

PRINCIPALES RESULTADOS DE LA ENCUESTA FINANCIERA DE LAS FAMILIAS (EFF) 2020

ÁNGEL GAVILÁN

Director General de Economía y Estadística

Madrid
27 de julio de 2022





ÍNDICE

- 1. Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España**
- 2. Resultados principales de la EFF 2020**
 - **Renta**
 - **Riqueza**
 - **Activos**
 - **Pasivos**
 - **Gasto**
- 3. Selección de trabajos del Banco de España elaborados recientemente a partir de la EFF**
- 4. Nuevo sitio web de la EFF**



ÍNDICE

- 1. Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España**
- 2. Resultados principales de la EFF 2020**
 - Renta
 - Riqueza
 - Activos
 - Pasivos
 - Gasto
- 3. Selección de trabajos del Banco de España elaborados recientemente a partir de la EFF**
- 4. Nuevo sitio web de la EFF**

Una fuente estadística única en España ...

Incluida en el Plan Estadístico Nacional

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

Se viene elaborando, cada tres años, desde 2002

A partir de la EFF 2020, se realizará con carácter bienal

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

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

Se sigue a un grupo amplio de hogares a lo largo de varias olas (componente longitudinal)

EL CUESTIONARIO DE LA EFF ESTÁ ESTRUCTURADO EN NUEVE GRANDES SECCIONES

Características demográficas

Activos reales y deudas asociadas

Otras deudas

Activos financieros

Seguros y planes de pensiones

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

Rentas percibidas en el año natural anterior

Uso de instrumentos de pago

Consumo y ahorro

Séptima edición/ola de la Encuesta Financiera de las Familias

Las entrevistas tuvieron lugar entre noviembre de 2020 y junio de 2021

Las restricciones sanitarias obligaron a cambiar el modo de entrevista de presencial a telefónico

(El seguimiento y análisis pormenorizado de diversos indicadores muestran que la calidad de los datos no se ha visto seriamente afectada por esta circunstancia)

La referencia temporal de toda la información recogida es final de 2020, salvo para la renta, que es 2019

Muestra efectiva de 6.313 hogares, el 60,7% de los cuales también fueron entrevistados en 2017

Incluye una nueva sección sobre el impacto de la crisis sanitaria en la situación económica de los hogares

LOS DATOS DE LA EFF 2020, ADEMÁS DE FACILITAR UN GRAN VOLUMEN DE INFORMACIÓN GRANULAR, SON COHERENTES CON LAS MAGNITUDES AGREGADAS DE OTRAS FUENTES ALTERNATIVAS

Encuesta Financiera de las Familias

Riqueza inmobiliaria de los hogares como porcentaje de los activos totales

69,7%
(98,4%)

Renta total de los hogares antes de impuestos en 2019 (millones de euros de 2020)

732.521
(89,9%)

Mediana de las rentas anuales brutas de los hogares en 2019 (euros de 2020)

29.350
(98,1%)

Hogares que tienen pagos pendientes por la compra de su vivienda principal (%)

28,2%
(94,6%)

Valor total de la deuda pendiente de los hogares (millones de euros)

637.012
(99,9%)

Otras fuentes

Valor del parque de viviendas como porcentaje de los activos totales (excluido efectivo) de los hogares. [Ministerio de Fomento y Banco de España, IV.2020](#)

70,8%

Renta disponible bruta de los hogares incluyendo impuestos directos y excluyendo alquileres imputados en 2019 (millones de euros de 2020). [CNTR - INE](#)

815.125

Mediana de las rentas anuales brutas de los hogares en 2019 (euros de 2020). [Encuesta de Condiciones de Vida - INE](#)

29.915

Hogares que tienen pagos hipotecarios pendientes por la compra de su vivienda principal (%). [Encuesta de Condiciones de Vida - INE](#)

26,7%

Valor total del crédito a personas físicas (millones de euros). [Banco de España, IV.2020](#)

637.516

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



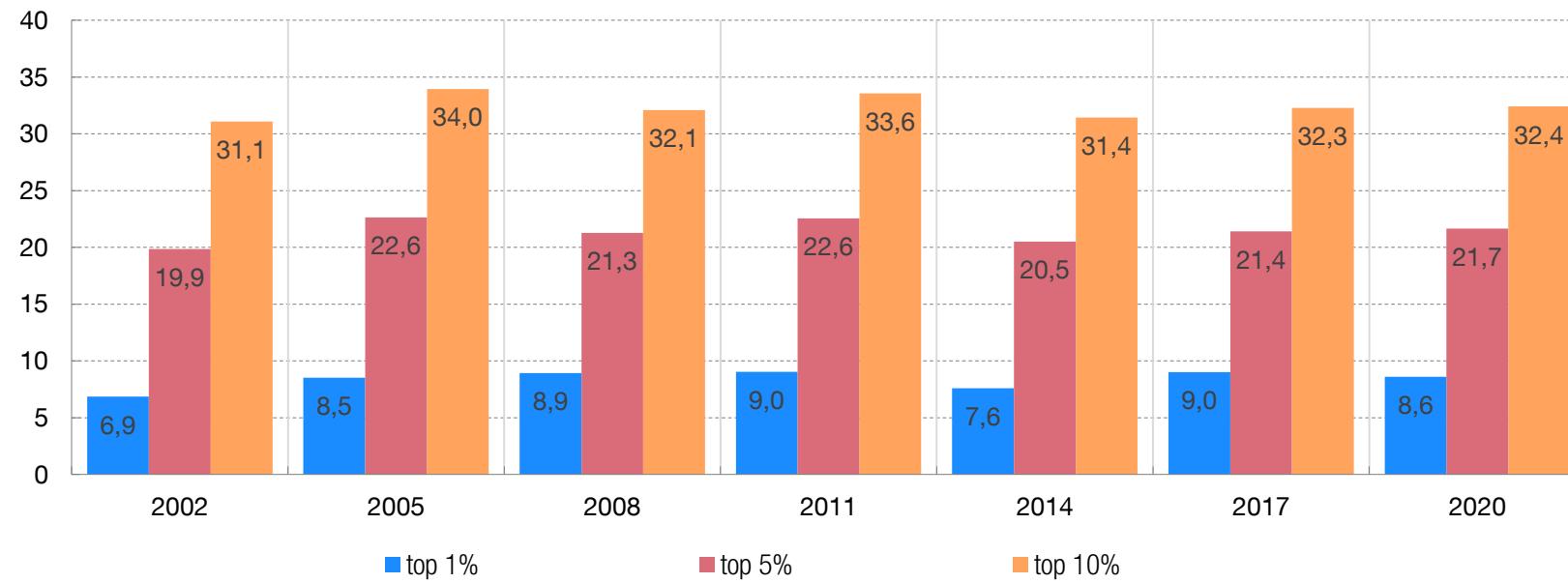
ÍNDICE

1. Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España
2. **Resultados principales de la EFF 2020**
 - **Renta**
 - **Riqueza**
 - **Activos**
 - **Endeudamiento**
 - **Gasto**
3. Selección de trabajos recientes elaborados a partir de la EFF
4. Nuevo sitio web de la EFF

RENTA: SE MANTIENEN ALGUNOS HECHOS ESTILIZADOS (1/2)

La **renta mediana** (29.400 euros) es muy inferior a la **renta media** (38.900 euros), y un pequeño grupo de la población recibe un porcentaje muy significativo de la **renta total de la economía** (*)

PORCENTAJE DE RENTA TOTAL QUE DETENTAN LOS HOGARES CON MAYOR RENTA (%)



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

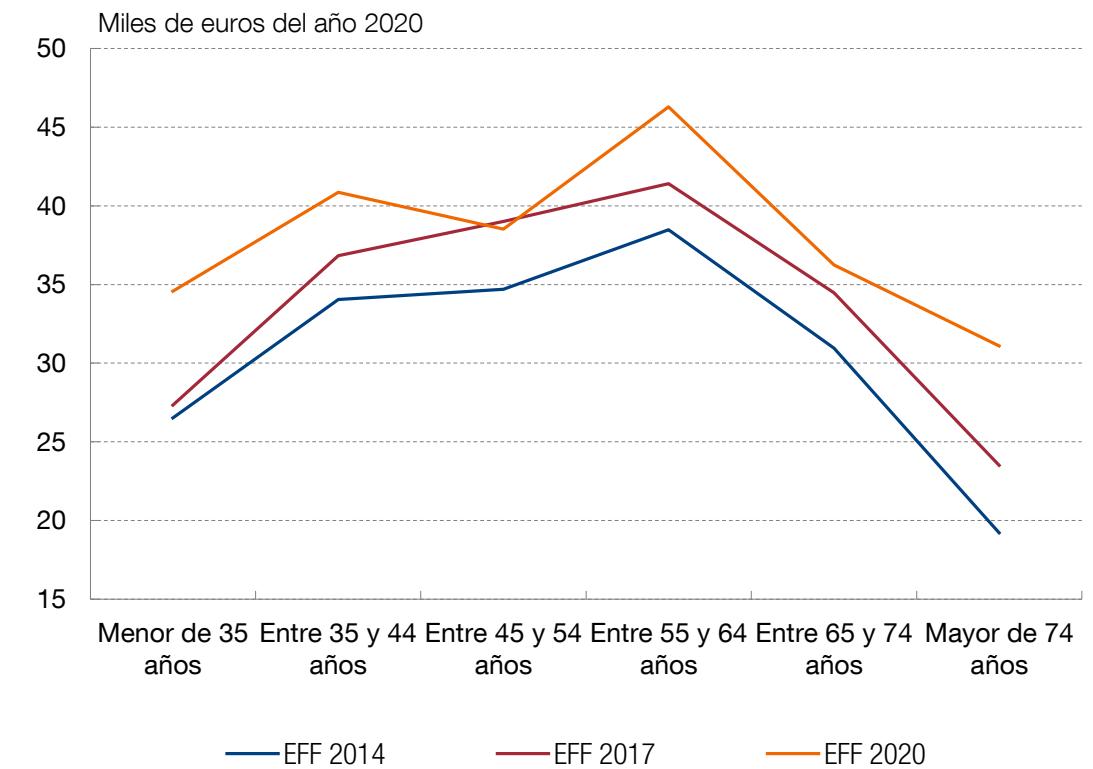
(*) La renta es bruta (antes de impuestos y cotizaciones) y se calcula como la suma de todas las rentas laborales y no laborales de los miembros del hogar.

La educación es un determinante fundamental del nivel de renta:

- Educación del cabeza de familia inferior a bachillerato: renta mediana de 21.900 euros
- Educación del cabeza de familia equivalente a estudios universitarios: renta mediana de 46.700 euros

La renta evoluciona según el perfil del ciclo vital: relación de U invertida entre edad y renta

RENTA MEDIA POR GRUPOS DE EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA



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

RENTA: EL CRECIMIENTO ECONÓMICO ENTRE 2016 Y 2019 IMPULSÓ EL AVANCE DE LAS RENTAS, SI BIEN CON NOTABLES DIFERENCIAS ENTRE ALGUNOS COLECTIVOS

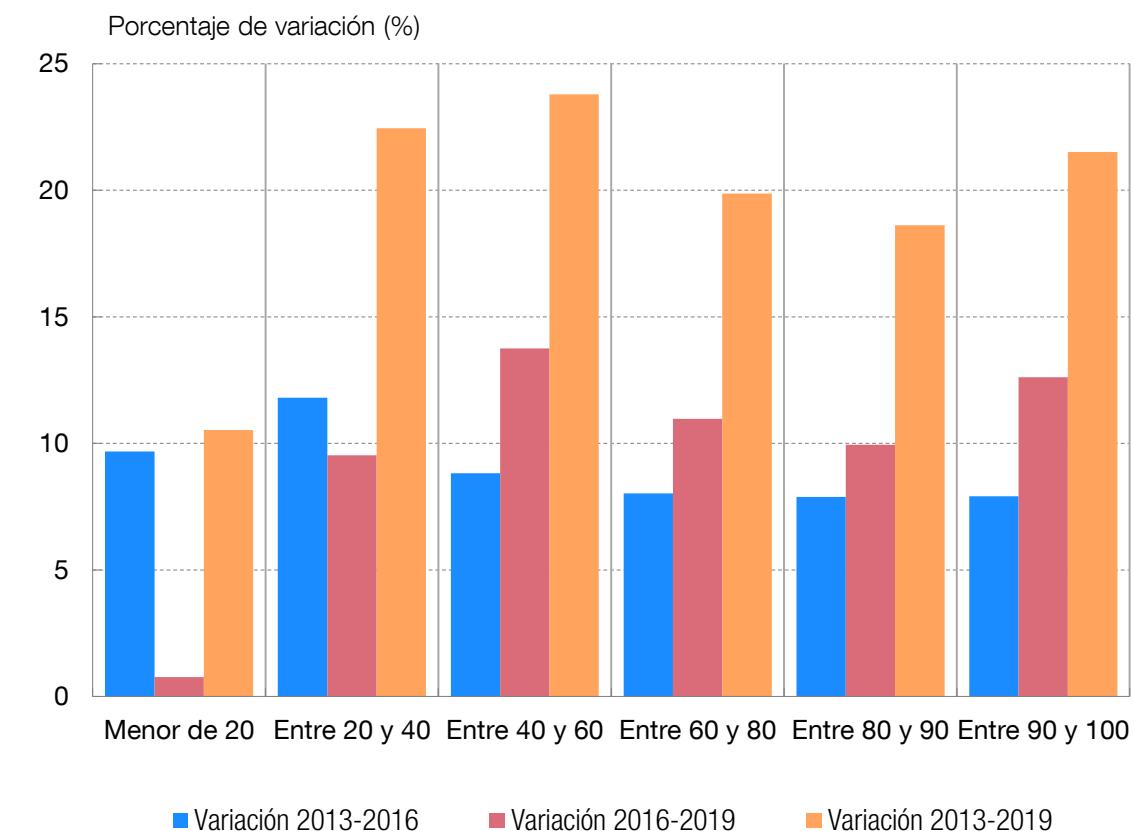
En el periodo 2016-19, la renta media aumentó un 10,7% y la renta mediana un 14,1% (*)

Para la mayoría de grupos, la renta mediana en 2019 se situó por encima de la observada en 2010 (incluidos los hogares más jóvenes)

Los hogares cuyo cabeza de familia era **empleado por cuenta propia** experimentaron los mayores incrementos en su renta mediana, con aumentos superiores al 20%

Para los hogares en la **quintila inferior de la distribución de la renta**, la renta mediana apenas varió en 2016-2019

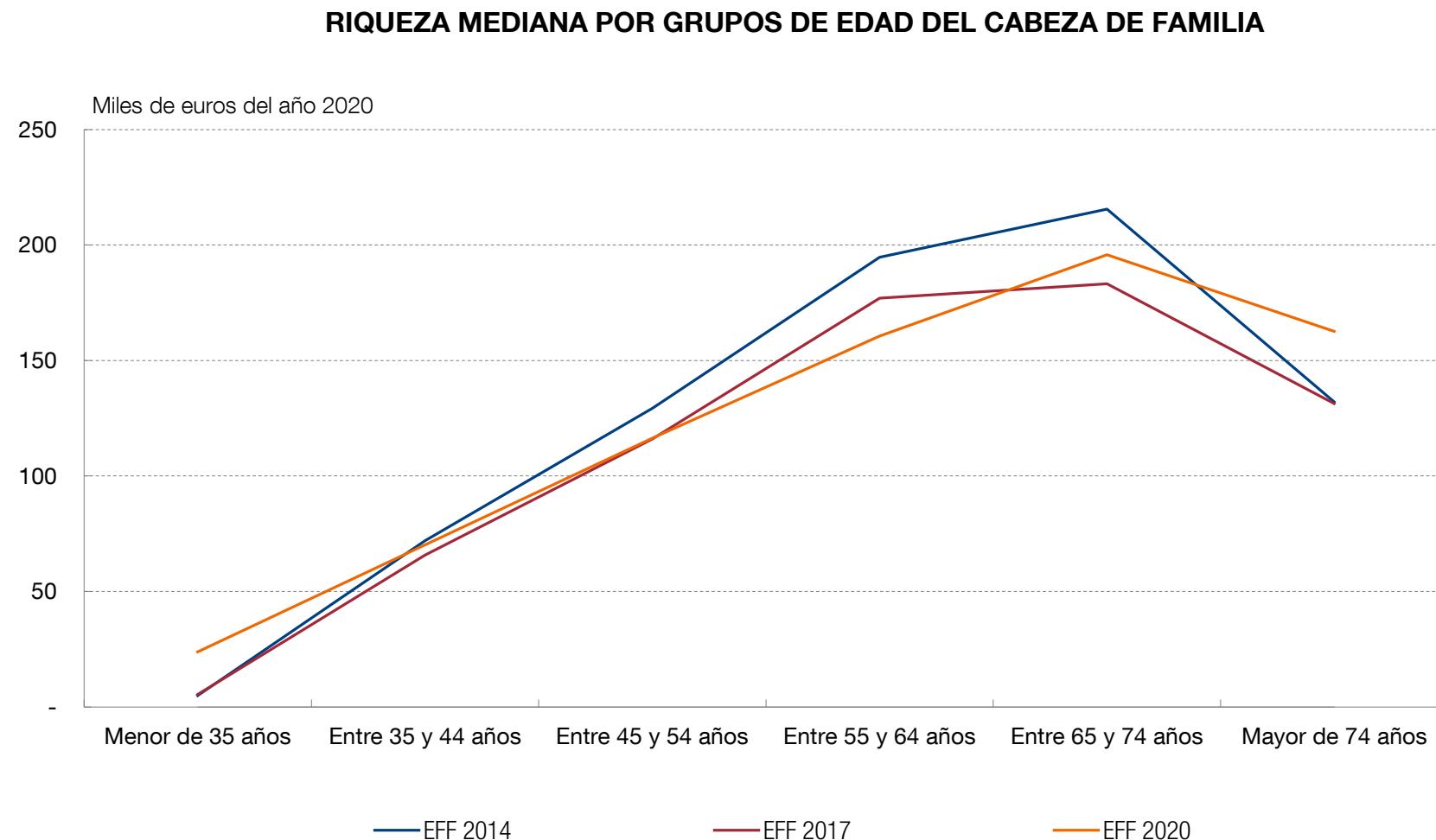
RENTA MEDIANA POR PERCENTIL DE RENTA



(*)Todas las magnitudes expresadas en euros de 2020.

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

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

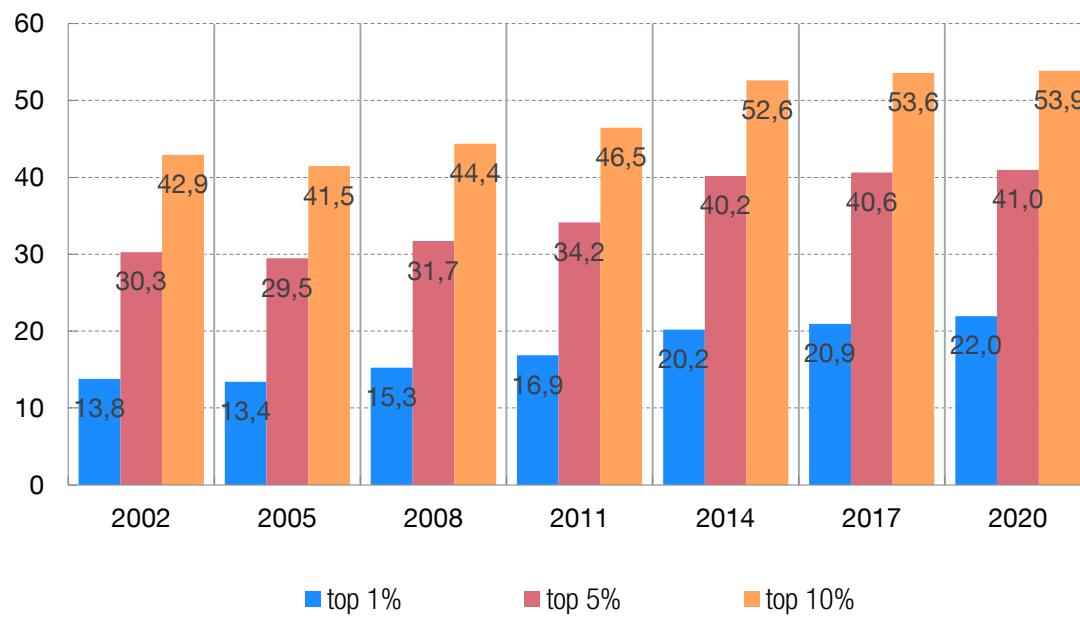


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

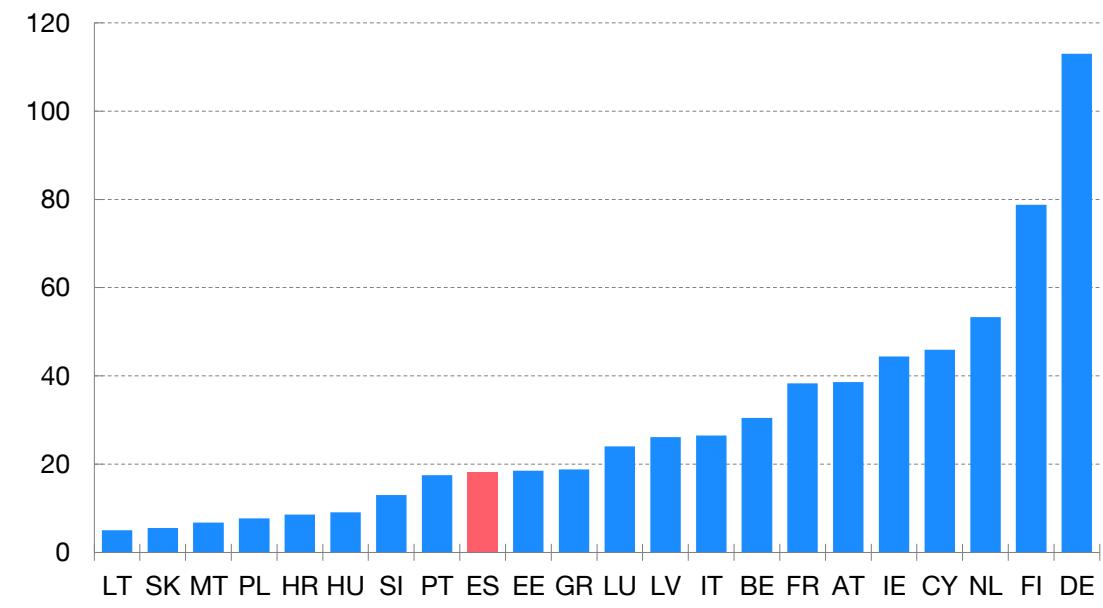
RIQUEZA: COMO EN EL CASO DE LA RENTA SU DISTRIBUCIÓN ENTRE LA POBLACIÓN MUESTRA UNA ELEVADA DESIGUALDAD

- En 2020, la **riqueza neta media** se situó en 269.900 euros y la **riqueza neta mediana** en 122.000 euros (*)
- En todo caso, en una comparativa internacional, la desigualdad de la riqueza en España se encontraría en niveles relativamente acotados

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



DESIGUALDAD EN LA RIQUEZA NETA: RATIO P80/P20 EN 2017



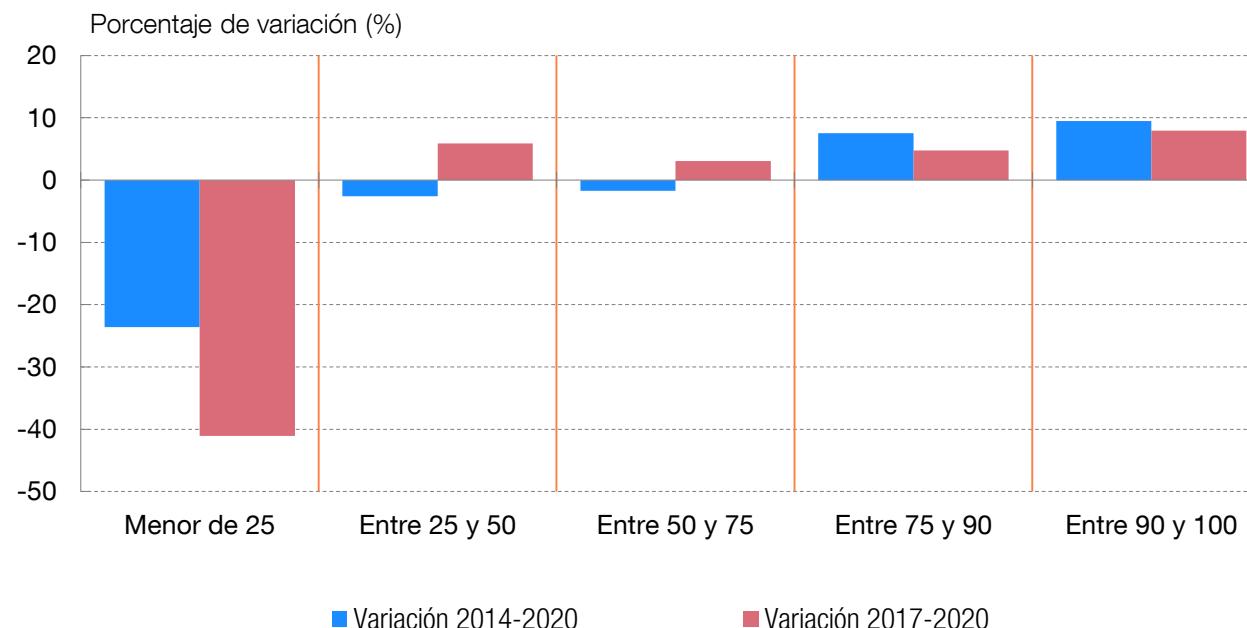
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias, Banco de España y Household Finance and Consumption Survey.

(*) Riqueza neta = Activos Reales + Activos Financieros – Deudas.

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

Entre 2017 y 2020, la riqueza neta mediana de los hogares aumentó un 4,6%, rompiendo la tendencia decreciente del periodo 2011-2017 (en el que se acumuló una caída del 27%)

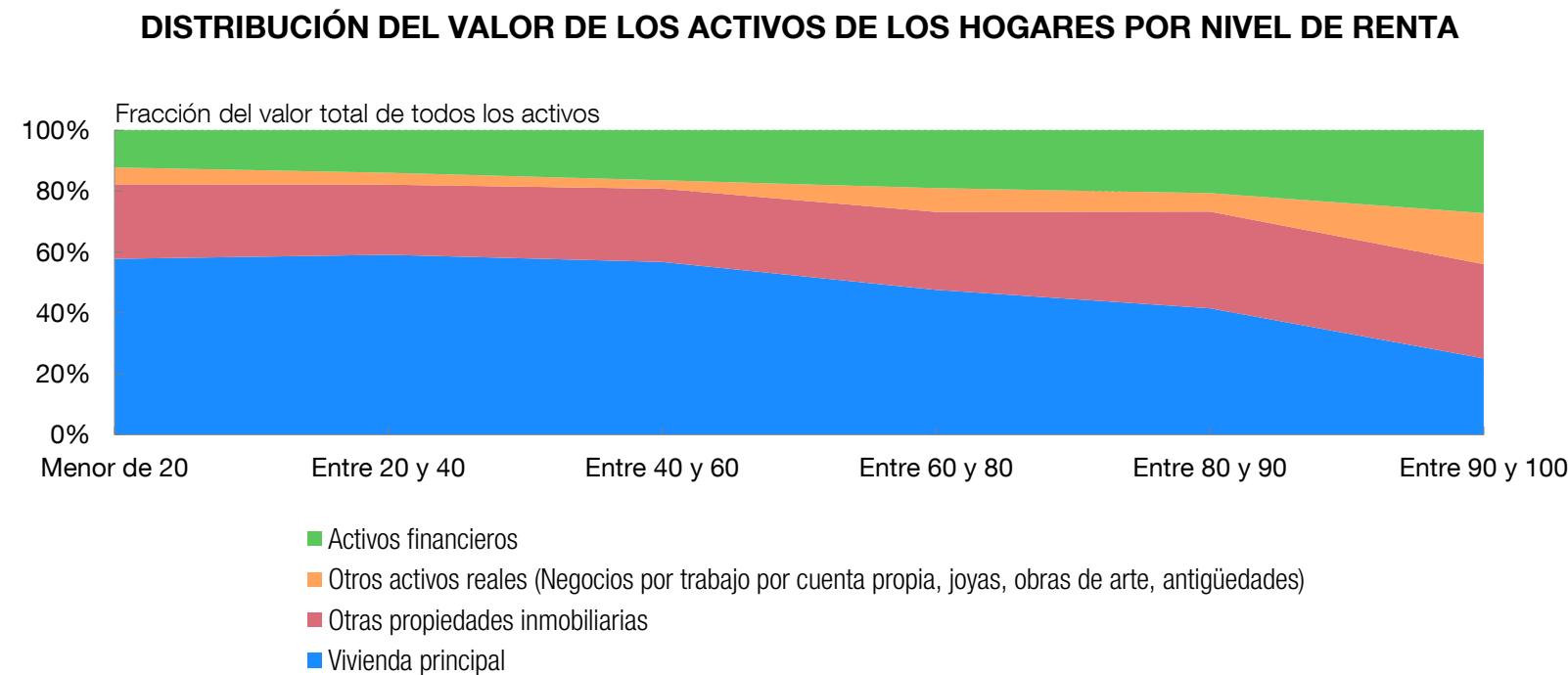
TASAS DE VARIACIÓN DE RIQUEZA



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

RIQUEZA: SIGUE ESTANDO CONCENTRADA EN ACTIVOS INMOBILIARIOS (FUNDAMENTALMENTE EN LA VIVIENDA PRINCIPAL), ESPECIALMENTE PARA LOS HOGARES DE RENTAS BAJAS

En 2020, los **activos reales** representaban el 79,2% del valor de todos los activos de los hogares. Esta proporción disminuye al aumentar la renta: alcanza el 87,8% en el quintil inferior de la distribución de la renta y se reduce hasta el 72,8% en el decil superior (*)



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

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

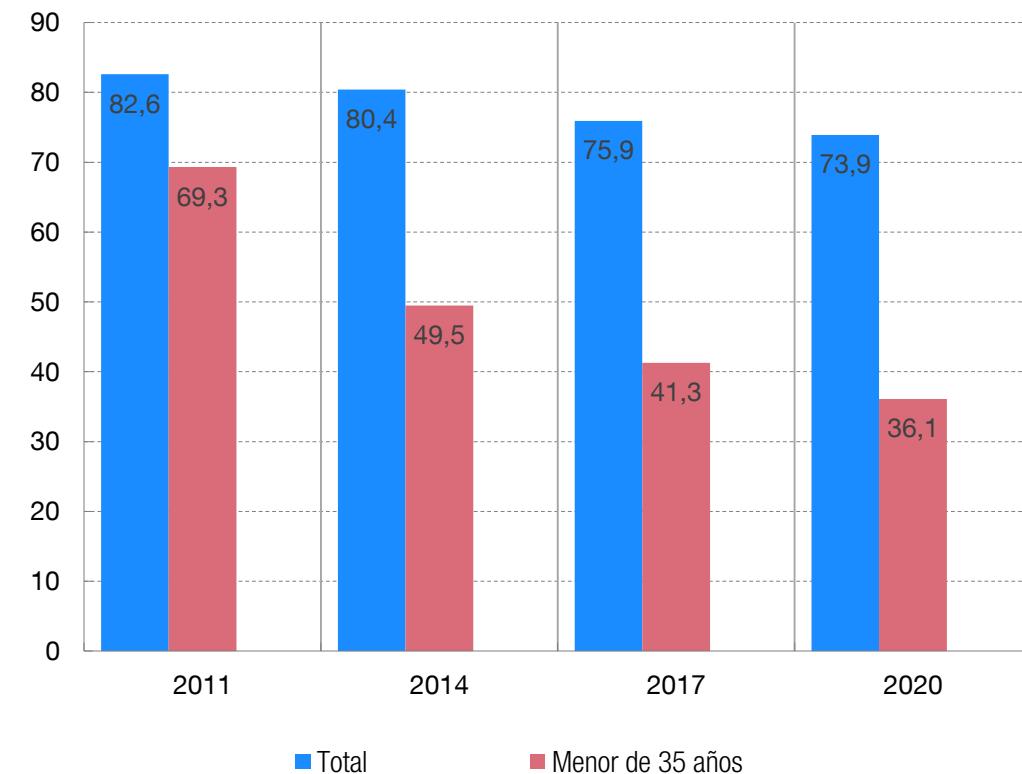
ACTIVOS: ENTRE 2017 Y 2020, SE REDUJO EL PORCENTAJE DE HOGARES PROPIETARIOS DE SU VIVIENDA PRINCIPAL (DESDE EL 75,9% HASTA EL 73,9%)

Esta caída fue especialmente acusada para los hogares con un **cabeza de familia menor de 35 años** (un descenso de 5,2 pp)

Entre 2011 y 2020, la tasa de propiedad entre los hogares más jóvenes ha caído 33 pp (de 69,3% a 36,1%)

A finales de 2020, el 32,6% de los hogares poseía una **vivienda distinta de la principal** (un 31,9% en 2017)

PORCENTAJE DE HOGARES QUE SON PROPIETARIOS DE SU VIVIENDA PRINCIPAL



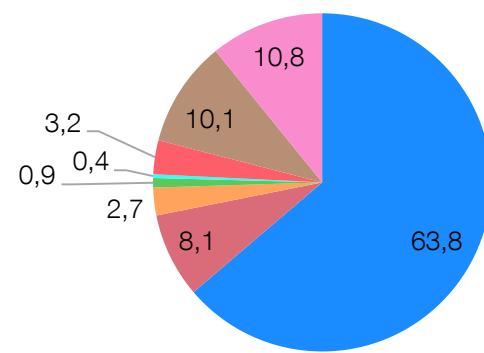
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

ACTIVOS: A FINALES DE 2020, EL 45,4% DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS POSEÍA ALGÚN ACTIVO FINANCIERO (EXCLUYENDO CUENTAS BANCARIAS)

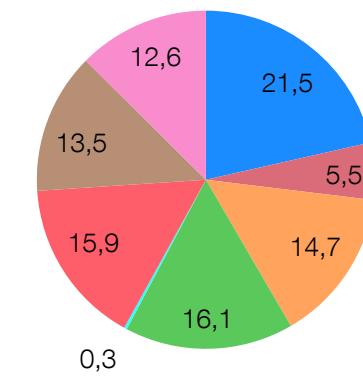
El peso de los activos financieros en los activos totales del hogar aumenta con la riqueza, con diferencias significativas en el **grado de diversificación de la cartera**

DISTRIBUCIÓN DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DE LOS HOGARES POR PERCENTILES DE RIQUEZA NETA (2020)

MENOR DEL PERCENTIL 50



ENTRE PERCENTILES 90 Y 100



■ Otros activos financieros

■ Fondos de inversión

■ Acciones no cotizadas y participaciones

■ Cuentas no utilizables para realizar pagos y cuentas vivienda

■ Planes de pensiones y seguros de vida de inversión o mixtos

■ Valores de renta fija

■ Acciones cotizadas en bolsa

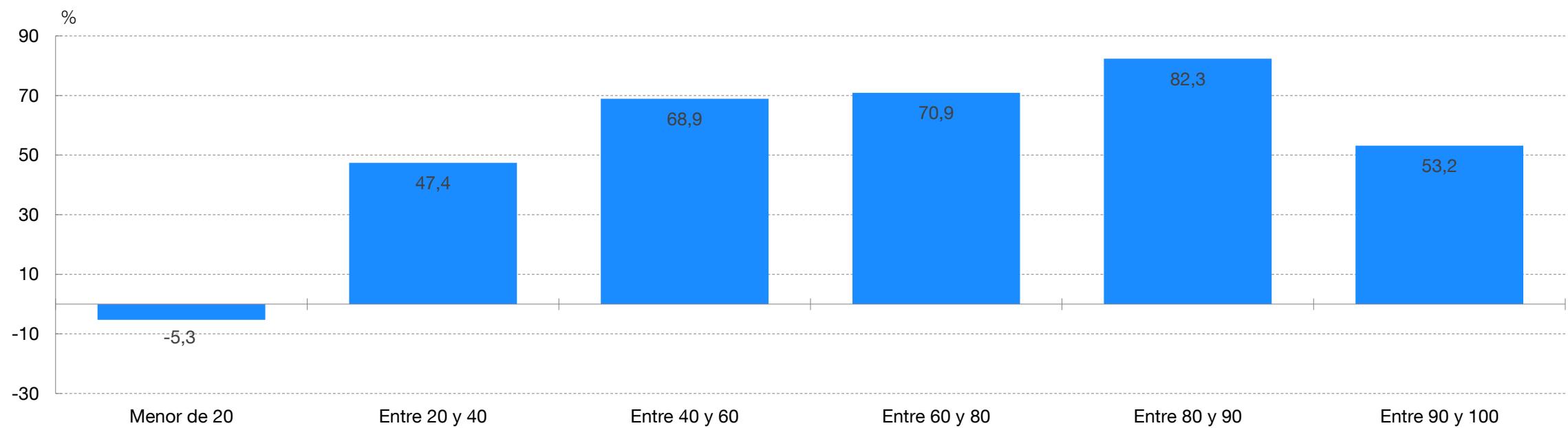
■ Cuentas y depósitos utilizables para realizar pagos

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

ACTIVOS: ENTRE 2017 Y 2020, EL SALDO MEDIANO EN CUENTAS BANCARIAS PARA REALIZAR PAGOS AUMENTÓ DE FORMA MUY SUSTANCIAL (UN 54%), PASANDO DE 4.500 € A 6.900 €, ...

Aunque este aumento fue bastante generalizado por colectivos, no llegó a producirse para los hogares cuyo cabeza de familia estaba parado o inactivo, ni para los hogares en la quintila inferior de la distribución de la renta

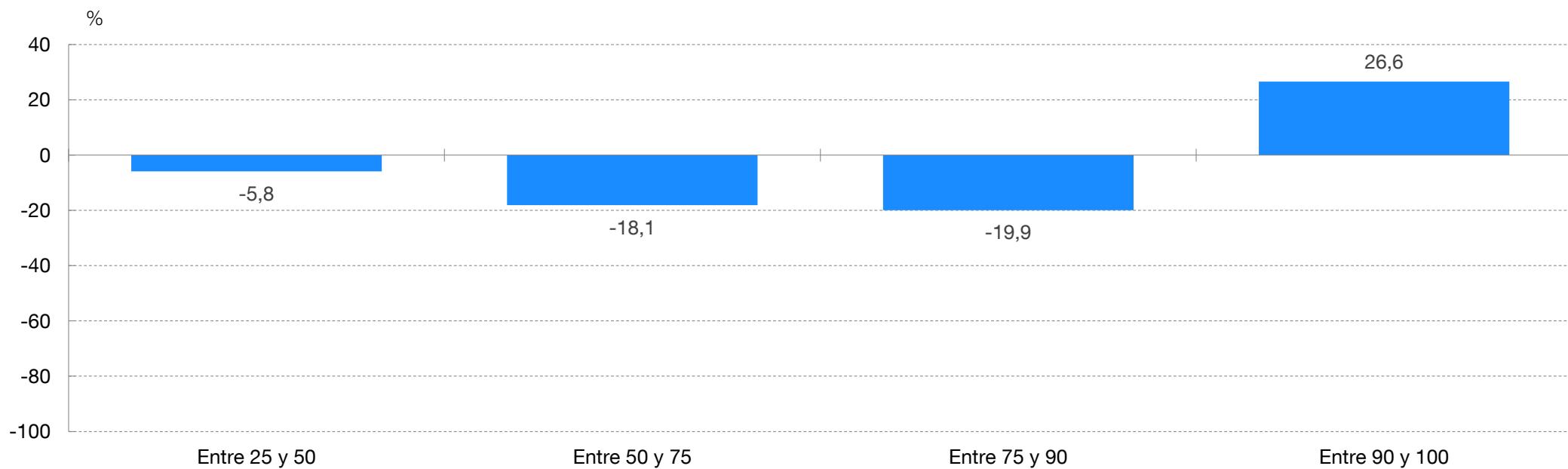
TASA DE VARIACIÓN DE LOS SALDOS MEDIANOS EN CUENTAS Y DEPÓSITOS UTILIZABLES PARA HACER PAGOS, POR GRUPOS DE RENTA



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

Este descenso fue generalizado, salvo en la decila superior de la distribución de la riqueza, en la que el saldo mediano se incrementó un 26,6%, pasando de 71.300 € a 90.200 €

TASA DE VARIACIÓN ENTRE 2017 Y 2020 DE LOS SALDOS MEDIANOS EN FONDOS DE INVERSIÓN, POR GRUPOS DE RIQUEZA

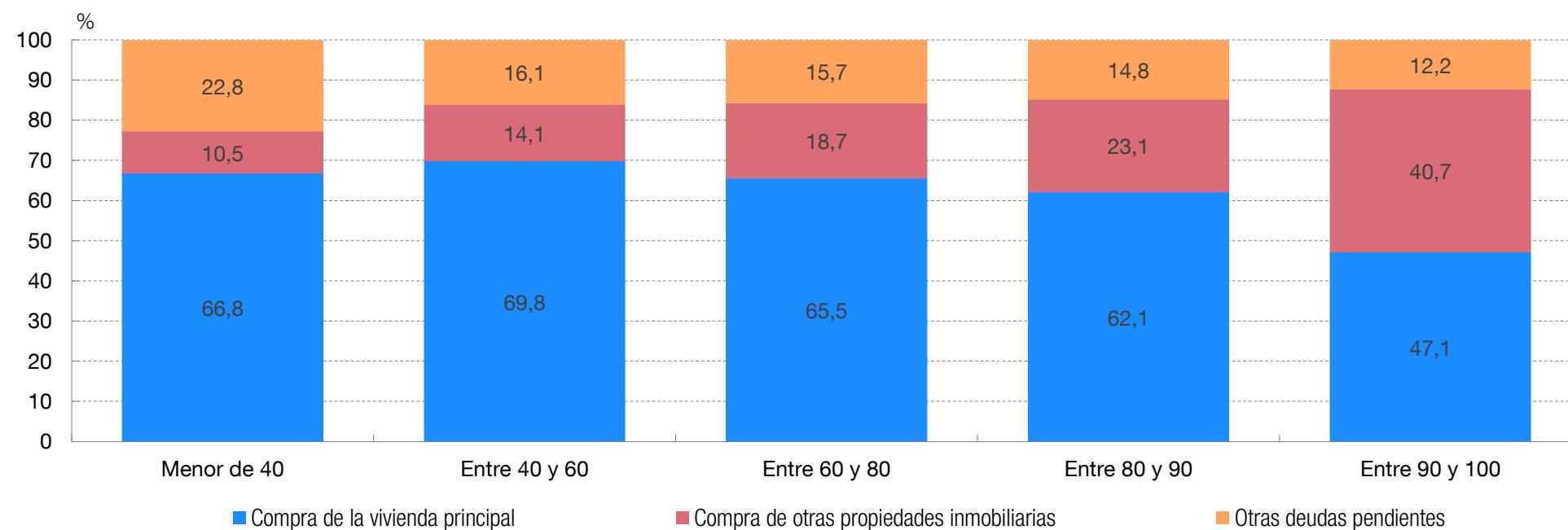


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

PASIVOS: EN 2020, LA DEUDA SUPONÍA UN 11,4% DEL VALOR DE LOS ACTIVOS PARA EL CONJUNTO DE LOS HOGARES ESPAÑOLES, PERO UN 45% PARA AQUELLOS POR DEBAJO DE LA MEDIANA DE RIQUEZA

- La mayor parte de esta deuda está ligada a la **compra de la vivienda principal**
- El peso de “**otras deudas pendientes**”(vinculadas, fundamentalmente, al crédito al consumo) es mayor en la parte baja de las distribución de la renta

DISTRIBUCIÓN DEL VALOR DE LA DEUDA DE LOS HOGARES POR OBJETIVO DE LA DEUDA Y PERCENTIL DE RENTA

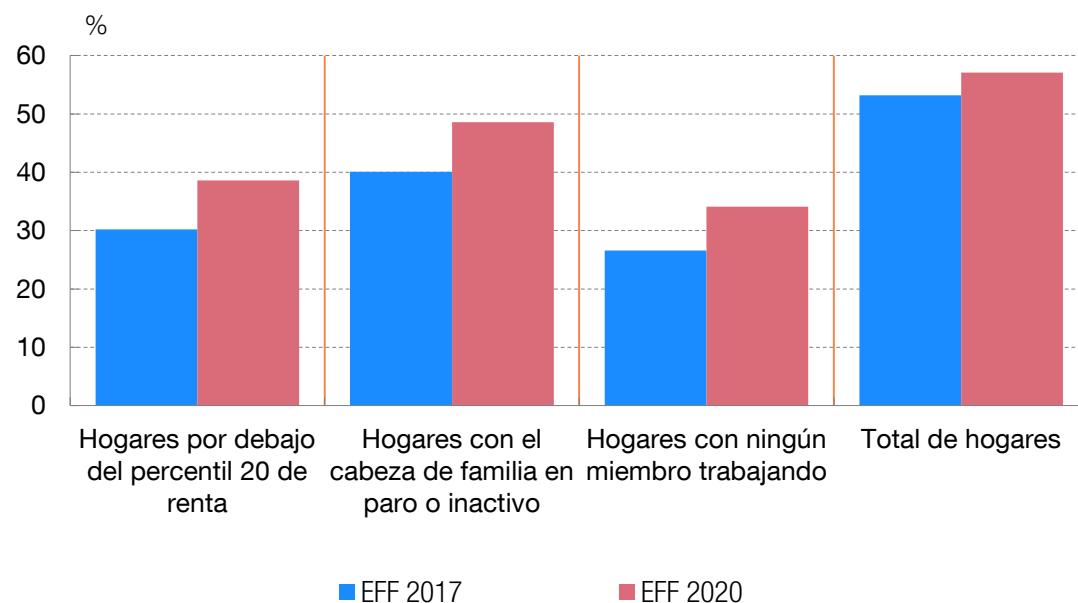


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

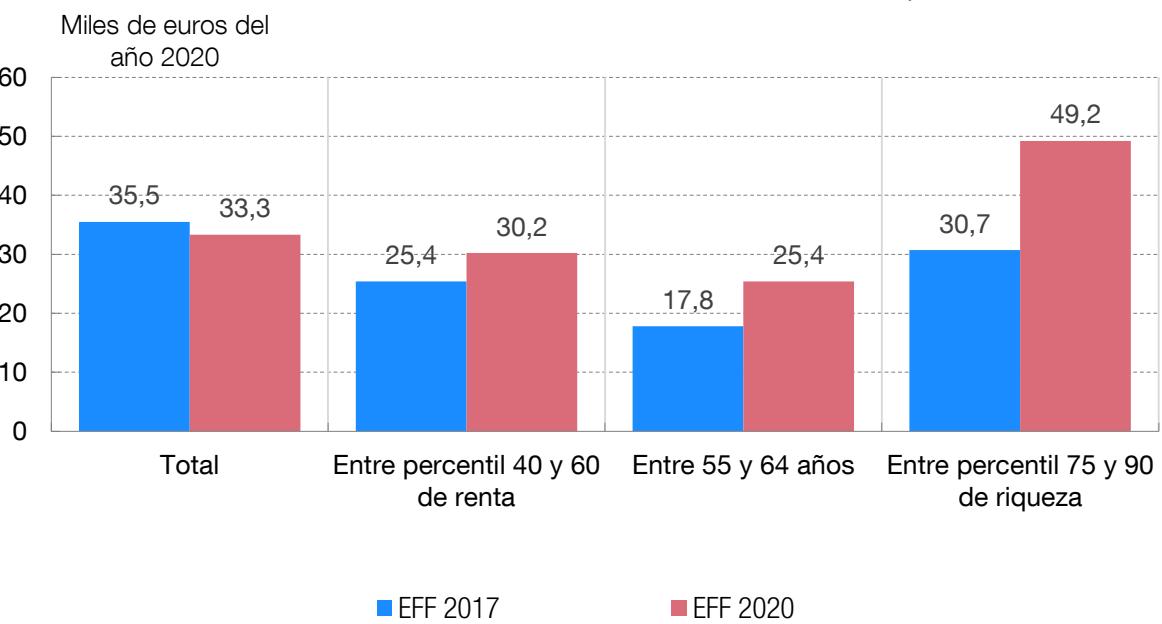
PASIVOS: ENTRE 2017 Y 2020, EL PORCENTAJE DE HOGARES ENDEUDADOS AUMENTÓ HASTA EL 57,1% (LA TASA MÁS ALTA DESDE 2002), SI BIEN EL VOLUMEN MEDIANO DE DEUDA SE REDUJO UN 6,1%

- El aumento en el **porcentaje de hogares endeudados** fue mayor para aquellos en la quintila inferior de renta, con un cabeza de familia en paro o inactivo, y con ningún miembro trabajando
- A pesar del descenso, en términos agregados, del **volumen mediano de deuda**, este aumentó para los hogares con menor probabilidad de estar endeudados y con menores volúmenes de deuda

**PORCENTAJE DE HOGARES QUE TIENEN ALGÚN TIPO DE DEUDA,
POR GRUPOS**



**VALOR MEDIANO DE LA DEUDA
(PARA AQUELLOS QUE TIENEN DEUDA)**

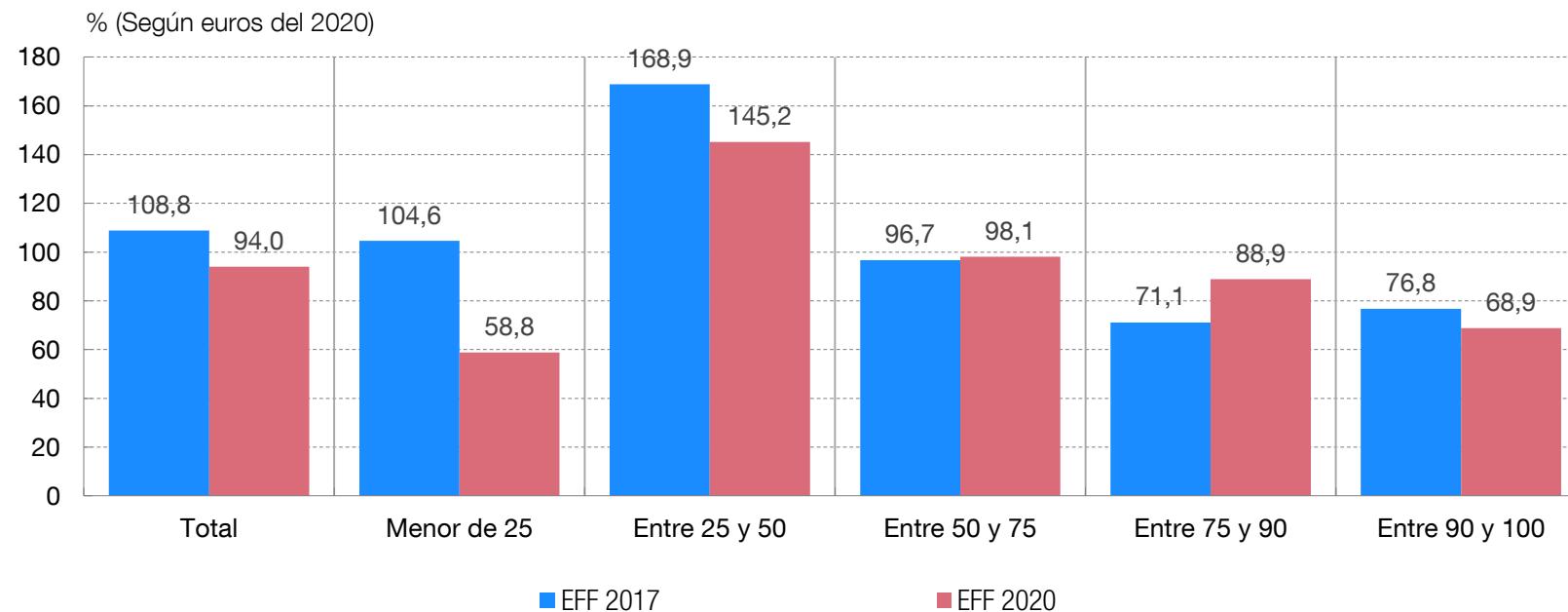


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

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

- Entre los endeudados con menor nivel de riqueza neta, crece el volumen del **crédito personal**
- Entre los endeudados con riqueza elevada, crece el saldo de deuda para la compra de “**otras propiedades inmobiliarias**”

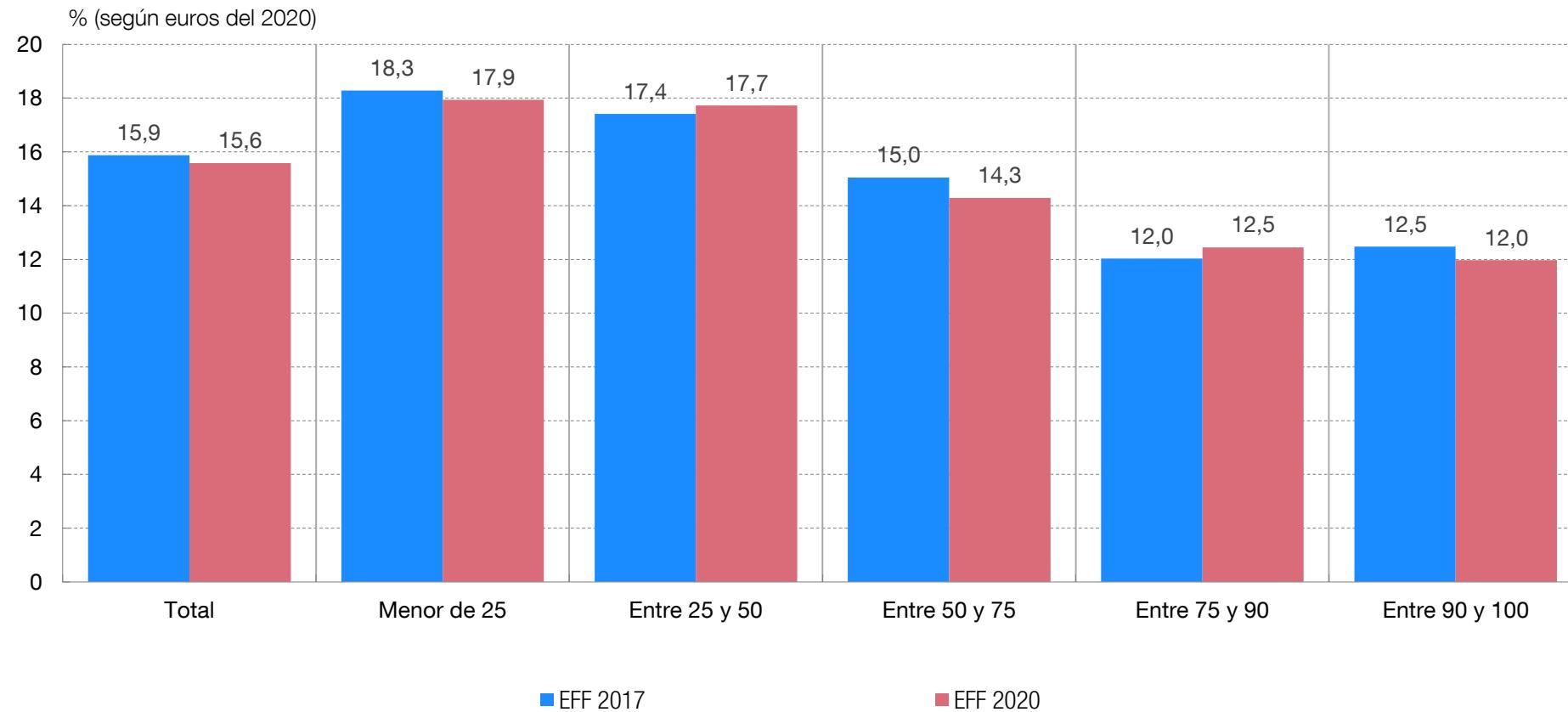
VALOR MEDIANO DEL RATIO DE DEUDA/RENTA DEL HOGAR POR GRUPO DE RIQUEZA



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

PASIVOS: ... SI BIEN LA REDUCCIÓN EN LA CARGA DE LA DEUDA HA SIDO MÁS MODESTA ...

VALOR MEDIANO DEL RATIO DE PAGOS POR DEUDAS/RENTA DEL HOGAR POR GRUPO DE RIQUEZA

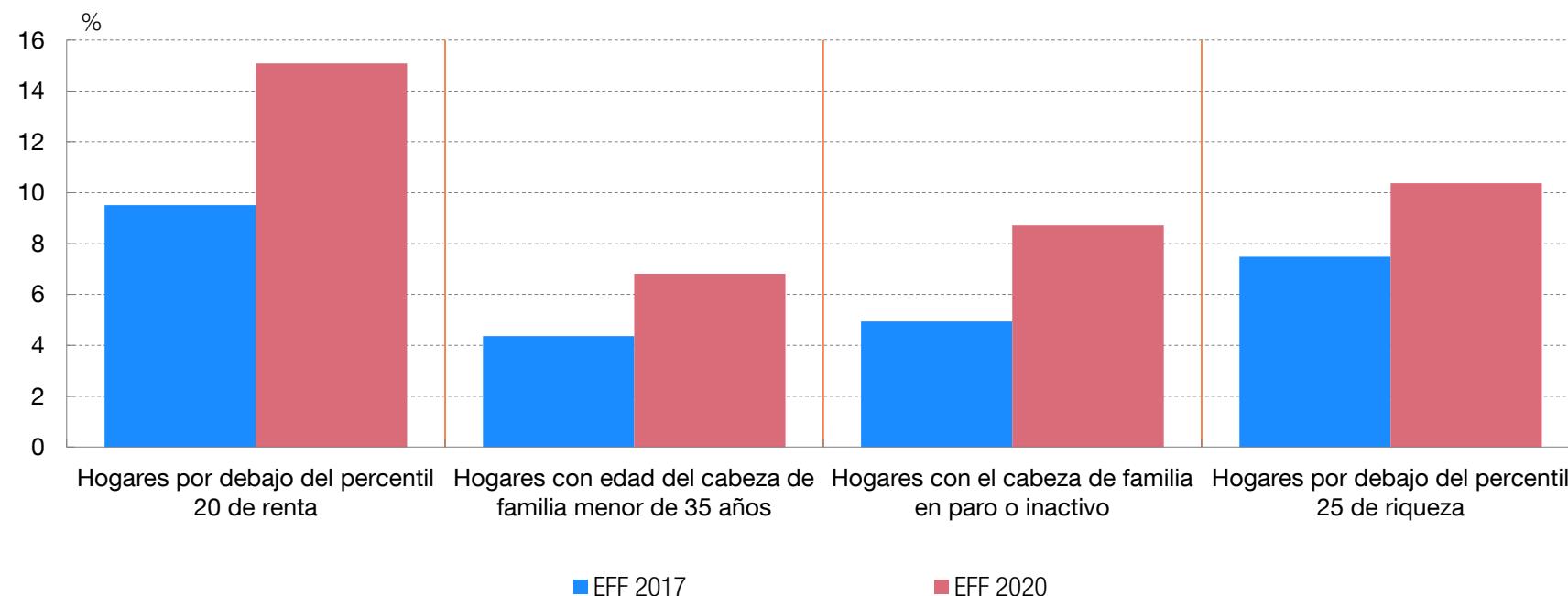


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

PASIVOS: ... Y HA AUMENTADO (ALREDEDOR DE 1 PP) EL PORCENTAJE DE FAMILIAS QUE DESTINAN MÁS DEL 40% DE SU RENTA BRUTA AL PAGO DE SUS DEUDAS

Este incremento fue mayor entre las **rentas más bajas**, los **hogares jóvenes**, los que tenían un **cabeza de familia en paro o inactivo** y los que se encontraban en el **cuartil inferior de la riqueza**

PORCENTAJE DE HOGARES QUE DESTINAN MAS DEL 40% DE SU RENTA BRUTA AL PAGO DE SUS DEUDAS

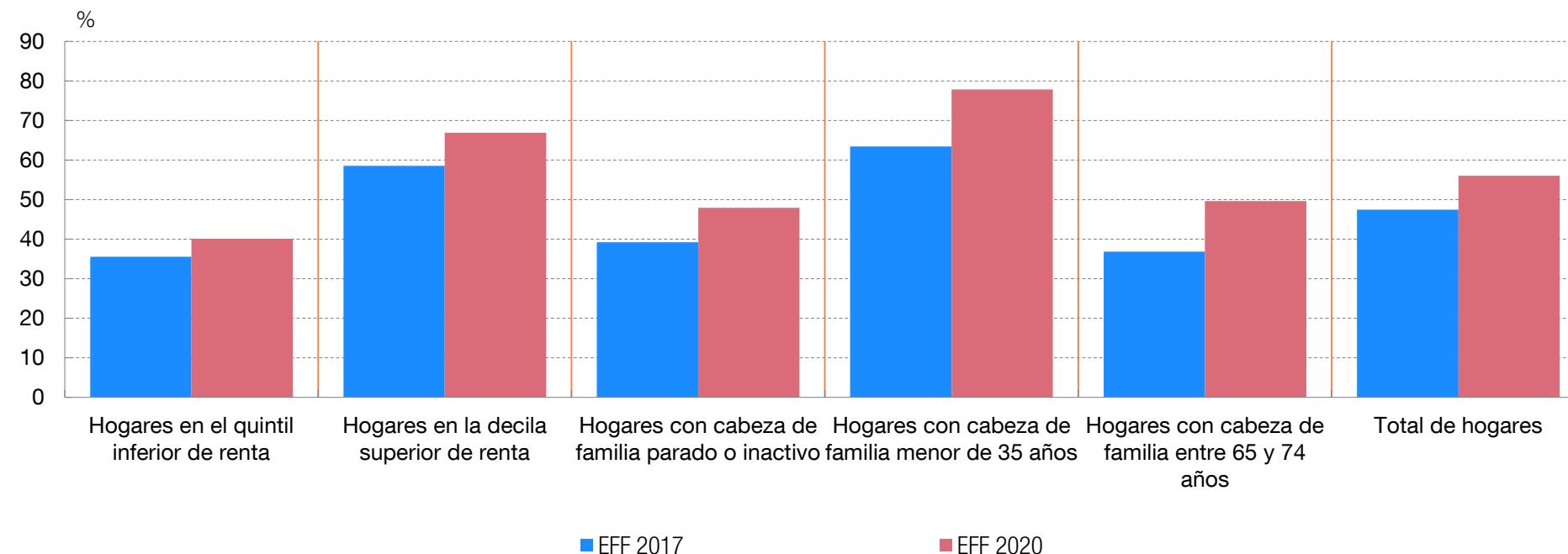


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

GASTO: EN 2020, SE PRODUJO UN AUMENTO SUSTANCIAL Y MUY GENERALIZADO EN EL PORCENTAJE DE HOGARES QUE INCURRIERON EN GASTO EN BIENES DURADEROS (EX. AUTOMÓVILES)

Posiblemente, este fenómeno estaría vinculado a la fuerte recomposición del gasto de los hogares que tuvo lugar en las fases iniciales de la crisis sanitaria

PORCENTAJE DE HOGARES QUE REALIZA GASTO EN BIENES DURADEROS, POR GRUPOS



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



ÍNDICE

1. Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España
2. Resultados principales de la EFF 2020
 - Renta
 - Riqueza
 - Activos
 - Pasivos
 - Gasto
3. **Selección de trabajos del Banco de España elaborados recientemente a partir de la EFF**
4. Nuevo sitio web de la EFF

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

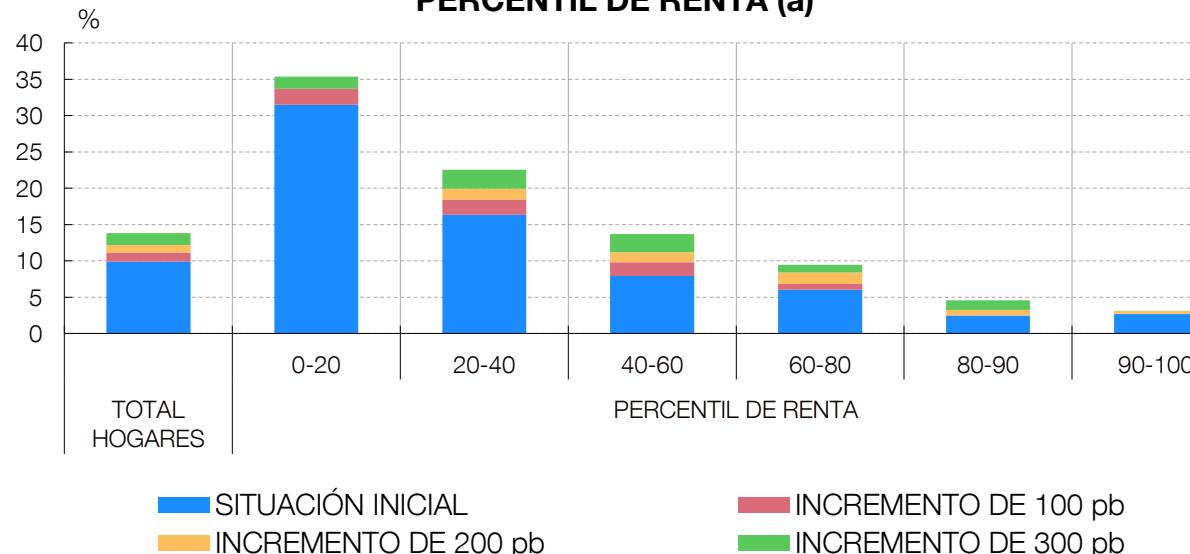
- *Un análisis de los factores explicativos del cambio reciente en las decisiones de tenencia de vivienda en propiedad de los hogares españoles* [Ferreira et al. (2020)]
- *Los tipos de interés de los préstamos personales y las características de los hogares: España y los países de nuestro entorno* [Barceló et al. (2021)]
- *El efecto de los planes de pensiones de empresa sobre el ahorro* [Gómez y Villanueva (2022)]
- *Analysis of labor flows and consumption in Spain during COVID-19* [Alvargonzalez et al. (2022)]

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

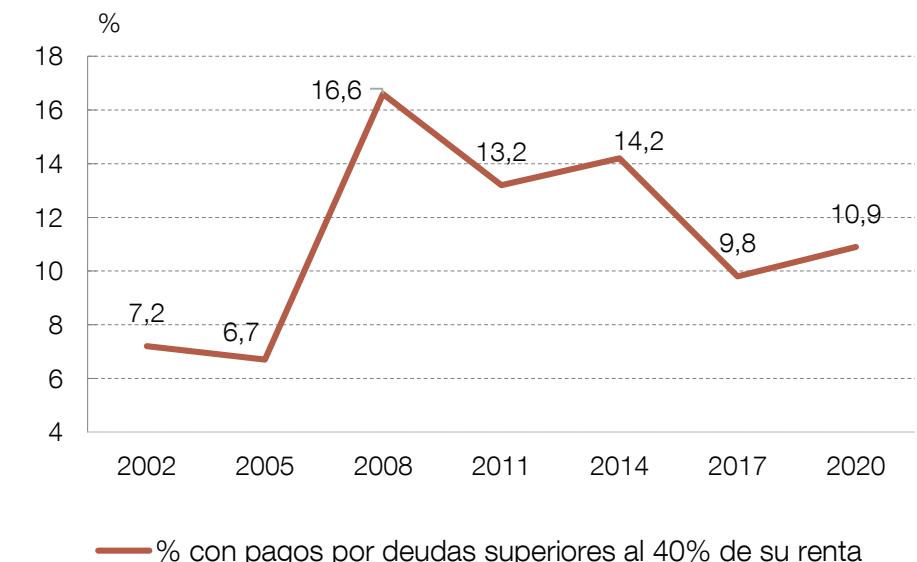
En la actualidad, alrededor de 3.000 investigadores tienen acceso a los microdatos de la Encuesta Financiera de las Familias

Un eventual **aumento de los tipos de interés** elevaría la carga financiera de los hogares españoles, especialmente de aquellos en la parte central de la distribución de la renta. No obstante, la situación de partida en la actualidad presenta un menor grado de vulnerabilidad que la que se apreciaba en 2008 o 2011

IMPACTO DE UNA SUBIDA DE TIPOS DE INTERÉS EN EL PORCENTAJE DE HOGARES CON CARGA FINANCIERA NETA ELEVADA. DESGLOSE POR PERCENTIL DE RENTA (a)



PROPORCIÓN DE HOGARES ENDEUDADOS CON ALTA CARGA DE LA DEUDA (b)

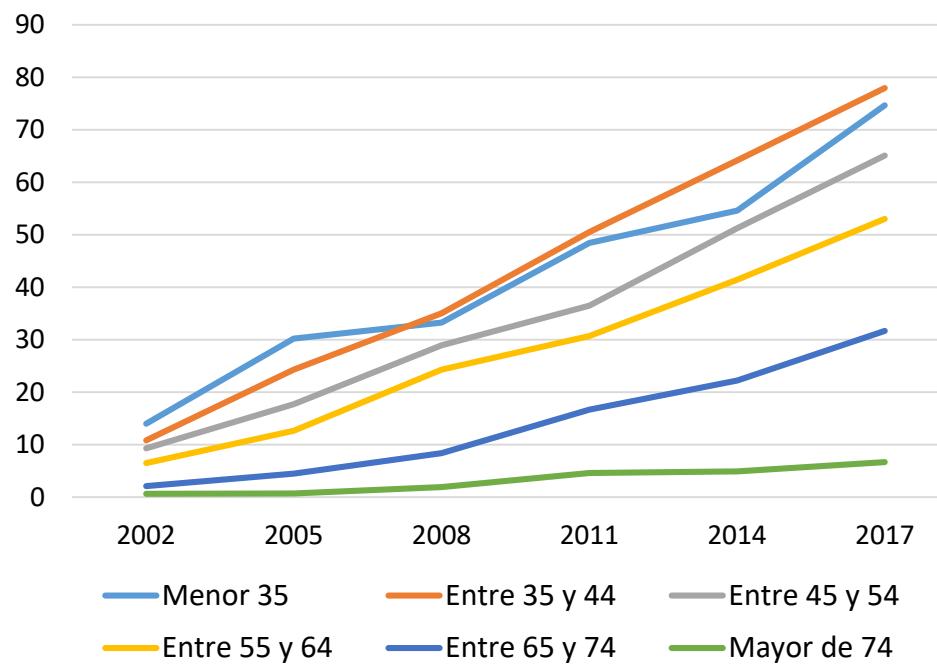


Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

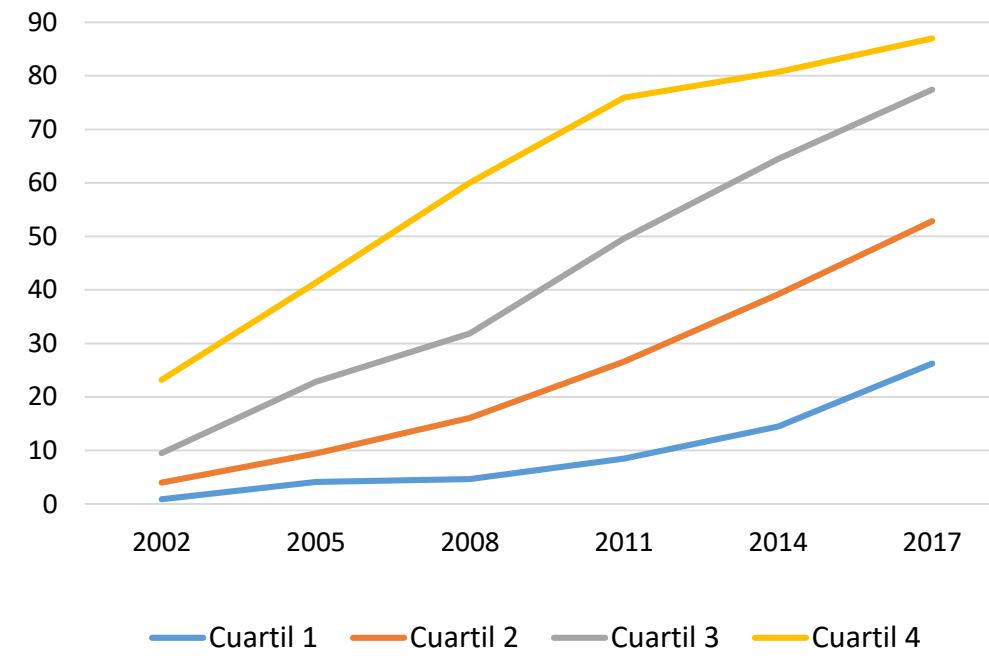
(a) El aumento de los gastos por servicio de la deuda se calcula para los hogares con deudas a tipo variable. Se supone que las subidas de los tipos de interés a corto plazo se trasladan completamente al tipo de interés de las deudas a tipo de interés variable, mientras que en el caso de los depósitos se supone una traslación del 15 % para los depósitos a la vista y del 76 % para los depósitos a plazo.
 (b) Hogares con algún tipo de deuda.

Desde 2002, se ha producido un aumento importante en el **uso de la banca online** por parte de los hogares, si bien este uso apenas ha mejorado y permanece en niveles muy reducidos para determinados colectivos, como los hogares de mayor edad y de menor renta

USO DE BANCA ONLINE POR EDAD (%)



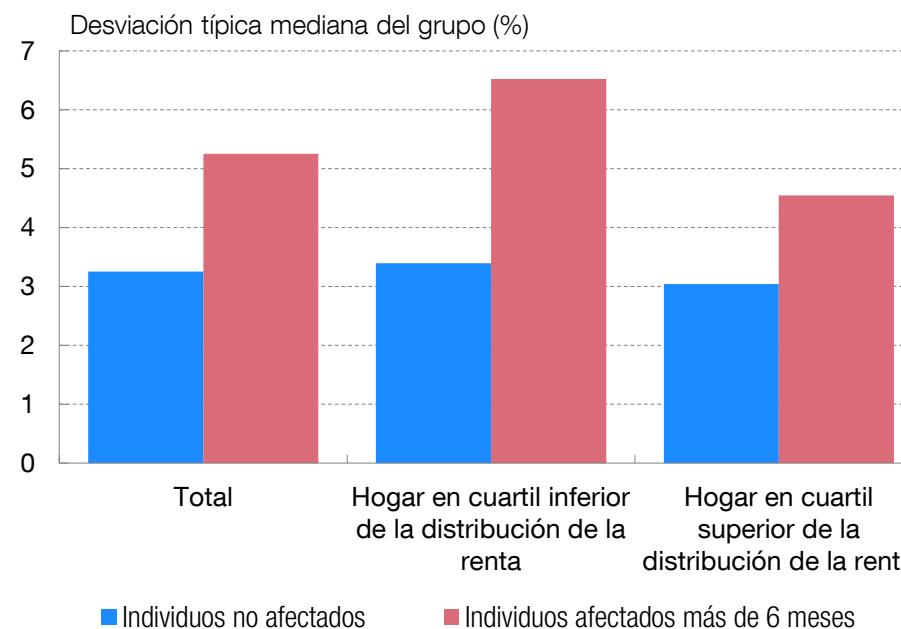
USO DE BANCA ONLINE POR CUARTIL DE RENTA (%)



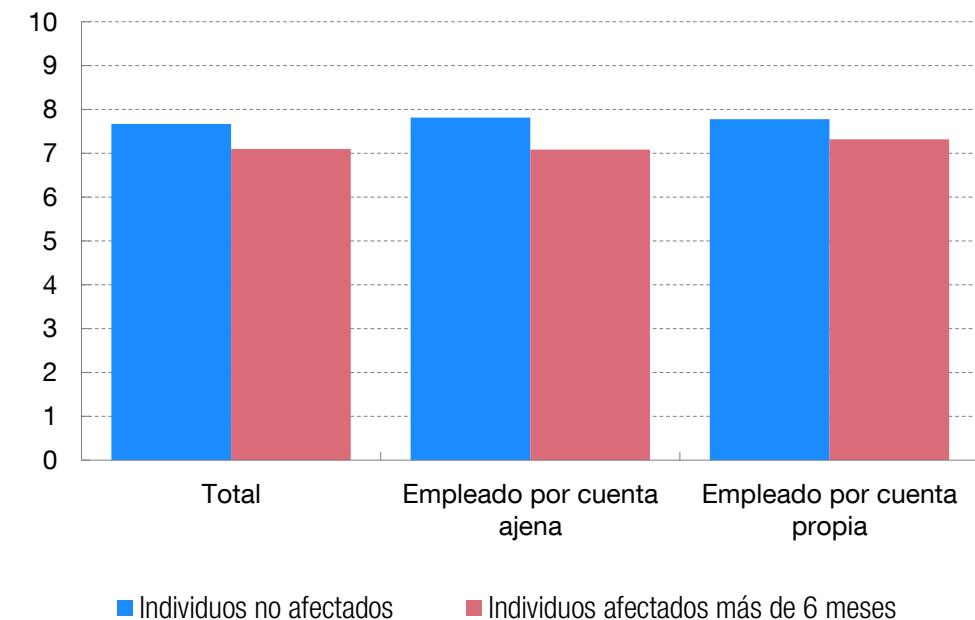
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

Las expectativas de los **afectados por suspensiones o cierres de negocios durante la pandemia del COVID-19** sobre la evolución futura de sus rentas presentan un mayor grado de incertidumbre que las de los no afectados. Esta mayor incertidumbre incide negativamente sobre su bienestar

1. INCERTIDUMBRE RESPECTO A LOS INGRESOS FUTUROS



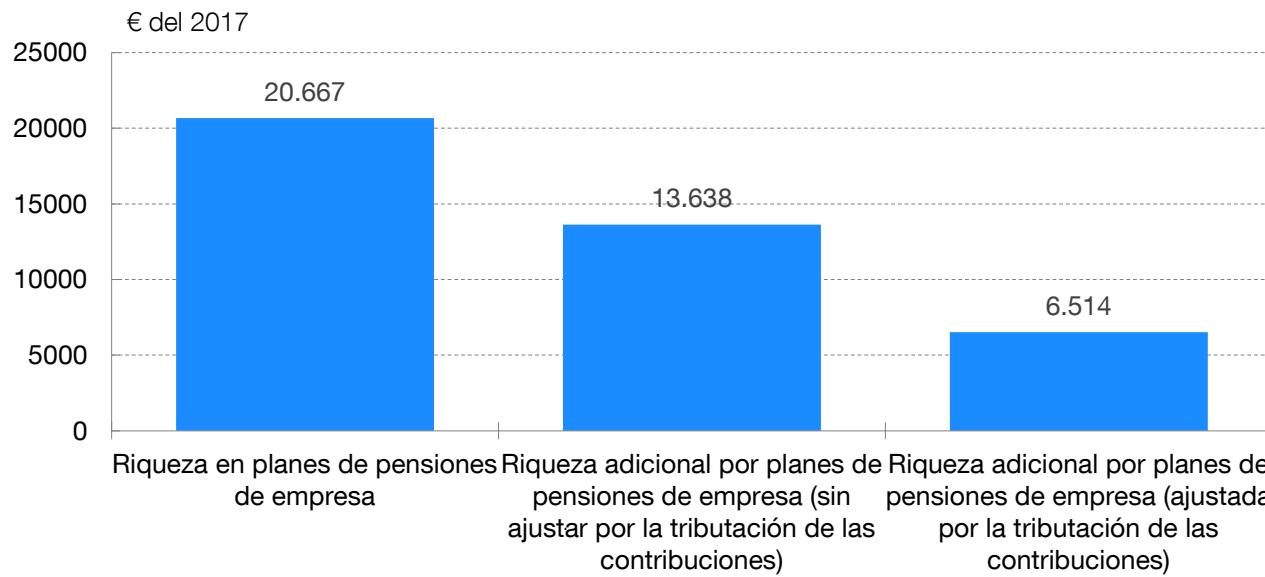
2. SATISFACCIÓN MEDIA: TOTAL Y POR ESTADO LABORAL



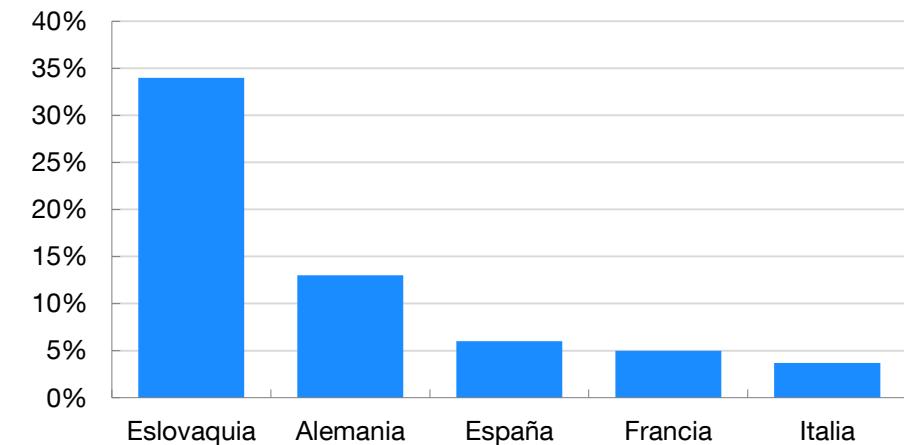
Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias y Banco de España.

En promedio, cada euro ahorrado en planes de pensiones de empresa aumentó el ahorro privado en torno a 66 céntimos. Una vez se ajusta por el hecho de que las contribuciones están exentas de tributación, **el ahorro adicional generado representa en torno a 31 céntimos por cada euro contribuido**

DIFERENCIAS EN RIQUEZA ENTRE PARTÍCIPES EN PLANES DE PENSIONES DE EMPRESA Y RESTO (a)



PORCENTAJE DE EMPLEADOS CON PLANES DE PENSIONES DE EMPRESA



Fuentes: Encuesta Financiera de las Familias 2005-2017 y Household Finance and Consumption Survey (HFCS).
(a) Grupo comparable sin planes de pensiones con características similares a los partípices.



ÍNDICE

1. Aspectos básicos de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) del Banco de España
2. Resultados principales de la EFF 2020
 - Renta
 - Riqueza
 - Activos
 - Pasivos
 - Gasto
3. Selección de trabajos del Banco de España elaborados recientemente a partir de la EFF
4. **Nuevo sitio web de la EFF**

LA ENCUESTA FINANCIERA DE LAS FAMILIAS ESTRENA SITIO WEB, CON MÁS INFORMACIÓN Y NUEVAS FUNCIONALIDADES

https://www.bde.es/bde/es/areas/estadis/estadisticas-por/encuestas-hogar/relacionados/Encuesta_Financiera.html

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

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

Nueva herramienta para visualizar, graficar y descargar numerosos descriptivos de las principales variables de la encuesta, sin necesidad de descargar los microdatos

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

Inicio Gráficos Descarga Definiciones Documentos Microdatos Español English



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

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

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

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

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

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

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

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

