

ENCUESTA FINANCIERA DE LAS FAMILIAS (EFF) 2008: MÉTODOS, RESULTADOS
Y CAMBIOS DESDE 2005

Encuesta Financiera de las Familias (EFF) 2008: métodos, resultados y cambios desde 2005

Introducción

La Encuesta Financiera de las Familias (EFF) es una encuesta elaborada por el Banco de España que permite relacionar las rentas, los activos, las deudas y el gasto de cada unidad familiar. La tercera edición de la EFF, cuya referencia temporal es el final del primer trimestre de 2009, se ha diseñado para dar continuidad a esta fuente estadística, que se recogió por primera vez en 2002 y posteriormente en 2005. La EFF2008 actualiza información sobre las finanzas de los hogares y, de esta manera, permite una valoración de los cambios ocurridos en la situación financiera de las familias españolas durante el período transcurrido entre finales de 2005 y final del primer trimestre de 2009, a la vez que ofrece una imagen representativa más actualizada de la estructura de los activos y deudas de los hogares.

La utilidad de la información contenida en una encuesta de las características de la EFF ha llevado a la decisión, por parte del sistema de bancos centrales del área del euro, de realizar una encuesta financiera en todos los países del área, siguiendo una metodología similar a la EFF. Por consiguiente, la EFF2008 permitirá una comparación armonizada con las nuevas encuestas europeas de la situación financiera de los hogares.

Una característica relevante de las tres ediciones de la EFF es que sus muestras contienen un número elevado de hogares con un alto nivel de riqueza. La distribución de la riqueza es muy asimétrica y, además, algunas clases de activos solo están en poder de una pequeña fracción de la población. Por consiguiente, a menos que se puedan recoger muestras de tamaño muy elevado, es importante incorporar, como se hace en la EFF, un sobremuestreo de los hogares de mayor nivel de riqueza para contar con una muestra que no solo sea representativa del conjunto de la población, sino también de la riqueza agregada de la economía y que facilite el estudio del comportamiento financiero en el tramo superior de la distribución de la riqueza.

Una importante característica adicional de la EFF es que a partir de la segunda edición se ha entrevistado a una parte de los hogares que colaboraron en ediciones anteriores. Adicionalmente, se ha incorporado una muestra de refresco para preservar la representatividad de la muestra. Así, la combinación de las muestras de la EFF2002, la EFF2005 y la EFF2008 permite observar un subconjunto de hogares en varios momentos del tiempo, lo que amplía considerablemente las posibilidades de análisis sobre la naturaleza de los cambios observados.

Estas características, altamente deseables para una encuesta como esta, se han obtenido gracias a un sistema de colaboración con el Instituto Nacional de Estadística (INE) y la Agencia Tributaria (AT) que respeta los estrictos requisitos de confidencialidad tributaria y el anonimato de las respuestas. Pero, por encima de todo, debe agradecerse la generosidad de los hogares que se han brindado a participar en este proyecto, y de forma especial la de los hogares que han colaborado en varias olas de la EFF.

En este artículo se describen los resultados de la EFF2008 y los cambios observados en la situación financiera de las familias entre 2005 y el primer trimestre de 2009¹. Asimismo, se resumen en un recuadro las principales características metodológicas de la EFF2008 (véase recuadro 1),

1. A tal efecto, se proporcionan tanto los cuadros referidos a la situación financiera de las familias en el final del primer trimestre de 2009 como los referidos a 2005, en ambos casos en euros de marzo de 2009 para variables relativas al valor de los activos, deuda, renta o gasto. Los cuadros 1.A y 1.B, sobre renta y riqueza neta, proporcionan además la información relativa a 2002 en euros de marzo de 2009.

Cuestionario

El cuestionario de la EFF se divide en nueve secciones principales, que reflejan las variables objeto de estudio, y que son las siguientes:

- 1 Características demográficas
- 2 Activos reales y deudas asociadas
- 3 Otras deudas
- 4 Activos financieros
- 5 Seguros y pensiones
- 6 Situación laboral e ingresos relacionados
- 7 Rentas no relacionadas con la actividad laboral percibidas en el año natural anterior (2007)
- 8 Uso de instrumentos de pago
- 9 Consumo y ahorro

Las preguntas relativas a los activos y a las deudas se refieren al conjunto del hogar, mientras que las relativas a la situación laboral y a los ingresos relacionados se enuncian para cada uno de los miembros del hogar mayores de 16 años. La mayoría de la información se refiere al momento de la entrevista, aunque también se recoge información sobre todas las rentas antes de impuestos referidas al año natural anterior a la Encuesta, es decir, en este caso, a 2007. La recogida de esta información se llevó a cabo con entrevistas personales a los hogares, que tuvieron lugar entre noviembre de 2008 y junio de 2009. Dado el calendario de recogida de la información, el período de referencia de la Encuesta es el final del primer trimestre de 2009. Dichas entrevistas fueron realizadas con la ayuda de ordenador, debido a la complejidad del cuestionario.

Diseño muestral

El diseño de la tercera edición de la EFF, al igual que el de la segunda, tenía dos objetivos principales. Por un lado, mantener las mismas características de calidad, en particular, proporcionar una muestra representativa de la población con sobremuestreo de riqueza. Por otro lado, se quería que parte de la muestra de 2008 fuera longitudinal, esto es, que incluyera hogares que colaboraron en la segunda edición (y algunos también en la primera). Para conseguir estos objetivos, se diseñó una muestra de refresco para complementar el componente longitudinal (hasta un tamaño muestral total de 7.000 hogares) y asegurar que, al ser utilizada junto con la parte longitudinal, la muestra global cumpliría los requisitos de representatividad y sobremuestreo. Esta muestra se ha logrado gracias a la colaboración del Instituto Nacional de Estadística (INE) y de la Agencia Tributaria (AT), a través de un complejo mecanismo de coordinación que permite respetar en todo momento estrictos compromisos de confidencialidad y anonimato. En concreto, la AT confecciona una muestra aleatoria por estratos de riqueza, adicional a la muestra longitudinal, a partir del Padrón Continuo proporcionado por el INE, siguiendo las directrices del diseño muestral elaborado por este último. Esto asegura la representatividad de la información obtenida, a la vez que se logra información precisa sobre el comportamiento del segmento de hogares con mayores recursos e incorpora un componente longitudinal. En el diseño muestral se introduce un complejo procedimiento de reposición de los hogares titulares no colaborado-

res que garantiza el mantenimiento de las características deseadas de la muestra.

Entrevistas realizadas

El número total de entrevistas válidas conseguidas fue de 6.197, de las cuales 3.967 corresponden a hogares que ya colaboraron en la EFF2005. De estos 3.967 hogares, 1.925 colaboran desde 2002 y 2.042 desde 2005. El porcentaje de hogares que no pudieron ser contactados fue de un 5,4% del total y la tasa de cooperación es, en conjunto, del 61,9%¹. Esta tasa disminuye a medida que aumenta el estrato de riqueza. Sin embargo, para la componente longitudinal la tasa de colaboración es del 76,6% y no muestra importantes reducciones para estratos de riqueza más altos. En conjunto, el grado de sobremuestreo en la muestra final es satisfactorio. Por ejemplo, el percentil más alto de la distribución de riqueza está representado en la muestra de la EFF2008 por 587 hogares. En ausencia de sobremuestreo, se esperaría contar, en el mejor de los casos, si la tasa de respuesta fuera uniforme por niveles de riqueza, con apenas 62 hogares en este percentil, lo que dificultaría el análisis estadístico de un segmento de población en el que se concentran las decisiones financieras más complejas. Finalmente, los contrastes de calidad realizados utilizando la información contenida en otras estadísticas nacionales y encuestas similares realizadas en otros países arrojan resultados satisfactorios.

Factores de elevación e imputación

Para obtener magnitudes representativas de la población, se utilizan factores de elevación, es decir, la frecuencia con la que los hogares de la muestra se encuentran en la población total de hogares. Para calcular estos factores se consideran, principalmente, las características del diseño muestral, pero se realizan ajustes diversos, en particular para recoger la diferente tasa de no respuesta por niveles de renta y patrimonio.

La ausencia de respuesta a preguntas aisladas es una característica inherente de las encuestas de riqueza. Este tipo de no respuesta se produce cuando un hogar acepta responder a la Encuesta, pero deja sin contestar una o varias preguntas por desconocimiento u otros motivos. Cualquier análisis basado exclusivamente en los casos con los cuestionarios totalmente cumplimentados podría dar lugar a importantes sesgos en los resultados. Por lo tanto, el Banco de España ha elaborado imputaciones de los valores no observados para facilitar el análisis de los datos. Dichas imputaciones se basan en técnicas estadísticas avanzadas, obteniéndose varias estimaciones para cada valor no observado, a fin de tener en cuenta la incertidumbre asociada a la imputación². Los estadísticos objeto de estudio se obtienen combinando la información de estas imputaciones múltiples³.

¹ La tasa de cooperación se define como la ratio entre el número de entrevistas cumplimentadas y la suma del número de entrevistas cumplimentadas y de las negativas a participar. ² En la EFF se proporcionan cinco imputaciones para cada valor no observado. ³ Es de esperar que los datos presentados en este informe sufran ligeras revisiones cuando finalice el proceso de imputación de las variables de la EFF que no han sido utilizadas en la elaboración del mismo.

descritas con más detalle en Bover (2010). Más concretamente, en primer lugar se repasan brevemente algunos factores relevantes que marcan el contexto socioeconómico del período 2005-I TR 2009. En la segunda sección se presentan los resultados sobre la renta y la riqueza neta de las familias. En la sección tercera se analiza la tenencia por parte de los hogares de los activos reales y financieros. En la cuarta sección se ofrece información sobre la deuda y la carga financiera de las familias. La quinta sección se centra en aspectos relacionados con el gasto de las familias. Finalmente, en la sexta sección se recogen algunos comentarios finales.

Para la mayor parte de las variables relevantes, como las referidas a activos y deudas, sus distribuciones muestran valores muy elevados para un número relativamente reducido de familias. En este caso, la mediana supone una mejor aproximación a los valores típicos de la distribución que la media, por lo que este es el estadístico que se incluye en los cuadros correspondientes. Todas las variables relativas a los valores de renta, riqueza, deuda y gasto se expresan en términos reales. Más concretamente, todas las cantidades en euros de la EFF están expresadas en euros de marzo de 2009 utilizando el índice de precios de consumo (IPC)².

El contexto socioeconómico

Tras una etapa expansiva que se había prolongado durante más de una década, a lo largo de 2007 la actividad económica inició una trayectoria de desaceleración, que dio paso a un brusco ajuste en 2008, que se prolongó con especial virulencia en el primer semestre de 2009. Aunque el crecimiento medio anual del PIB en 2008 fue todavía positivo (0,9%), el año terminó con un descenso del 1,4% en términos de tasa interanual, y al final del primer trimestre de 2009 la caída del producto alcanzaba el 3,5%. El ajuste fue muy intenso también en el mercado de trabajo. La tasa de desempleo alcanzó al 11,3% de la población activa durante 2008, elevándose hasta el 18% en la primera mitad de 2009, tras el mínimo histórico del 8% alcanzado en los meses centrales de 2007. La tasa de inflación medida en términos del IPC fue del 2,8% para la media del período 2006-2008, registrándose tasas cercanas al -1% en el primer semestre de 2009. En el cuarto trimestre de 2008 se produjeron también caídas muy significativas de los valores de los activos. Todos estos cambios, que se reflejan en los datos la EFF2008, tienen implicaciones relevantes para su interpretación. En particular, la Encuesta se ha llevado a cabo en un momento en el que, si bien los efectos de la crisis se reflejaban ya con claridad en la evolución de las variables financieras y de la confianza, los efectos del creciente desempleo y las variaciones en la renta disponible, que evolucionan con mayor gradualidad, no pueden apreciarse todavía en toda su magnitud en los datos de la EFF³.

Tras las subidas sostenidas experimentadas entre 2005 y mediados de 2008, los tipos de interés iniciaron a finales de 2008 una senda descendente, que se consolidó a lo largo del año siguiente. El patrimonio de las familias se redujo como consecuencia del retroceso en las valoraciones de los activos financieros —especialmente, de las cotizaciones bursátiles⁴— y de la revisión a la baja del valor de sus activos residenciales. El precio de la vivienda consolidó el perfil de desaceleración iniciado en el año 2005, situándose la tasa de crecimiento en el 5,8% en 2007, en el 0,7% en 2008 y en el -8,3% a mediados de 2009. Adicionalmente, el parque de viviendas aumentó en más de 2,3 millones de unidades entre finales de 2005 y de 2008 (lo

2. Para ajustar activos y deudas a euros de marzo de 2009, los datos de la EFF2005 se han multiplicado por 1,0738 y los de la EFF2002 por 1,1791. Para ajustar la renta del hogar del año natural anterior a la Encuesta a euros de marzo de 2009, los factores aplicados han sido 1,2262 para 2002, 1,1135 para 2005 y 1,0040 para 2008. 3. A este respecto, conviene recordar que, en cualquier caso, la renta anual de los hogares recogida en la EFF2008 se refiere a 2007. 4. El Índice General de la Bolsa de Madrid bajó un 29% durante el período 2005-I TR 2009.

que supone un incremento del 9,7% del número de viviendas existentes en 2005), consecuencia de la finalización de proyectos cuya construcción comenzó en los años anteriores de expansión.

Entre finales de 2005 y finales de 2008, la población residente en España creció alrededor de un 4,6%, aumento explicado fundamentalmente por un incremento del 36,3% de la población extranjera⁵. No obstante, esta contribución se interrumpió en 2009 con la reducción de las entradas de inmigrantes: el incremento interanual de la población extranjera ascendió en 2009 al 1,1%, frente a una tasa anual media del 11% durante el período 2005-2008. El número de extranjeros residentes en España aumentó desde los 4,1 millones de personas a 1 de enero de 2006 hasta los 5,6 millones de personas a 1 de enero de 2009. Como resultado de este incremento, los extranjeros pasaron de representar el 9,3% de la población total a comienzos del año 2006 a alcanzar el 12,1% a finales de 2008.

Durante el período 2005-2008 continuaron estando presentes algunos de los factores demográficos que impulsaron la creación de nuevos hogares durante la etapa expansiva, como la reducción del tamaño medio de los hogares⁶, las separaciones matrimoniales⁷ y —aunque en menor grado— los flujos de entrada de inmigrantes. De hecho, el ritmo de creaciones de nuevos hogares (alrededor de 450.000 anuales) ha sido considerablemente superior al del crecimiento de la población, pero inferior al experimentado entre 2002 y 2005. De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Condiciones de Vida, el número de hogares se incrementó durante el período 2005-2008 en un 9,5%⁸.

En este período, además de un aumento en el número de hogares, se observan cambios en la composición de los mismos. En concreto, sigue el aumento relativo del número de hogares de uno o dos miembros (del 44,4% al 47,8% de los hogares), pero aumenta también el peso de los hogares de tres miembros (del 23,9% al 25,3%). Es de señalar que pierden importancia relativa los hogares jóvenes (del 15,3% al 13,3%), situándose el peso relativo de estos hogares en niveles inferiores a los de 2002 (14%), y aumenta el peso de los hogares mayores. En relación con estos cambios, la EFF muestra que, entre 2005 y el primer trimestre de 2009, aumenta el porcentaje de hogares en los que vive un hijo mayor de 30 años (del 8,5% al 9,7% para el total de hogares), en especial entre los hogares cuyo cabeza de familia tiene más de 64 años (del 18,9% al 20,9%). Finalmente, sigue subiendo la proporción de hogares compuestos por extranjeros (del 5,7% al 6,6%), aunque a ritmo menor que entre 2002 y 2005⁹.

Renta y riqueza de los hogares¹⁰

RENTA

De acuerdo con la EFF2008, la renta media de los hogares españoles a finales de 2007 es de 33.600 €, y la renta mediana, de 26.000 € (véase cuadro 1.A)¹¹. Los patrones en la distribución de la renta son los esperados. Por grupos de edad, la renta media y mediana evolucionan según el perfil de ciclo vital, aumentando con la edad, hasta alcanzar su máximo para el grupo de hogares de entre 45 y 64 años y luego disminuyendo para los grupos de mayor edad. La renta también aumenta con el nivel de educación, siendo sustancialmente mayor para los

5. Los datos de población están tomados del Padrón de Habitantes. 6. Según la EFF, el número medio de miembros por hogar se sitúa en 2,68 en el primer trimestre de 2009, frente a 2,79 en 2005 y 2,94 en 2002. 7. En promedio, durante el período 2005-2008 se registraron anualmente 143.000 separaciones y divorcios. 8. Según la EFF, el número de hogares se incrementó un 9,3% durante el período 2005-I TR 2009 y un 11,4% durante el período 2002-2005. 9. Estas cifras se corresponden con la EFF2005 y la EFF2008. Según esta misma fuente, el porcentaje de hogares cuyo cabeza de familia era extranjero en 2002 fue del 3,8%. 10. Como medida de renta del hogar, en este informe se utiliza la renta bruta total del hogar (incluyendo rentas laborales y no laborales de todos sus miembros), es decir, antes de impuestos y cotizaciones, correspondiente a la totalidad del año natural anterior a la Encuesta, que para la EFF2008 es 2007 y para la EFF2005 2004. 11. Esto es, el 50% de los hogares tiene una renta por encima de 26.000 €, y el otro 50%, por debajo.

RENTA DE LOS HOGARES
Distribución por características de los hogares

CUADRO 1.A

En porcentaje y miles de euros del I TR 2009

Características de los hogares	EFF2002			EFF2005			EFF2008		
	% de hogares	Mediana	Media	% de hogares	Mediana	Media	% de hogares	Mediana	Media
TODOS LOS HOGARES	100,0	27,1 (0,5) (a)	35,9 (0,6)	100,0	24,7 (0,5)	33,9 (0,8)	100,0	26,0 (0,6)	33,6 (0,9)
PERCENTIL DE RENTA									
Menor de 20	20,0	9,3	9,1	20,0	7,4	7,0	20,0	8,0	8,1
Entre 20 y 40	20,0	18,0	18,1	20,0	15,6	15,7	20,0	16,7	16,8
Entre 40 y 60	20,0	27,1	27,3	20,0	24,6	24,6	20,0	25,9	25,8
Entre 60 y 80	20,0	39,9	40,5	20,0	36,5	37,1	20,0	36,7	37,1
Entre 80 y 90	10,0	58,7	59,3	10,0	54,8	55,1	10,0	52,1	52,8
Entre 90 y 100	10,0	91,4	109,9	10,0	90,7	114,4	10,0	80,8	106,7
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA (b)									
Menor de 35 años	14,0	29,0	33,7	15,3	24,7	30,6	13,3	26,6	31,2
Entre 35 y 44 años	22,1	29,9	37,4	21,5	28,6	38,4	22,1	29,9	35,6
Entre 45 y 54 años	19,7	35,4	47,0	20,1	33,2	42,7	20,5	31,3	42,4
Entre 55 y 64 años	16,5	31,6	43,0	16,2	30,1	42,4	16,4	31,8	42,4
Entre 65 y 74 años	17,1	20,3	27,5	16,5	16,9	23,6	15,0	18,8	24,9
Mayor de 74 años	10,5	12,8	17,9	10,4	10,9	15,1	12,7	12,0	16,9
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA									
Empleado por cuenta ajena	45,7	33,2	42,3	47,4	30,7	39,7	43,9	31,7	39,5
Empleado por cuenta propia	11,4	38,1	50,5	10,6	36,7	53,2	10,9	36,6	53,1
Jubilado	25,4	20,6	28,3	25,5	16,9	23,6	24,2	17,9	25,7
Otro tipo de inactivo o parado	17,5	15,2	20,8	16,5	12,8	20,8	20,9	14,8	20,1
EDUCACIÓN DEL CABEZA DE FAMILIA									
Inferior a bachillerato	58,8	21,5	27,5	57,6	19,1	24,0	58,4	19,6	24,2
Bachillerato	26,0	31,7	39,7	25,2	30,2	37,7	25,4	30,6	37,6
Estudios universitarios	15,2	47,3	62,0	17,2	46,4	61,2	16,2	45,3	60,7
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL									
Propiedad	81,9	28,8	38,0	81,3	26,2	36,4	82,7	27,0	35,2
Otros regímenes de tenencia	18,1	21,8	26,7	18,7	18,3	23,0	17,3	21,1	25,8
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO									
Ninguno	28,8	13,4	16,9	29,1	12,0	16,6	32,4	13,1	17,0
Uno	38,4	27,1	34,3	32,5	22,2	28,6	30,6	26,0	31,5
Dos	26,9	41,9	51,9	30,8	37,1	49,8	31,1	37,2	46,6
Tres o más	5,9	54,5	66,7	7,6	47,9	58,0	5,9	46,7	66,0
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR									
Uno	15,2	11,6	15,8	16,6	10,6	14,4	18,3	10,4	15,6
Dos	25,7	21,3	27,5	27,8	20,3	27,3	29,5	22,4	30,1
Tres	24,3	30,8	38,6	23,9	30,5	38,8	25,3	30,1	36,3
Cuatro	24,3	36,3	47,2	24,9	33,7	45,4	21,3	35,2	47,8
Cinco o más	10,6	42,2	53,7	6,8	39,6	48,7	5,4	39,0	44,5
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA									
Menor de 25	25,0	19,9	23,3	25,0	16,4	20,2	25,0	19,5	23,0
Entre 25 y 50	25,0	22,9	28,0	25,0	21,0	25,2	25,0	21,2	24,4
Entre 50 y 75	25,0	29,2	34,8	25,0	26,1	32,5	25,0	26,4	31,5
Entre 75 y 90	15,0	36,9	45,3	15,0	36,1	42,7	15,0	36,2	43,6
Entre 90 y 100	10,0	59,5	76,1	10,0	55,7	80,0	10,0	48,7	72,9

FUENTE: Banco de España.

a. Errores estándar *bootstrap* entre paréntesis.

b. Este informe designa un cabeza de familia como forma de organizar consistentemente los datos. Se define como cabeza de familia la persona de referencia designada por el hogar a efectos de responder a la Encuesta si esta es hombre, o a su pareja si la persona de referencia es mujer pero su pareja vive en el hogar.

hogares cuyo cabeza de familia posee estudios universitarios que para el resto. Por situación laboral, los hogares en los cuales el cabeza de familia trabaja por cuenta propia son los que tienen rentas más altas.

Si se compara con las cifras de 2005, la renta mediana real de los hogares ha aumentado un 5,3%, mientras que la renta media ha permanecido prácticamente inalterada^{12, 13}. Esta evolución para el total de hogares es fruto de aumentos de la renta por hogar tanto en mediana como en media para los hogares en los seis deciles más bajos de la distribución de la renta, pero de disminuciones para el 20% de los hogares de mayor renta. También se producen disminuciones en mediana y media para los hogares en el decil más alto de la distribución de riqueza. Por grupos de edad, los incrementos mayores se producen en hogares donde el cabeza de familia es mayor de 64 años.

PATRIMONIO NETO¹⁴

La riqueza neta mediana de las familias es de 178.300 € (véase cuadro 1.B) y la media de 285.800 €. Por grupos de edad, la riqueza neta responde al perfil de ciclo vital esperado, alcanzando el máximo para los hogares con cabeza de familia entre 55 y 64 años de edad, ligeramente más tarde que la edad a la que se alcanza el máximo de renta. La riqueza, tanto en media como en mediana, crece con la educación y es mayor para los hogares cuyo cabeza de familia es empleado por cuenta propia. Asimismo, la riqueza neta aumenta a medida que aumenta la renta, lo cual refleja que las familias de rentas altas obtienen mayores ingresos de su cartera de activos y que tienen mayores posibilidades de ahorro.

Entre 2005 y el primer trimestre de 2009, la riqueza neta de los hogares ha aumentado en media (3,6%), mientras que la mediana de la distribución se ha reducido un 6,1%. Las disminuciones más acusadas en la riqueza mediana se han producido para los trabajadores por cuenta propia, que también han visto disminuir su riqueza media. Sin embargo, entre 2002 y 2005 los mayores aumentos en riqueza neta se produjeron, por tipo de situación laboral, entre los trabajadores por cuenta propia. Por niveles de riqueza neta, se han producido caídas en la media y en la mediana para los hogares en el 75% inferior de la distribución de la riqueza, mientras que los pertenecientes al cuartil superior han experimentado aumentos tanto en media como en mediana.

Activos

Un 98,3% de las familias posee algún tipo de activo, real o financiero (véase la última columna del cuadro 3). Para estas familias, el valor mediano de sus activos es de 206.800 €. Respecto a 2005, el porcentaje de familias que posee algún activo ha disminuido ligeramente y el valor mediano de sus activos ha experimentado un descenso del 5,7%.

ACTIVOS REALES

Los activos reales constituyen el 89,1% del valor de los activos totales de los hogares (véase cuadro 2). Esta proporción es similar para distintos niveles de renta y solo es más reducida en el decil más alto. Sin embargo, incluso para estos niveles relativamente más elevados de renta, los activos reales siguen representando una parte elevada del valor de los activos de los hogares (84,6%). Por niveles de riqueza, los activos reales son relativamente menos importantes en los dos extremos de la distribución, aunque superan el 86% en ambos casos.

La vivienda es el activo más importante de las familias, ya que representa el 61,4% del valor de los activos reales para el conjunto de hogares y un 54,8% del valor de los activos totales.

¹². La diferencia en la renta media está dentro de los márgenes de error de la Encuesta, medidos por dos veces el error estándar. ¹³. Es importante señalar también que la evolución de la renta media que resulta de la comparación de la EFF2008 y la EFF2005 es coherente con la que se deriva de la comparación de los datos de la Contabilidad Nacional correspondientes a esos años. ¹⁴. Riqueza neta se define como el valor total de los activos (reales y financieros) menos el importe de las deudas. No se incluye el valor de los automóviles u otros vehículos.

RIQUEZA NETA DE LOS HOGARES
Distribución por características de los hogares

CUADRO 1.B

Miles de euros del I TR 2009

Características de los hogares	EFF2002		EFF2005		EFF2008	
	Mediana	Media	Mediana	Media	Mediana	Media
TODOS LOS HOGARES	113,1 (2,7) (a)	181,5 (5,2)	189,8 (6,2)	275,9 (8,3)	178,3 (5,5)	285,8 (9,2)
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	59,3	86,1	99,6	138,2	113,7	138,0
Entre 20 y 40	92,7	117,3	129,9	167,9	135,6	175,4
Entre 40 y 60	102,0	136,7	167,4	208,7	160,3	218,1
Entre 60 y 80	134,8	189,2	226,4	282,3	210,0	286,5
Entre 80 y 90	182,7	249,0	285,7	391,6	264,3	359,7
Entre 90 y 100	306,6	506,0	441,3	770,5	463,4	858,8
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	61,8	99,6	78,8	137,6	74,4	137,6
Entre 35 y 44 años	105,5	147,8	176,6	219,5	154,7	202,7
Entre 45 y 54 años	148,4	234,2	243,3	352,0	203,4	335,3
Entre 55 y 64 años	144,2	258,0	260,4	441,8	271,7	432,0
Entre 65 y 74 años	118,8	181,5	197,2	259,6	198,8	328,9
Mayor de 74 años	88,5	141,8	146,8	216,6	153,2	266,6
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	108,9	154,0	168,7	226,0	162,0	222,1
Empleado por cuenta propia	217,3	392,1	396,3	663,5	308,2	638,0
Jubilado	120,0	184,5	203,1	263,5	211,0	330,8
Otro tipo de inactivo o parado	71,4	111,9	117,4	190,8	118,2	183,7
EDUCACIÓN DEL CABEZA DE FAMILIA						
Inferior a bachillerato	96,1	138,1	156,2	206,8	148,0	204,7
Bachillerato	127,4	191,6	194,1	290,5	194,3	299,6
Estudios universitarios	184,8	331,5	309,0	486,3	298,6	554,6
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL						
Propiedad	135,8	213,1	226,6	330,3	206,4	332,5
Otros regímenes de tenencia	2,0	38,3	2,2	39,4	1,6	62,8
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO						
Ninguno	90,0	142,4	162,5	215,8	154,4	236,8
Uno	107,8	176,1	169,5	263,6	167,2	289,5
Dos	136,1	216,6	221,2	330,1	187,3	316,2
Tres o más	151,4	247,0	218,8	339,0	237,4	375,7
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR						
Uno	72,2	109,2	123,6	182,9	124,0	204,2
Dos	106,5	172,7	177,0	250,7	183,8	308,0
Tres	116,7	197,8	200,2	286,5	180,0	283,3
Cuatro	138,3	203,3	224,1	341,2	198,8	322,9
Cinco o más	131,8	218,8	205,0	330,0	136,7	307,4
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	9,1	14,3	6,6	18,0	6,3	15,2
Entre 25 y 50	78,9	79,6	128,3	128,2	121,1	123,1
Entre 50 y 75	148,8	154,6	246,9	249,5	236,3	237,6
Entre 75 y 90	272,8	279,7	405,8	416,7	417,7	427,8
Entre 90 y 100	557,7	772,6	797,0	1.143,8	848,5	1.272,7

FUENTE: Banco de España.

a. Errores estándar *bootstrap* entre paréntesis.

En porcentaje						
EFF2005						
Características de los hogares	Vivienda principal	Otras propiedades inmobiliarias	Negocios por trabajo por cuenta propia	Joyas, obras de arte, antigüedades	Total	Pro memoria: activos reales como porcentaje de activos totales
TODOS LOS HOGARES	66,2	23,8	9,4	0,6	100,0	89,0
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	79,4	18,7	1,5	0,4	100,0	91,8
Entre 20 y 40	79,2	16,4	4,1	0,3	100,0	94,4
Entre 40 y 60	75,7	19,1	4,9	0,4	100,0	91,9
Entre 60 y 80	69,5	23,6	6,5	0,4	100,0	90,7
Entre 80 y 90	61,1	25,4	13,0	0,5	100,0	88,5
Entre 90 y 100	48,8	31,8	18,3	1,1	100,0	83,0
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	78,8	15,4	5,5	0,4	100,0	90,7
Entre 35 y 44 años	73,5	19,1	7,0	0,4	100,0	91,6
Entre 45 y 54 años	60,5	23,8	15,2	0,5	100,0	90,5
Entre 55 y 64 años	55,4	30,2	13,6	0,9	100,0	84,6
Entre 65 y 74 años	71,9	25,3	2,2	0,6	100,0	89,6
Mayor de 74 años	73,7	24,3	1,4	0,6	100,0	88,7
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	78,3	19,6	1,7	0,5	100,0	89,9
Empleado por cuenta propia	38,9	28,4	32,1	0,7	100,0	89,0
Jubilado	72,1	26,2	1,2	0,5	100,0	87,5
Otro tipo de inactivo o parado	70,8	24,7	3,6	0,8	100,0	88,9
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	86,0	10,6	2,3	1,2	100,0	87,0
Entre 25 y 50	88,6	9,6	1,4	0,4	100,0	93,5
Entre 50 y 75	86,7	11,0	1,8	0,4	100,0	92,7
Entre 75 y 90	69,6	24,4	5,6	0,3	100,0	90,0
Entre 90 y 100	41,4	37,8	19,9	0,9	100,0	85,0

FUENTE: Banco de España.

A continuación, los dos activos de mayor peso son los constituidos por otras propiedades inmobiliarias, que representan el 27,8% de los activos reales y el 24,8% de los activos totales, y por los negocios relacionados con actividades por cuenta propia de algún miembro del hogar, que suponen el 10,3% de los activos reales y el 9,2% de los activos totales^{15, 16}. La vivienda pierde peso relativo a favor de otras propiedades inmobiliarias y negocios a medida que aumenta la renta. Para los empleados por cuenta propia, el valor de su negocio representa el 30,6% del valor total de sus activos reales.

Entre 2005 y el primer trimestre de 2009, el valor de los activos reales como proporción del valor de los activos totales ha permanecido prácticamente inalterado, pasando del 89% al

¹⁵. En «otras propiedades inmobiliarias» se incluyen viviendas, solares y fincas, garajes (excepto cuando forman parte de la vivienda principal), naves industriales, tiendas, locales, oficinas y hoteles. ¹⁶. El valor de los negocios se considera, en algunos casos, un activo real (cuando está relacionado con el trabajo de su dueño) y, en otros casos, un activo financiero a través de la posesión de acciones no cotizadas o participaciones (cuando es una forma de inversión del ahorro).

Características de los hogares	EFF2008					Total	Pro memoria: activos reales como porcentaje de activos totales
	Vivienda principal	Otras propiedades inmobiliarias	Negocios por trabajo por cuenta propia	Joyas, obras de arte, antigüedades			
TODOS LOS HOGARES	61,4	27,8	10,3	0,5	100,0	89,1	
PERCENTIL DE RENTA							
Menor de 20	84,3	14,5	1,0	0,2	100,0	92,3	
Entre 20 y 40	72,4	22,2	5,1	0,3	100,0	93,3	
Entre 40 y 60	69,5	22,5	7,7	0,3	100,0	92,8	
Entre 60 y 80	62,7	29,3	7,7	0,4	100,0	89,8	
Entre 80 y 90	63,4	26,6	9,4	0,6	100,0	87,8	
Entre 90 y 100	42,3	37,3	19,5	0,9	100,0	84,6	
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA							
Menor de 35 años	72,3	17,6	9,9	0,2	100,0	94,3	
Entre 35 y 44 años	69,2	20,5	9,9	0,4	100,0	90,0	
Entre 45 y 54 años	56,9	30,2	12,5	0,5	100,0	88,4	
Entre 55 y 64 años	55,6	30,9	12,7	0,8	100,0	86,5	
Entre 65 y 74 años	58,6	34,2	6,6	0,6	100,0	89,7	
Mayor de 74 años	66,2	26,8	6,6	0,4	100,0	90,5	
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA							
Empleado por cuenta ajena	75,2	21,2	3,1	0,5	100,0	89,3	
Empleado por cuenta propia	34,8	34,0	30,6	0,6	100,0	88,1	
Jubilado	61,7	32,6	5,1	0,6	100,0	88,3	
Otro tipo de inactivo o parado	70,3	25,6	3,7	0,3	100,0	92,1	
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA							
Menor de 25	83,3	13,8	2,4	0,5	100,0	90,3	
Entre 25 y 50	88,8	9,4	1,4	0,4	100,0	93,8	
Entre 50 y 75	82,1	15,0	2,6	0,3	100,0	91,7	
Entre 75 y 90	65,8	29,1	4,7	0,4	100,0	89,7	
Entre 90 y 100	37,4	41,0	20,9	0,7	100,0	86,1	

FUENTE: Banco de España.

89,1% para el conjunto de los hogares. Sin embargo, por tipos de activos reales se producen variaciones apreciables. La vivienda principal pierde peso (-4,1% respecto al total de activos) contrariamente a las otras propiedades inmobiliarias, cuyo peso aumenta (3,5%). En conjunto, los activos inmobiliarios constituyen un 79,6% del valor total de los activos de las familias, frente al 80,1% en 2005. Por el contrario, el peso de los negocios por trabajo por cuenta propia aumenta del 8,4% de los activos totales en 2005 al 9,2% en el primer trimestre de 2009. Por grupos de hogares, es de señalar el aumento en el peso de las otras propiedades inmobiliarias y los negocios por trabajo por cuenta propia para los hogares con un cabeza de familia mayor de 64 años.

Por otra parte, en el primer trimestre de 2009 el 88,2% de las familias tiene algún tipo de activo real (véase cuadro 3), y para esos hogares el valor mediano de sus activos reales es de 210.400 €.

Comparado con 2005, el porcentaje de familias que tiene algún tipo de activo real ha aumentado ligeramente para el conjunto de hogares, pero lo ha hecho de forma más acusada para

TENENCIA DE ACTIVOS REALES POR PARTE DE LOS HOGARES
Por tipo de activo y características de los hogares

CUADRO 3

En porcentaje y miles de euros del I TR 2009

	EFF2005					
	Vivienda principal	Otras propiedades inmobiliarias	Negocios por trabajo por cuenta propia	Joyas, obras de arte, antigüedades	Algún tipo de activo real	Algún tipo de activo
Porcentaje de hogares que poseen el activo						
TODOS LOS HOGARES	81,3	34,5	11,1	19,3	87,4	99,0
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	70,6	22,3	2,4	13,7	76,8	97,9
Entre 20 y 40	78,5	26,7	7,6	16,3	85,0	98,6
Entre 40 y 60	80,8	31,3	9,3	17,6	86,9	98,9
Entre 60 y 80	85,7	41,0	14,9	18,9	91,5	99,8
Entre 80 y 90	88,4	42,6	16,7	25,5	95,3	100,0
Entre 90 y 100	93,4	59,2	25,7	34,8	97,9	100,0
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	62,0	17,0	9,2	17,2	72,0	98,1
Entre 35 y 44 años	79,4	27,5	11,7	18,0	85,7	98,9
Entre 45 y 54 años	84,7	42,3	20,1	22,9	91,4	99,0
Entre 55 y 64 años	89,2	49,5	14,0	21,6	94,1	99,7
Entre 65 y 74 años	88,4	39,0	4,6	20,7	92,2	99,4
Mayor de 74 años	83,8	28,6	1,3	12,6	87,4	99,2
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	80,0	30,2	3,0	19,6	85,7	99,1
Empleado por cuenta propia	85,8	53,4	76,6	25,0	97,1	100,0
Jubilado	87,9	38,9	3,6	18,9	91,4	99,4
Otro tipo de inactivo o parado	72,0	27,6	4,1	15,7	79,6	97,7
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	35,2	12,0	3,3	13,0	50,0	96,2
Entre 25 y 50	94,5	25,9	4,7	18,8	99,6	100,0
Entre 50 y 75	97,5	30,7	9,1	18,0	99,8	100,0
Entre 75 y 90	98,2	59,0	19,9	20,4	99,9	100,0
Entre 90 y 100	97,4	84,5	38,5	37,9	100,0	100,0
Mediana del valor del activo para los hogares que poseen dicho activo						
TODOS LOS HOGARES	193,6	112,2	65,8	2,8	225,9	219,3
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	129,1	62,7	34,8	1,3	130,8	107,2
Entre 20 y 40	161,3	64,5	56,1	1,5	179,7	161,4
Entre 40 y 60	193,6	76,8	59,2	1,4	215,8	209,1
Entre 60 y 80	225,9	116,2	48,0	3,2	258,1	263,0
Entre 80 y 90	249,5	178,1	88,5	3,2	306,7	331,8
Entre 90 y 100	305,9	229,3	129,1	6,8	431,4	488,4
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	193,6	73,1	48,9	1,8	193,6	156,9
Entre 35 y 44 años	204,5	114,2	46,2	1,9	234,4	227,6
Entre 45 y 54 años	225,9	115,7	124,2	3,2	262,1	270,5
Entre 55 y 64 años	195,2	158,8	52,3	3,3	261,8	271,4
Entre 65 y 74 años	169,1	80,9	40,0	2,6	193,7	201,7
Mayor de 74 años	134,6	96,8	12,9	2,0	161,3	148,5
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	213,0	95,7	32,4	3,1	226,6	220,5
Empleado por cuenta propia	225,9	193,6	89,7	3,4	401,8	432,9
Jubilado	182,5	96,8	21,4	2,1	207,5	210,9
Otro tipo de inactivo o parado	146,8	78,7	46,6	2,4	161,3	130,3
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	64,5	19,1	13,3	1,4	51,6	13,7
Entre 25 y 50	129,1	44,5	34,7	1,3	141,3	155,0
Entre 50 y 75	225,9	67,1	26,5	2,9	258,0	264,2
Entre 75 y 90	290,4	157,0	101,5	3,2	387,2	432,9
Entre 90 y 100	387,2	322,7	206,1	8,0	735,8	835,4

FUENTE: Banco de España.

En porcentaje y miles de euros del I TR 2009

	EFF2008					
	Vivienda principal	Otras propiedades inmobiliarias	Negocios por trabajo por cuenta propia	Joyas, obras de arte, antigüedades	Algún tipo de activo real	Algún tipo de activo
Porcentaje de hogares que poseen el activo						
TODOS LOS HOGARES	82,7	36,1	12,0	17,2	88,2	98,3
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	78,1	20,1	2,2	10,2	81,9	96,1
Entre 20 y 40	78,7	29,7	6,9	13,2	83,1	98,9
Entre 40 y 60	84,1	33,0	12,4	14,7	89,2	98,7
Entre 60 y 80	83,1	42,2	15,7	19,3	91,7	98,4
Entre 80 y 90	87,7	49,1	19,5	25,7	93,8	98,3
Entre 90 y 100	91,3	61,8	25,7	31,9	96,1	100,0
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	65,8	18,8	11,1	10,8	73,2	96,6
Entre 35 y 44 años	78,1	29,7	15,8	15,7	85,8	98,2
Entre 45 y 54 años	86,0	41,1	15,7	19,5	90,7	98,7
Entre 55 y 64 años	89,3	51,4	16,0	23,5	94,7	98,7
Entre 65 y 74 años	88,5	45,1	6,4	19,5	92,0	98,2
Mayor de 74 años	87,8	27,1	1,7	12,4	90,9	99,1
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	81,5	32,0	4,8	19,0	87,4	98,4
Empleado por cuenta propia	83,9	56,8	77,2	19,8	95,7	99,3
Jubilado	90,7	43,2	4,8	16,9	93,2	99,4
Otro tipo de inactivo o parado	75,3	25,9	1,4	12,6	80,1	96,2
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	41,9	9,4	3,8	8,4	53,1	93,1
Entre 25 y 50	94,9	24,3	5,5	16,8	99,6	100,0
Entre 50 y 75	96,8	37,6	10,1	16,1	100,0	100,0
Entre 75 y 90	97,1	65,9	20,7	23,1	99,9	100,0
Entre 90 y 100	96,9	83,9	40,6	34,4	100,0	100,0
Mediana del valor del activo para los hogares que poseen dicho activo						
TODOS LOS HOGARES	180,3	120,2	71,9	3,0	210,4	206,8
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	120,2	50,4	41,2	1,1	125,6	120,8
Entre 20 y 40	150,3	90,1	38,6	2,0	176,6	157,4
Entre 40 y 60	180,3	99,8	81,7	3,0	197,1	201,6
Entre 60 y 80	187,1	130,0	52,9	3,0	238,0	246,1
Entre 80 y 90	240,4	137,0	76,2	3,0	300,5	335,4
Entre 90 y 100	300,4	262,2	118,9	8,8	471,9	517,3
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	178,2	102,2	61,4	1,3	180,3	152,3
Entre 35 y 44 años	180,3	117,2	34,6	3,0	209,5	205,1
Entre 45 y 54 años	180,3	120,2	97,2	3,0	226,9	235,3
Entre 55 y 64 años	204,3	164,6	112,6	3,0	271,6	289,7
Entre 65 y 74 años	180,1	120,2	84,1	3,0	199,5	207,0
Mayor de 74 años	150,3	104,8	197,6	2,3	152,7	156,1
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	180,3	109,4	41,7	3,0	210,4	210,7
Empleado por cuenta propia	199,7	159,4	76,3	3,1	330,5	353,5
Jubilado	180,3	120,2	115,0	3,1	210,4	216,4
Otro tipo de inactivo o parado	150,2	96,1	90,2	1,9	157,1	143,8
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	71,7	22,4	18,3	2,0	60,1	27,1
Entre 25 y 50	120,2	36,1	24,3	1,2	133,4	145,6
Entre 50 y 75	200,9	90,1	39,4	2,8	240,4	251,9
Entre 75 y 90	270,5	170,8	72,7	3,5	402,4	439,9
Entre 90 y 100	395,1	366,3	267,5	12,0	796,0	897,4

FUENTE: Banco de España.

los hogares de menor renta y para los hogares cuyo cabeza de familia tiene menos de 35 años o más de 74 años. Para aquellos hogares que poseen algún activo real, su valor mediano se ha reducido un 6,9%. La disminución más acusada se produce para los trabajadores por cuenta propia (-17,8%).

Vivienda principal

El porcentaje de hogares propietarios de su vivienda principal, que es del 82,7% para el conjunto de hogares, es mayor a medida que aumenta la renta y alcanza su nivel máximo para los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 55 y 64 años. Para los hogares que son propietarios de su vivienda principal, el valor mediano de la misma es de 180.300 €, crece a medida que aumenta la renta y es más elevado para los hogares con cabeza de familia entre 55 y 64 años (203.300 €).

Entre 2005 y el primer trimestre de 2009, el porcentaje de hogares que es propietario de su vivienda principal ha experimentado un aumento para el conjunto de hogares, desde el 81,3% al 82,7%. Esta cifra refleja fundamentalmente un aumento en el porcentaje de hogares que son propietarios de su vivienda principal entre los hogares en las dos decilas inferiores de la distribución de la renta (del 70,6% al 78,1%). Para los propietarios de su vivienda principal, el valor mediano de la misma ha disminuido un 6,9%. Estas pérdidas en el valor mediano se han producido en todos los niveles de renta.

Otras propiedades inmobiliarias

El 36,1% de los hogares es propietario de activos inmobiliarios que no son su vivienda principal. Más concretamente, un 23,3% posee una vivienda que no es su vivienda principal, seguido, por orden de importancia, de un 9,8% que posee solares y fincas. Estas proporciones aumentan con la renta, pero incluso en la parte inferior de la distribución de la renta se observa un porcentaje considerable de hogares que posee activos inmobiliarios distintos de su vivienda principal (un 20,1%). Por edad, el mayor porcentaje de hogares en posesión de otras propiedades inmobiliarias se observa entre los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 55 y 64 años. El valor mediano de estas propiedades es de 120.200 € y aumenta con la renta y la riqueza. Por edad, el valor mediano máximo se produce en el grupo de entre 55 y 64 años.

Respecto a 2005, el porcentaje de hogares que es propietario de otras propiedades inmobiliarias ha aumentado en general y, por niveles de renta, para todos los hogares, excepto para los pertenecientes a los dos deciles inferiores de la distribución de la renta. El valor mediano de estas propiedades también se ha incrementado para el conjunto de los hogares. El incremento en el valor mediano para el conjunto de hogares que poseen otras propiedades inmobiliarias ha sido del 7,1%. Es de señalar el aumento tanto en el porcentaje de hogares que poseen otras propiedades inmobiliarias como en la mediana de las mismas para los hogares de entre 65 y 74 años.

Negocios por trabajo por cuenta propia¹⁷

Un 12% de hogares tiene activos en negocios relacionados con actividades por cuenta propia de algún miembro del hogar. Esta cifra aumenta con la renta, la riqueza y es mayor para el grupo de hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 55 y 64 años. El valor mediano de estos negocios es de 71.900 € y aumenta, asimismo, con la renta y la riqueza¹⁸.

La proporción de hogares que tienen estos negocios es algo superior respecto a 2005. Por edades, los únicos grupos de hogares que han visto disminuir dicha proporción son aquellos

¹⁷ En la EFF2008, la propiedad de negocios que no cotizan en bolsa y en los que trabaja algún miembro del hogar se determina de forma independiente de la situación de trabajo por cuenta propia. Es posible que de esta forma se contabilicen más negocios por trabajo por cuenta propia que en ediciones anteriores de la Encuesta. ¹⁸ En el valor de los negocios se incluye el valor de los terrenos y edificios del negocio, siempre y cuando estos no hayan sido incluidos por el hogar como parte de sus propiedades inmobiliarias.

en los que su cabeza de familia tiene entre 45 y 54 años. El aumento en el valor mediano durante el período 2005-I TR 2009 ha sido del 9,3% en conjunto. El mayor incremento en este valor mediano se ha producido en el grupo de hogares con cabezas de familia mayores de 54 años. Sin embargo, los trabajadores por cuenta propia han experimentado una disminución de un 14,9% en el valor mediano de sus negocios por trabajo por cuenta propia.

ACTIVOS FINANCIEROS

Para el conjunto de hogares, las cuentas bancarias constituyen casi el 49% del valor de los activos financieros, seguidas, por orden de importancia, de los planes de pensiones (18,2%), las acciones cotizadas (9,3%), las acciones no cotizadas y participaciones (8%), los fondos de inversión (7,1%) y los valores de renta fija (1,8%) (véase cuadro 4). En la categoría de «otros activos financieros» se incluyen los créditos pendientes a favor de los hogares y las carteras gestionadas¹⁹, que representan el 6,1% y el 0,6%, respectivamente, del valor total de los activos financieros de los hogares. Por niveles de renta y riqueza, la composición de la cartera tiende a ser similar, excepto en los hogares pertenecientes al decil más alto de estas distribuciones, que tienen un mayor porcentaje de sus activos en acciones no cotizadas.

Respecto a 2005, los únicos activos financieros que han ganado peso relativo en la cartera de activos financieros del conjunto de los hogares son las cuentas bancarias (en particular, las no utilizables para realizar pagos) y los créditos pendientes a favor de los hogares. Estos cambios en los pesos relativos de los activos financieros se observan para la casi totalidad de los tipos de hogares, y de forma más acusada para los hogares en los deciles superiores de las distribuciones de renta y riqueza. Además, para estos grupos de hogares disminuye de forma más apreciable el peso de sus activos financieros respecto al total del valor de los activos que poseen.

Por otra parte, en el primer trimestre de 2009 el 93,6% de los hogares tiene algún tipo de activo financiero (véase cuadro 5), aunque esta cifra se reduce considerablemente cuando se excluyen las cuentas bancarias. Este porcentaje aumenta ligeramente con el nivel de renta. El valor mediano de estos activos financieros es de 7.100 €.

En comparación con 2005, el porcentaje de hogares con algún activo financiero es inferior y la reducción en este porcentaje es mayor en la mitad inferior de las distribuciones de renta y riqueza. Para los hogares con algún tipo de activo financiero, el valor mediano de estos activos ha aumentado un 9,3%. Por grupos de hogares, el aumento más acusado se ha producido para los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 65 y 74 años.

Cuentas bancarias

El 90,5% de las familias dispone de algún tipo de cuenta bancaria para realizar pagos. Este porcentaje se mantiene siempre por encima del 83% para todos los tipos de hogares. El saldo mediano en este tipo de cuentas es de 3.000 € y aumenta con la renta, la riqueza y, por situación laboral, para los hogares con cabeza de familia trabajador por cuenta propia.

La proporción de hogares con cuentas bancarias no utilizables para realizar pagos, incluidas las cuentas vivienda, es del 24,1%. Este porcentaje aumenta con la renta y la riqueza. El saldo mediano en este caso es de 15.000 €. Para los deciles superiores de las distribuciones de renta y riqueza neta, la inversión mediana en este tipo de activo es más elevada que en el resto de activos financieros.

Entre 2005 y el primer trimestre de 2009 ha disminuido 2 puntos porcentuales el porcentaje de hogares que tiene cuentas para realizar pagos, pero ha aumentado la fracción de hogares

¹⁹. En la EFF2008 se han introducido nuevas preguntas, encaminadas a obtener información acerca de las carteras gestionadas de activos que poseen los hogares y que no hayan sido incluidos en las categorías de activos específicos.

DISTRIBUCIÓN DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DE LOS HOGARES
Por tipo de activo y características de los hogares

Características de los hogares	EFF2005				
	Cuentas y depósitos utilizables para realizar pagos	Cuentas no utilizables para realizar pagos y cuentas vivienda	Acciones cotizadas en bolsa	Fondos de inversión	Valores de renta fija
TODOS LOS HOGARES	26,6	14,7	11,1	13,2	1,7
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 40	40,6	20,0	5,8	12,8	1,9
Entre 40 y 60	35,1	22,3	7,4	7,8	2,9
Entre 60 y 80	36,8	21,1	6,6	8,9	1,9
Entre 80 y 90	25,2	14,5	9,9	9,2	2,0
Entre 90 y 100	16,4	8,5	15,9	18,1	1,1
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 50	53,6	16,1	2,8	5,3	0,8
Entre 50 y 75	36,9	21,8	4,3	9,4	1,4
Entre 75 y 90	27,9	19,2	7,9	11,3	1,9
Entre 90 y 100	17,5	10,8	15,9	16,7	1,9

FUENTE: Banco de España.

DISTRIBUCION DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DE LOS HOGARES (cont.)
Por tipo de activo y características de los hogares

Características de los hogares	EFF2008				
	Cuentas y depósitos utilizables para realizar pagos	Cuentas no utilizables para realizar pagos y cuentas vivienda	Acciones cotizadas en bolsa	Fondos de inversión	Valores de renta fija
TODOS LOS HOGARES	22,9	25,9	9,3	7,1	1,8
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 40	31,4	29,2	6,9	10,3	4,2
Entre 40 y 60	32,4	29,8	6,5	6,8	1,6
Entre 60 y 80	26,0	27,4	8,1	5,8	1,3
Entre 80 y 90	21,0	26,1	8,3	4,9	1,0
Entre 90 y 100	17,1	23,2	11,7	7,5	1,6
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 50	43,8	28,2	3,1	4,3	0,8
Entre 50 y 75	35,7	28,5	3,0	3,6	3,0
Entre 75 y 90	24,0	28,0	8,4	7,4	1,9
Entre 90 y 100	14,7	23,9	12,7	8,6	1,6

FUENTE: Banco de España.

con cuentas no utilizables para realizar pagos: del 18,5% en 2005 al 24,1% al final del primer trimestre de 2009. En este sentido, también se ha producido una disminución en el saldo mediano de las cuentas utilizables para realizar pagos, pero un aumento del 16,3% en el saldo mediano de las cuentas no utilizables para realizar pagos. Por tipos de hogar, el aumento en la proporción de hogares que tienen cuentas no utilizables para realizar pagos aumenta especialmente entre los hogares pertenecientes a los deciles superiores de las distribuciones de renta y riqueza. Estos hogares también incrementan de forma apreciable su saldo mediano en este tipo de cuentas (un 57,7% y un 45%, respectivamente).

EFF2005					
Planes de pensiones y seguros de vida de inversión o mixtos	Acciones no cotizadas y participaciones	Otros activos financieros	Total	Pro memoria: activos financieros como porcentaje de activos totales	Características de los hogares
20,0	9,2	3,5	100,0	11,0	TODOS LOS HOGARES
PERCENTIL DE RENTA					
14,6	2,3	2,1	100,0	6,7	Menor de 40
16,7	3,2	4,6	100,0	8,1	Entre 40 y 60
19,0	2,6	3,1	100,0	9,3	Entre 60 y 80
32,5	3,4	3,3	100,0	11,5	Entre 80 y 90
18,5	17,7	3,9	100,0	17,0	Entre 90 y 100
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
14,7	0,9	5,8	100,0	7,7	Menor de 50
22,0	2,1	2,2	100,0	7,3	Entre 50 y 75
25,5	3,5	2,9	100,0	10,0	Entre 75 y 90
18,5	15,1	3,7	100,0	15,0	Entre 90 y 100

CUADRO 4 (cont.)

EFF 2008					
Planes de pensiones y seguros de vida de inversión o mixtos	Acciones no cotizadas y participaciones	Otros activos financieros	Total	Pro memoria: activos financieros como porcentaje de activos totales	Características de los hogares
18,2	8,0	6,7	100,0	10,9	TODOS LOS HOGARES
PERCENTIL DE RENTA					
11,1	1,4	5,6	100,0	7,1	Menor de 40
17,1	1,0	4,7	100,0	7,2	Entre 40 y 60
19,4	6,3	5,7	100,0	10,2	Entre 60 y 80
21,8	3,4	13,4	100,0	12,2	Entre 80 y 90
19,1	14,2	5,7	100,0	15,4	Entre 90 y 100
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
14,6	0,0	5,1	100,0	7,0	Menor de 50
18,1	1,2	6,9	100,0	8,3	Entre 50 y 75
23,8	1,3	5,2	100,0	10,3	Entre 75 y 90
16,8	14,1	7,6	100,0	13,9	Entre 90 y 100

Acciones cotizadas en bolsa y fondos de inversión²⁰

El porcentaje de hogares que posee de manera directa acciones cotizadas en bolsa es del 10,4%. Esta cifra aumenta con la renta y la riqueza neta, y el aumento es mayor al pasar a los tramos superiores de renta y riqueza. Por nivel de renta, el 3,5% de los hogares en los dos deciles inferiores de la distribución tiene este tipo de activo, y dicha proporción llega al 34,9% para el decil superior. Los hogares donde el cabeza de familia

20. Los fondos de inversión incluyen fondos de inversión mobiliarios, fondos de inversión inmobiliarios y otras instituciones de inversión colectiva de valores mobiliarios.

TENENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS POR PARTE DE LOS HOGARES
Por tipo de activo y características de los hogares

Características de los hogares	EFF2005				
	Cuentas y depósitos utilizables para realizar pagos	Cuentas no utilizables para realizar pagos y cuentas vivienda	Acciones cotizadas en bolsa	Fondos de inversión	Valores de renta fija
Porcentaje de hogares que poseen el activo					
TODOS LOS HOGARES	92,5	18,5	11,4	8,7	1,5
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 20	86,8	12,2	4,4	4,0	0,4
Entre 20 y 40	90,4	13,7	4,6	3,7	0,8
Entre 40 y 60	92,7	16,4	7,0	5,4	1,2
Entre 60 y 80	95,5	21,1	11,3	10,3	1,8
Entre 80 y 90	95,9	27,8	23,8	13,1	2,9
Entre 90 y 100	98,0	29,9	35,6	27,3	3,3
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA					
Menor de 35 años	92,3	13,2	6,5	5,0	1,2
Entre 35 y 44 años	93,4	17,4	9,6	9,3	1,3
Entre 45 y 54 años	93,5	19,4	14,5	10,7	1,1
Entre 55 y 64 años	94,2	21,3	18,5	11,1	2,3
Entre 65 y 74 años	91,0	20,0	10,3	7,5	1,6
Mayor de 74 años	88,4	19,8	7,1	7,5	1,6
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA					
Empleado por cuenta ajena	94,0	16,9	12,2	10,0	0,6
Empleado por cuenta propia	94,3	23,4	16,6	10,0	3,1
Jubilado	90,5	22,5	11,1	7,9	2,0
Otro tipo de inactivo o parado	89,9	13,7	6,4	5,7	2,0
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 25	89,5	9,8	2,1	2,5	0,1
Entre 25 y 50	91,6	12,6	5,0	4,0	1,1
Entre 50 y 75	93,1	21,0	10,2	8,5	1,1
Entre 75 y 90	95,2	28,9	17,9	13,9	2,1
Entre 90 y 100	96,0	32,8	44,0	29,0	5,8
Mediana del valor del activo para los hogares que poseen dicho activo					
TODOS LOS HOGARES	3,2	12,9	6,9	19,3	25,8
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 20	1,4	11,0	6,4	17,7	(a)
Entre 20 y 40	2,1	9,0	6,5	12,3	31,0
Entre 40 y 60	3,1	11,9	6,4	16,5	31,4
Entre 60 y 80	3,9	14,0	5,9	14,8	6,5
Entre 80 y 90	6,0	16,8	6,0	18,8	34,0
Entre 90 y 100	8,3	19,0	16,7	31,8	27,2
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA					
Menor de 35 años	2,2	7,1	6,4	9,9	(a)
Entre 35 y 44 años	3,2	9,9	4,6	12,6	19,3
Entre 45 y 54 años	3,4	12,9	6,6	17,8	6,5
Entre 55 y 64 años	3,3	19,1	12,9	28,1	32,2
Entre 65 y 74 años	3,2	15,6	7,2	23,7	37,6
Mayor de 74 años	2,5	18,4	9,0	24,7	32,3
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA					
Empleado por cuenta ajena	3,2	10,7	6,4	15,7	25,8
Empleado por cuenta propia	5,4	13,2	10,5	25,8	19,4
Jubilado	3,2	15,8	7,6	22,7	34,7
Otro tipo de inactivo o parado	2,0	14,7	6,4	21,6	14,2
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 25	1,3	3,5	1,3	6,5	(a)
Entre 25 y 50	2,6	6,5	4,5	7,5	2,8
Entre 50 y 75	3,3	12,9	4,2	13,1	28,3
Entre 75 y 90	6,4	19,2	7,2	19,3	28,1
Entre 90 y 100	11,4	27,5	15,7	43,0	32,2

FUENTE: Banco de España.

a. Menos de 11 observaciones.

EFF2005				
Planes de pensiones y seguros de vida de inversión o mixtos	Acciones no cotizadas y participaciones	Otros activos financieros	Algún tipo de activo financiero	Características de los hogares
Porcentaje de hogares que poseen el activo				
29,3	2,2	4,3	96,6	TODOS LOS HOGARES
PERCENTIL DE RENTA				
9,5	0,3	2,8	93,2	Menor de 20
12,4	0,6	3,3	95,3	Entre 20 y 40
27,1	1,4	3,9	97,2	Entre 40 y 60
38,6	1,8	5,3	97,8	Entre 60 y 80
50,2	4,1	4,6	99,4	Entre 80 y 90
67,2	9,2	7,6	99,9	Entre 90 y 100
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA				
22,4	2,2	4,3	95,7	Menor de 35 años
37,8	2,8	5,5	97,3	Entre 35 y 44 años
44,6	2,8	6,0	96,4	Entre 45 y 54 años
43,5	2,2	4,6	97,6	Entre 55 y 64 años
9,1	1,4	1,9	97,2	Entre 65 y 74 años
2,4	0,7	1,5	94,9	Mayor de 74 años
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA				
39,1	1,5	3,7	97,0	Empleado por cuenta ajena
55,1	10,4	13,8	98,4	Empleado por cuenta propia
11,6	1,1	2,2	96,7	Jubilado
12,0	0,7	3,1	94,4	Otro tipo de inactivo o parado
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA				
12,9	0,2	4,2	93,2	Menor de 25
21,9	1,2	3,1	96,8	Entre 25 y 50
31,6	1,7	4,1	97,6	Entre 50 y 75
42,3	3,8	4,2	98,5	Entre 75 y 90
63,8	8,2	8,1	99,9	Entre 90 y 100
Mediana del valor del activo para los hogares que poseen dicho activo				
6,9	17,9	6,4	6,5	TODOS LOS HOGARES
PERCENTIL DE RENTA				
4,4	(a)	4,3	2,3	Menor de 20
4,3	3,2	3,1	3,2	Entre 20 y 40
4,4	7,8	4,2	5,5	Entre 40 y 60
6,4	20,0	5,9	9,3	Entre 60 y 80
9,2	8,1	14,9	21,2	Entre 80 y 90
16,6	49,8	20,1	50,4	Entre 90 y 100
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA				
3,2	8,6	5,3	3,2	Menor de 35 años
5,0	19,9	3,2	6,4	Entre 35 y 44 años
7,5	22,6	8,9	10,2	Entre 45 y 54 años
18,5	60,2	19,3	13,4	Entre 55 y 64 años
10,8	4,5	6,5	5,4	Entre 65 y 74 años
12,9	38,7	3,1	5,2	Mayor de 74 años
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA				
6,4	8,8	3,9	6,6	Empleado por cuenta ajena
10,0	40,8	11,5	19,3	Empleado por cuenta propia
12,9	4,5	6,4	6,5	Jubilado
6,4	23,5	3,6	2,8	Otro tipo de inactivo o parado
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA				
2,0	(a)	2,4	2,0	Menor de 25
3,7	8,6	5,3	4,3	Entre 25 y 50
6,2	12,1	4,3	8,2	Entre 50 y 75
12,8	16,6	14,8	24,1	Entre 75 y 90
22,6	60,1	19,3	72,1	Entre 90 y 100

TENENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS POR PARTE DE LOS HOGARES (cont.)
Por tipo de activo y características de los hogares

En porcentaje y miles de euros del I TR 2009

Características de los hogares	EFF2008				
	Cuentas y depósitos utilizables para realizar pagos	Cuentas no utilizables para realizar pagos y cuentas vivienda	Acciones cotizadas en bolsa	Fondos de inversión	Valores de renta fija
Porcentaje de hogares que poseen el activo					
TODOS LOS HOGARES	90,5	24,1	10,4	5,6	1,4
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 20	83,2	15,3	3,5	2,1	1,5
Entre 20 y 40	88,7	19,5	5,7	3,0	1,2
Entre 40 y 60	90,8	20,9	6,3	3,4	0,6
Entre 60 y 80	92,3	27,8	10,6	5,8	1,2
Entre 80 y 90	96,8	32,8	16,4	8,6	1,7
Entre 90 y 100	98,2	41,0	34,9	18,4	3,3
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA					
Menor de 35 años	87,9	14,6	5,6	2,7	0,9
Entre 35 y 44 años	91,1	24,5	8,4	5,0	0,8
Entre 45 y 54 años	90,8	23,8	12,2	7,1	1,7
Entre 55 y 64 años	93,4	24,2	14,9	7,9	2,0
Entre 65 y 74 años	88,6	29,4	12,5	6,6	1,5
Mayor de 74 años	90,3	27,4	7,5	2,7	1,6
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA					
Empleado por cuenta ajena	92,6	24,6	11,7	6,5	1,5
Empleado por cuenta propia	93,9	23,4	12,1	5,4	1,7
Jubilado	90,2	29,0	12,3	6,4	1,5
Otro tipo de inactivo o parado	84,7	17,7	4,4	2,6	0,9
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 25	81,6	11,6	1,9	0,6	0,0
Entre 25 y 50	88,4	18,1	4,0	2,4	0,9
Entre 50 y 75	94,2	27,9	9,6	5,8	1,6
Entre 75 y 90	97,4	36,4	19,1	10,5	2,6
Entre 90 y 100	98,3	42,6	36,1	17,7	3,7
Mediana del valor del activo para los hogares que poseen dicho activo					
TODOS LOS HOGARES	3,0	15,0	6,0	14,1	19,1
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 20	1,2	9,4	6,3	30,0	15,3
Entre 20 y 40	1,9	10,0	6,4	4,4	55,0
Entre 40 y 60	2,4	12,0	5,8	18,9	30,1
Entre 60 y 80	3,9	16,4	3,6	16,0	13,6
Entre 80 y 90	5,4	18,4	8,5	12,0	12,0
Entre 90 y 100	8,3	30,0	8,0	15,8	30,0
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA					
Menor de 35 años	2,2	10,0	1,7	12,0	(a)
Entre 35 y 44 años	2,5	10,0	4,0	6,0	12,0
Entre 45 y 54 años	3,0	15,0	3,0	15,0	40,0
Entre 55 y 64 años	3,4	25,5	13,2	15,0	14,8
Entre 65 y 74 años	3,0	18,8	12,0	23,2	55,0
Mayor de 74 años	2,2	15,4	15,9	19,8	36,1
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA					
Empleado por cuenta ajena	3,0	12,0	4,0	12,0	12,0
Empleado por cuenta propia	5,0	24,0	6,0	15,0	60,1
Jubilado	3,0	23,4	13,1	19,6	55,0
Otro tipo de inactivo o parado	1,5	11,6	6,0	23,2	47,8
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 25	1,0	4,8	6,0	10,0	(a)
Entre 25 y 50	2,0	8,0	3,0	19,0	(a)
Entre 50 y 75	3,0	14,3	3,1	9,1	47,6
Entre 75 y 90	5,8	21,3	6,6	12,6	12,3
Entre 90 y 100	9,8	39,8	15,0	24,0	40,0

FUENTE: Banco de España.

a. Menos de 11 observaciones.

EFF2008				
Planes de pensiones y seguros de vida de inversión o mixtos	Acciones no cotizadas y participaciones	Otros activos financieros	Algún tipo de activo financiero	Características de los hogares
Porcentaje de hogares que poseen el activo				
25,7	1,3	6,8	93,6	TODOS LOS HOGARES
PERCENTIL DE RENTA				
7,4	0,2	3,3	87,3	Menor de 20
14,2	0,5	5,1	93,4	Entre 20 y 40
25,2	0,6	7,8	93,5	Entre 40 y 60
31,1	1,1	5,9	95,2	Entre 60 y 80
46,1	2,5	11,0	97,8	Entre 80 y 90
54,2	6,1	12,8	99,3	Entre 90 y 100
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA				
16,7	0,3	8,6	89,4	Menor de 35 años
31,9	2,0	10,4	93,8	Entre 35 y 44 años
39,2	2,1	7,5	93,7	Entre 45 y 54 años
41,8	1,3	6,7	96,5	Entre 55 y 64 años
8,5	1,2	3,6	92,6	Entre 65 y 74 años
1,7	0,2	1,3	94,6	Mayor de 74 años
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA				
35,5	1,3	6,3	95,0	Empleado por cuenta ajena
44,0	4,4	19,4	96,3	Empleado por cuenta propia
11,5	0,7	3,0	94,4	Jubilado
11,9	0,5	5,6	88,1	Otro tipo de inactivo o parado
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA				
10,4	0,0	5,9	86,2	Menor de 25
19,0	0,1	5,3	92,0	Entre 25 y 50
27,4	1,6	6,7	97,1	Entre 50 y 75
40,5	1,5	7,1	98,7	Entre 75 y 90
53,7	6,6	12,3	99,5	Entre 90 y 100
Mediana del valor del activo para los hogares que poseen dicho activo				
7,8	12,0	6,4	7,1	TODOS LOS HOGARES
PERCENTIL DE RENTA				
7,3	(a)	4,9	2,0	Menor de 20
4,9	(a)	4,0	3,6	Entre 20 y 40
4,8	9,3	6,0	6,1	Entre 40 y 60
7,1	11,4	6,3	11,3	Entre 60 y 80
8,9	12,4	8,7	19,5	Entre 80 y 90
20,0	12,0	19,6	42,7	Entre 90 y 100
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA				
4,2	(a)	2,0	4,2	Menor de 35 años
4,1	12,0	7,6	6,1	Entre 35 y 44 años
10,2	12,0	12,0	9,9	Entre 45 y 54 años
16,5	12,0	13,3	13,1	Entre 55 y 64 años
10,0	11,1	5,8	8,4	Entre 65 y 74 años
8,8	30,8	15,7	4,9	Mayor de 74 años
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA				
6,8	12,0	6,0	8,0	Empleado por cuenta ajena
9,9	13,6	13,7	14,7	Empleado por cuenta propia
15,0	10,4	13,5	8,5	Jubilado
7,6	6,0	3,0	2,4	Otro tipo de inactivo o parado
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA				
3,0	(a)	2,0	1,5	Menor de 25
4,5	(a)	3,8	4,1	Entre 25 y 50
6,0	7,8	8,1	9,3	Entre 50 y 75
13,3	12,0	14,6	24,6	Entre 75 y 90
20,5	33,1	27,5	65,3	Entre 90 y 100

tiene entre 55 y 64 años de edad son los más proclives a poseer acciones cotizadas (14,9%).

Para los hogares que invierten en acciones cotizadas, el valor mediano invertido es de 6.000 €. Los valores medianos no varían significativamente según la renta y la riqueza, excepto para el grupo de hogares en el decil superior de las distribuciones de renta y de riqueza. Por edad, el valor mediano es mayor para los hogares mayores de 54 años.

El perfil de hogares que tienen fondos de inversión —un 5,6% en el total de hogares— es similar al de los hogares que invierten en acciones cotizadas, pero los porcentajes de familias que poseen dichos fondos son menores para todos los tipos de hogar. Por el contrario, la inversión mediana en estos fondos (14.100 €) es más elevada que en el caso de las acciones cotizadas para casi todos los grupos de hogares. Además, la variación por niveles de renta en la tenencia mediana en estos activos difiere de la correspondiente a la tenencia mediana en acciones cotizadas, observándose valores medianos relativamente más elevados en el 20% inferior de la distribución de la renta en el caso de los fondos de inversión, y en el caso de las acciones cotizadas en bolsa, en el 20% superior.

Desde 2005 ha disminuido la proporción de hogares que invierten en ambos tipos de activos, aunque la disminución ha sido mayor para los fondos de inversión. Asimismo, para el conjunto de los hogares, la inversión mediana ha disminuido de forma clara tanto para los fondos de inversión (-26,9%) como para las acciones cotizadas (-13%). Los grupos que han disminuido más claramente su participación han sido los hogares en los tramos superiores de las distribuciones de renta y riqueza, los que su cabeza de familia tiene entre 45 y 64 años y los empleados por cuenta propia. Dichos grupos de hogares disminuyen también de forma apreciable su inversión mediana en ambos tipos de activos.

Acciones no cotizadas en bolsa
y participaciones

El 1,3% de los hogares posee acciones no cotizadas en bolsa u otra forma de participación en sociedades. Dicho porcentaje es mayor en el decil superior de renta (6,1%) y de riqueza neta (6,6%), y se concentra en los empleados por cuenta propia. El valor mediano invertido es de 12.000 € para el conjunto de los hogares que poseen este tipo de activos.

En conjunto, el porcentaje de hogares que invierte en acciones no cotizadas en bolsa u otra forma de participación en sociedades se sitúa ligeramente por debajo de su nivel en 2005. Esta disminución en participación se observa para todo tipo de hogares y es más acusada para los hogares en la parte superior de la distribución de la renta y para aquellos en que su cabeza de familia está empleado por cuenta propia. Por su parte, la inversión mediana también ha disminuido para el conjunto de hogares (un 33%), y esta caída ha sido más acusada para los hogares en la parte superior de la distribución de la renta y para los empleados por cuenta propia.

Valores de renta fija

Un 1,4% de los hogares invierte en valores de renta fija. Esta proporción aumenta con la renta y la riqueza neta, sin superar en ningún caso el 4%. Por situación laboral, la tenencia de este activo es mayor entre los empleados por cuenta propia y, por edad, entre los mayores de 55 años. La tenencia mediana en valores de renta fija es de 19.100 €, sin una clara variación por nivel de renta o de riqueza.

Respecto a 2005, los hogares son algo menos proclives a poseer de forma directa valores de renta fija, pero la inversión mediana en este activo ha disminuido de forma importante para el conjunto de hogares (-25,8%), si bien la variación ha sido heterogénea. Sin embargo, se ha producido un aumento tanto en la participación como en el valor mediano invertido en este tipo de activo para los hogares con cabeza de familia entre 45 y 55 años.

El 25,7% de los hogares posee algún plan de pensiones (o seguro de vida de inversión o mixto). Este porcentaje crece con la renta y la riqueza. Por grupos de edad, la tenencia es mayor para los hogares con cabeza de familia entre 55 y 64 años y, por situación laboral, para los trabajadores por cuenta propia. El valor mediano de los planes de pensiones es de 7.800 € para el conjunto de los hogares que posee algún plan. Este valor crece con la renta y la riqueza, y es mayor para los hogares entre 55 y 64 años.

Así, la proporción de hogares que tiene algún plan de pensiones, que era del 29,3% en 2005, ha disminuido significativamente. La reducción en este porcentaje ha sido mayor en la mitad superior de la distribución de la renta y en el decil superior de la distribución de riqueza, y, por situación laboral, para los empleados por cuenta propia. Por edades, los hogares menores de 54 años han reducido de forma homogénea su participación, siendo esta reducción menor para los hogares más cercanos a la jubilación. Por otro lado, la cantidad mediana invertida en planes de pensiones para los hogares que poseen este tipo de activos se ha incrementado. El aumento en el valor mediano invertido ha sido mayor en la parte inferior de las distribuciones de renta y riqueza.

En esta categoría se incluyen los créditos pendientes a favor de los hogares y las carteras gestionadas. El porcentaje de hogares que tiene estos activos es del 6,8%²². La tenencia de estos es más frecuente en los grupos de renta y riqueza elevadas y, por situación laboral, en los empleados por cuenta propia. La cantidad mediana de estos préstamos (6.400 €) sigue un patrón similar.

Entre 2005 y el primer trimestre de 2009 ha aumentado el porcentaje de hogares con préstamos a su favor (del 4,3% al 6,3%). Este aumento es particularmente apreciable para los trabajadores por cuenta propia (del 13,8% al 18,8%).

Deudas

La deuda de los hogares representa el 10,3% del valor total de sus activos (véase cuadro 6). La cantidad pendiente por el pago por adquisición de la vivienda principal constituye el 59,6% de la deuda de los hogares, mientras que la deuda pendiente por la compra de otras propiedades inmobiliarias representa el 24,6% de la misma.

El incremento de la deuda ha sido mayor que el aumento de los activos, y por tanto el porcentaje que la deuda representa como valor de los activos ha aumentado. Este incremento se observa para todos los niveles de renta y hasta el percentil 90 de la distribución de riqueza. La deuda pendiente por la compra de la vivienda principal y por la compra de otras propiedades inmobiliarias aumenta su participación en la deuda de los hogares, a la par que disminuye la importancia relativa de las otras deudas pendientes.

Por otra parte, en el primer trimestre de 2009 un 50,1% de los hogares tiene algún tipo de deuda y el importe mediano pendiente es de 36.000 € (véase cuadro 7). Los grupos con menor probabilidad de tener deudas son los hogares en el tramo inferior de la distribución de la renta (16,5%), los mayores de 64 años y los jubilados. Por el contrario, el porcentaje de hogares endeudados entre los hogares de 35 a 44 años alcanza el 72,3%. Los mayores volúmenes de deuda pendiente se observan, en mediana, entre los más jóvenes (61.800 €), los empleados por cuenta propia y los hogares con dos miembros trabajando. Además, estas cantidades crecen con la renta, pero no de forma clara con la riqueza.

21. En los planes de pensiones no se incluyen los derechos a pensiones de la Seguridad Social. Por otra parte, los seguros de vida considerados son los seguros de inversión o mixtos, pero no los de cobertura de riesgo de muerte. 22. Para más detalle, un 6,3% de los hogares tiene deudas a su favor y un 0,6% posee carteras gestionadas.

En porcentaje	EFF2005				
	Compra de la vivienda principal	Compra de otras propiedades inmobiliarias	Otras deudas pendientes (ptmos. gtía. real, créd. pers., tarj. cdto. y otras deudas)	Total	Pro memoria: deuda como porcentaje de activos totales
TODOS LOS HOGARES	56,9	23,7	19,5	100,0	9,3
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 40	66,8	15,2	18,0	100,0	6,3
Entre 40 y 60	67,5	10,9	21,6	100,0	11,3
Entre 60 y 80	57,2	23,8	19,0	100,0	11,7
Entre 80 y 90	55,5	25,1	19,4	100,0	11,3
Entre 90 y 100	42,5	38,4	19,2	100,0	7,7
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 50	71,3	8,5	20,2	100,0	26,2
Entre 50 y 75	61,5	20,1	18,4	100,0	8,8
Entre 75 y 90	41,0	40,6	18,4	100,0	6,2
Entre 90 y 100	28,7	51,6	19,7	100,0	4,4

FUENTE: Banco de España.

Respecto a 2005, el porcentaje de hogares endeudados ha permanecido prácticamente inalterado (del 49,5% al 50,1%). Los mayores incrementos en el porcentaje de hogares endeudados se observan entre los hogares más jóvenes y los más mayores, entre los que no trabaja ningún miembro, así como entre los pertenecientes a la parte central de la distribución de la renta. En cuanto al volumen de deuda pendiente mediana, entre 2005 y el primer trimestre de 2009 aumenta un 7%. Por niveles de renta, se observan aumentos apreciables en dicho valor para el 60% inferior de la distribución de la renta, y disminuciones para el 40% restante. Es también sustancial el incremento en la deuda mediana de los hogares endeudados donde no trabaja ningún miembro.

DEUDAS POR LA COMPRA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL

El 26,3% de los hogares tiene deuda pendiente por la compra de su vivienda principal (el 31,8% de los hogares propietarios la misma). Este porcentaje es mayor en las partes centrales de las distribuciones de renta y riqueza neta. Los hogares que tienen mayor probabilidad de tener este tipo de deudas son, por grupos de edad, los que tienen entre 35 y 44 años (51,4%); por situación laboral, los empleados por cuenta ajena (41,8%); y, por número de miembros trabajando, los de dos miembros en esta situación (44,5%). La cantidad de deuda pendiente por la compra de la vivienda principal es, en mediana, de 53.900 € para el conjunto de los hogares que tiene este tipo de deuda. El volumen mediano de deuda pendiente aumenta con la renta, disminuye con la riqueza y es mayor para los hogares donde el cabeza de familia es menor de 35 años y cuando hay dos miembros del hogar trabajando. Las deudas pendientes por la compra de la vivienda principal son, casi en su totalidad, deudas con garantía hipotecaria.

Respecto a 2005, se ha mantenido prácticamente constante el porcentaje de hogares que tiene deuda pendiente por la compra de su vivienda principal para el conjunto de los hogares. El mayor incremento en esta proporción se registra en la parte central de la distribución de la renta y en los hogares de entre 35 y 44 años. El valor mediano de la deuda por compra de la vivienda principal ha aumentado un 20% para el conjunto de hogares. Todos los grupos de hogares ven aumentar este valor, excepto los pertenecientes al decil superior de la distribución de la renta y los empleados por cuenta propia.

En porcentaje	EFF2008				
	Compra de la vivienda principal	Compra de otras propiedades inmobiliarias	Otras deudas pendientes (ptmos. gtía. real, créd. pers., tarj. cdto. y otras deudas)	Total	Pro memoria: deuda como porcentaje de activos totales
TODOS LOS HOGARES	59,6	24,6	15,9	100,0	10,3
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 40	73,4	11,1	15,5	100,0	6,6
Entre 40 y 60	70,9	14,0	15,1	100,0	14,6
Entre 60 y 80	63,9	18,5	17,6	100,0	11,9
Entre 80 y 90	50,6	33,3	16,1	100,0	13,3
Entre 90 y 100	42,2	42,8	15,0	100,0	8,0
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 50	68,5	15,8	15,7	100,0	32,5
Entre 50 y 75	63,9	23,7	12,4	100,0	9,9
Entre 75 y 90	44,6	36,7	18,6	100,0	6,3
Entre 90 y 100	37,7	43,6	18,7	100,0	3,9

FUENTE: Banco de España.

DEUDA POR LA COMPRA DE OTRAS PROPIEDADES INMOBILIARIAS

El 7,9% de los hogares tiene deudas pendientes con objeto de financiar la compra de otras propiedades inmobiliarias. Esta proporción aumenta con la renta y la riqueza y, por edades, es menor para los menores de 45 años y para los mayores de 64 años. Por situación laboral, un 17,9% de los hogares cuyo cabeza de familia es empleado por cuenta propia tiene una deuda pendiente de este tipo. El valor mediano de la deuda pendiente por la compra de propiedades inmobiliarias distinta a la vivienda principal es de 63.000 €, sin existir un patrón claro por grupos de edad, de renta o de riqueza.

Desde 2005, el porcentaje de hogares con deudas por la compra de propiedades inmobiliarias distintas a la vivienda principal se ha mantenido, fundamentalmente, inalterado para el conjunto de hogares. Sin embargo, esta proporción se ha incrementado para los hogares en el quintil superior de la distribución de la renta y, por edades, para los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 65 y 74 años. En cuanto al valor pendiente mediano de este tipo de deuda, se produce un ligero descenso (-3%) para el conjunto de los hogares con este tipo de deuda. No obstante, algunos grupos ven aumentar significativamente el importe mediano de este tipo de deuda: en particular, por edades, los hogares con cabeza de familia de entre 65 y 74 años.

OTRAS DEUDAS

La EFF recoge también información sobre otras deudas, además de las destinadas a la compra de la vivienda principal y otras propiedades inmobiliarias. Los principales motivos por los cuales se contraen otras deudas son la realización de reformas en el hogar, la inversión en activos no inmobiliarios, la financiación de la actividad empresarial y la compra de vehículos y otros bienes duraderos. Los tipos de deuda que se contraen para estos efectos en mayor medida son deudas con garantía real (incluida garantía hipotecaria distinta de la utilizada para la compra de la vivienda principal o de otras propiedades inmobiliarias), créditos personales, deudas con tarjetas de crédito y otros tipos²³.

23. En concreto, líneas de crédito, pago aplazado, anticipos, préstamos de familiares o amigos, saldos deudores en cuentas corrientes, *leasing* o *renting* y otros sin especificar.

DEUDAS DE LOS HOGARES
Por objetivo, tipo de deuda y características de los hogares

CUADRO 7

En porcentaje y miles de euros del I TR 2009

	EFF2005							
	Compra de la vivienda principal		Compras de otras propiedades inmobiliarias	Otras deudas pendientes				Algún tipo de deuda
	Total	Con garantía hipotecaria		Con garantía real (incluida hipotecaria)	Crédito personal	Deudas de tarjetas de crédito	Otras deudas	
	Porcentaje de hogares que tienen deudas pendientes							
TODOS LOS HOGARES	26,1	25,3	7,8	3,6	24,6	2,0	2,9	49,5
PERCENTIL DE RENTA								
Menor de 20	6,8	6,2	0,9	1,0	10,0	1,5	1,7	18,7
Entre 20 y 40	21,3	20,6	4,3	2,7	22,4	2,0	2,0	42,3
Entre 40 y 60	32,0	30,8	5,5	5,0	28,0	2,5	4,2	57,5
Entre 60 y 80	35,3	34,5	12,1	4,3	32,1	2,6	2,6	63,0
Entre 80 y 90	36,8	36,3	12,9	4,3	30,8	1,1	3,6	66,5
Entre 90 y 100	32,7	31,9	19,5	5,3	30,1	1,5	4,7	65,4
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA								
Menor de 35 años	46,6	46,1	5,4	1,6	31,2	2,0	3,2	65,2
Entre 35 y 44 años	48,0	46,8	11,4	3,2	31,5	2,8	3,5	70,4
Entre 45 y 54 años	26,5	25,9	12,5	7,3	33,3	3,1	4,5	63,1
Entre 55 y 64 años	15,1	14,1	9,6	4,0	26,0	2,1	3,4	48,5
Entre 65 y 74 años	3,7	3,2	2,5	3,0	11,3	0,5	1,4	19,8
Mayor de 74 años	1,9	1,3	0,5	0,3	2,9	0,2	0,0	5,6
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA								
Empleado por cuenta ajena	41,2	40,0	8,7	3,3	33,7	3,2	3,4	67,5
Empleado por cuenta propia	31,6	31,1	19,5	9,6	27,9	1,1	7,0	66,6
Jubilado	4,9	4,4	3,2	2,5	10,9	0,4	1,4	19,9
Otro tipo de inactivo o parado	11,8	11,5	5,0	2,4	17,5	1,3	1,4	32,6
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO								
Ninguno	4,8	4,4	1,6	1,1	8,0	0,7	1,1	15,2
Uno	30,5	29,8	7,5	4,1	26,4	2,1	3,3	56,1
Dos	42,4	41,0	11,4	4,0	33,4	2,7	4,1	70,2
Tres o más	22,4	22,4	18,3	8,9	44,7	3,4	3,7	69,2
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA								
Menor de 25	15,2	14,8	1,7	4,0	30,2	2,2	3,8	43,9
Entre 25 y 50	38,6	37,2	5,9	2,7	28,9	2,6	1,6	56,8
Entre 50 y 75	29,7	29,1	6,2	3,3	20,8	2,3	2,7	49,3
Entre 75 y 90	22,3	21,5	14,0	3,3	20,1	0,8	2,8	48,0
Entre 90 y 100	18,4	17,9	22,5	6,0	16,0	0,9	4,7	48,2
	Mediana del valor de la deuda para los hogares que tienen dicha deuda							
TODOS LOS HOGARES	44,9	45,2	64,9	39,1	6,9	0,5	5,1	33,6
PERCENTIL DE RENTA								
Menor de 20	35,5	38,5	(a)	14,2	3,9	0,3	1,6	6,5
Entre 20 y 40	33,8	35,7	47,5	25,5	4,0	0,6	3,8	18,7
Entre 40 y 60	38,5	38,7	50,9	38,1	7,5	1,1	4,0	27,5
Entre 60 y 80	44,7	46,4	58,1	61,3	7,2	0,3	7,3	43,6
Entre 80 y 90	55,1	55,9	69,7	31,4	12,6	(a)	6,1	53,1
Entre 90 y 100	63,6	64,5	88,2	36,4	12,3	1,2	18,2	64,4
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA								
Menor de 35 años	68,2	69,0	81,0	(a)	8,1	0,5	1,5	64,5
Entre 35 y 44 años	39,7	42,3	54,7	43,0	6,8	0,5	5,0	41,0
Entre 45 y 54 años	38,4	38,7	77,5	33,4	6,6	0,7	6,4	28,5
Entre 55 y 64 años	22,6	22,9	71,6	36,8	7,6	0,4	7,1	19,4
Entre 65 y 74 años	12,9	14,8	32,4	45,2	6,5	(a)	1,7	11,9
Mayor de 74 años	19,4	25,2	73,0	(a)	4,2	(a)	(a)	6,5
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA								
Empleado por cuenta ajena	45,2	45,5	58,1	39,1	6,5	0,5	3,9	38,7
Empleado por cuenta propia	51,6	51,6	94,6	41,9	13,1	0,5	13,7	55,6
Jubilado	19,3	20,2	41,9	37,6	7,6	(a)	5,9	13,2
Otro tipo de inactivo o parado	38,2	39,3	75,2	21,4	5,3	0,5	2,0	15,0
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO								
Ninguno	25,8	25,8	52,2	37,6	4,3	0,5	1,6	9,3
Uno	38,9	39,1	72,3	36,1	5,4	0,5	3,2	26,8
Dos	51,7	53,9	58,1	38,7	10,3	0,5	10,7	45,5
Tres o más	38,7	38,7	85,4	41,9	9,0	1,7	3,1	36,6
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA								
Menor de 25	62,8	64,5	60,3	38,7	5,4	0,5	3,7	13,8
Entre 25 y 50	45,8	46,6	39,5	41,0	6,5	0,6	5,3	41,3
Entre 50 y 75	34,7	35,5	58,1	40,5	9,5	0,5	4,5	31,4
Entre 75 y 90	38,7	38,7	56,3	43,2	11,9	(a)	7,0	34,9
Entre 90 y 100	45,9	45,9	85,1	32,4	9,2	0,4	6,3	63,4

FUENTE: Banco de España.

a. Menos de 11 observaciones.

DEUDAS DE LOS HOGARES (cont.)
Por objetivo, tipo de deuda y características de los hogares

CUADRO 7 (cont.)

En porcentaje y miles de euros del I TR 2009

	EFF2008							
	Compra de la vivienda principal		Compras de otras propiedades inmobiliarias	Otras deudas pendientes				Algún tipo de deuda
	Total	Con garantía hipotecaria		Con garantía real (incluida hipotecaria)	Crédito personal	Deudas de tarjetas de crédito	Otras deudas	
Porcentaje de hogares que tienen deudas pendientes								
TODOS LOS HOGARES	26,3	25,9	7,9	3,1	23,1	7,3	2,6	50,1
PERCENTIL DE RENTA								
Menor de 20	7,0	7,0	0,7	0,2	9,0	2,6	1,2	16,5
Entre 20 y 40	20,6	20,1	3,4	1,9	21,9	4,3	2,1	42,3
Entre 40 y 60	38,4	38,2	6,6	4,3	29,6	10,5	2,9	63,6
Entre 60 y 80	33,5	33,2	9,2	4,1	29,3	11,3	3,6	61,2
Entre 80 y 90	33,3	32,0	15,5	3,8	29,8	10,4	3,3	68,5
Entre 90 y 100	30,1	29,3	23,3	5,7	21,6	5,4	3,5	64,7
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA								
Menor de 35 años	45,6	45,1	9,0	2,7	31,1	12,8	2,2	68,6
Entre 35 y 44 años	51,4	50,9	9,0	2,8	28,9	10,9	3,2	72,3
Entre 45 y 54 años	27,9	27,1	10,9	5,1	30,2	9,1	3,4	60,0
Entre 55 y 64 años	13,3	13,3	10,1	3,8	22,1	6,1	3,5	48,5
Entre 65 y 74 años	4,6	4,2	4,8	2,4	13,5	1,8	1,8	22,9
Mayor de 74 años	1,9	1,8	0,8	0,4	5,9	0,8	0,7	9,9
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA								
Empleado por cuenta ajena	41,8	41,3	9,9	3,1	30,0	12,7	3,0	68,4
Empleado por cuenta propia	31,3	30,9	17,9	6,2	25,2	4,7	6,4	64,0
Jubilado	5,1	4,8	4,0	2,6	12,2	1,9	1,0	22,2
Otro tipo de inactivo o parado	15,8	15,3	3,0	2,0	20,4	3,9	1,8	36,7
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO								
Ninguno	8,0	7,5	2,6	1,5	10,3	2,1	1,2	21,3
Uno	28,9	28,5	7,7	2,1	26,9	8,5	3,0	56,6
Dos	44,5	44,2	11,7	4,4	30,2	11,4	3,3	69,9
Tres o más	16,9	16,7	18,0	9,5	36,9	9,1	5,4	69,7
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA								
Menor de 25	21,8	21,8	3,5	3,7	31,4	10,9	2,3	50,1
Entre 25 y 50	36,4	36,0	4,8	2,9	24,9	7,8	2,9	53,5
Entre 50 y 75	28,3	27,9	6,9	1,7	19,0	5,2	1,7	47,5
Entre 75 y 90	18,3	17,1	13,6	3,7	20,3	6,8	4,3	51,3
Entre 90 y 100	19,3	18,9	20,6	4,5	12,6	3,4	2,8	46,3
Mediana del valor de la deuda para los hogares que tienen dicha deuda								
TODOS LOS HOGARES	53,9	54,0	63,0	40,1	8,0	0,8	6,1	36,0
PERCENTIL DE RENTA								
Menor de 20	40,8	42,0	(a)	(a)	6,0	0,6	1,0	10,3
Entre 20 y 40	55,6	57,1	28,9	7,6	5,5	1,0	1,5	22,4
Entre 40 y 60	50,3	50,1	70,0	36,1	7,3	0,8	3,3	37,2
Entre 60 y 80	52,0	51,4	57,0	58,9	7,8	0,8	8,5	37,0
Entre 80 y 90	60,6	64,7	103,7	60,0	9,5	0,5	12,7	44,7
Entre 90 y 100	61,2	62,4	76,4	66,9	11,8	1,5	12,0	58,9
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA								
Menor de 35 años	79,4	80,3	70,0	(a)	8,0	1,0	(a)	61,8
Entre 35 y 44 años	49,0	49,4	68,0	23,0	5,5	0,7	8,0	47,1
Entre 45 y 54 años	45,0	46,9	60,2	67,1	9,1	0,8	3,7	30,1
Entre 55 y 64 años	36,1	36,1	46,0	40,0	8,1	0,7	11,8	18,9
Entre 65 y 74 años	30,1	38,0	86,9	44,4	6,0	0,8	1,5	14,0
Mayor de 74 años	30,0	26,4	60,0	(a)	4,3	(a)	(a)	4,3
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA								
Empleado por cuenta ajena	57,0	57,0	59,3	36,1	7,6	0,8	6,5	40,6
Empleado por cuenta propia	49,7	49,8	90,1	55,0	13,0	1,0	18,9	49,7
Jubilado	30,1	31,3	59,0	40,0	4,7	0,9	0,7	12,0
Otro tipo de inactivo o parado	57,3	58,3	60,3	22,4	6,7	0,8	1,5	20,0
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO								
Ninguno	46,2	56,5	54,1	22,4	6,0	0,6	1,5	14,6
Uno	48,9	49,2	44,4	46,2	5,9	1,0	3,4	28,1
Dos	57,0	57,0	80,0	36,1	8,0	0,8	8,0	51,1
Tres o más	42,1	52,0	65,0	67,1	11,9	0,3	(a)	25,0
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA								
Menor de 25	89,0	88,8	105,7	62,9	6,9	0,9	3,1	25,8
Entre 25 y 50	51,1	51,1	41,7	36,1	7,8	0,8	2,4	41,0
Entre 50 y 75	42,1	41,6	49,6	46,1	6,4	0,5	2,5	31,3
Entre 75 y 90	40,4	41,1	60,1	41,7	9,0	0,6	7,6	29,2
Entre 90 y 100	47,0	48,2	90,0	83,2	12,0	2,0	21,0	61,8

FUENTE: Banco de España.

a. Menos de 11 observaciones.

De estas deudas, el tipo más extendido entre los hogares es el préstamo personal, al que recurre un 23,1% de los hogares. Los grupos de hogares que menos utilizan este tipo de préstamos son los que poseen una menor renta, los mayores de 64 años y los jubilados o inactivos. La cantidad pendiente mediana de estos préstamos personales es de 8.000 €. Menos frecuentes son los préstamos pendientes con garantía real para fines distintos de la compra de propiedades inmobiliarias (3,1% de los hogares), pero la cantidad mediana pendiente por este tipo de deuda alcanza 40.100 €. El 7,3% de los hogares hace uso de tarjetas de crédito como medio de obtener crédito. Esta forma de crédito está más extendida entre los hogares menores de 35 años, los empleados por cuenta ajena y los pertenecientes al cuartil inferior de la distribución de riqueza. El saldo mediano de este tipo de deuda es bajo: 800 € para el conjunto de hogares que utilizan tarjetas de crédito para obtener crédito.

Desde 2005, el porcentaje de hogares con préstamos personales se ha reducido ligeramente para el conjunto de hogares, pero aumenta para los mayores de 64 años, los jubilados y otros inactivos o parados. La cantidad mediana obtenida a través de préstamos personales se ha incrementado un 15,2%. Por otro lado, la cantidad mediana de deuda obtenida a través de tarjeta de crédito ha experimentado un aumento importante (49%), a la par que aumenta la fracción de hogares que recurren a este tipo de deuda. En cuanto al recurso a deuda con garantía real para fines distintos a la compra de propiedades inmobiliarias, este se ha mantenido en niveles parecidos a los de 2005 para el conjunto de hogares, tanto en porcentaje de hogares que tienen este tipo de deuda como en saldo mediano de esta deuda.

CARGA DE LA DEUDA

La EFF permite construir medidas de carga financiera para distintos tipos de hogares con deudas pendientes. En el cuadro 8 se presentan tres medidas. La primera es la ratio de los pagos por deuda (incluyendo amortización e intereses) sobre la renta bruta del hogar. Una limitación de esta medida es que solo refleja la importancia de los compromisos financieros en el corto plazo. Por esta razón, se presentan también cifras de la ratio de deuda total sobre renta bruta del hogar y sobre activos totales. En todos los casos, se proporciona para cada grupo de hogares la mediana de estas ratios individuales y el porcentaje de familias para las que estas medidas de carga financiera superan un determinado umbral.

El hogar endeudado mediano dedica un 19% de su renta bruta al pago de sus deudas (véase la primera columna del cuadro 8). Esta cifra es mayor para los niveles bajos de ingresos (39,2%) y disminuye a medida que estos aumentan. Por grupos de edad, los hogares más jóvenes dedican un porcentaje mayor de su renta (25,6%) al pago de sus deudas que los de edades intermedias; por situación laboral, la carga financiera resulta superior en los parados y otros inactivos excluyendo jubilados (23,5%). Por otra parte, el *stock* de deuda pendiente representa, en la mediana, el 104,7% de los ingresos anuales del hogar (véase la tercera columna del mismo cuadro). Esta proporción es mayor en la parte central de la distribución de la renta (148%), para los más jóvenes (217,4%) y para los empleados por cuenta propia (122,9%).

La proporción de hogares que destinan más del 40% de su renta bruta al pago de sus deudas es de un 16,6% de las familias endeudadas (véase la segunda columna del cuadro 8) o, refiriéndose al total de hogares, de un 8,3% de las familias. En los dos deciles inferiores de la distribución de la renta, el umbral lo supera un 46,7% de los hogares que tienen deudas, lo que equivale a un 7,7% del total de familias en ese tramo de ingresos. Por edades, estos porcentajes son mayores para los más jóvenes (24,4%). Por otra parte, un 23,1% de los hogares endeudados tiene una deuda que supera en más de tres veces sus ingresos brutos

anuales (véase la cuarta columna del mismo cuadro). Dicha cifra es de nuevo mayor para los hogares con menores niveles de ingresos (34,1%) y en este caso también se observan las mismas diferencias por edades. En concreto, para un 38,1% de los hogares menores de 35 años que tienen deudas, o, en otros términos, para un 26,2% del total de hogares menores de 35 años, el importe total de las mismas supera en más de tres veces sus rentas brutas anuales.

Las últimas dos columnas del cuadro presentan los datos relativos a la ratio de deuda sobre riqueza bruta. Para el hogar endeudado mediano, sus deudas representan el 19,4% del valor total de sus activos (activos reales más activos financieros). Por otra parte, el 14,8% de los hogares endeudados tiene deudas cuya cuantía supera el 75% de sus activos. En este caso, también la proporción de hogares que supera este umbral es mayor para determinados grupos de hogares. En especial, un 31,8% de los hogares endeudados menores de 35 años (21,8% del total de hogares menores de 35 años) tiene una deuda superior al 75% del valor de sus activos.

Respecto a 2005, el hogar endeudado mediano dedica un 1,8% más de su renta bruta al pago de sus deudas. El aumento ha sido mayor para los menores de 35 años (3,9%). Por otra parte, el *stock* de deuda representa ahora un 4,7% adicional de los ingresos anuales para el hogar endeudado mediano. Por situación laboral, se observa el mayor aumento en ambos ratios entre los hogares cuyo cabeza de familia está parado o inactivo (excluyendo jubilados).

Comparado con 2005, un 4,8% adicional de familias endeudadas destina más del 40% de su renta bruta al pago de sus deudas. El aumento ha sido mayor para los hogares endeudados más jóvenes (9,2%). Asimismo, aumenta el porcentaje de hogares endeudados cuya deuda supera en más de tres veces sus ingresos brutos anuales (3,6% adicional). Sin embargo, ha disminuido el porcentaje de hogares que sobrepasan ambos umbrales entre los hogares pertenecientes al quintil inferior de la distribución de la renta.

Por último, desde 2005 el hogar mediano ha visto aumentar ligeramente la ratio de su deuda sobre sus activos. Este incremento ha sido mayor para los hogares más jóvenes (un 11,7%) y para los parados y otros inactivos (excluyendo jubilados) (un 12,2%). Además, el porcentaje de hogares endeudados cuya deuda supera el 75% de sus activos se ha incrementado, especialmente para los hogares pertenecientes a estos dos grupos. Sin embargo, también en este caso ha disminuido el porcentaje de hogares que sobrepasa este umbral entre los hogares del quintil inferior de la renta.

Otra información

En la definición de riqueza de las familias no se incluye el valor de los vehículos y otros bienes duraderos. En el cuadro 9 se proporciona información, por características de los hogares, sobre el porcentaje de hogares que posee automóviles u otros vehículos y sobre el valor mediano de los mismos y del resto de bienes duraderos²⁴. Las variaciones por tipos de hogares son las esperadas. En particular, el porcentaje de hogares que posee algún vehículo, el valor mediano del mismo y el valor mediano de los otros bienes duraderos aumentan con la renta y la riqueza neta.

Dada la importancia de su relación con la distribución de la renta, la riqueza y las deudas de las familias, la EFF recoge también información sobre el gasto. En el cuadro 9 se presenta

24. En concreto, en la EFF se incluye en esta categoría el equipamiento de las viviendas.

MEDIDAS DE CARGA DE LA DEUDA DE LOS HOGARES CON DEUDAS PENDIENTES
Por características de los hogares

CUADRO 8

En porcentaje (calculado según euros del I TR 2009)

Características de los hogares	EFF2005					
	Ratio de pagos por deudas/renta del hogar		Ratio de deuda/renta del hogar		Ratio de deuda/riqueza bruta del hogar	
	Mediana (%)	Porcentaje de hogares con ratios superiores a 40%	Mediana (%)	Porcentaje de hogares con ratios superiores a 3	Mediana (%)	Porcentaje de hogares con ratios superiores a 75%
TODOS LOS HOGARES CON DEUDA	17,2	11,8	100,0	19,4	17,2	11,1
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	37,7	48,5	137,0	42,5	21,0	26,4
Entre 20 y 40	24,6	22,0	109,4	28,3	20,9	14,8
Entre 40 y 60	20,6	9,7	113,4	23,4	19,1	12,4
Entre 60 y 80	15,6	5,7	114,3	15,0	18,0	9,5
Entre 80 y 90	11,8	3,7	93,1	11,3	15,3	8,6
Entre 90 y 100	8,1	1,6	59,9	4,6	11,1	1,2
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	21,7	15,2	192,6	36,5	40,3	21,4
Entre 35 y 44 años	18,5	11,0	114,4	18,5	19,5	10,3
Entre 45 y 54 años	15,3	11,5	81,2	14,4	13,1	8,9
Entre 55 y 64 años	13,6	9,7	53,2	12,0	7,2	4,9
Entre 65 y 74 años	12,5	12,2	46,0	12,0	7,4	8,5
Mayor de 74 años	11,6	5,0	32,8	1,6	4,2	2,1
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	17,0	8,9	104,4	18,9	20,4	12,0
Empleado por cuenta propia	20,6	20,1	123,9	23,1	11,5	4,4
Jubilado	13,2	11,0	51,9	12,5	7,6	8,0
Otro tipo de inactivo o parado	18,2	18,7	81,9	24,2	15,6	17,6
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL						
Propiedad	18,0	11,9	113,8	21,5	14,5	4,2
Otros regímenes de tenencia	14,0	10,8	31,6	7,6	78,5	50,8
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO						
Ninguno	17,6	21,3	57,1	21,2	8,2	15,0
Uno	19,6	14,6	104,3	25,5	18,4	13,0
Dos	16,3	8,1	113,4	15,7	18,6	9,9
Tres o más	12,1	9,0	54,9	12,1	12,3	6,4
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	17,7	16,0	65,5	24,7	75,2	50,2
Entre 25 y 50	20,5	12,9	144,1	24,5	24,3	0,0
Entre 50 y 75	16,3	8,4	93,8	13,1	10,9	0,0
Entre 75 y 90	14,4	8,1	82,5	14,2	7,6	0,0
Entre 90 y 100	14,0	13,1	91,0	16,2	6,1	0,0

FUENTE: Banco de España.

MEDIDAS DE CARGA DE LA DEUDA DE LOS HOGARES CON DEUDAS PENDIENTES (cont.)
Por características de los hogares

CUADRO 8 (cont.)

En porcentaje (calculado según euros del I TR 2009)

Características de los hogares	EFF2008					
	Ratio de pagos por deudas/renta del hogar		Ratio de deuda/renta del hogar		Ratio de deuda/riqueza bruta del hogar	
	Mediana (%)	Porcentaje de hogares con ratios superiores a 40%	Mediana (%)	Porcentaje de hogares con ratios superiores a 3	Mediana (%)	Porcentaje de hogares con ratios superiores a 75%
TODOS LOS HOGARES CON DEUDA	19,0	16,6	104,7	23,1	19,4	14,8
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	39,2	46,7	147,7	34,1	25,5	25,2
Entre 20 y 40	26,4	27,5	137,0	29,7	24,8	21,8
Entre 40 y 60	24,0	16,4	148,0	28,1	24,6	14,5
Entre 60 y 80	17,0	11,9	95,8	21,9	19,4	17,0
Entre 80 y 90	14,4	9,8	84,6	16,3	15,9	6,1
Entre 90 y 100	10,0	3,3	62,0	8,3	12,5	6,2
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	25,6	24,4	217,4	38,1	52,0	31,8
Entre 35 y 44 años	21,5	17,1	142,7	26,8	24,6	15,6
Entre 45 y 54 años	17,9	16,0	89,9	20,0	13,8	8,3
Entre 55 y 64 años	12,1	9,5	41,0	9,0	6,8	5,3
Entre 65 y 74 años	15,9	14,2	55,3	14,9	8,1	13,6
Mayor de 74 años	12,5	8,5	18,5	7,7	6,2	7,4
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	18,9	14,6	121,3	23,3	23,4	15,1
Empleado por cuenta propia	22,4	22,7	122,9	26,3	13,4	4,1
Jubilado	13,6	10,8	41,2	11,9	6,3	7,7
Otro tipo de inactivo o parado	23,5	22,8	100,9	27,1	27,7	28,3
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL						
Propiedad	20,3	17,5	129,1	25,6	15,4	7,4
Otros regímenes de tenencia	13,8	11,1	31,2	7,7	171,3	59,9
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO						
Ninguno	21,4	22,5	81,2	25,8	14,2	20,4
Uno	20,4	15,5	100,5	21,6	20,5	16,3
Dos	19,0	16,5	137,4	24,9	21,7	11,7
Tres o más	11,0	11,4	48,1	15,0	12,1	15,6
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	23,8	25,0	139,4	31,8	87,5	58,8
Entre 25 y 50	22,5	15,6	151,7	26,7	25,4	0,6
Entre 50 y 75	16,8	11,1	87,0	15,3	11,4	0,0
Entre 75 y 90	13,6	9,5	61,8	12,3	6,2	0,0
Entre 90 y 100	17,7	22,3	98,6	26,4	5,4	0,0

FUENTE: Banco de España.

TENENCIA DE BIENES DURADEROS Y GASTO EN BIENES NO DURADEROS Y DURADEROS
Por tipo de bienes y características de los hogares

En porcentaje y miles de euros del I TR 2009

Características de los hogares	EFF2005				
	Valoración tenencia			Gasto	
	Automóviles y otros vehículos		Otros bienes duraderos	Alimentación	Otros bienes no duraderos
	% tenencia	Mediana	Mediana	Mediana	Mediana
TODOS LOS HOGARES	74,8	6,5	12,9	5,2	3,9
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 20	41,7	2,1	6,5	3,3	2,5
Entre 20 y 40	64,9	3,7	11,9	5,2	3,4
Entre 40 y 60	83,0	6,5	12,9	5,3	3,9
Entre 60 y 80	89,9	7,9	19,3	6,4	5,4
Entre 80 y 90	93,5	10,6	19,8	7,7	6,4
Entre 90 y 100	94,9	13,2	25,8	8,2	8,8
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA					
Menor de 35 años	82,5	7,5	11,2	4,5	4,5
Entre 35 y 44 años	88,3	7,7	16,1	5,8	5,2
Entre 45 y 54 años	88,1	9,0	19,3	6,4	5,4
Entre 55 y 64 años	81,6	7,4	16,1	6,4	4,4
Entre 65 y 74 años	58,2	3,2	12,8	4,5	3,1
Mayor de 74 años	25,4	2,9	8,0	3,8	2,3
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA					
Empleado por cuenta ajena	88,3	7,5	16,1	6,1	5,2
Empleado por cuenta propia	95,9	10,9	19,4	6,4	5,2
Jubilado	57,7	4,0	12,9	5,2	3,2
Otro tipo de inactivo o parado	49,3	5,5	9,7	3,9	2,6
EDUCACIÓN DEL CABEZA DE FAMILIA					
Inferior a bachillerato	66,8	6,4	12,9	5,2	3,3
Bachillerato	84,8	8,7	16,1	5,4	4,9
Estudios universitarios	87,3	9,7	19,4	6,4	6,4
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL					
Propiedad	77,7	7,4	16,1	5,5	3,9
Otros regímenes de tenencia	62,1	4,8	6,9	4,5	3,9
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO					
Ninguno	41,8	2,6	9,7	3,9	2,6
Uno	83,9	6,4	12,9	5,2	3,9
Dos	92,4	9,7	19,3	6,4	5,4
Tres o más	91,5	12,2	19,3	7,7	6,4
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR					
Uno	35,3	3,7	7,2	3,1	2,6
Dos	67,4	5,5	12,9	5,2	3,9
Tres	89,1	7,7	16,1	5,8	5,2
Cuatro	92,2	9,7	19,4	6,9	5,4
Cinco o más	87,6	8,3	13,1	7,7	5,6
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 25	61,0	4,5	6,5	4,0	3,2
Entre 25 y 50	73,9	6,4	12,9	5,2	3,9
Entre 50 y 75	75,9	7,1	16,3	5,8	4,5
Entre 75 y 90	86,1	9,5	19,4	6,4	5,2
Entre 90 y 100	92,0	12,9	31,6	7,7	6,4

FUENTE: Banco de España.

EFF2005				
Gasto				
Automóviles y otros vehículos		Otros bienes duraderos		Características de los hogares
% que realiza el gasto	Mediana	% que realiza el gasto	Mediana	
15,6	14,0	49,3	1,1	TODOS LOS HOGARES
PERCENTIL DE RENTA				
4,8	6,9	33,5	0,5	Menor de 20
12,0	11,6	43,9	0,7	Entre 20 y 40
17,9	13,6	51,7	1,0	Entre 40 y 60
19,3	15,9	55,7	1,3	Entre 60 y 80
22,9	16,2	58,7	1,8	Entre 80 y 90
24,5	18,9	64,2	1,5	Entre 90 y 100
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA				
20,1	15,0	55,9	1,2	Menor de 35 años
18,6	12,9	63,0	1,1	Entre 35 y 44 años
19,6	14,0	57,4	1,3	Entre 45 y 54 años
19,4	16,1	45,2	1,3	Entre 55 y 64 años
7,4	16,1	37,2	0,6	Entre 65 y 74 años
1,8	12,9	20,9	0,5	Mayor de 74 años
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA				
20,2	14,0	59,1	1,3	Empleado por cuenta ajena
25,1	14,0	60,1	1,4	Empleado por cuenta propia
7,6	12,9	34,4	0,6	Jubilado
8,7	15,0	37,3	0,7	Otro tipo de inactivo o parado
EDUCACIÓN DEL CABEZA DE FAMILIA				
14,0	12,9	42,4	1,0	Inferior a bachillerato
16,8	16,4	56,9	1,2	Bachillerato
19,3	15,0	61,5	1,1	Estudios universitarios
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL				
16,3	15,0	49,7	1,1	Propiedad
12,4	9,7	47,5	0,6	Otros regímenes de tenencia
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO				
3,3	11,6	32,0	0,5	Ninguno
16,1	14,0	52,9	1,1	Uno
22,7	16,1	60,1	1,3	Dos
31,5	15,0	56,5	1,1	Tres o más
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR				
3,7	12,9	35,5	0,5	Uno
10,1	14,5	41,4	1,0	Dos
19,7	16,1	52,6	1,3	Tres
23,4	13,4	61,5	1,3	Cuatro
23,7	9,7	58,9	1,1	Cinco o más
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA				
13,0	11,0	45,9	0,7	Menor de 25
16,3	15,9	46,4	1,1	Entre 25 y 50
14,9	14,1	48,6	1,0	Entre 50 y 75
17,3	12,9	57,2	1,1	Entre 75 y 90
19,2	19,3	55,0	2,0	Entre 90 y 100

TENENCIA DE BIENES DURADEROS Y GASTO EN BIENES NO DURADEROS Y DURADEROS (cont.)
Por tipo de bienes y características de los hogares

En porcentaje y miles de euros del I TR 2009

Características de los hogares	EFF2008				
	Valoración tenencia			Gasto	
	Automóviles y otros vehículos		Otros bienes duraderos	Alimentación	Otros bienes no duraderos
	% tenencia	Mediana	Mediana	Mediana	Mediana
TODOS LOS HOGARES	77,3	6,5	13,6	6,0	4,2
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 20	38,3	2,5	7,0	3,6	2,4
Entre 20 y 40	72,4	5,1	12,0	5,1	3,6
Entre 40 y 60	88,0	6,0	14,6	6,0	4,7
Entre 60 y 80	92,7	8,1	17,4	6,2	5,3
Entre 80 y 90	94,7	11,3	19,0	7,2	7,2
Entre 90 y 100	95,4	15,0	24,0	8,6	9,7
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA					
Menor de 35 años	90,0	7,4	12,0	4,8	4,4
Entre 35 y 44 años	87,6	8,0	15,0	6,0	4,8
Entre 45 y 54 años	90,3	9,0	18,0	7,2	5,7
Entre 55 y 64 años	84,1	6,9	18,0	6,2	4,8
Entre 65 y 74 años	64,8	3,0	12,0	5,2	3,6
Mayor de 74 años	31,1	3,2	8,0	3,9	2,4
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA					
Empleado por cuenta ajena	90,9	8,0	18,0	6,0	5,1
Empleado por cuenta propia	94,8	10,0	18,0	7,2	6,0
Jubilado	63,7	4,0	12,0	5,2	3,6
Otro tipo de inactivo o parado	55,7	6,0	9,9	4,2	2,4
EDUCACIÓN DEL CABEZA DE FAMILIA					
Inferior a bachillerato	69,2	6,0	12,0	5,2	3,6
Bachillerato	88,1	8,0	18,0	6,0	4,8
Estudios universitarios	89,3	9,0	18,3	7,2	7,3
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL					
Propiedad	79,5	7,4	15,0	6,0	4,8
Otros regímenes de tenencia	66,8	5,0	7,1	4,8	3,6
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO					
Ninguno	49,6	3,6	10,0	4,4	2,4
Uno	85,5	6,0	14,4	6,0	4,6
Dos	95,5	9,0	18,0	7,2	6,0
Tres o más	91,4	18,0	18,0	8,1	6,5
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR					
Uno	36,2	4,0	8,4	3,0	2,4
Dos	76,7	5,0	12,0	5,2	3,6
Tres	91,1	7,0	18,0	6,0	4,8
Cuatro	94,1	12,0	18,0	7,2	6,0
Cinco o más	89,8	12,0	12,0	8,4	4,8
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 25	65,3	5,0	7,2	4,8	3,2
Entre 25 y 50	74,6	6,0	12,0	4,8	3,6
Entre 50 y 75	79,2	6,1	17,6	6,0	4,7
Entre 75 y 90	88,5	9,7	18,0	7,2	6,1
Entre 90 y 100	92,7	12,6	30,0	8,4	8,4

FUENTE: Banco de España.

EFF2008				
Gasto				
Automóviles y otros vehículos		Otros bienes duraderos		Características de los hogares
% que realiza el gasto	Mediana	% que realiza el gasto	Mediana	
11,5	13,0	40,9	1,0	TODOS LOS HOGARES
PERCENTIL DE RENTA				
2,9	6,0	24,3	0,6	Menor de 20
9,4	10,6	35,3	0,8	Entre 20 y 40
13,5	13,8	42,3	1,0	Entre 40 y 60
12,5	9,9	50,3	1,0	Entre 60 y 80
16,3	16,9	53,3	1,5	Entre 80 y 90
21,5	17,3	51,4	2,0	Entre 90 y 100
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA				
17,3	10,5	45,9	1,5	Menor de 35 años
12,9	10,6	49,9	1,0	Entre 35 y 44 años
16,6	14,0	47,0	1,2	Entre 45 y 54 años
12,7	15,0	38,0	1,0	Entre 55 y 64 años
3,8	16,0	30,3	0,8	Entre 65 y 74 años
1,8	7,2	26,7	0,5	Mayor de 74 años
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA				
15,5	14,0	49,8	1,0	Empleado por cuenta ajena
16,2	13,0	42,2	1,5	Empleado por cuenta propia
4,9	16,6	33,0	0,7	Jubilado
8,1	7,1	30,9	1,0	Otro tipo de inactivo o parado
EDUCACIÓN DEL CABEZA DE FAMILIA				
9,7	10,9	33,7	0,8	Inferior a bachillerato
13,6	10,5	51,8	1,0	Bachillerato
14,5	16,0	50,1	1,5	Estudios universitarios
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL				
11,8	14,0	41,5	1,0	Propiedad
9,9	6,0	38,1	0,8	Otros regímenes de tenencia
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO				
4,6	12,0	29,2	0,7	Ninguno
8,9	11,5	45,6	1,0	Uno
18,4	14,0	48,1	1,2	Dos
25,7	13,0	43,0	1,0	Tres o más
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR				
2,8	10,0	30,2	0,6	Uno
7,4	11,6	39,3	1,0	Dos
14,1	13,0	46,3	1,0	Tres
17,7	11,5	45,1	1,3	Cuatro
26,0	15,0	44,8	1,0	Cinco o más
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA				
11,0	9,1	38,9	0,8	Menor de 25
10,7	14,0	37,6	1,0	Entre 25 y 50
11,6	11,4	39,7	1,0	Entre 50 y 75
10,7	14,8	47,2	1,1	Entre 75 y 90
15,2	18,7	48,1	2,0	Entre 90 y 100

información sobre la distribución de distintas partidas de gasto según las características de los hogares. El gasto en alimentación y otros bienes no duraderos varía sensiblemente con la renta y la riqueza neta. También el gasto en vehículos y otros bienes duraderos para las familias que adquieren estos bienes a lo largo del año experimenta cierta variación con la renta y la riqueza. A su vez, el porcentaje de familias que incurren en este gasto varía en mayor medida con la renta que con la riqueza.

Respecto a 2005 se observa un aumento en el gasto mediano de los hogares en alimentación y otros bienes no duraderos. Por tipos de hogar, se producen disminuciones significativas en el gasto mediano en bienes no duraderos distintos a la alimentación para los hogares en la parte inferior de la distribución de la renta, los menores de 45 años y los parados y otros inactivos (excluyendo jubilados). Por otra parte, el gasto en automóviles (y otros vehículos), así como en otros bienes duraderos, ha disminuido, fruto de caídas tanto en el porcentaje de hogares que realizan estos gastos como en el gasto mediano por parte de los hogares que incurren en este gasto. Las caídas en el porcentaje de hogares que adquieren un automóvil y en el porcentaje de los que adquieren otros bienes duraderos se producen en todos los niveles de renta y riqueza.

Conclusión

La tercera ola de la EFF permite comparar la situación financiera de las familias durante un período ya bastante dilatado. Este informe se ha limitado a describir la situación que refleja la EFF2008 y los cambios ocurridos desde la ola anterior. Sin embargo, las posibilidades de análisis comparativo a lo largo del tiempo son más amplias. Además, el hecho de que los resultados de esta tercera edición puedan ser comparados con la información recogida por otras encuestas similares que se han empezado a llevar a cabo en todos los países del área del euro ampliará las posibilidades de análisis de la situación financiera de las familias.

20.12.2010.

BIBLIOGRAFÍA

BOVER, O. (2010). *The Spanish survey of household finances (EFF): description and methods of the 2008 wave*, Documento Ocasional de próxima publicación, Banco de España.