

La tenencia de criptoactivos entre los hogares españoles

Artículo 06
10/09/2025

<https://doi.org/10.53479/40588>

Motivación

Los criptoactivos han ganado relevancia como fenómeno económico y social asociado a nuevas formas de gestionar el ahorro y la inversión. Este artículo analiza su grado de penetración en España, las características de quienes los poseen y su peso en la riqueza financiera de los hogares.

Ideas principales

- La exposición directa de los hogares españoles a los criptoactivos es limitada. El 4,8 % de la población en España poseía criptoactivos en 2021 y, para el 80 % de los hogares tenedores, su peso en la cartera financiera no superaba el 10 % en 2022.
- La tenencia de criptoactivos es más frecuente entre hombres jóvenes, con un mayor nivel educativo y mayores conocimientos financieros. Se consideran tolerantes al riesgo, afirman planificar sus finanzas e invierten en activos como acciones o fondos de inversión. No muestran rechazo al sistema financiero tradicional.
- Un 0,6 % de los hogares concentra una parte sustancial de su patrimonio en criptoactivos, lo que implica una mayor exposición a los riesgos asociados a estos activos.

Palabras clave

Criptoactivos, perfil del tenedor, competencias financieras, riesgo financiero, hogares, Encuesta Financiera de las Familias, Encuesta de Competencias Financieras.

Códigos JEL

D14, G11, G53.

Artículo elaborado por:

Luis Miguel Guirola
Dpto. de Econometría y Estadística
Universidad de Barcelona

Carlos Isla Martínez
Dpto. de Análisis de la Economía Española
Banco de España

Introducción

Los criptoactivos han ganado relevancia en los últimos años dentro del sistema financiero y parecen haberse consolidado como instrumento de inversión¹. Se trata de activos digitales que pueden transferirse y almacenarse electrónicamente mediante la tecnología de registros distribuidos u otras tecnologías similares (Financial Stability Board, 2022). Entre ellos, el grupo de criptoactivos más conocido son las criptomonedas, como bitcoin o ethereum, y constituyen la forma más extendida de este tipo de activos².

La naturaleza poco convencional de estos productos plantea interrogantes sobre su funcionamiento y sus riesgos para los tenedores. Si bien comienzan a estar sujetos a marcos regulatorios específicos³, estos activos han operado históricamente al margen de los canales financieros tradicionales. El Informe de Estabilidad Financiera (IEF) del Banco de España señala que la valoración de los criptoactivos se caracteriza por una alta volatilidad, especialmente en el caso de aquellos que no están respaldados por activos financieros tradicionales. Además, advierte sobre las dificultades para monitorizar la actividad de este mercado (Banco de España, 2025).

Para España, existen pocas fuentes sistemáticas que cuantifican su penetración en el mercado o las motivaciones de sus poseedores. Este artículo tiene como objetivo caracterizar a los tenedores de criptoactivos en España: se identifican sus características sociodemográficas, se analiza su nivel de competencias financieras y su actitud ante el riesgo, así como la tenencia de otros activos, su relación con el sistema financiero tradicional y sus actitudes frente al ahorro. Asimismo, este trabajo cuantifica por primera vez el peso que estos activos representan dentro de la riqueza financiera de los hogares.

Para ello, se emplean los datos de la Encuesta de Competencias Financieras [ECF (2021)] y la Encuesta Financiera de las Familias [EFF (2022)]. Estas encuestas cuentan con amplias muestras representativas de la población en España⁴ que permiten estudiar los elementos previamente mencionados. Cabe destacar que los datos utilizados en este análisis corresponden a los años 2021 y 2022, por lo que las conclusiones deben interpretarse en el contexto de ese momento.

1 El *Estudio sobre los hábitos de pago de los consumidores en la zona del euro* (SPACE, por sus siglas en inglés), realizado por el Banco Central Europeo (BCE), pregunta a quienes declaran poseer criptoactivos cuál es el uso principal que hacen de ellos. El 59 % declara utilizarlo como instrumento de inversión, el 19% como medio de pago y el 20 % para ambas funciones (BCE, 2024).

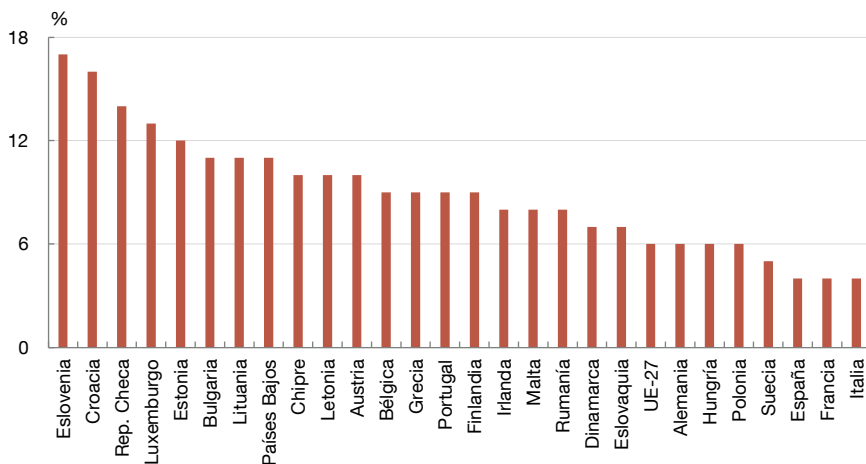
2 En este artículo, se ha optado por utilizar de forma sistemática el término criptoactivo, a pesar de que en las encuestas utilizadas para el análisis la pregunta hace referencia a la tenencia de criptomonedas.

3 El Reglamento (UE) 2023/1114 relativo a los mercados de criptoactivos (MiCA, por sus siglas en inglés) tiene como objetivo establecer un marco regulatorio común para dichos mercados en la Unión Europea (UE) que permita, entre otros, regular la emisión, oferta y negociación de criptoactivos, proteger a los poseedores y establecer requisitos para los proveedores de servicios relacionados.

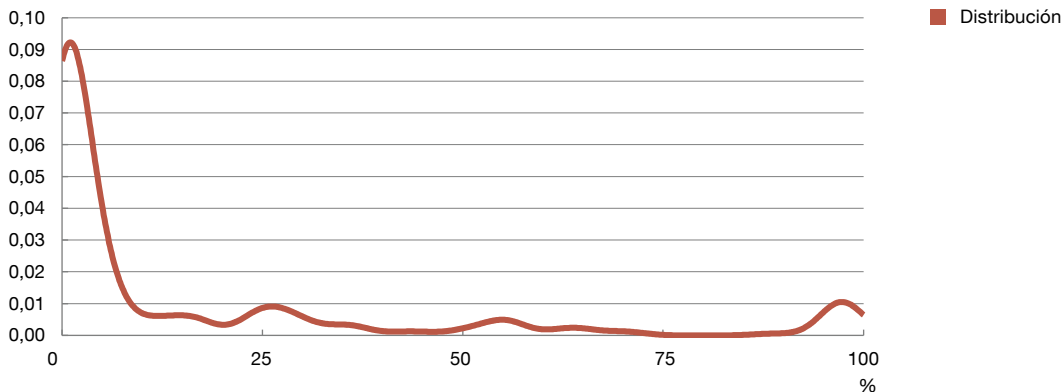
4 Véanse Hospido, Machelett, Pidkuyko y Villanueva (2023) y Banco de España (2024).

Tenencia y peso de los criptoactivos

1.a Porcentaje de individuos que poseen criptoactivos en los países de la UE (a)



1.b Distribución del peso de los criptoactivos en la riqueza financiera de los hogares (b)



FUENTES: Flash Eurobarómetro 525 (2023) y Encuesta Financiera de las Familias (2022).

- a El cuestionario del Eurobarómetro pregunta por productos financieros que posee o ha poseído el encuestado en los dos últimos años. La muestra está compuesta por ciudadanos mayores de 18 años en cada uno de los 27 Estados miembros. Las entrevistas fueron realizadas en línea entre el 29 de marzo y el 5 de abril de 2023.
- b La distribución se estima mediante un estimador de densidad kernel, que permite obtener una representación suavizada. El valor positivo en torno al 0% refleja que un número importante de hogares concentra una proporción muy reducida de su riqueza financiera en criptoactivos, cercana a cero, pero no nula. Solo se incluyen los 200 hogares que declaran poseer criptoactivos en la EFF.



Tenencia de criptoactivos y peso en la cartera financiera de los hogares

La exposición financiera de los hogares a los criptoactivos requiere estudiar dos dimensiones: la proporción de la población que tiene este tipo de activo y el peso que representa dentro de sus carteras.

Según el *Flash Eurobarómetro 525* de 2023, el 6% de la población de la UE posee criptoactivos (véase gráfico 1.a), y en España esta proporción se sitúa en el 4% (UE, 2023). Otras fuentes

ofrecen estimaciones similares para España: un estudio de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) sitúa en un 4,2 % la proporción de individuos que invertían en criptoactivos en 2022 (De Miguel Rato y Palomar Bueno, 2022), mientras que otro realizado por el centro de análisis Fundación de Cajas de Ahorros (Funcas) estima un 5 % para el año 2021 (Carbó-Valverde, Cuadros-Solas y Rodríguez Fernández, 2023). El SPACE sugiere que este porcentaje podría haber aumentado de forma reciente, desde un 4 % en 2022 hasta un 9 % para el año 2024 (BCE, 2024).

Como se ha mencionado en la introducción, en este artículo se utilizan dos fuentes de datos. En primer lugar, la ECF proporciona la información referente a los individuos, que permite estimar la proporción de personas que poseen criptoactivos y, más adelante, caracterizar su perfil sociodemográfico y financiero. En segundo lugar, la EFF recopila los datos de los hogares, incluyendo detalles sobre su renta, riqueza, deudas y gastos. De este modo, si alguno de los miembros declara tener criptoactivos, es posible calcular el peso que ocupan dentro de la riqueza financiera⁵ del hogar.

De acuerdo con la ECF, el 84 % de la población en España ha oído hablar de los criptoactivos, el 5,2 % declara haberlos poseído en los dos últimos años y el 4,8 % afirma tener criptoactivos en el momento de la entrevista.

Por otro lado, los datos de la EFF muestran que, para la mayoría de los hogares, los criptoactivos constituyen una fracción reducida de su cartera financiera. Cuando se analiza el gráfico 1.b, se observa que, entre el 80 % de los hogares que poseen criptoactivos, su valor supone menos del 10 % del total de su riqueza financiera. Sin embargo, existe una minoría de hogares, en torno a 130.000, para los cuales estos activos representan una parte sustancial de su patrimonio financiero. Esta alta exposición implica un mayor grado de vulnerabilidad ante fluctuaciones de su valor.

Perfil sociodemográfico de los tenedores de criptoactivos

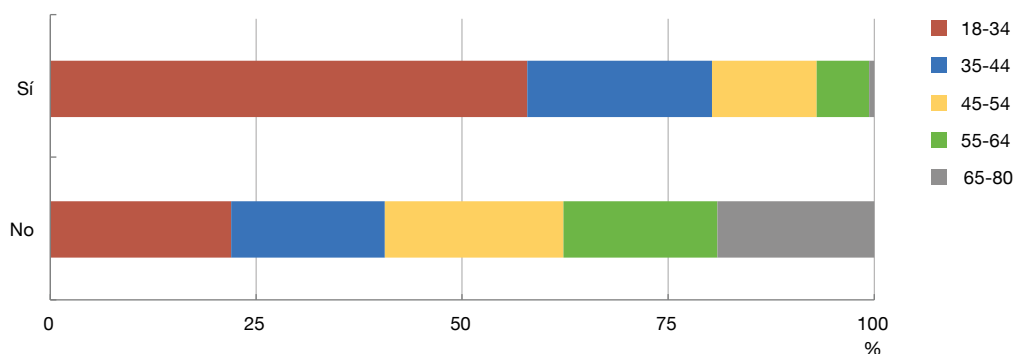
A partir de los datos de la ECF, se comparan las características sociodemográficas de los individuos que poseen criptoactivos con las del resto de la población, en cuatro dimensiones: edad, género, nivel educativo y convivencia con los progenitores (véase gráfico 2). Este análisis permite identificar qué segmentos de la población están más expuestos a los riesgos derivados de este producto.

En 2021, la tenencia se concentra en las generaciones más jóvenes: el 80 % de los poseedores de criptoactivos tiene menos de 45 años. El 33,8 % de estos individuos reside en el hogar parental,

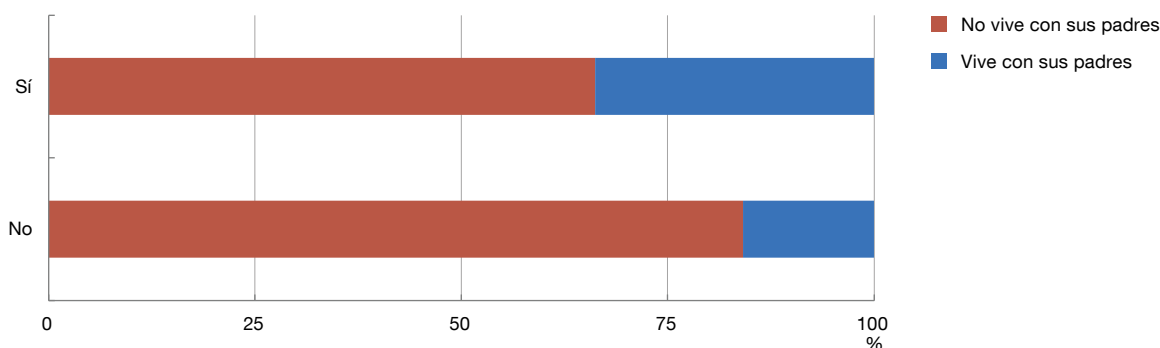
5 La EFF construye la riqueza financiera a partir de la tenencia y el valor de los siguientes activos: cuentas y depósitos utilizables para realizar pagos, cuentas no utilizables para realizar pagos, cuentas de ahorro vivienda, acciones cotizadas en bolsa, fondos de inversión, valores de renta fija, planes de pensiones y seguros de vida, acciones no cotizadas y participaciones y otros activos financieros.

Perfil sociodemográfico del tenedor de criptoactivos (a)

2.a Edad



2.b Convivencia con padres (b)



FUENTE: Encuesta de Competencias Financieras (2021).

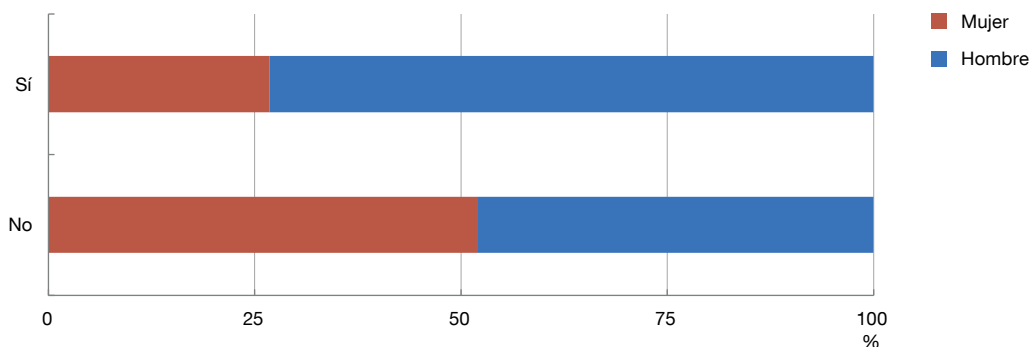
- a En cada uno de los gráficos, las barras superiores muestran la proporción de individuos dentro del grupo de tenedores de criptoactivos y las barras inferiores muestran la proporción correspondiente entre quienes no los poseen.
- b La ECF recoge información sobre la estructura del hogar del entrevistado. Construimos la variable «Convivencia con sus padres» si el individuo responde que «Vive al menos con uno de sus progenitores».



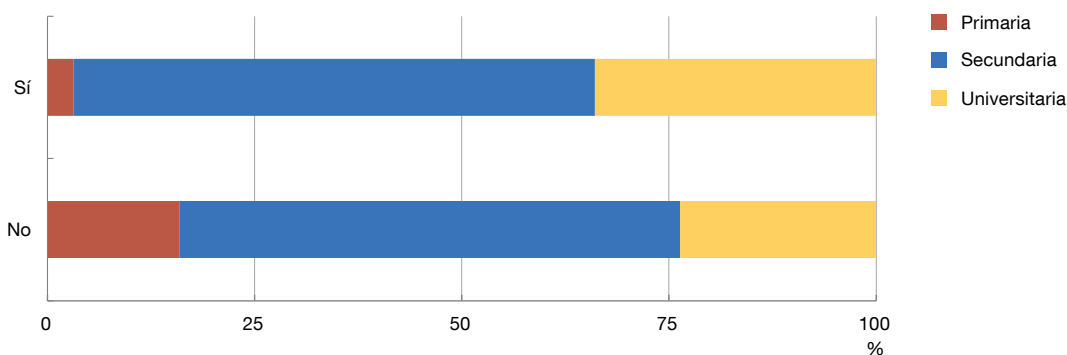
frente al 15,8% observado en el resto de la población menor de 45 años. Se observa también una fuerte predominancia masculina, dado que la proporción de mujeres entre los tenedores de criptoactivos alcanza solo el 26,8%. La proporción de individuos con estudios universitarios entre los poseedores supera en 10 puntos porcentuales (pp) a la del resto de la población. El 3,2% de los tenedores de criptoactivos tiene estudios primarios, mientras que esta proporción se eleva al 15,9% en el resto de la población. De este modo, los resultados delimitan un perfil específico: hombres, jóvenes, que viven con sus padres y con un nivel educativo mayor que el del resto de la población⁶.

6 Adicionalmente, se estima un modelo de regresión multivariante en el que la variable dependiente es la tenencia de criptoactivos y las variables explicativas son cada uno de los factores sociodemográficos estudiados en esta sección. Este ejercicio permite aislar el efecto individual de cada característica sociodemográfica y controlar por posibles factores de confusión. Todas las variables incluidas muestran asociaciones estadísticamente significativas con la tenencia de criptoactivos.

2.c Género



2.d Nivel educativo



FUENTE: Encuesta de Competencias Financieras (2021).

a En cada uno de los gráficos, las barras superiores muestran la proporción de individuos dentro del grupo de tenedores de criptoactivos y las barras inferiores muestran la proporción correspondiente entre quienes no los poseen.



Competencias financieras, actitud ante el riesgo y preferencia por el consumo presente

La ECF recoge información sobre ciertos rasgos financieros de los encuestados: la actitud ante el riesgo, la preferencia por el consumo presente⁷ y el nivel de competencias financieras⁸. Estos factores son determinantes en la toma de decisiones financieras y permiten analizar los riesgos que dichas decisiones implican para la población.

El gráfico 3.a revela diferencias en la actitud ante el riesgo: el 72 % de los tenedores de criptoactivos manifiesta estar dispuesto a arriesgar un poco de dinero al ahorrar a cambio de un mayor

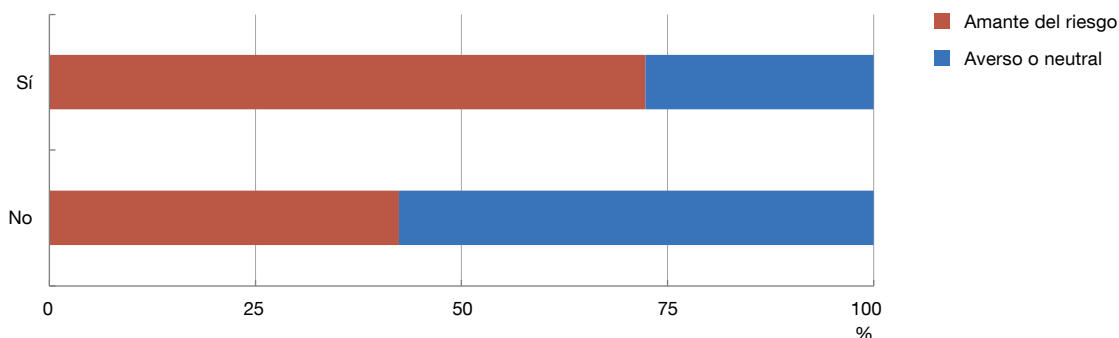
7 La variable de preferencia por el consumo presente se construye a partir de una pregunta de la ECF. Se da a escoger al entrevistado entre recibir una cantidad de dinero en el presente (2.000 euros) o una cantidad superior dentro de un año (2.200 euros).

8 Los conocimientos financieros objetivos se miden mediante cuatro preguntas generales que han sido utilizadas previamente en varios estudios internacionales, además de por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (Lusardi y Mitchel, 2014). Cada una de ellas mide la comprensión de cuatro conceptos distintos: inflación, interés simple, interés compuesto y diversificación del riesgo. En este artículo, se construye un índice que mide el número de preguntas que el individuo responde de manera correcta.

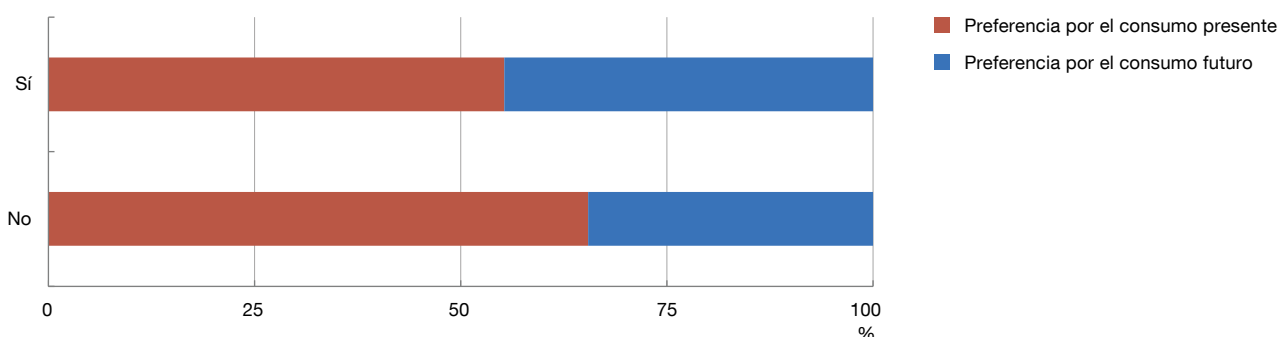
Gráfico 3

Actitud ante el riesgo, preferencia por el consumo presente y competencias financieras (a)

3.a Actitud ante el riesgo



3.b Preferencia por el consumo presente (b)



FUENTE: Encuesta de Competencias Financieras (2021).

- a En cada uno de los gráficos, las barras superiores muestran la proporción de individuos dentro del grupo de tenedores de criptoactivos y las barras inferiores muestran la proporción correspondiente entre quienes no los poseen.
- b Para medir la preferencia por el consumo presente, se utiliza una pregunta de la ECF (2021) que ofrece al entrevistado escoger entre recibir 2.000 euros hoy (consumo presente) o 2.200 euros dentro de un año (consumo futuro).

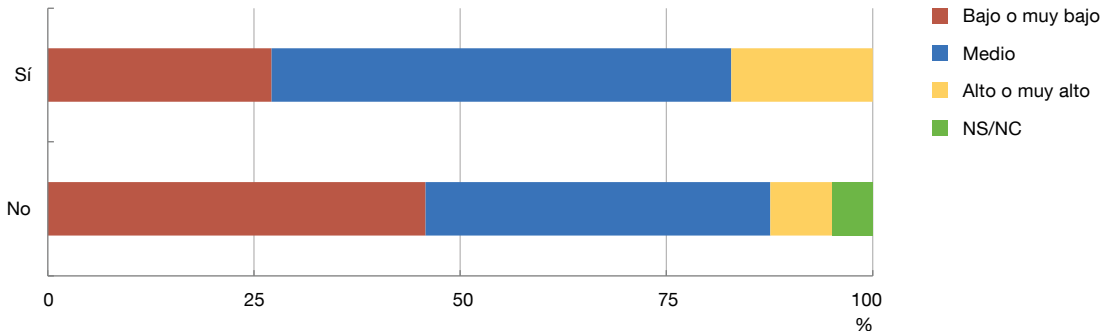


rendimiento en el futuro (esto es, pueden categorizarse como amantes del riesgo), frente al 42 % en el resto de la población. En el caso de la preferencia por el consumo presente, el gráfico 3.b muestra que la brecha es de menor magnitud, el porcentaje de encuestados que declaran preferir el consumo presente frente al consumo futuro es 10 pp más reducido entre los poseedores de criptoactivos que entre los que no tienen este activo.

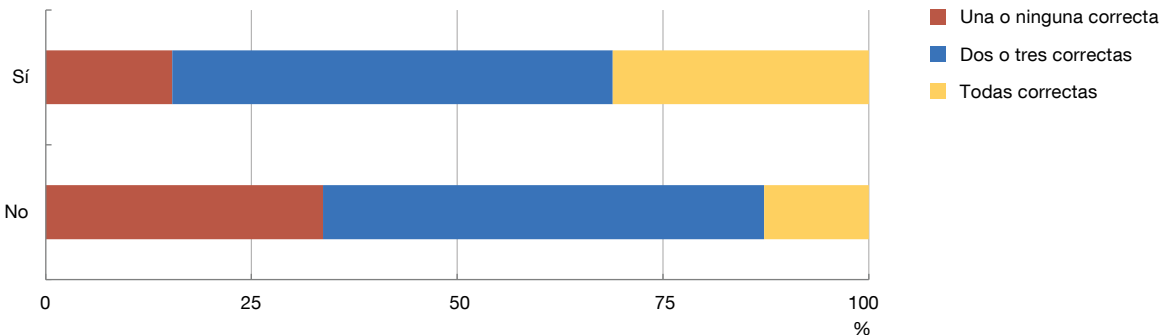
El gráfico 3.c muestra que el 17 % de los tenedores de criptoactivos declaran tener un nivel alto de conocimiento financiero, frente a un 8 % en el resto de la población. Por otro lado, la proporción de poseedores de criptoactivos que responden correctamente a las cuatro preguntas sobre competencias financieras es 18 pp superior al del resto de la población (véase gráfico 3.d). Asimismo, la proporción de individuos que no responden correctamente ninguna pregunta o tan solo dan la respuesta correcta a una cuestión es 15 pp menor entre aquellos que poseen criptoactivos.

Para analizar la relación de estas variables de forma conjunta, el gráfico 4 presenta los coeficientes de regresión de un modelo de probabilidad lineal que compara individuos con características

3.c. Autopercepción del nivel de conocimiento financiero



3.d N.º de preguntas respondidas de forma correcta (b)



FUENTE: Encuesta de Competencias Financieras (2021).

- a En cada uno de los gráficos, las barras superiores muestran la proporción de individuos dentro del grupo de tenedores de criptoactivos y las barras inferiores muestran la proporción correspondiente entre quienes no los poseen.
- b Se tienen en cuenta cuatro preguntas que miden el nivel de conocimiento sobre los conceptos de inflación, interés simple, interés compuesto y diversificación del riesgo. Se construye una variable que mide el número de preguntas que el entrevistado responde de manera correcta.

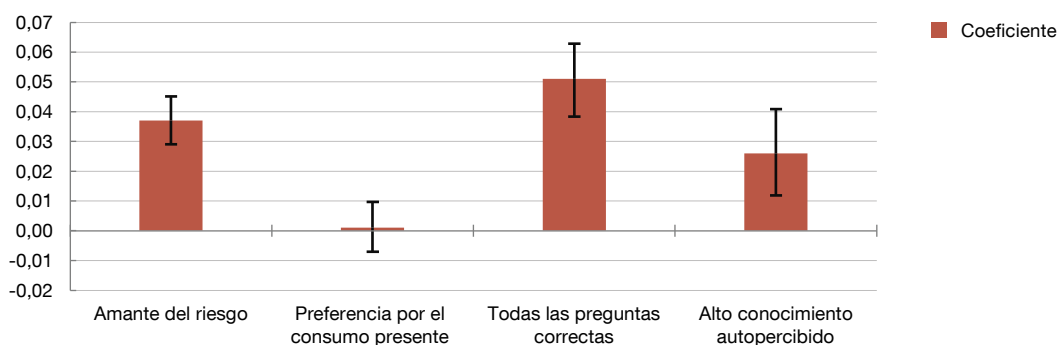


demográficas similares (edad, género, estructura del hogar y nivel educativo). Los individuos dispuestos a asumir riesgos a cambio de mayores rendimientos tienen una probabilidad 3,7 pp mayor de poseer criptoactivos, en comparación con quienes adoptan una actitud frente al riesgo aversa o neutral. No existe, sin embargo, una asociación estadísticamente distinta de cero entre poseer criptoactivos y la variable que recoge la preferencia por el consumo presente.

Asimismo, el análisis de las competencias financieras revela que los individuos que responden correctamente las cuatro preguntas sobre competencias financieras y aquellos que tienen una alta percepción de su nivel de conocimiento financiero, presentan una probabilidad de 5,1 pp y 2,6 pp mayor, respectivamente, de poseer criptoactivos, respecto al resto de la población.

Estos resultados refuerzan el perfil identificado en el análisis y sugieren que la adopción de criptoactivos se asocia con una mayor disposición a asumir riesgos y con niveles más altos de educación financiera, así como con una mayor confianza en sus conocimientos financieros.

Gráfico 4

Asociación entre características actitudinales, competencias financieras y la tenencia de criptoactivos (a)

FUENTE: Encuesta de Competencias Financieras (2021).

a El gráfico muestra los coeficientes de regresión de un modelo de probabilidad lineal. La variable dependiente es la tenencia de criptoactivos y se incluyen controles sociodemográficos (edad, género, nivel educativo y estructura del hogar). Cada una de las barras representa la magnitud del coeficiente estimado de las variables explicativas del modelo y las líneas indican el intervalo de confianza al 90 %.



Tenencia de otros activos arriesgados y confianza en las instituciones bancarias

Una vez detectados los rasgos financieros individuales de los tenedores de criptoactivos, se examina la composición de la cartera de los hogares en los que residen, así como sus actitudes hacia las instituciones bancarias⁹.

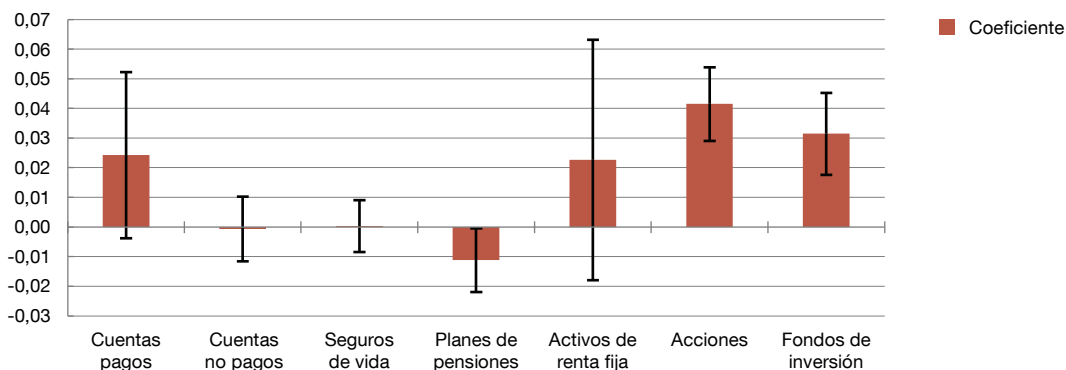
Para la mayoría de los hogares, los criptoactivos representan un activo con poco peso dentro de su cartera financiera. La ECF proporciona datos sobre la tenencia de diferentes productos financieros. Para analizar la asociación entre la tenencia de criptoactivos y la tenencia de otros activos, el gráfico 5.a muestra los coeficientes de regresión de un modelo de probabilidad lineal que permite comparar individuos con las mismas características sociodemográficas (edad, género, estructura del hogar y nivel educativo). Los resultados indican que, en comparación con el resto de la población, quienes poseen fondos de inversión tienen una probabilidad 3,2 pp mayor de invertir en criptoactivos, mientras que para quienes poseen acciones cotizadas, la probabilidad es 4,2 pp mayor.

Por otro lado, se analiza si la adopción de criptoactivos está asociada a una actitud crítica o de desconfianza hacia el sistema financiero tradicional, dada la naturaleza alternativa de este tipo de activos. Se emplean dos preguntas de la EFF que recogen la valoración de los servicios bancarios recibidos y el nivel de confianza en las entidades bancarias de la persona de referencia del hogar. Los resultados del gráfico 5.b indican que los hogares donde la persona de referencia expresa desconfianza hacia las entidades financieras tienen una probabilidad de poseer criptoactivos similar al del resto de los hogares.

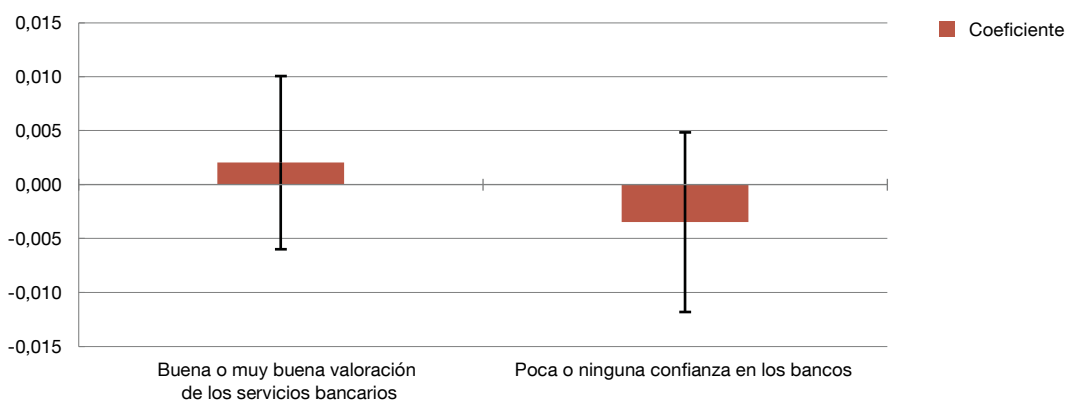
⁹ Para analizar la tenencia de otros activos financieros, se utilizan datos a escala individual de la ECF. La EFF recoge información acerca de la confianza en las instituciones bancarias para los hogares. No obstante, estas actitudes se corresponden con las de la persona de referencia y no necesariamente con el miembro del hogar que posee criptoactivos. En la EFF, la persona de referencia es aquella que responde a la encuesta y tiene mayores conocimientos de las finanzas del hogar.

Tenencia de activos y pasivos financieros y confianza hacia el sistema financiero tradicional

5.a Asociaciones entre la tenencia de otros activos financieros y la tenencia de criptoactivos (a)



5.b Asociaciones entre la confianza en instituciones bancarias y la tenencia de criptoactivos (b)



FUENTES: Encuesta de Competencias Financieras (2021) y Encuesta Financiera de las Familias (2022).

- a El gráfico muestra los coeficientes de regresión de un modelo de probabilidad lineal. La variable dependiente es la tenencia de criptoactivos y se incluyen controles sociodemográficos (edad, género, nivel educativo y estructura del hogar). Cada una de las barras representa la magnitud del coeficiente estimado de las variables explicativas del modelo y las líneas indican el intervalo de confianza al 90%.
- b El gráfico muestra los coeficientes de regresión de un modelo de probabilidad lineal. La variable dependiente es la tenencia de criptoactivos y se incluyen controles sociodemográficos (edad, género, nivel educativo y nivel de renta total del hogar). Cada una de las barras representa la magnitud del coeficiente estimado de las variables explicativas del modelo y las líneas indican el intervalo de confianza al 90%.



En conjunto, la adquisición de criptoactivos no parece obedecer a un rechazo del sistema financiero tradicional y su posesión está asociada a otros productos financieros arriesgados.

Actitudes ante el ahorro

La ECF permite explorar actitudes individuales ante el ahorro. Los encuestados deben manifestar su acuerdo o desacuerdo con 16 afirmaciones que abordan diferentes aspectos de la gestión financiera personal, como la planificación a largo plazo, el seguimiento de los gastos, el uso del crédito o la percepción de la situación financiera personal. Estas afirmaciones están detalladas en el cuadro 1.

Cuadro 1

Asociaciones entre las actitudes ante el ahorro y la tenencia de criptoactivos (a)

	MCO (1)	LASSO (2)
Me preocupo por mis gastos	0,021 (0,013)	0,014
Evalúo si puedo permitírmelo	-0,002 (0,007)	-0,001
Ocupado para encargarme de mis finanzas	-0,011* (0,006)	-0,008
Vigilo mis finanzas	-0,0010 (0,006)	•
Fijo objetivos financieros a largo plazo	0,028*** (0,005)	0,028
Vivo al día	-0,007 (0,006)	-0,003
Pago mis facturas a tiempo	0,012 (0,011)	0,012
Me preocupa que el dinero no dure	-0,007 (0,006)	-0,012
Mi situación financiera me inquieta	-0,006 (0,006)	-0,001
Mis finanzas me limitan	-0,018*** (0,006)	-0,017
Estoy demasiado endeudado	-0,002 (0,008)	•
El dinero está para gastarlo	0,005 (0,005)	0,004
Prefiero gastar a ahorrar	0,007 (0,008)	0,002
Prefiero comprar a crédito	-0,014* (0,008)	-0,016
Estoy satisfecho con mi situación financiera	-0,029*** (0,005)	-0,021
Observaciones	7.764	7.764
Controles sociodem. + competencias financieras	Sí	Sí
Controles estructura del hogar	Sí	Sí

FUENTE: Encuesta de Competencias Financieras (2021).

a La columna 1 refleja los resultados de un modelo de probabilidad lineal, donde la variable dependiente es la tenencia de criptoactivos. Se reportan los coeficientes estimados y los errores estándar entre paréntesis. Los asteriscos indican niveles de significatividad estadística: (*) $p < 0,10$; (**) $p < 0,05$, y (***) $p < 0,01$. Las variables que tienen un resultado estadísticamente significativo en el modelo se destacan en negrita.

b La columna 2 presenta los resultados de un modelo de regresión LASSO que considera todas las variables incluidas en el modelo de mínimos cuadrados ordinarios (MCO) de la columna 1 y selecciona aquellas con mayor poder predictivo. Las que no son seleccionadas aparecen indicadas con un punto. Véase Tibshirani (1996).

De este modo, se analiza cómo estos rasgos predicen la tenencia de criptoactivos, a través de un modelo de regresión lineal y un modelo de *machine learning*¹⁰. Ambos modelos arrojan conclusiones similares (véase cuadro 1). Quienes poseen criptoactivos manifiestan una actitud más activa y orientada al control de su situación económica que el resto de la población. En particular, la tenencia de criptoactivos se asocia de forma positiva con la afirmación «Fijo objetivos financieros a largo plazo», lo que apunta a una mayor planificación en sus decisiones de ahorro o inversión. Además, los poseedores de este producto no recurren al crédito para financiar el consumo y no se consideran particularmente limitados por su situación financiera, aunque les gustaría mejorarla.

En línea con lo anterior, los resultados muestran que los poseedores de criptoactivos dedican tiempo de forma regular a encargarse de sus finanzas, rasgo que se consolida como uno de los principales predictores de tenencia. Asimismo, los tenedores presentan un menor grado de satisfacción con su situación financiera, lo que podría reflejar una mayor exigencia o una percepción crítica de su nivel económico actual.

Conclusiones

Si bien los criptoactivos han ganado visibilidad en el debate público y financiero, los datos presentados en este artículo confirman que su tenencia sigue siendo relativamente limitada en la población española y su peso dentro del patrimonio financiero de los hogares es reducido.

El análisis conjunto de variables sociodemográficas, financieras y actitudinales permite esbozar un perfil del tenedor de criptoactivos: se trata de hombres jóvenes, muchos de ellos viven con sus padres, con mayor nivel educativo, elevada tolerancia al riesgo y un mayor nivel de competencias financieras. La posesión de criptoactivos parece estar asociada, además, con la tenencia de otros productos financieros convencionales con riesgo, como los fondos de inversión o las acciones cotizadas y, para la mayoría de los hogares, los criptoactivos tienen un peso reducido dentro de su riqueza financiera.

Conviene adoptar una lectura prudente sobre el alcance de estos resultados. En primer lugar, el análisis se centra en la exposición directa a los criptoactivos, sin captar posibles formas de exposición indirecta a través de fondos, productos estructurados o carteras gestionadas que incluyan criptoactivos entre sus componentes. En segundo lugar, aunque la mayoría de los hogares concentra una proporción baja de su riqueza en estos activos, existe un segmento minoritario —0,6 % del total, equivalente a unos 130.000 hogares— con una alta concentración patrimonial, lo que representa un riesgo en términos de exposición. Dado que muchos de los tenedores actuales de criptoactivos son jóvenes que aún viven con sus padres, será necesario seguir observando en el futuro si, a medida que estos individuos formen nuevos hogares, su relación con estos activos se mantiene o evoluciona en otras direcciones.

10 El modelo de regresión lineal identifica la magnitud y la dirección de las asociaciones observadas. El modelo de regresión regularizado (LASSO, por sus siglas en inglés) se entrena con una submuestra del total de las observaciones y sus parámetros validados en las observaciones restantes. De este modo, selecciona las variables y estima sus coeficientes en función de su capacidad predictiva fuera de la muestra utilizada para estimarlo. Véase Tibshirani (1996).

BIBLIOGRAFÍA

- Banco Central Europeo. (2024). *Study on the payment attitudes of consumers in the euro area (SPACE) – 2024*. European Central Bank. <https://doi.org/10.2866/2856633>
- Banco de España. (2024). “Encuesta Financiera de las Familias (EFF) 2022: métodos, resultados y cambios desde 2020”. Documento Ocasional, 2413, Banco de España. <https://repositorio.bde.es/handle/123456789/36572>
- Banco de España (2025). *Informe de Estabilidad Financiera. Primavera 2025*. Banco de España. <https://repositorio.bde.es/handle/123456789/39985>
- Carbó Valverde, Santiago, Pedro J. Cuadros-Solas y Francisco Rodríguez Fernández. (2023). “Criptoactivos en el nuevo contexto financiero: tipos de interés, precio y adopción”. *Papeles de economía española*, 178, pp. 118-129. https://www.funcas.es/wp-content/uploads/2024/01/PEE-178_Carbo_Cuadros_Rodriguez.pdf
- De Miguel Rato, David, y María José Palomar Bueno. (2022). *Resultados de la encuesta sobre criptomonedas y efectividad de las medidas impulsadas por la CNMV*. Boletín CNMV, Trimestre III, 119-146. https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Boletin/Boletin_3T_22.pdf
- Financial Stability Board. (2022). *Assessment of Risks to Financial Stability from Crypto-assets*. <https://www.fsb.org/uploads/P160222.pdf>
- Hospido, Laura, Margarita Machelett, Myroslav Pidkuyko y Ernesto Villanueva. (2023). *Encuesta de Competencias Financieras (ECF) 2021: principales resultados y cambios desde 2016*. Banco de España. <https://doi.org/10.53479/34752>
- Lusardi, Annamaria, y Olivia S. Mitchell. (2014). “The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence”. *Journal of Economic Literature*, 52(1), pp. 5-44. <https://doi.org/10.1257/jel.52.1.5>
- Tibshirani, Robert. (1996). “Regression Shrinkage and Selection Via the Lasso”. *Journal of the Royal Statistical Society: Series B: Statistical Methodology*, 58(1), 267-288. <https://doi.org/10.1111/j.2517-6161.1996.tb02080.x>
- Unión Europea. (2023). *Flash Eurobarometer 525 – Monitoring the level of financial literacy in the EU*. <https://europa.eu/eurobarometer/surveys/detail/2953>

Cómo citar este documento

Guirola, Luis Miguel, y Carlos Isla Martínez. (2025). “La tenencia de criptoactivos entre los hogares españoles”. *Boletín Económico - Banco de España*, 2025/T3, 06. <https://doi.org/10.53479/40588>

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

© Banco de España, Madrid, 2025

ISSN 1579-8623 (edición electrónica)