

BANCODE **ESPAÑA**

Eurosistema

Transparencia y Comunicación

02.12.2025

Análisis de la Encuesta de Competencias Financieras 2021

Apoyo al Plan de Educación Financiera 2026-2029

Sánchez Carretero, María del Carmen y Stupariu, Patricia

División de Educación Financiera

ÍNDICE

- 1 Introducción **1**
- 2 Principales resultados de la ECF 2021 **2**
- 3 Orientación de las líneas de actuación en educación financiera a partir de la ECF 2021
5

1 Introducción

La educación financiera ha ido adquiriendo mayor importancia en las últimas décadas, al reconocerse su potencial para contribuir al bienestar de la ciudadanía y facilitar una toma de decisiones económicas y financieras más consciente. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) recomienda basar las estrategias nacionales de Educación Financiera en la adecuada identificación de las necesidades educativas de la población mediante el uso de herramientas demoscópicas, como las encuestas nacionales.

Para España contamos con la **Encuesta de Competencias Financieras (ECF)**¹ que mide el nivel de conocimientos financieros de la población adulta. Esta encuesta recoge datos sobre la comprensión de conceptos financieros básicos, el conocimiento y uso de productos financieros y la toma de decisiones económicas en los hogares. La última ECF, realizada en 2021, indica que una parte importante de la población adulta desconoce conceptos financieros básicos sobre inflación, tipos de interés o diversificación del riesgo. Además, un porcentaje relativamente reducido de la población adulta afirma haber recibido algún tipo de formación financiera fuera del hogar familiar (un 40%). Se percibe, por tanto, una necesidad de aumentar el alcance de la formación financiera en todos los ámbitos y avanzar en el nivel de conocimientos financieros.

Por su parte, el **Informe PISA 2022** sobre competencias financieras en jóvenes de 15 años sitúa a España por debajo de la media de los países de la OCDE que participan en este ejercicio de evaluación². Del informe se desprende que sólo un 5% de los estudiantes españoles obtiene rendimientos destacados en competencia financiera (un 11% en la media de la OCDE). Por el contrario, el 17% de los jóvenes españoles no alcanza el nivel básico de rendimiento, un nivel ligeramente inferior al de la media de la OCDE.

En esta nota se presentan algunas conclusiones, derivadas del análisis de los resultados de la última ECF del año 2021, que apuntan a una propuesta de líneas estratégicas de actuación de educación financiera en el marco del Plan de Educación Financiera 2026-2029.

¹ La encuesta tiene frecuencia quinquenal y se realiza en colaboración con el Instituto Nacional de Estadística, a partir de una muestra representativa para toda la población adulta. Hasta la fecha se han llevado a cabo dos ediciones: en 2016 (conjuntamente BE y CNMV) y en 2021 (elaborada por el BE). La ECF forma parte de un proyecto internacional coordinado por la Red Internacional de Educación Financiera de la OCDE, lo que permite comparar las competencias financieras de la población española con las de un amplio conjunto de países.

² Los países y regiones participantes son: Austria, la comunidad flamenca de Bélgica, ocho provincias de Canadá, Costa Rica, República Checa, Dinamarca, España, Estados Unidos, Hungría, Italia, Noruega, Países Bajos, Polonia y Portugal.

2 Principales resultados de la ECF 2021

La ECF permite concluir, como se ha señalado, en la existencia de un amplio margen de mejora del nivel general de educación financiera de la ciudadanía española.

La ECF permite, además, analizar la **distribución de los conocimientos financieros³ por categorías sociodemográficas** (edad, ingresos, nivel educativo y sexo, entre otras) y la relación entre ellos⁴. En general, existe una correlación positiva y significativa entre los conocimientos financieros y variables como el nivel de ingresos, el nivel educativo, la edad (hasta el segmento de mediana edad) o el sexo masculino. Los resultados obtenidos están en línea con la literatura académica existente⁵.

- **Atendiendo al nivel de ingreso de los hogares y al nivel educativo**, se observa una relación positiva y creciente tanto para todos los tramos considerados de ingresos como de estudios. Esto indica que, en media, los individuos con mayores ingresos y con mayor nivel educativo tienen un mayor nivel de conocimientos financieros.
- **Por edad**, se observa un perfil de “U invertida”, es decir, los jóvenes y mayores son los que muestran un nivel de conocimientos menor, aunque con grandes diferencias por temática de las preguntas. En algunas preguntas, los más jóvenes aciertan en igual proporción que los de edad media, mientras que prácticamente siempre se observa una disminución de las respuestas correctas en las personas mayores de 55 o mayores de 65.
- **Por sexo**, la brecha de conocimiento es positiva a favor de los hombres de forma generalizada por temas y con un diferencial mayor en los grupos de más de 65 años, de más ingresos y con estudios universitarios. No obstante, esta brecha es menor que en el resto de las dimensiones sociodemográficas⁶.
- **Por país de nacimiento**, los nacidos en otros países europeos tienen un nivel de conocimientos similar al de los nacidos en España, mientras que los no europeos registran un porcentaje menor de respuestas correctas. No obstante, el análisis realizado teniendo en cuenta el resto de las variables sociodemográficas relevantes (tales como el nivel de ingresos o el nivel educativo), no permite establecer de forma concluyente una relación (ni positiva ni negativa) entre conocimientos financieros y país de nacimiento.

En el gráfico 1 se presentan estos resultados para un indicador que resume el nivel de conocimientos financieros por las principales categorías sociodemográficas analizadas.

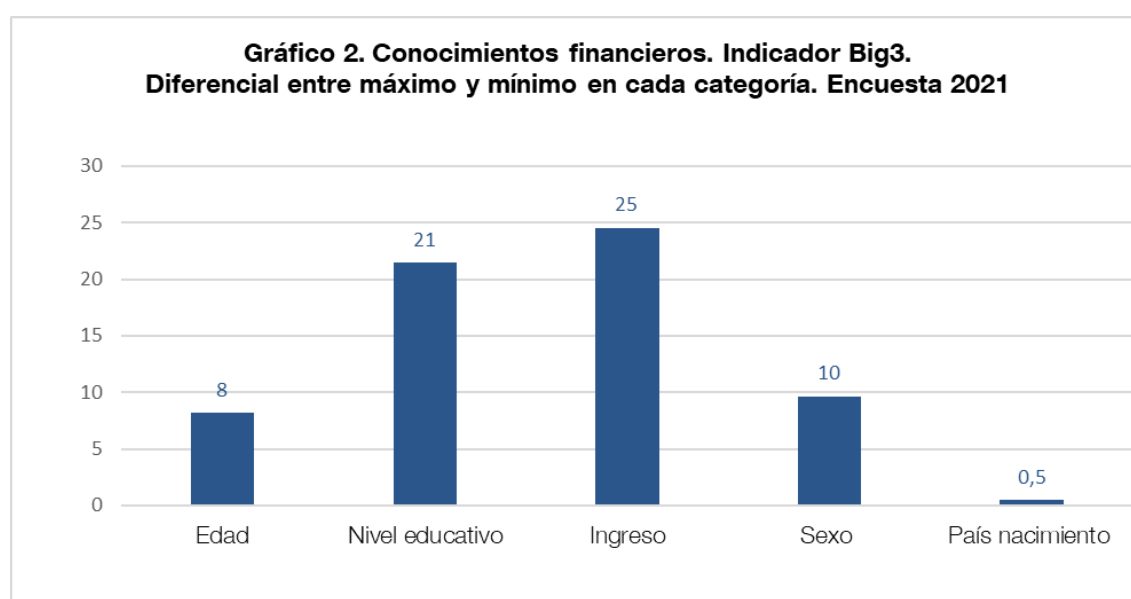
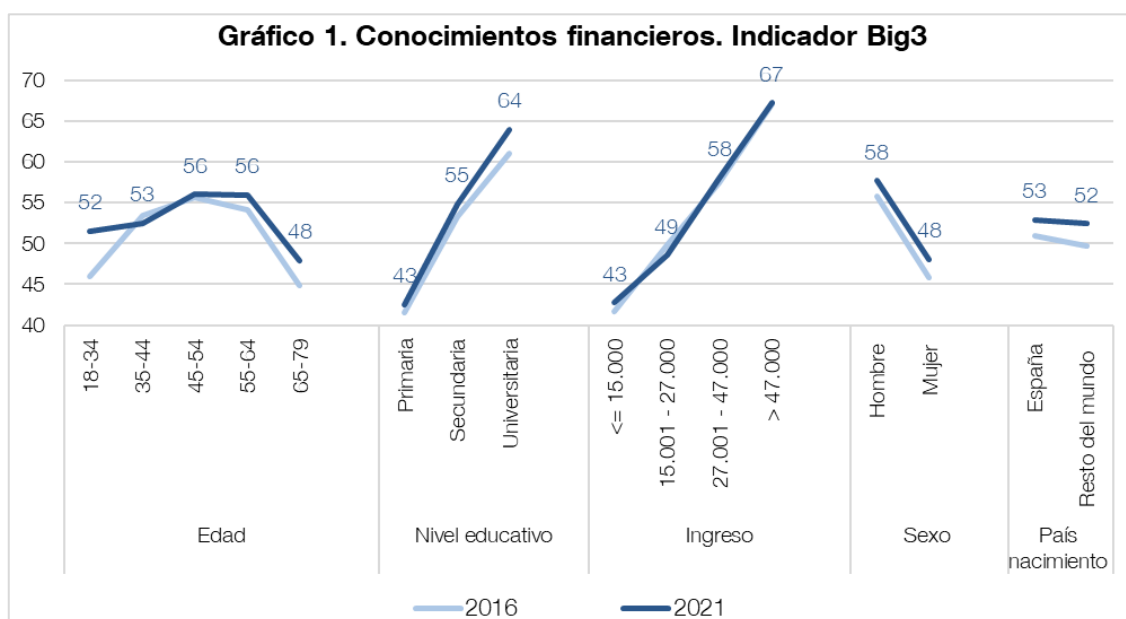
³ Nos referimos a conocimientos financieros en sentido amplio, englobando un conjunto extenso de preguntas realizadas en el marco de la ECF.

⁴ Se habla de relaciones en términos de correlación entre conocimientos financieros y variables sociodemográficas o de comportamiento. La información procedente de la encuesta no permite establecer relaciones de causalidad entre dichas variables

⁵ Véase, por ejemplo, Kaiser o Lusardi (2024), Lusardi y Mitchell (2023) o Goyal y Kumar (2021).

⁶ Esta brecha por sexo en el nivel de conocimientos podría estar asociada a una menor confianza de las mujeres en sus conocimientos (y menor seguridad en sus respuestas) que se refleja en un mayor porcentaje de respuestas “no sabe” que en los hombres. Este argumento se refuerza con los resultados de PISA para España, que no encuentran diferencias en las competencias por sexo entre los individuos que participan en las evaluaciones.

Este indicador se utiliza de forma habitual en la literatura (en inglés se denomina “Big3”) y engloba las respuestas correctas a tres preguntas sobre inflación, tipos de interés compuesto y la diversificación del riesgo. En el gráfico 2 se muestra la diferencia entre el máximo y el mínimo de este indicador en cada categoría presentada en el gráfico 1.



Fuente: Banco de España. Encuesta de Competencias Financieras 2021 y 2016.

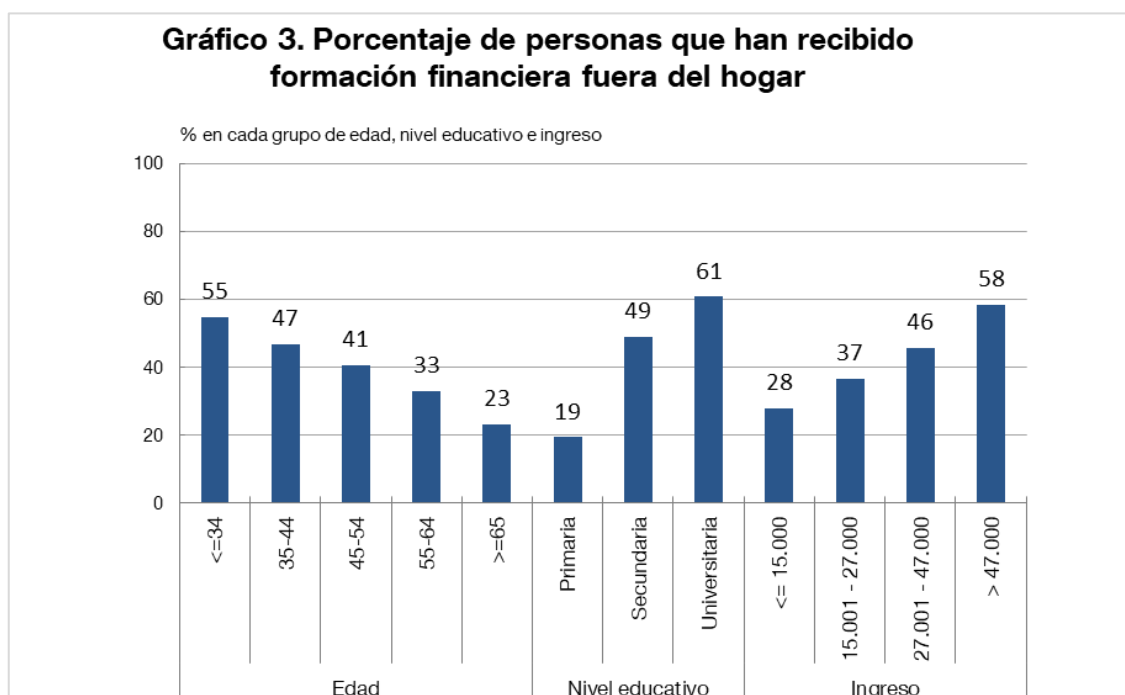
Nota explicativa. El indicador Big3 es el promedio de las respuestas correctas a tres preguntas sobre inflación, tipos de interés compuesto y la diversificación del riesgo. En el caso del país de nacimiento se presenta la comparativa entre nacidos en España y en el resto del mundo, sin desagregar entre europeos y no-europeos.

En relación con la **formación financiera recibida**, un porcentaje reducido de la población (un 41%) afirma haber recibido algún tipo de formación financiera, incluyendo la autoformación⁷. Los colectivos donde la formación financiera está más extendida son los jóvenes, los que tienen un nivel educativo superior y los que perciben mayores ingresos (ver

⁷ La formación financiera puede recibirse en el colegio o instituto (un 16%), en la universidad (12%), en el trabajo (11%), a través de cursos a los que se han apuntado voluntariamente (9%), a través de autoformación (9%) u otras opciones no especificadas (un 3%). La autoformación incluye, entre otros medios, la formación a través de libros u otros materiales.

gráfico 3). Por sexo, el porcentaje de mujeres que declaran haber recibido formación financiera es, en general, menor que en los hombres.

El análisis realizado señala una relación positiva entre la formación financiera y el nivel de conocimientos, principalmente en autoformación y en cuanto a la formación financiera que se recibe en la universidad, mientras que dicha relación es más débil en el caso de formaciones en el ámbito preuniversitario⁸. Se observa que la tenencia de productos financieros, especialmente, productos de inversión, es mayor entre los individuos que indican haberse formado por su cuenta, posiblemente indicando que el interés en aumentar los conocimientos financieros es mayor en el momento de contratar productos financieros.



Fuente: Banco de España. Encuesta de Competencias Financieras 2021.

Otros resultados destacables del análisis son: (i) un nivel bajo en conocimientos económicos de forma generalizada (por ejemplo, sobre el concepto de PIB); (ii) una relación positiva entre distintos indicadores de conocimientos financieros y las tenencias de productos de inversión (fondos de inversión, criptomonedas, acciones y bonos) y de endeudamiento (principalmente hipoteca); y (iii) un comportamiento en la gestión de las finanzas personales bastante prudente, con la excepción de la consideración de objetivos a largo plazo (solo un 50% de la población declara tener objetivos financieros a largo plazo).

Por último, hay que señalar que un elevado porcentaje de la población entiende aspectos financieros a un nivel conceptual y básico, pero se observa un menor porcentaje de aciertos en preguntas que exigen realizar algún cálculo o razonamiento numérico (aunque sean sencillos), o interpretación de gráficos⁹.

⁸ Este tema se analiza en Alcalde y Stupariu (2025).

⁹ Para más información en este sentido, véase Stupariu y Ruiz (2025).

3 Orientación de las líneas de actuación en educación financiera a partir de la ECF 2021

El análisis de la ECF 2021 pone de manifiesto la necesidad de aumentar la cultura financiera en toda la población, pero delimitando colectivos y contenidos prioritarios y el ámbito en el que se recibe la formación. En el cuadro 1 se resumen las principales líneas de actuación asociadas al análisis de la ECF 2021.

Colectivos prioritarios identificados a partir de las brechas de conocimientos financieros observadas en las categorías sociodemográficas analizadas.

- Personas con menores ingresos y menor nivel educativo.
- Mayores de 65 años y los jóvenes menores de 35 años (sobre todo para algunos contenidos como conocimientos económicos o conceptos relativos a tipos de interés).
- Mujeres, sobre todo en el grupo mayor de 65 años. Los programas deberían considerar en su definición las posibles causas detrás de la brecha de género en conocimientos financieros como la menor confianza de las mujeres en sus conocimientos.

Contenidos relevantes

- **Reforzar la formación relacionada con el funcionamiento de productos financieros específicos**, haciendo énfasis en conceptos relacionados con los tipos de interés o cálculo de la rentabilidad aplicables en cada caso, utilizando material de apoyo necesario como ejemplos que facilitan los cálculos, gráficos o simuladores disponibles en el Portal del Cliente Bancario o la web Finanzas para Todos. Algunos ejemplos de los contenidos a reforzar son los referentes a hipotecas, fondos de pensiones, fondos de inversión, acciones o criptomonedas.

Esta propuesta está muy ligada con el desarrollo de contenidos para ser utilizados por la ciudadanía a demanda, es decir, en los “momentos oportunos para enseñar” (en inglés *teachable moments*; haciendo referencia a momentos en los cuales hay interés para aprender, por ejemplo, porque se va a contratar un préstamo o se va a realizar una inversión).

- **Intensificar la formación sobre temas económicos** y su relación con aspectos financieros concretos. Énfasis en conceptos relacionados con el entorno económico y financiero, el valor temporal del dinero y rentabilidad real o la relación entre factores económicos, rentabilidad y riesgo.
- **Mantener las iniciativas sobre planificación financiera a corto plazo y sobre todo a largo plazo**: concienciación de la importancia sobre el ahorro y planificación.

Tipo de formación financiera (incluyendo autoformación)

- **Aumentar el alcance de la formación financiera en todos los ámbitos y mejorar su impacto en el nivel de conocimientos financieros adquiridos** (principalmente en centros de primaria y secundaria).
- **En el ámbito académico**, apoyar la incorporación de contenido en todos los niveles, con adaptación a la capacidad de cada nivel, en la línea de los programas elaborados para **primaria** y **secundaria** en el marco del PEF 2021-2025. Fomentar la formación continua de formadores de centros educativos (jornadas con profesores periódicas) y seguir apoyando la introducción de contenidos de educación financiera en el currículo escolar.
- **Apoyo a la autoformación.** Dando visibilidad de los recursos disponibles (en PEF y promotores) y/o generar nuevos recursos que lleguen a la ciudadanía en momentos de toma de decisiones financieras de especial relevancia, como comprar una vivienda, contratar una hipoteca, planificar la jubilación o invertir en determinados productos financieros. El desarrollo de este tipo de formación se enfrenta al problema de la identificación y accesibilidad de los contenidos (búsqueda fácil).

Cuestiones generales en la definición de las líneas de actuación

- **Adaptación** de los recursos educativos en materia financiera **al actual entorno tecnológico**: nuevos canales de comunicación; formatos más dinámicos, atractivos con ejemplos (como audiovisuales o simuladores); o incorporación de las nuevas tecnologías en todos los ámbitos.
- **Adaptación de contenidos a cada nivel formativo**, teniendo en cuenta las capacidades cognitivas del grupo destinatario, como se ha hecho en los programas de Educación Financiera desarrollados para primaria y secundaria en el actual PEF.
- **Aconsejable contar con expertos en las distintas áreas** para desarrollar los contenidos (como profesores o pedagogos) y mejorar su impacto.
- **Establecer cauces que faciliten el acceso a los colectivos destinatarios de las actuaciones (cercanía)**: contactar con trabajadores sociales para ir a colectivos más vulnerables, utilizar la red de colaboradores o las sucursales del Banco de España.
- **Reforzar los contenidos relacionados con el razonamiento numérico e interpretación de gráficos.** Introducir en los materiales educativos explicaciones sobre cálculos relevantes desde un punto de vista financiero (como porcentajes o tasas de crecimiento) con ejemplos numéricos y sobre la interpretación de los gráficos.

Cuadro 1. Líneas de actuación en educación financiera derivadas de la ECF 2021

Líneas de actuación	
Colectivos prioritarios	<p>Orden de prioridad: (i) ingresos; (ii) nivel educativo y edad; (iii) sexo</p> <ul style="list-style-type: none"> - Menores ingresos y menor nivel educativo. - Adultos con menor nivel educativo. - Colectivo de mayores. - Jóvenes en algunos contenidos. - Mujeres en el grupo mayor de 65 años.
Tipo de formación financiera	<p>Aumentar el alcance de la formación financiera y mejorar su impacto en el nivel de conocimientos financieros (foco en centros preuniversitarios).</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ámbito académico <ul style="list-style-type: none"> - Apoyar la introducción de contenidos financieros y económicos en todos los niveles; con adaptación a las capacidades de cada nivel. - Ejemplo: formación continua de formadores de centros escolares - Autoformación <ul style="list-style-type: none"> - Visibilidad de los recursos disponibles (PEF y BE) y/o generar nuevos recursos. - Apoyar la búsqueda de información en los momentos clave del ciclo vital. Ejemplos: hipotecas, jubilación, productos de inversión. - Colectivos destinatarios: adultos (con formación básica); algunos jóvenes (contenido de productos de inversión como criptomonedas).
Contenidos específicos	<ul style="list-style-type: none"> - Reforzar contenidos sobre el funcionamiento de productos financieros concretos. Énfasis en los tipos de interés (o cálculo de la rentabilidad) aplicables en cada caso. - Ejemplos: hipotecas, fondos de pensiones, fondos de inversión, acciones o criptomonedas. - Intensificar la formación sobre temas económicos y su relación con aspectos financieros concretos. - Mantener las iniciativas sobre planificación financiera a corto y, sobre todo, a largo plazo.
Cuestiones generales	<ul style="list-style-type: none"> - Formatos más dinámicos y atractivos (con audiovisuales). - Adaptación a los distintos niveles formativos y capacidades. - Contar con expertos en las distintas áreas. - Establecer cauces para llegar a los destinatarios: trabajadores sociales, colaboradores, sucursales del BE. - Reforzar contenidos relacionados con el cálculo numérico, interpretación de gráficos y ejemplos prácticos).