros	41	54	6	3	2	2	49	9
Entre 14.501 y 26.000 euros	64	63	11	9	3	1	38	5
Entre 26.001 y 44.500 euros	77	66	18	13	7	3	34	4
Más de 44.500 euros	87	69	23	21	12	5	28	3
Propiedades inmobiliarias del hogar								
No posee su vivienda principal	58	54	14	6	4	2	46	12
Posee solo vivienda principal	56	66	13	11	5	0	36	3
Posee vivienda principal y otras	70	65	16	14	7	6	35	4
Comunidades autónomas								
Andalucía	56	56	10	10	2	2	50	5
Aragón	76	74	18	12	9	3	23	4
Asturias, Principado de	67	64	14	14	11	5	44	5
Balears, Illes	61	61	9	11	5	4	50	9
Canarias	54	53	13	11	4	3	45	8
Cantabria	70	67	12	11	10	1	32	6
Castilla y León	69	72	14	11	6	2	39	4
Castilla-La Mancha	56	72	7	10	3	5	31	4
Cataluña	60	63	17	12	6	2	29	7
Comunitat Valenciana	58	61	16	10	4	3	39	6
Extremadura	55	63	12	8	4	2	37	1
Galicia	60	67	11	8	5	3	41	4
Madrid, Comunidad de	68	62	18	10	6	3	35	6
Murcia, Región de	55	63	12	8	3	2	35	7
Navarra, Comunidad Foral de	68	73	19	16	7	4	25	3
País Vasco	71	67	14	13	9	2	34	5
Rioja, La	71	76	23	13	11	3	28	5
País de nacimiento								
España	62	65	14	11	6	3	37	4
Otro país	54	49	12	6	2	2	43	22

FUENTE: Banco de España.

NOTA: El porcentaje de NS/NC en la pregunta sobre vehículos utilizados para ahorrar es del 0,5 %.

La pregunta «Si ha ahorrado en los últimos doce meses, medio de ahorro» es con respuesta múltiple, por lo que la suma de los distintos modos de ahorrar puede sumar más de 100. Las respuestas son porcentajes dentro del grupo que sí ha estado ahorrando.

La categoría «fondo de inversión» incluye también adquirir acciones o activos de renta fija.

Cuadro 7

Vehículos utilizados para ahorrar (2021)

Respuestas afirmativas (% de la población)

	Ha estado ahorrando en los últimos doce meses	Si ha ahorrado en los últimos doce meses, medio de ahorro						
		Cuenta corriente	Cuenta de ahorro	Plan de pensiones	Fondo de inversión	Adquisición de inmuebles distintos de la vivienda principal	Metálico	Dado a familiares para que ahoren / remesas
Todos los individuos	70	68	12	11	9	4	40	7
Edad								
18-34	87	67	10	3	6	2	60	11
35-44	77	68	13	11	9	4	41	8
45-54	71	67	12	17	9	5	33	6
55-64	59	68	11	21	12	4	28	4
65-79	50	72	12	5	9	4	22	3
Sexo								
Hombre	73	68	11	11	10	4	41	7
Mujer	67	68	12	10	7	3	40	7
Educación								
Primaria	54	62	8	4	3	2	43	8
Secundaria	77	61	10	7	7	3	51	9
Universitaria	85	77	16	18	14	5	31	5
Situación laboral								
Cuenta propia	77	67	9	16	12	8	45	6
Cuenta ajena	79	72	14	13	9	4	36	7
Desempleo	58	53	8	6	4	1	56	10
Jubilación	55	73	12	6	10	6	20	2
Otros inactivos	61	62	8	2	5	0	59	8
Estructura familiar								
Vive con su pareja	68	70	12	13	10	5	34	5
Vive con otros adultos, sin pareja	76	64	8	4	6	1	60	10
No vive con otros adultos	69	69	14	12	10	3	35	10
Renta total del hogar								
Hasta 15.000 euros	51	54	5	3	2	2	53	13
Entre 15.001 y 27.000 euros	67	66	9	6	3	2	46	8
Entre 27.001 y 47.000 euros	80	73	12	11	9	4	37	4
Más de 47.000 euros	89	77	19	22	20	8	27	4
Propiedades inmobiliarias del hogar								
No posee su vivienda principal	67	60	12	5	6	3	46	15
Posee solo vivienda principal	67	70	11	11	7	1	39	5
Posee vivienda principal y otras	76	71	12	14	12	7	38	4
Comunidades autónomas								
Andalucía	67	63	7	7	5	3	53	8
Aragón	72	74	19	10	15	5	25	5
Asturias, Principado de	75	71	10	9	7	3	39	5
Baleares, Illes	71	75	9	9	7	3	41	8
Canarias	64	58	10	9	6	2	50	5
Cantabria	67	74	9	8	8	7	38	7
Castilla y León	67	69	14	13	8	4	41	6
Castilla-La Mancha	69	71	10	8	5	5	43	7
Cataluña	69	68	15	10	10	4	33	6
Comunitat Valenciana	69	71	12	9	6	3	39	9
Extremadura	70	65	7	8	6	3	48	3
Galicia	74	68	8	9	8	4	38	5
Madrid, Comunidad de	74	70	15	16	15	5	37	7
Murcia, Región de	66	67	11	8	8	3	41	9
Navarra, Comunidad Foral de	74	75	10	12	11	2	27	3
País Vasco	79	70	14	16	11	5	33	9
Rioja, La	72	77	11	14	12	5	27	6
País de nacimiento								
España	71	70	12	11	9	4	39	4
Otro país	64	52	10	4	5	3	49	26

FUENTE: Banco de España.

NOTA: El porcentaje de NS/NC en la pregunta sobre vehículos utilizados para ahorrar es del 0,3 %.

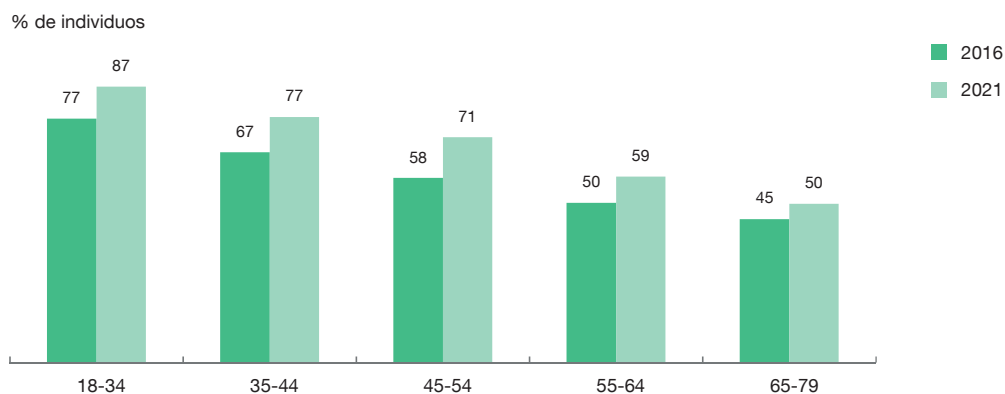
La pregunta «Si ha ahorrado en los últimos doce meses, medio de ahorro» es con respuesta múltiple, por lo que la suma de los distintos modos de ahorrar puede sumar más de 100. Las respuestas son porcentajes dentro del grupo que sí ha estado ahorrando.

La categoría «fondo de inversión» incluye también adquirir acciones o activos de renta fija.

entre quienes tienen educación inferior a bachillerato y un 18 % entre quienes tienen estudios universitarios o equivalentes. Del mismo modo, un 3 % de los individuos pertenecientes a hogares con ingresos inferiores a 15.000 euros que ha ahorrado lo ha hecho en planes de pensiones, un porcentaje que aumenta hasta el 22 % entre los individuos que viven en hogares con ingresos superiores a 47.000 euros. De manera similar, el uso de los planes de pensiones como vehículo de ahorro es mayor entre quienes trabajan por cuenta ajena o propia (en torno al 15 %) que entre los desempleados o inactivos (en torno al 6 %).

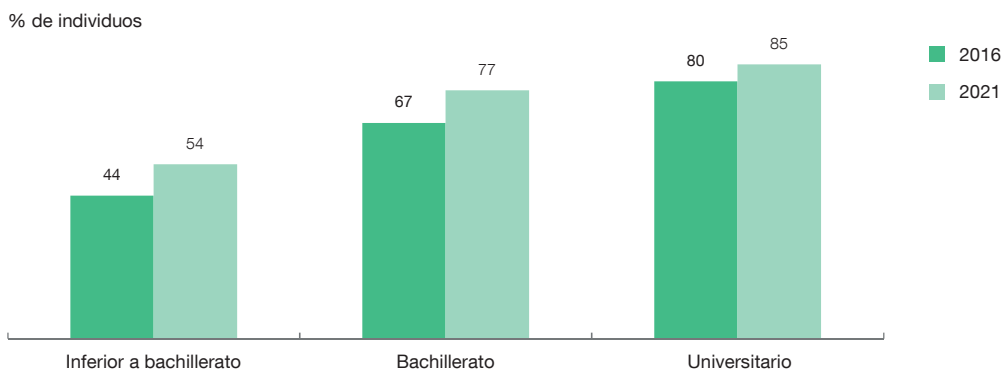
Otro vehículo importante de ahorro son los fondos de inversión, cuyo uso para canalizar ahorros también aumenta con la edad hasta los 64 años (desde un 6 % entre los menores de 34 años que han ahorrado hasta un 12 % en el grupo de entre 55 y 64 años). El porcentaje de quienes han ahorrado en fondos de inversión es más alto para los hombres (10 %) que para las mujeres (7 %), y crece con el nivel educativo. Así, un 3 % de quienes tienen educación inferior a bachillerato y ahorraron utilizaron para ello los fondos de inversión, el porcentaje aumenta al 7 % entre quienes tienen el título de bachillerato y alcanza el 14 %

Gráfico 15

Porcentaje de individuos que ha estado ahorrando en los últimos doce meses, por grupo de edad


FUENTE: Banco de España.

Gráfico 16

Porcentaje de individuos que ha estado ahorrando en los últimos doce meses, por nivel educativo


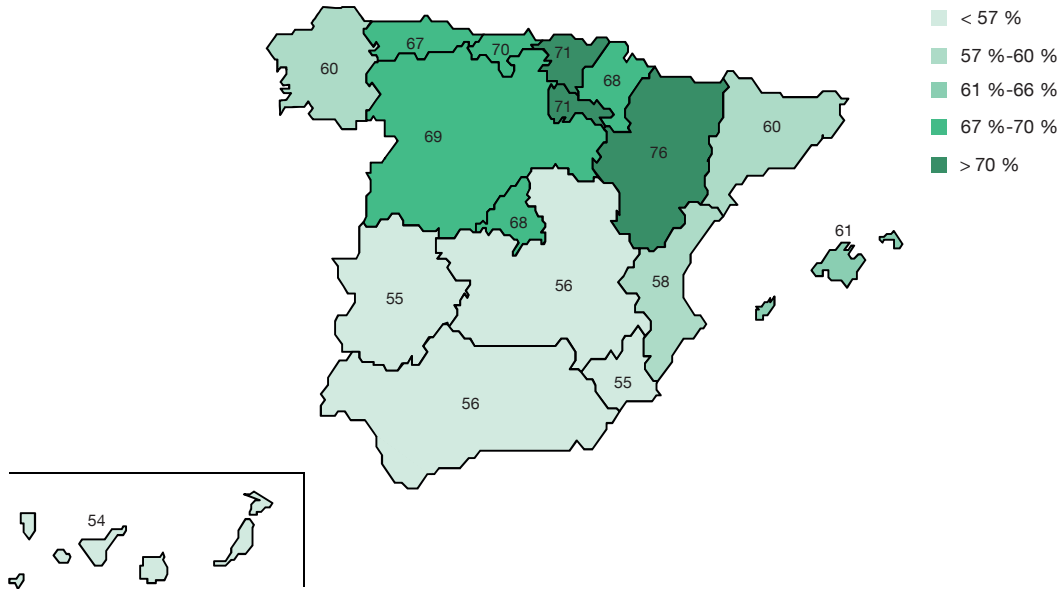
FUENTE: Banco de España.

Gráfico 17

Porcentaje de individuos que ha estado ahorrando en los últimos doce meses, por comunidad autónoma

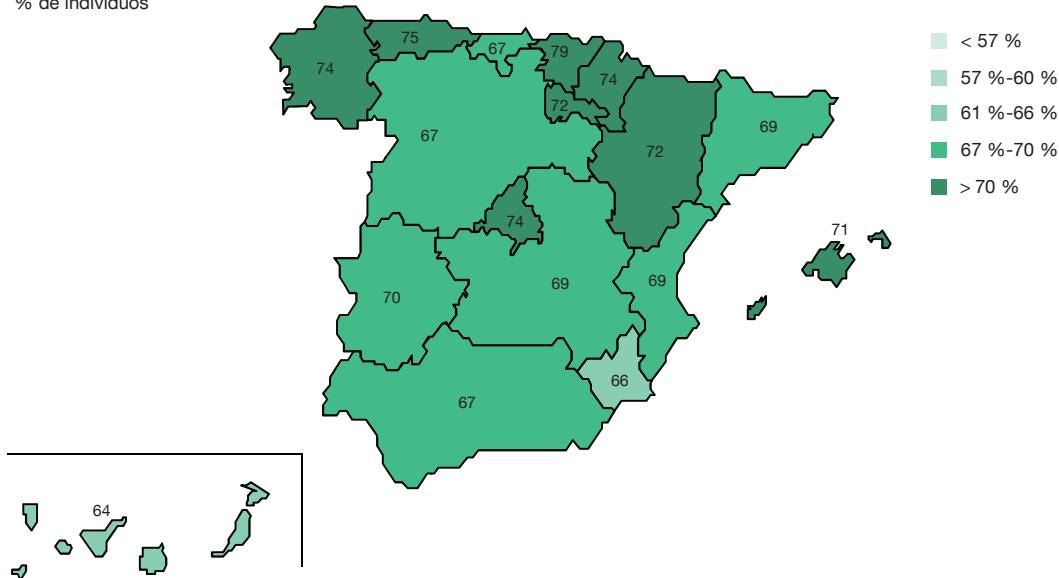
17.a 2016

% de individuos



17.b 2021

% de individuos



FUENTE: Banco de España.

entre quienes tienen educación universitaria o equivalente. Finalmente, la proporción que ha ahorrado en fondos de inversión es mayor entre quienes trabajan o están jubilados (entre el 9 % y el 12 %) que entre los desempleados o inactivos (entre el 4 % y el 5 %, respectivamente).

Con respecto a 2016, se observa un aumento de 9 pp en el número de personas que ha ahorrado. Este aumento se concentra en las personas de 18 a 54 años (gráfico 15) —entre las que aumentó en más de

10 pp el porcentaje de quienes estuvieron ahorrando—, en aquellas con título de bachillerato o inferior (10 pp, gráfico 16) o entre las que trabajaban por cuenta propia o eran desempleadas (en torno a 11 pp). Además, y comparando de nuevo los resultados con los de 2016, se observa que, entre quienes ahorran, los mayores porcentajes se registran en cuentas corrientes (aumento de 5 pp) y fondos de inversión (aumento de en torno a 4 pp), mientras que ha descendido en cerca de 2 pp el uso de las cuentas de ahorro. El aumento del ahorro en cuentas corrientes se observa principalmente entre los individuos de 18 a 34 años (incremento de 10 pp) y con educación universitaria o equivalente (incremento de 10 pp). Por otra parte, la caída en el uso de cuentas de ahorro se aprecia, con distintos grados, en casi todos los grupos de población.

El gráfico 17 muestra cómo las diferencias entre comunidades autónomas en la fracción de individuos que ha estado ahorrando durante los últimos doce meses se han mitigado entre 2016 y 2021. Por ejemplo, el porcentaje que ha estado ahorrando en cada comunidad autónoma en 2021 oscila entre el 64 % de Canarias y el 79 % del País Vasco, una diferencia de 15 pp. En cambio, esta diferencia fue de 22 pp en 2016, cuando entre un 54 % y un 76 % de los individuos de las distintas comunidades autónomas habían estado ahorrando.

En cambio, las diferencias entre comunidades autónomas en los modos de ahorro no han disminuido notablemente. Por ejemplo, las diferencias entre comunidades en el porcentaje de individuos que, ahorrando, lo hace en metálico son similares en ambos períodos.

5.2 Gastos por encima de ingresos y su financiación

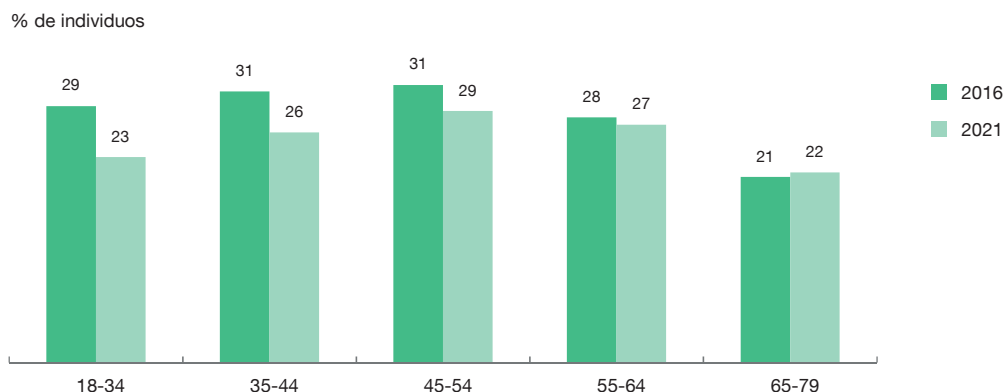
Las competencias financieras de la población española también se reflejan en los modos de financiación del gasto cuando este excede a los ingresos. La unidad de análisis de este epígrafe es el hogar en el que residen los individuos entrevistados en lugar de los individuos, dado que varios tipos de gastos suelen ser comunes en el hogar.

El cuadro 8 muestra cómo un 25 % de la población vive en hogares cuyos gastos han superado a los ingresos en los últimos doce meses. Este porcentaje es más elevado entre los individuos con menores recursos, como aquellos con un nivel de educación inferior a bachillerato (32 %), los desempleados (43 %), quienes residen en hogares con rentas menores de 15.000 euros (43 %) o aquellos que residen en hogares que no son propietarios de su vivienda principal (37 %). También es más elevado entre los individuos que no nacieron en España (41 %). Además, una mayor proporción de mujeres (28 %) que de hombres (23 %) reside en hogares en esta situación.

Como muestra el gráfico 18, el porcentaje de individuos que residen en hogares cuyos gastos exceden a sus ingresos varía poco por edad, aunque alcanza el 29 % entre los individuos de 45 a 54 años (4 pp por encima de la media de la población del estudio).

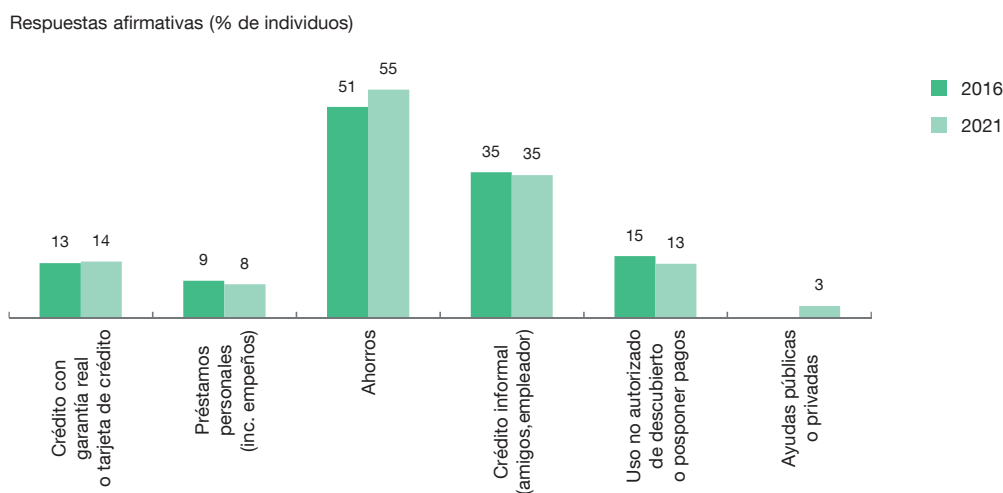
Más de la mitad de los hogares que tuvieron gastos por encima de sus ingresos (55 %) ha financiado la diferencia con ahorros (gráfico 19). La segunda fuente de financiación más importante fue el crédito informal —el que proveen amigos o empleadores—, un recurso al que ha recurrido en

Gráfico 18

Porcentaje de individuos en hogares cuyos gastos excedieron a sus ingresos en los últimos doce meses, por grupo de edad


FUENTE: Banco de España.

Gráfico 19

¿Qué hicieron la última vez que sus gastos superaron a sus ingresos?


FUENTE: Banco de España.

torno a una de cada tres personas (35 %). A continuación, un 14 % de quienes tuvieron gastos por encima de sus ingresos ha recurrido a crédito con garantía real o tarjeta de crédito y un 13 % a descubierto o a retrasar pagos, mientras que un 8 % ha hecho uso de préstamos personales. El recurso menos utilizado fue el de ayudas públicas o privadas (3 %) —véase cuadro 8—.

Las fuentes de financiación en caso de que los gastos sean mayores que los ingresos difieren entre grupos. Entre quienes tuvieron gastos superiores a sus ingresos, el uso de ahorros crece con el nivel educativo. Así, utilizaron sus ahorros el 47 % de los hogares en los que el individuo entrevistado tiene educación inferior a bachillerato, mientras que el porcentaje aumenta al 73 % entre los entrevistados con educación universitaria o equivalente.

Cuadro 8

Gastos del hogar por encima de ingresos del hogar y su financiación (2016)

Respuestas afirmativas (% de la población)

	Gastos han superado a ingresos en los últimos doce meses	¿Qué hicieron la última vez que sus gastos superaron a sus ingresos?				
		Obtuvieron crédito con garantía real o usaron tarjeta de crédito	Préstamos personales (inc. empeños)	Ahorros	Crédito informal (amigos, empleador)	Uso no autorizado de descubierto o posponer pagos
Todos los individuos	28	13	9	51	35	15
Edad						
18-34	29	10	10	55	40	15
35-44	31	15	9	47	38	16
45-54	31	17	9	45	35	18
55-64	28	13	8	50	34	12
65-79	21	9	8	63	21	9
Sexo						
Hombre	26	14	9	52	33	14
Mujer	30	13	9	50	37	15
Educación						
Primaria	35	10	8	45	40	17
Secundaria	30	16	11	51	35	14
Universitaria	20	17	9	64	25	10
Situación laboral						
Cuenta propia	25	19	9	57	22	20
Cuenta ajena	24	18	12	50	35	12
Desempleo	46	8	6	43	46	18
Jubilación	20	9	10	63	21	9
Otros inactivos	33	11	7	52	37	17
Estructura familiar						
Vive con su pareja	28	15	8	52	33	13
Vive con otros adultos, sin pareja	30	11	10	51	37	19
No vive con otros adultos	30	9	10	45	46	14
Renta total del hogar						
Hasta 14.500 euros	44	9	8	42	44	19
Entre 14.501 y 26.000 euros	25	18	11	57	32	11
Entre 26.001 y 44.500 euros	18	22	10	69	14	8
Más de 44.500 euros	11	21	11	73	11	4
Propiedades inmobiliarias del hogar						
No posee su vivienda principal	38	13	10	37	48	20
Posee solo vivienda principal	28	14	8	48	35	15
Posee vivienda principal y otras	23	13	10	70	22	9
Comunidades autónomas						
Andalucía	35	11	9	44	39	17
Aragón	20	9	9	61	37	10
Asturias, Principado de	23	14	14	56	42	8
Baleares, Illes	36	19	10	50	49	22
Canarias	36	13	13	46	37	13
Cantabria	28	9	2	68	22	15
Castilla y León	24	15	7	61	30	9
Castilla-La Mancha	27	11	7	58	33	8
Cataluña	23	17	10	38	36	21
Comunitat Valenciana	31	15	9	55	35	16
Extremadura	23	7	4	58	29	12
Galicia	27	15	5	59	35	13
Madrid, Comunidad de	32	12	10	58	30	11
Murcia, Región de	26	14	6	47	41	14
Navarra, Comunidad Foral de	23	10	1	43	25	28
País Vasco	16	16	7	60	29	13
Rioja, La	23	5	17	58	33	19
País de nacimiento						
España	26	13	9	54	33	14
Otro país	42	15	9	37	47	20

FUENTE: Banco de España

NOTA: El porcentaje de NS/NC en la pregunta sobre gastos por encima de ingresos es del 2,2 %.

La pregunta «¿Qué hicieron la última vez que sus gastos superaron a sus ingresos?» es con respuesta múltiple, por lo que la suma de los distintos modos de financiar la diferencia entre gastos e ingresos puede sumar más de 100. Las respuestas son porcentajes relativos a la última vez que los gastos superaron a los ingresos en los últimos doce meses.

Cuadro 8

Gastos del hogar por encima de ingresos del hogar y su financiación (2021)

Respuestas afirmativas (% de la población)

	Gastos han superado a ingresos en los últimos doce meses	¿Qué hicieron la última vez que sus gastos superaron a sus ingresos?					
		Obtuvieron crédito con garantía real o usaron tarjeta de crédito	Préstamos personales (inc. empeños)	Ahorros	Crédito informal (amigos, empleador)	Uso no autorizado de descubierto o posponer pagos	Ayudas públicas o privadas
Todos los individuos	25	14	8	55	35	13	3
Edad							
18-34	23	14	11	58	41	13	2
35-44	26	18	5	54	40	17	2
45-54	29	13	6	53	35	13	5
55-64	27	13	8	56	29	13	2
65-79	22	9	10	55	24	10	3
Sexo							
Hombre	23	12	8	58	31	11	4
Mujer	28	15	8	53	37	15	2
Educación							
Primaria	32	11	6	47	39	15	4
Secundaria	26	16	12	56	35	12	2
Universitaria	17	16	9	73	24	9	2
Situación laboral							
Cuenta propia	25	17	7	62	27	11	5
Cuenta ajena	22	18	9	58	37	11	3
Desempleo	43	6	5	43	45	21	4
Jubilación	20	11	9	59	17	10	2
Otros inactivos	26	11	10	55	33	12	1
Estructura familiar							
Vive con su pareja	25	14	8	58	33	12	3
Vive con otros adultos, sin pareja	25	14	9	50	36	17	3
No vive con otros adultos	28	12	7	50	38	13	2
Renta total del hogar							
Hasta 15.000 euros	43	9	6	43	45	17	3
Entre 15.001 y 27.000 euros	26	17	11	60	28	13	3
Entre 27.001 y 47.000 euros	18	19	7	69	23	6	2
Más de 47.000 euros	10	13	14	83	21	3	1
Propiedades inmobiliarias del hogar							
No posee su vivienda principal	37	14	8	44	48	17	3
Posee solo vivienda principal	25	13	7	56	32	14	3
Posee vivienda principal y otras	18	14	10	72	18	7	2
Comunidades autónomas							
Andalucía	29	9	7	54	35	12	4
Aragón	23	17	11	51	32	6	1
Asturias, Principado de	18	11	10	79	28	10	0
Baleares, Illes	25	11	14	57	38	7	2
Canarias	28	14	9	45	40	21	2
Cantabria	27	11	3	71	20	7	4
Castilla y León	19	11	9	63	29	10	0
Castilla-La Mancha	22	10	7	57	29	17	4
Cataluña	30	17	8	53	33	14	4
Comunitat Valenciana	28	16	9	50	40	17	2
Extremadura	21	14	2	61	22	20	4
Galicia	16	9	9	56	29	16	0
Madrid, Comunidad de	24	15	9	59	38	9	3
Murcia, Región de	30	18	9	58	33	15	3
Navarra, Comunidad Foral de	15	22	6	57	30	4	0
País Vasco	17	14	3	60	36	7	1
Rioja, La	21	7	11	66	22	20	2
País de nacimiento							
España	23	13	8	57	31	13	3
Otro país	41	16	9	47	48	12	3

FUENTE: Banco de España.

NOTA: El porcentaje de NS/NC en la pregunta sobre gastos por encima de ingresos es del 1,1 %.

La pregunta «¿Qué hicieron la última vez que sus gastos superaron a sus ingresos?» es con respuesta múltiple, por lo que la suma de los distintos modos de financiar la diferencia entre gastos e ingresos puede sumar más de 100. Las respuestas son porcentajes relativos a la última vez que los gastos superaron a los ingresos en los últimos doce meses.

El porcentaje de quienes recurren a ahorros para cubrir gastos superiores a los ingresos es también mayor entre los que trabajan o están jubilados (ambos en torno al 60 %) que entre los desempleados (43 %) e inactivos (55 %). También es más elevado el recurso a los ahorros entre los que residen en hogares que poseen otra propiedad además de su vivienda principal (72 %) que entre quienes residen en hogares que no poseen su vivienda (44 %) o, poseyéndola, no disponen de otra propiedad inmobiliaria (56 %). La diferencia es más acusada por nivel de renta, ya que en torno al 43 % de los individuos en hogares con ingresos menores de 15.000 euros utilizó ahorros para compensar gastos por encima de los ingresos, mientras que, en el otro extremo, lo hizo el 83 % de los individuos en hogares con ingresos mayores de 47.000 euros.

Un 58 % de los hombres residen en hogares que recurren al uso de ahorros en caso de que los gastos excedan a los ingresos, frente a un 53 % de las mujeres. Además, el 15 % de las mujeres residen en hogares que financian gastos por encima de sus ingresos con uso no autorizado de descubiertos o mediante impagos, mientras que el porcentaje entre los hombres es del 11 %. En cambio, es mayor el porcentaje de hombres que reside en hogares que utilizan ayudas públicas (4 %, frente a un 2 % para las mujeres).

Cuando se examinan los patrones de las distintas comunidades autónomas, se observan varias diferencias (véase gráfico 20). Por ejemplo, menos de un 20 % de individuos en Asturias, Castilla y León, Galicia, Navarra y País Vasco residían en 2021 en hogares con gastos mayores que sus ingresos (al menos 5 pp por debajo del promedio nacional). En cambio, en Andalucía, Cataluña y Murcia, entre un 29 % y un 30 % de individuos residían en hogares en esta situación. No obstante, como en toda comparación entre comunidades autónomas, es importante tener en cuenta la distinta composición demográfica. En particular las necesidades de endeudamiento dependen de la renta actual y de la esperada (normalmente aproximada por el nivel educativo), por lo que las diferencias en la proporción de hogares en los que los gastos exceden a los ingresos pueden reflejar las diferencias de nivel educativo y de renta que se documentaron en el cuadro 1.

Por otro lado, en todas las comunidades autónomas los individuos que residen en hogares cuyos gastos superan a sus ingresos recurren en mayor frecuencia a sus ahorros que al crédito informal (el que proveen empleadores o amigos). No obstante, se observan diferencias en las formas de financiación de los gastos. Por ejemplo, en Asturias casi un 80 % de los individuos residía en hogares que financiaron el gasto con sus ahorros, mientras que en Canarias el porcentaje fue del 45 %.

Otras diferencias notorias entre comunidades autónomas se refieren al uso no autorizado de descubiertos o a la postergación de pagos cuando los gastos exceden a los ingresos. El promedio nacional de uso del descubierto entre hogares con gastos mayores que sus ingresos se sitúa en un 13 %, pero este uso ronda el 20 % de los hogares en comunidades como Canarias, Extremadura y La Rioja.

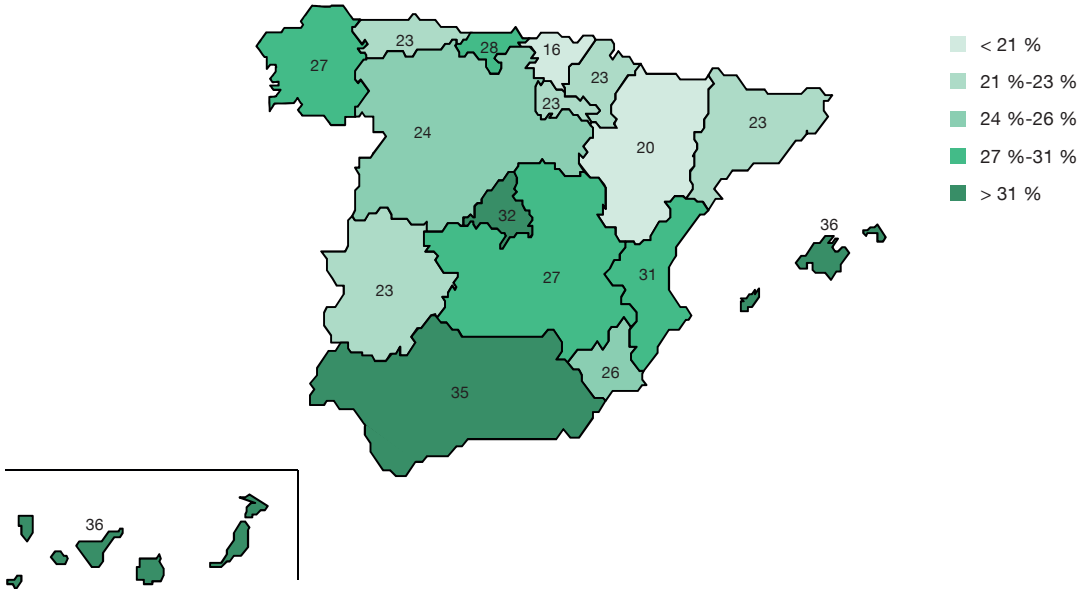
Respecto a 2016, ha caído el porcentaje de individuos que viven en hogares donde los gastos superaron a los ingresos (3 pp, del 28 % al 25 %). La caída más acusada se observa entre los menores de 34 años (6 pp) y los inactivos (7 pp). Finalmente, entre los hogares con mayores gastos que ingresos ha aumentado el uso del ahorro como medio de financiación (4 pp, del 51 % al 55 %), así como el crédito

Gráfico 20

Porcentaje de individuos en hogares cuyos gastos excedieron a sus ingresos en los últimos doce meses, por comunidad autónoma

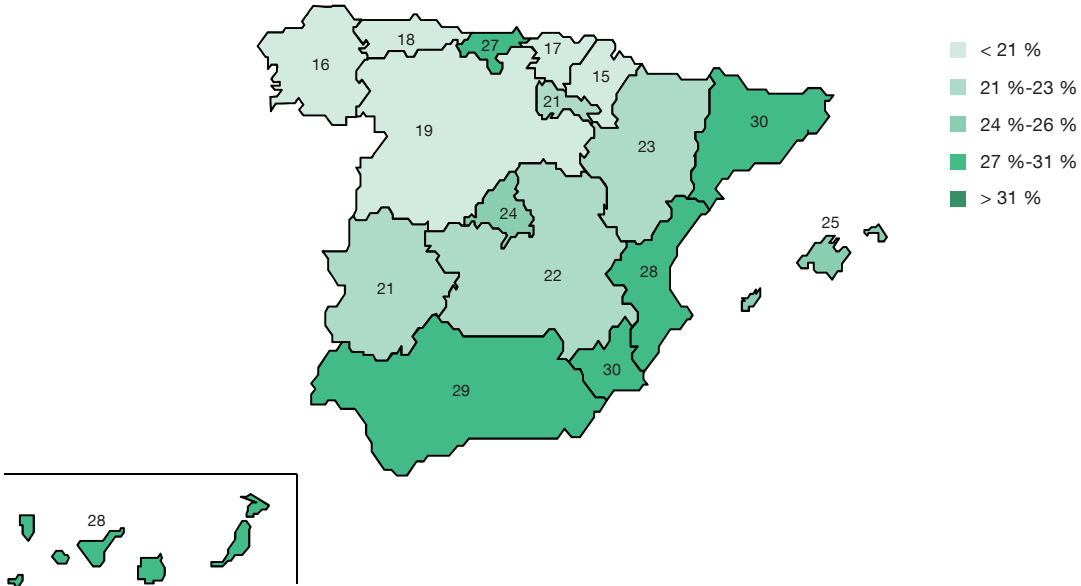
20.a 2016

% de individuos



20.b 2021

% de individuos



FUENTE: Banco de España.

con garantía real (1 pp, del 13 % al 14 %). El crédito informal se mantuvo estable en torno al 35 % y cayó el uso de los demás medios de financiación.

5.3 Dificultades en el acceso al crédito

La encuesta también indaga sobre las dificultades en el acceso al mercado de crédito, y pregunta sobre las denegaciones de solicitudes de préstamos a entidades financieras, tanto completas como parciales. Además, se incluyen dificultades anticipadas en el acceso al crédito. En conjunto, dichas dificultades incluyen tanto una disponibilidad a contraer deudas no satisfechas como otros casos en los que no se hace una solicitud de préstamo porque se anticipa que sería rechazada. El análisis se realiza para el hogar en su conjunto, como en el epígrafe anterior, dado que la demanda de crédito puede depender no solo de los recursos disponibles de cada individuo, sino de los de todos los miembros del hogar.

El horizonte temporal lo configuran los dos años anteriores a la encuesta. En torno a un 8 % de los individuos reside en hogares que han tenido alguna dificultad en el acceso al crédito en los últimos dos años (véase cuadro 9). La proporción de individuos que ha experimentado alguna dificultad en el acceso al crédito disminuye con el nivel educativo (es del 10 % para individuos con educación inferior a bachillerato y del 4 % con educación universitaria o equivalente) y con el nivel de renta (es del 13 % para quienes residen en hogares con menos de 15.000 euros anuales de renta y del 3 % para quienes residen en hogares con más de 47.000 euros). La dificultad en el acceso al crédito aumenta hasta los 54 años (entre el 9 % y el 10 %) y cae después, al alcanzar un 7 % entre los individuos de 55 a 64 años y un 3 % entre los de 65 a 79 años. El 18 % de los individuos que no nacieron en España pertenece a hogares que experimentaron dificultades de acceso al crédito (un porcentaje 10 pp superior al promedio nacional), seguidos de aquellos individuos cuyos hogares no son propietarios de la vivienda principal (16 %).

Con respecto a 2016, las dificultades de acceso al crédito se han mantenido estables. Sin embargo, se observa un aumento de 1 pp en el rechazo total o parcial a solicitudes de préstamos y una caída equivalente en la dificultad percibida. En general, tampoco se detectan diferencias elevadas entre grupos comparando los resultados con los de 2016. La diferencia más notoria es la caída del porcentaje de dificultades entre los desempleados (3 pp, del 14 % al 11 %), principalmente asociada a una disminución en la dificultad percibida de acceso al crédito.

También se observan algunos cambios notorios en ciertas comunidades autónomas con respecto a 2016. Así, Illes Balears y Canarias muestran una caída en las dificultades de acceso al crédito de 4 y 6 pp, respectivamente, mientras que en Castilla-La Mancha, Cataluña y Extremadura aumentó el porcentaje de individuos que residen en hogares con dificultades de acceso al crédito en 3 pp. No obstante, ambos grupos de comunidades autónomas partían de niveles distintos en 2016: el porcentaje de dificultades de acceso al crédito era superior al 10 % en Illes Balears y Canarias y en torno al 6 % en Castilla-La Mancha, Cataluña y Extremadura. Por lo tanto, se han reducido las diferencias en el acceso al crédito entre estas comunidades autónomas.

Cuadro 9

Acceso al crédito durante los últimos años

Respuestas afirmativas (% de la población)

	Durante los últimos dos años, ¿se han visto en su hogar en alguna de las situaciones siguientes?							
	2016				2021			
	Solicitaron un préstamo que fue rechazado totalmente	Solicitaron un préstamo y la cantidad concedida fue menor que la solicitada	No solicitaron un préstamo porque no se lo concederían	Alguna de las anteriores	Solicitaron un préstamo que fue rechazado totalmente	Solicitaron un préstamo y la cantidad concedida fue menor que la solicitada	No solicitaron un préstamo porque no se lo concederían	Alguna de las anteriores
Todos los individuos	3	1	4	8	4	2	3	8
Edad								
18-34	3	2	4	9	4	2	3	9
35-44	3	1	5	9	3	3	3	9
45-54	3	1	4	8	5	2	4	10
55-64	2	1	4	7	4	1	2	7
65-79	1	1	2	4	1	0	1	3
Sexo								
Hombre	3	2	4	8	4	2	3	7
Mujer	3	1	4	8	4	2	3	8
Educación								
Primaria	3	2	5	10	5	2	4	10
Secundaria	3	2	4	8	4	3	3	9
Universitaria	2	1	2	4	2	1	1	4
Situación laboral								
Cuenta propia	4	3	3	9	5	3	2	9
Cuenta ajena	3	1	3	7	4	2	3	9
Desempleo	3	2	8	14	6	1	5	11
Jubilación	1	1	2	4	1	0	1	3
Otros inactivos	2	1	4	7	2	1	3	6
Estructura familiar								
Vive con su pareja	3	1	4	7	4	2	3	7
Vive con otros adultos, sin pareja	2	2	4	8	4	2	3	8
No vive con otros adultos	3	1	4	9	4	2	4	9
Renta total del hogar								
Hasta 14.500 euros	4	2	8	14	5	2	7	13
Entre 14.501 y 26.000 euros	2	1	2	6	4	2	2	8
Entre 26.001 y 44.500 euros	1	1	2	3	3	1	1	5
Más de 44.500 euros	1	1	0	2	2	1	0	3
Propiedades inmobiliarias del hogar								
No posee su vivienda principal	5	3	8	15	7	3	7	16
Posee solo vivienda principal	2	1	4	7	3	1	2	6
Posee vivienda principal y otras	2	1	2	4	2	1	1	3
Comunidades autónomas								
Andalucía	4	1	6	11	4	2	4	9
Aragón	2	1	2	5	3	1	2	6
Asturias, Principado de	1	1	2	4	1	1	1	3
Balears, Illes	4	1	6	11	4	1	3	7
Canarias	5	1	8	14	4	1	3	8
Cantabria	2	1	2	5	3	1	2	6
Castilla y León	3	2	2	6	1	1	2	4
Castilla-La Mancha	2	2	3	6	6	1	3	9
Cataluña	1	2	4	6	5	2	3	9
Comunitat Valenciana	3	2	4	8	3	2	4	8
Extremadura	2	0	2	4	3	3	2	7
Galicia	2	2	2	6	2	2	2	5
Madrid, Comunidad de	2	1	3	6	5	2	3	8
Murcia, Región de	3	1	5	8	4	1	3	7
Navarra, Comunidad Foral de	1	2	3	6	2	2	2	5
País Vasco	2	1	1	4	1	2	1	4
Rioja, La	2	2	3	6	3	1	1	5
País de nacimiento								
España	2	1	3	6	3	1	2	6
Otro país	6	4	8	17	9	4	6	18

FUENTE: Banco de España.

NOTA: En 2021, los grupos de renta se corresponden con los siguientes intervalos: hasta 15.000 euros, entre 15.001 y 27.000 euros, entre 27.001 y 47.000 euros y más de 47.000 euros.

El porcentaje de NS/NC en la pregunta sobre acceso al crédito fue del 0,4% en 2016 y del 0,3% en 2021.

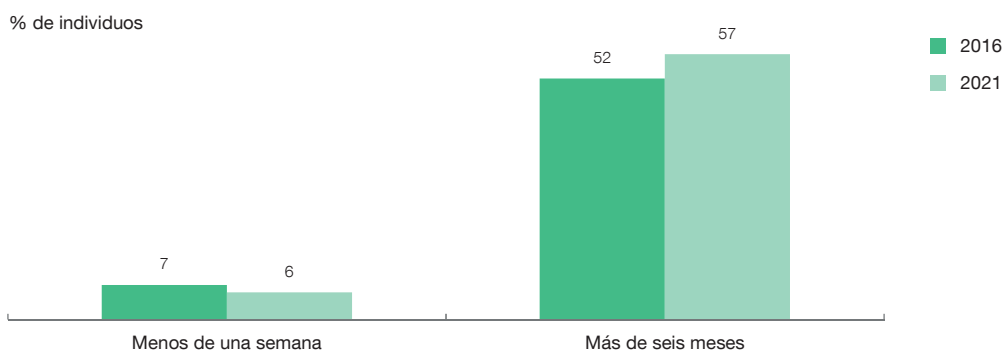
La pregunta «Durante los últimos dos años, ¿se han visto en su hogar en alguna de las situaciones siguientes?» es con respuesta múltiple.

6 Vulnerabilidad económica del hogar

El cuadro 10 muestra cómo, en caso de perder su fuente principal de ingresos, el 6 % de la población en 2021 podría sostener su consumo durante menos de una semana sin endeudarse o cambiar de casa. El porcentaje es relativamente mayor entre los individuos mayores de 45 años (7 %), aquellos con educación inferior a bachillerato (10 %), los desempleados (12 %), quienes viven en hogares sin otros adultos (10 %), quienes residen en un hogar que no posee la vivienda de residencia (11 %) y quienes no nacieron en España (8 %).

Gráfico 21

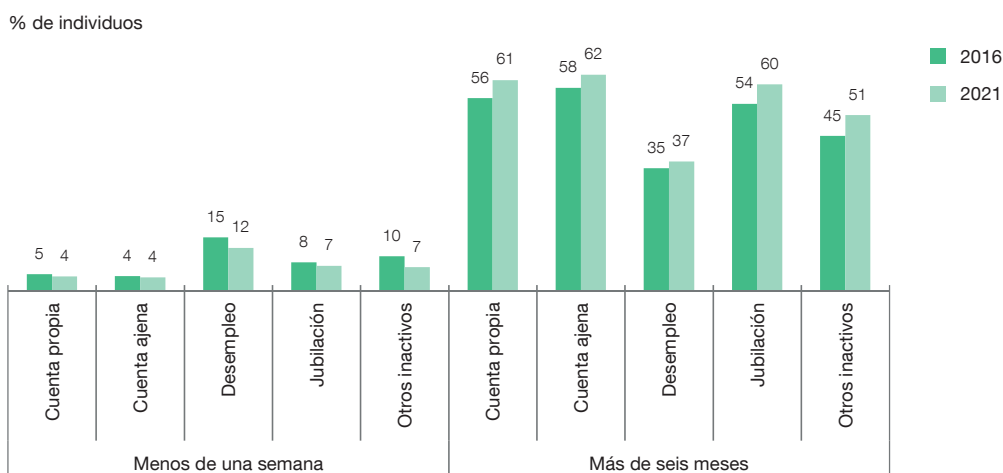
Si dejaran de recibir la principal fuente de ingresos de su hogar, ¿cuánto tiempo podrían hacer frente a sus gastos sin tener que pedir prestado o cambiar de casa?



FUENTE: Banco de España.

Gráfico 22

Si dejaran de recibir la principal fuente de ingresos de su hogar, ¿cuánto tiempo podrían hacer frente a sus gastos sin tener que pedir prestado o cambiar de casa?, por situación laboral



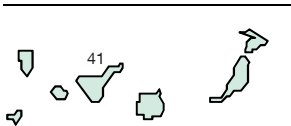
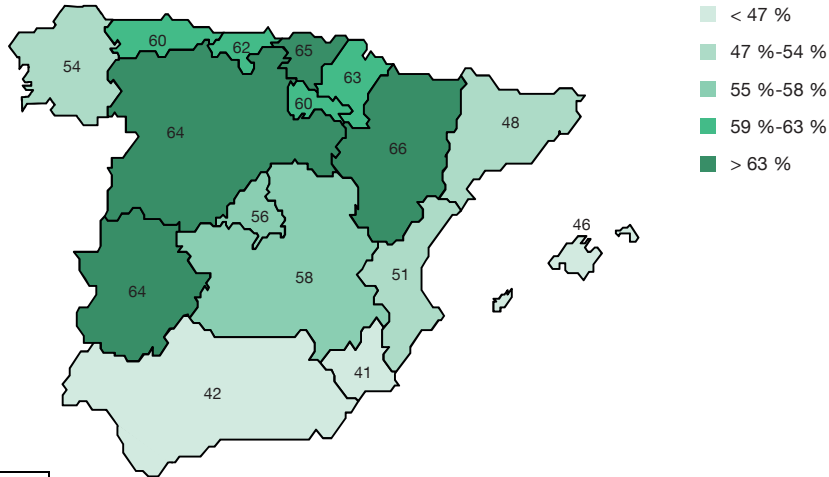
FUENTE: Banco de España.

Gráfico 23

Porcentaje de individuos que podrían hacer frente a sus gastos durante seis meses sin pedir prestado ni cambiar de casa si dejaran de recibir la fuente principal de ingresos, por comunidad autónoma

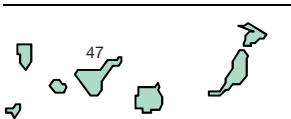
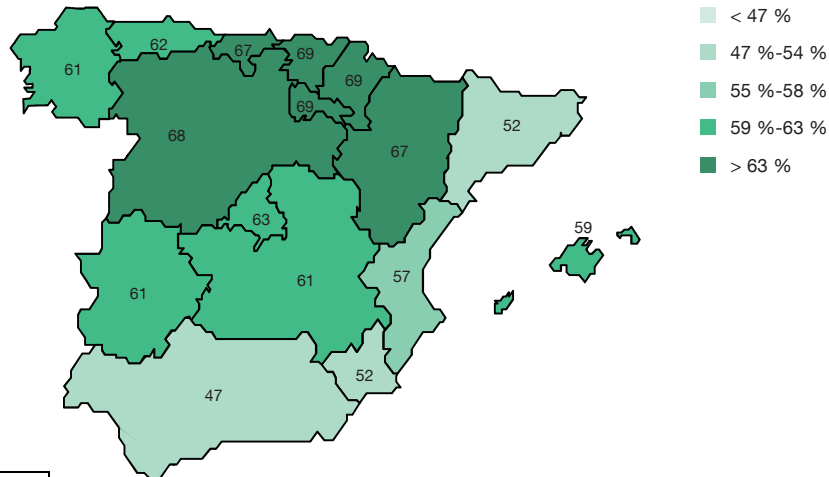
23.a 2016

% de individuos



23.b 2021

% de individuos



FUENTE: Banco de España.

Por el contrario, un 57 % de la población objeto del estudio tiene recursos disponibles para sostener su consumo durante al menos seis meses en caso de perder su fuente principal de ingresos (gráfico 21). El porcentaje aumenta con la edad hasta los 64 años, cuando alcanza un 60 % —véase cuadro 10—. También aumenta este porcentaje con el nivel educativo, al ser de un 46 % entre quienes tienen un

Cuadro 10

Vulnerabilidad económica del hogar (2016)

Respuestas afirmativas (% de la población)

Si dejaran de recibir la principal fuente de ingresos de su hogar, ¿cuánto tiempo podrían hacer frente a sus gastos sin tener que pedir prestado o cambiar de casa?

	Menos de una semana	Más de una semana y menos de un mes	Más de un mes y menos de tres meses	Entre tres y seis meses	Más de seis meses
Todos los individuos	7	8	16	13	52
Edad					
18-34	7	9	19	13	49
35-44	7	8	16	15	53
45-54	8	8	16	12	53
55-64	8	9	15	11	52
65-79	8	8	13	10	54
Sexo					
Hombre	7	8	16	13	54
Mujer	8	9	17	12	50
Educación					
Primaria	11	12	19	12	41
Secundaria	7	8	18	14	50
Universitaria	3	4	11	12	67
Situación laboral					
Cuenta propia	5	6	15	15	56
Cuenta ajena	4	6	16	13	58
Desempleo	15	13	22	12	35
Jubilación	8	8	13	11	54
Otros inactivos	10	11	17	12	45
Estructura familiar					
Vive con su pareja	7	8	15	13	54
Vive con otros adultos, sin pareja	8	10	18	13	48
No vive con otros adultos	11	10	17	12	47
Renta total de hogar					
Hasta 14.500 euros	15	15	22	12	30
Entre 14.501 y 26.000 euros	5	7	18	16	51
Entre 26.001 y 44.500 euros	2	3	11	10	71
Más de 44.500 euros	1	1	5	9	83
Propiedades inmobiliarias del hogar					
No posee su vivienda principal	11	14	24	15	33
Posee solo vivienda principal	9	8	17	13	50
Posee vivienda principal y otras	3	5	10	11	68
Comunidades autónomas					
Andalucía	14	11	17	12	42
Aragón	3	6	12	10	66
Asturias, Principado de	5	10	13	10	60
Baleares, Illes	9	9	20	14	46
Canarias	10	13	22	10	41
Cantabria	5	4	13	14	62
Castilla y León	6	3	14	9	64
Castilla-La Mancha	5	7	14	11	58
Cataluña	7	8	16	16	48
Comunitat Valenciana	6	12	19	10	51
Extremadura	4	5	12	12	64
Galicia	7	8	13	12	54
Madrid, Comunidad de	6	6	16	14	56
Murcia, Región de	8	10	23	15	41
Navarra, Comunidad Foral de	5	7	12	8	63
País Vasco	4	4	12	13	65
Rioja, La	4	10	14	10	60
País de nacimiento					
España	7	8	15	12	55
Otro país	10	14	27	18	29

FUENTE: Banco de España.

NOTA: El porcentaje de NS/NC en la pregunta sobre recursos para hacer frente a imprevistos es del 3,4%.

Cuadro 10
Vulnerabilidad económica del hogar (2021)

Respuestas afirmativas (% de la población)

Si dejaran de recibir la principal fuente de ingresos de su hogar, ¿cuánto tiempo podrían hacer frente a sus gastos sin tener que pedir prestado o cambiar de casa?

	Menos de una semana	Más de una semana y menos de un mes	Más de un mes y menos de tres meses	Entre tres y seis meses	Más de seis meses
Todos los individuos	6	7	14	14	57
Edad					
18-34	4	7	17	16	53
35-44	5	5	15	15	58
45-54	7	5	15	14	59
55-64	7	7	11	12	60
65-79	7	9	12	11	56
Sexo					
Hombre	4	6	14	13	61
Mujer	7	7	15	14	53
Educación					
Primaria	10	11	17	13	46
Secundaria	5	6	16	17	54
Universitaria	2	2	10	12	73
Situación laboral					
Cuenta propia	4	5	11	17	61
Cuenta ajena	4	5	14	14	62
Desempleo	12	11	21	15	37
Jubilación	7	7	12	10	60
Otros inactivos	7	9	14	14	51
Estructura familiar					
Vive con su pareja	5	6	14	14	60
Vive con otros adultos, sin pareja	6	8	16	14	52
No vive con otros adultos	10	8	14	12	53
Renta total de hogar					
Hasta 15.000 euros	14	14	22	15	31
Entre 15.001 y 27.000 euros	5	7	17	17	53
Entre 27.001 y 47.000 euros	2	2	10	14	69
Más de 47.000 euros	1	1	5	7	85
Propiedades inmobiliarias del hogar					
No posee su vivienda principal	11	11	21	17	38
Posee solo vivienda principal	6	7	15	15	54
Posee vivienda principal y otras	2	3	8	10	74
Comunidades autónomas					
Andalucía	8	10	17	15	47
Aragón	3	6	11	11	67
Asturias, Principado de	5	5	9	15	62
Baleares, Illes	4	7	18	10	59
Canarias	10	6	16	17	47
Cantabria	5	4	12	10	67
Castilla y León	5	4	10	11	68
Castilla-La Mancha	5	5	15	13	61
Cataluña	8	6	14	17	52
Comunitat Valenciana	5	7	16	14	57
Extremadura	4	7	12	14	61
Galicia	6	7	13	12	61
Madrid, Comunidad de	4	6	14	12	63
Murcia, Región de	6	10	15	13	52
Navarra, Comunidad Foral de	2	3	12	11	69
País Vasco	4	4	8	11	69
Rioja, La	2	3	13	11	69
País de nacimiento					
España	6	6	12	13	61
Otro país	8	12	26	20	33

FUENTE: Banco de España.

NOTA: El porcentaje de NS/NC en la pregunta sobre recursos para hacer frente a imprevistos es del 2,3%.

título inferior a bachillerato y de un 73 % entre quienes tienen un título universitario o equivalente. Del mismo modo, el porcentaje de quienes pueden sostener su consumo durante más de seis meses en caso de perder su fuente principal de ingresos se sitúa en torno al 60 % entre quienes trabajan o están jubilados (gráfico 22). Finalmente, este porcentaje ronda el 60 % entre quienes viven con su pareja y alcanza el 74 % entre quienes residen en un hogar que posee más de una vivienda.

Entre 2016 y 2021, el porcentaje de individuos que podrían sostener su consumo durante menos de tres meses en caso de pérdida de la principal fuente de ingresos cayó 4 pp (del 31 % al 27 %), mientras que aumentó 1 pp el porcentaje que declara tener recursos disponibles para tres a seis meses (del 13 % al 14 %) y 5 pp el porcentaje de quienes tienen recursos para más de seis meses (del 52 % al 57 %).

Se observan cambios más notables entre algunas comunidades autónomas (véase gráfico 23). Por ejemplo, hay un aumento superior al 10 pp de hogares que tienen recursos disponibles para más de seis meses en Illes Balears (del 46 % al 59 %) y Murcia (del 41 % al 52 %). Por otro lado, se observa una caída de 3 pp en Extremadura (del 64 % al 61 %).

Bibliografía

- Bover, Olympia, Laura Hospido y Ernesto Villanueva. (2018). *Encuesta de Competencias Financieras (ECF) 2016: principales resultados*. Banco de España. <https://repositorio.bde.es/handle/123456789/9101>
- Bucher-Koenen, Tabea, Rob J. Alessie, Annamaria Lusardi y Maarten van Rooij. (2021). “Fearless Woman: Financial Literacy and Stock Market Participation”. NBER Working Paper Series, 28723, National Bureau of Economic Research. <https://doi.org/10.3386/W28723>
- Hospido, Laura, Nagore Iriberry y Margarita Machelett. (2023). “Gender gaps in financial literacy: A multi-arm RCT to break the response bias in surveys”. De próxima publicación.
- Hospido, Laura, Sara Izquierdo y Margarita Machelett. (2021). “The gender gap in financial competences”. *Boletín Económico - Banco de España*, 1/2021, Analytical Articles. <https://repositorio.bde.es/handle/123456789/15371>
- Lusardi, Annamaria y Olivia S. Mitchell. (2014). “The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence”. *Journal of Economic Literature*, 52(1), pp. 5-44. <https://doi.org/10.1257/jel.52.1.5>
- OECD. (2023). *OECD International Network on Financial Education. An Overview*. <https://www.oecd.org/financial/education/oecd-infe-overview.pdf>

