

**ENCUESTA FINANCIERA DE LAS
FAMILIAS (EFF) 2024: MÉTODOS,
RESULTADOS Y CAMBIOS DESDE 2022**

2026

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

**Documentos Ocasionales
N.º 2610**

ENCUESTA FINANCIERA DE LAS FAMILIAS (EFF) 2024: MÉTODOS, RESULTADOS Y CAMBIOS DESDE 2022 ^(*)

(*) Este documento ocasional ha sido elaborado con la colaboración de todas las personas responsables de las tareas de producción, edición e imputación de la Encuesta Financiera de las Familias durante el período 2024-2026: Javier Andrés, Cristina Barceló, Olympia Bover, Laura Crespo, Irene Espinedo, Nicolás Forteza, Sandra García-Uribe, Carlos Gento, Sara González, Luis Guirola, Daniel Hernández, Adrián Íñigo, Carlos Isla, José María Ortega, Antonio Porcel, Blanca Rivera, Julian Schmitt, Aitana Simó y Ernesto Villanueva.

Documentos Ocasionales. N.º 2610

Abril 2026

<https://doi.org/10.53479/43025>

La serie de Documentos Ocasionales tiene como objetivo la difusión de trabajos realizados en el Banco de España, en el ámbito de sus competencias, que se consideran de interés general.

Las opiniones y análisis que aparecen en la serie de Documentos Ocasionales son responsabilidad de los autores y, por tanto, no necesariamente coinciden con los del Banco de España o los del Eurosistema.

El Banco de España difunde sus informes más importantes y la mayoría de sus publicaciones a través de la red Internet en la dirección <http://www.bde.es>.

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

© BANCO DE ESPAÑA, Madrid, 2026

ISSN: 1696-2230 (edición electrónica)

Resumen

En este documento se presentan los principales resultados de la Encuesta Financiera de las Familias 2024, que muestran la situación financiera de los hogares españoles a finales de ese año. Estos resultados permiten caracterizar conjuntamente las rentas, los activos, las deudas y los gastos de los hogares españoles en un contexto definido por la transición desde una fase de intensa perturbación inflacionista —a consecuencia de la guerra de Ucrania y la crisis energética, así como por el endurecimiento de la política monetaria— hacia otra en la que la moderación de la inflación, la fortaleza del empleo y la mejora gradual de las condiciones financieras favorecieron una evolución más positiva de la actividad económica y de la renta real de los hogares. Asimismo, se describen los cambios más relevantes ocurridos en estas dimensiones con respecto a la última edición de la encuesta, correspondiente a 2022.

Palabras clave: encuesta de riqueza, situación financiera de las familias, distribución de la riqueza, activos reales, activos financieros, deudas.

Códigos JEL: D31, C81.

Abstract

This paper presents the main results of the Spanish Survey of Household Finances 2024, which reflect the financial situation of Spanish households as at end-2024. These results allow the income, assets, debt and spending of Spanish households to be analysed within a context marked by the transition from a period of intense inflationary disruption – driven by the war in Ukraine and the energy crisis, as well as by the tightening of monetary policy – to another phase in which easing inflation, strong employment and the gradual improvement of financial conditions supported more positive developments in economic activity and households' real income. The paper also describes the most significant changes observed in these dimensions compared with the previous edition of the survey (2022).

Keywords: wealth survey, financial situation of households, distribution of wealth, real assets, financial assets, debt.

JEL classification: D31, C81.

Índice

Resumen 5

Abstract 6

1 Introducción 8

2 El contexto socioeconómico 2022-2024 10

3 Renta y riqueza de los hogares 14

3.1 Renta 14

3.2 Riqueza neta 16

4 Activos 19

4.1 Activos reales 19

4.1.1 Vivienda principal 24

4.1.2 Otras propiedades inmobiliarias 24

4.1.3 Negocios por trabajo por cuenta propia 25

4.2 Activos financieros 25

4.2.1 Cuentas bancarias 28

4.2.2 Acciones cotizadas en bolsa y fondos de inversión 29

4.2.3 Acciones no cotizadas en bolsa y participaciones 34

4.2.4 Valores de renta fija 34

4.2.5 Planes de pensiones y seguros de vida 35

4.2.6 Otros activos financieros 35

5 Deudas 36

5.1 Deudas por la compra de la vivienda principal 37

5.2 Deudas por la compra de otras propiedades inmobiliarias 37

5.3 Otras deudas 39

5.4 Carga de la deuda 43

6 Otra información 47

Bibliografía 53

Recuadro 1 Los datos utilizados: métodos de la EFF2024 54

1 Introducción

La Encuesta Financiera de las Familias (EFF) es una operación estadística que el Banco de España viene realizando desde 2002 con el objetivo de proporcionar información detallada sobre la renta, los activos, las deudas y el gasto de los hogares españoles. Hasta la edición de 2020, su periodicidad fue trienal; sin embargo, dada la relevancia de esta información y el interés por disponer de ella con mayor frecuencia, la encuesta pasó a elaborarse con carácter bienal a partir de 2022. La edición de 2024 constituye, así, la novena ola de la encuesta y la segunda bajo esta nueva periodicidad¹.

La ola correspondiente a 2024 (EFF2024) ofrece una imagen representativa y actualizada de la composición y la distribución de los activos y las deudas de los hogares referida a diciembre de ese año. Su comparación con la edición de 2022 permite, por tanto, analizar los cambios en la situación financiera de las familias durante el período de recuperación y crecimiento que se consolidó tras el final de la pandemia de COVID-19². En concreto, el intervalo comprendido entre comienzos de 2022 y finales de 2024 estuvo marcado por la transición desde una fase de intensa perturbación inflacionista —caracterizada por la guerra de Ucrania y la crisis energética, así como por el endurecimiento de la política monetaria— hacia otra en la que la moderación de la inflación, la fortaleza del empleo y la mejora gradual de las condiciones financieras favorecieron una evolución más positiva de la actividad económica y de la renta real de los hogares. No obstante, este proceso convivió con algunas tensiones persistentes, entre las que destacaron la relativa debilidad de la inversión, el mantenimiento de una tasa de paro elevada en comparación con otros países europeos y, de manera especialmente significativa, las dificultades de acceso a la vivienda, que continuaron condicionando de forma importante la situación económica y financiera de numerosas familias.

Desde una perspectiva más amplia, la disponibilidad de datos para el período 2002-2024 permite analizar la evolución de la situación patrimonial y financiera de los hogares españoles a lo largo de las distintas fases del ciclo económico registradas en los últimos veinticinco años. Ello hace posible observar estas dinámicas en episodios tan relevantes como el auge inmobiliario de los primeros años 2000, la crisis financiera global y la pandemia.

A pesar del cambio en la frecuencia de la encuesta y de algunas modificaciones metodológicas introducidas ya en las ediciones de 2020 y 2022, la EFF2024 mantiene dos características muestrales fundamentales³. En primer lugar, se sigue entrevistando a una parte de los hogares que ya participaron en ediciones anteriores. De este modo, la combinación de las muestras de las distintas olas permite observar a un subconjunto de hogares en diferentes

¹ La EFF forma parte, a su vez, de la *Household Finance and Consumption Survey* (HFCS), una encuesta armonizada sobre la situación financiera y el consumo de los hogares que el sistema de bancos centrales del área del euro realiza desde 2011. En la primera ola (2011) se entrevistó a 62.000 hogares pertenecientes a 15 países de la zona euro. En la segunda (2014) se proporciona información para una muestra de 84.000 hogares distribuidos en un total de 18 países del Eurosistema, así como en Hungría y Polonia, mientras que en la tercera ola (2017) el número de hogares entrevistados fue de 91.000, situados en 19 países de la zona euro más Croacia, Hungría y Polonia. El trabajo de campo de la cuarta ola se realizó entre la primera mitad de 2020 y la primera mitad de 2022, dependiendo de la situación de la pandemia en cada país, por lo que el año de referencia es 2021. Se entrevistó a más de 83.000 hogares en los mismos 19 países de la zona euro, más la República Checa, Croacia y Hungría. Por su parte, la quinta ola (2023) proporciona información armonizada para 20 países del Eurosistema, así como para la República Checa y Hungría, con una muestra total de 90.000 hogares. En el [sitio web](#) del Banco Central Europeo (BCE) se puede acceder a los datos micro y a los documentos que contienen los principales resultados de las cuatro primeras olas. Los datos y resultados correspondientes a la quinta ola se publicarán próximamente, en torno a junio de 2026.

² A tal efecto, se proporcionan tanto los cuadros referidos a la situación financiera de las familias en 2024 como los relativos a 2022, en ambos casos en euros de 2024, para variables relacionadas con el valor de los activos, la deuda, la renta y el gasto. Los cuadros 1.A y 1.B, sobre renta y riqueza neta, proporcionan, además, la información correspondiente a 2020, en euros de 2024, lo que permite un análisis de la evolución financiera de las familias desde una perspectiva más amplia.

³ Una descripción detallada de todos los aspectos metodológicos asociados a la implementación de la EFF2024 se proporcionará en Andrés et al. (2026), documento que será publicado a lo largo de este año. Alvargonzález et al. (2024) contiene información detallada sobre la metodología de la EFF2020.

momentos y, en algunos casos, durante un período cercano a diez años⁴. Esta dimensión longitudinal resulta especialmente valiosa tanto para analizar la evolución de la renta, la riqueza y el consumo a lo largo del ciclo vital de los hogares y entre cohortes como para estudiar sus transiciones dentro de las distribuciones de las principales variables de interés.

En segundo lugar, se mantiene la sobrerrepresentación de los hogares con elevado nivel de riqueza. Este sobremuestreo es esencial para garantizar un número suficiente de observaciones que permita estudiar el comportamiento financiero de los hogares situados en el tramo superior de la distribución de la riqueza, así como estimar con precisión la riqueza agregada de la economía. Se trata de un aspecto clave en una encuesta de esta naturaleza, dado que la distribución de la riqueza es muy asimétrica y solo una pequeña fracción de la población (en particular los hogares más ricos) invierte en determinadas clases de activos.

Conviene destacar que ambas propiedades del diseño muestral son posibles gracias a la colaboración con el Instituto Nacional de Estadística, la Agencia Tributaria y la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, mediante un mecanismo de coordinación que garantiza en todo momento el cumplimiento estricto de los requisitos de confidencialidad y anonimato de las respuestas.

Finalmente, esta encuesta no sería posible sin la participación de los hogares seleccionados, que colaboran de forma desinteresada en este proyecto y, en muchos casos, lo hacen además de manera repetida a lo largo del tiempo.

En este documento se presentan los principales resultados de la EFF2024, así como los cambios observados en la situación financiera de los hogares entre finales de 2022 y finales de 2024⁵. El epígrafe 2 repasa la evolución de los factores más relevantes que configuran el contexto socioeconómico del período analizado. El epígrafe 3 describe los resultados vinculados a la renta y a la riqueza neta de las familias. El epígrafe 4 analiza la tenencia y el valor de los activos reales y financieros de los hogares. El epígrafe 5 presenta información sobre la deuda y la carga financiera de las familias. El epígrafe 6 examina aspectos relacionados con el gasto de los hogares. Por último, en lo que respecta a las características metodológicas de la encuesta, el recuadro 1 ofrece información complementaria sobre su diseño e implementación, cuestiones que se expondrán con mayor detalle en Andrés et al. (2026)⁶.

⁴ Tal y como se describe en el recuadro 1, en el diseño de la muestra longitudinal de la EFF2024 no se incluyó a los hogares entrevistados en las ediciones de 2002, 2005, 2008, 2011 y 2014.

⁵ Dado el calendario de implementación de la EFF, está previsto que los ficheros de microdatos correspondientes a la EFF2024 se publiquen a finales de 2026. Para solicitar el acceso a estos ficheros, junto a los del resto de las olas, es necesario registrarse en este [enlace](#).

⁶ El documento que describe los detalles metodológicos relativos a cada ola se publica con posterioridad, tras el procesamiento y el análisis de los metadatos.

2 El contexto socioeconómico 2022-2024⁷

Entre comienzos de 2022 y finales de 2024, la economía española atravesó una fase marcada por una sucesión de perturbaciones de naturaleza muy diversa, que condicionaron de manera significativa la evolución de la actividad, los precios, las condiciones de financiación y, en último término, la situación económica y financiera de los hogares. A inicios de 2022, la economía aún se beneficiaba del impulso asociado a la reapertura tras la pandemia, pero este proceso se vio pronto obstaculizado por la intensificación de las tensiones geopolíticas tras la invasión rusa de Ucrania, por el encarecimiento de la energía y de otras materias primas y por el notable repunte de la inflación. Con posterioridad, a lo largo de 2023, la economía española mostró una capacidad de resistencia mayor de la inicialmente prevista, en un contexto caracterizado por la moderación de los precios energéticos, la normalización de los cuellos de botella globales, la continuación tanto de la ejecución de los fondos vinculados al programa *Next Generation EU* (NGEU) (aprobado en junio de 2020) como de las medidas de apoyo frente a la crisis energética y el endurecimiento sostenido de la política monetaria. Finalmente, en 2024 se consolidó una fase de crecimiento relativamente robusto, desinflación gradual y relajación de las condiciones financieras, aunque en un entorno internacional todavía complejo e incierto.

En este escenario, el crecimiento del producto interior bruto (PIB) mostró una evolución cambiante a lo largo del período. En 2022, el PIB español creció un 6,4 %, apoyado por la recuperación del turismo, el dinamismo del empleo y el impulso derivado de la reapertura de las actividades más afectadas durante la pandemia, si bien la actividad se fue desacelerando en la segunda mitad del año como consecuencia del aumento de la inflación, de la pérdida de poder adquisitivo de los agentes y del endurecimiento de las condiciones de financiación. En 2023, la economía española volvió a registrar un crecimiento elevado, del 2,5 %, claramente superior al observado en el conjunto del área del euro, impulsado principalmente por el consumo público y la demanda externa, en particular por el notable comportamiento de los servicios vinculados al turismo. En cualquier caso, el propio Banco de España subraya que este mayor dinamismo fue más acusado en términos agregados que per cápita, en un contexto de fuerte crecimiento poblacional. En 2024, el PIB volvió a acelerarse hasta el 3,5 %, un crecimiento superior al previsto al inicio del ejercicio y muy superior al del área del euro, sustentado en el dinamismo de la inversión, en el consumo privado y público, en la favorable evolución de la demanda exterior neta y en el notable avance del empleo y de la población activa. Desde la perspectiva de los hogares, esta trayectoria implicó un entorno macroeconómico progresivamente más favorable para el empleo y para las rentas, si bien una parte del crecimiento agregado se produjo en paralelo a un incremento significativo de la población residente.

Uno de los rasgos más relevantes del período fue la escalada inflacionista. Tras el intenso repunte que se había iniciado en 2021, la tasa de variación del índice armonizado de precios de consumo (IAPC) alcanzó en julio de 2022 el 10,7 %, el valor más elevado desde 1984, como consecuencia de la recuperación de la demanda tras la pandemia, de las alteraciones en la oferta derivadas de los cuellos de botella y, muy especialmente, del encarecimiento de la energía y de las materias primas en un contexto de crecientes tensiones geopolíticas. En 2022, este episodio inflacionista redujo de forma notable la capacidad adquisitiva de las familias y encareció de manera generalizada su cesta de consumo, primero a través del componente energético y posteriormente mediante su traslación a los alimentos y al componente subyacente. A lo largo de 2023, la inflación prosiguió la senda de desaceleración emprendida en la segunda mitad de 2022, impulsada sobre todo por la caída de los precios

⁷ En esta descripción del contexto económico correspondiente al período comprendido entre ambas ediciones de la encuesta se incluyen algunos desarrollos destacados referidos a la primera mitad de 2025, dado que el trabajo de campo de la EFF2024 concluyó en julio de 2025.

energéticos, mientras que la moderación de los alimentos y de la inflación subyacente fue más gradual. En 2024, la inflación media en España, medida por el IAPC, se redujo hasta el 2,8 %, debido principalmente al descenso de la inflación de los alimentos y, en menor medida, a la moderación de la inflación subyacente, si bien los precios de los servicios mantuvieron una resistencia a la baja mayor que la inicialmente esperada. En términos de bienestar de los hogares, ello supuso que, tras una pérdida de renta real particularmente intensa en 2022, se observara un alivio progresivo y una recuperación en 2023 y 2024.

El mercado de trabajo constituyó, durante todo este período, uno de los principales elementos de soporte de la actividad y de las rentas de los hogares. En 2022, el empleo mostró un comportamiento especialmente dinámico, favorecido por la recuperación de los servicios y por la fortaleza de la afiliación, lo que contribuyó a sostener la actividad pese al contexto de elevada inflación e incertidumbre. En 2023, entre el cuarto trimestre de 2019 y el último trimestre de ese año se habían creado en España 1,42 millones de puestos de trabajo. Mientras que la tasa de empleo había aumentado desde el 63,3 % hasta el 65,3 %, la temporalidad se había reducido hasta el 14,1 %, como resultado del crecimiento de la contratación indefinida impulsado por la reforma laboral. No obstante, la tasa de paro seguía situándose en el 11,8 %, claramente por encima de la media europea. En 2024, el empleo continuó avanzando a un ritmo robusto, superior al observado en la Unión Económica y Monetaria, al tiempo que la tasa de paro y la temporalidad siguieron reduciéndose. Además, tanto en 2023 como en 2024, una parte muy significativa del aumento de la población activa y del empleo se concentró en la población inmigrante, que contribuyó de forma decisiva a satisfacer la demanda de trabajo en diversos sectores y a sostener el crecimiento económico. Para las familias, esta fortaleza del mercado laboral fue determinante, al amortiguar el impacto de la inflación sobre las rentas disponibles y facilitar una posterior recuperación del gasto. Con todo, la persistencia de una tasa de paro elevada en términos comparados y el débil comportamiento de la productividad reflejan que esta mejora convivió con fragilidades estructurales aún relevantes.

La evolución de los tipos de interés y de las condiciones de acceso a la financiación también desempeñó un papel central en este período. Tras los mínimos históricos registrados en 2021, el proceso de endurecimiento monetario iniciado por el BCE se trasladó con intensidad a la economía española en 2022 y 2023, elevando el coste del crédito y endureciendo las condiciones de concesión, tanto para los hogares como para las empresas. En 2023, el BCE fue ralentizando el ritmo de las subidas, hasta situar el tipo de la facilidad de depósito en el 4 % en septiembre, mientras que en España la oferta y la demanda de crédito continuaron contrayéndose y los ratios de endeudamiento de hogares y empresas siguieron descendiendo. En 2024, con la consolidación del proceso de desinflación, el BCE inició una fase de reducción de los tipos de interés oficiales y las condiciones financieras comenzaron a relajarse; el coste de los nuevos préstamos bancarios descendió de forma apreciable y la demanda de crédito del sector privado empezó a recuperarse, de manera que el saldo vivo de hipotecas volvió a aumentar a mediados de año, tras dos ejercicios de caídas. Para los hogares, este cambio de ciclo financiero resultó especialmente relevante: si el endurecimiento monetario de 2022 y 2023 había incrementado la carga financiera de los hogares endeudados y dificultado el acceso a nueva financiación, en 2024 comenzó a observarse un entorno algo más benigno para la financiación del consumo y de la vivienda.

En lo que respecta al consumo de los hogares y a la tasa de ahorro, se pueden distinguir también dos fases. Aunque los hogares habían acumulado ahorro durante la pandemia, desde el inicio de 2022 el endurecimiento del acceso a la financiación, el aumento de los tipos de interés y la caída del poder adquisitivo derivada de la inflación limitaron el avance del consumo. Aun así, el crecimiento del consumo fue mayor que el de las rentas, por lo que la tasa de ahorro se situó por debajo del nivel prepandemia en la segunda mitad de ese año. Posteriormente, en

2023, el consumo pasó a ser el principal motor del crecimiento económico, sostenido por la fortaleza del empleo y por la moderación gradual de la inflación. En 2024, el consumo privado volvió a desempeñar un papel central en la expansión del PIB, favorecido por la mejora de la renta real y por unas condiciones financieras menos restrictivas. En términos de nivel de vida, esta evolución sugiere que 2022 concentró el mayor ajuste del gasto de los hogares, mientras que 2023 y, sobre todo, 2024 trajeron consigo una recuperación gradual de la capacidad de consumo, aunque no necesariamente homogénea entre grupos de renta y tipos de hogar. La recuperación de las rentas favoreció que, a pesar del dinamismo del consumo, la tasa de ahorro se mantuviera en niveles históricamente elevados.

La inversión residencial y el mercado de la vivienda constituyeron otro de los ámbitos donde las tensiones fueron especialmente visibles. Tras el notable dinamismo de las compraventas en 2021 y a comienzos de 2022, la inversión en vivienda empezó a debilitarse a partir del segundo trimestre de 2022, como consecuencia de la pérdida de poder adquisitivo de los hogares, de la elevada incertidumbre y del endurecimiento y encarecimiento del crédito. Las compraventas de vivienda y los flujos de financiación hipotecaria descendieron a lo largo de ese año y el incremento del precio de la vivienda comenzó a moderarse, aunque de forma menos acentuada que en otras economías europeas. En 2023, aun en un contexto de tipos de interés elevados, las compraventas y los flujos de nuevo crédito hipotecario se mantuvieron por encima de los registrados en 2019, pero persistieron desajustes crecientes entre una demanda fuerte y una oferta relativamente rígida, lo que favoreció nuevas subidas de precios, particularmente en las grandes áreas urbanas y en las zonas turísticas. A partir de 2022, la producción de vivienda nueva se situó sensiblemente por debajo de las dinámicas demográficas, dando lugar a un déficit de nueva oferta en determinadas zonas geográficas. En 2024, la relajación de las condiciones financieras favoreció una mejora del entorno crediticio, pero ello no eliminó las tensiones acumuladas en materia de accesibilidad residencial. Para determinados hogares (en especial para los más jóvenes, para aquellos con menores niveles de renta y para una parte importante de la población de origen extranjero), el acceso a la vivienda siguió constituyendo una fuente destacada de vulnerabilidad económica durante todo el período.

En el terreno demográfico, el crecimiento de la población residente en España mantuvo una elevada intensidad en el período comprendido entre enero de 2022 y enero de 2025, consolidando la senda expansiva observada tras el frenazo debido a la pandemia. A 1 de enero de 2023, la población residente ascendía a 48.085.361 personas, con un aumento de 598.634 respecto a enero de 2022. A lo largo de 2023 y 2024, el crecimiento demográfico continuó siendo muy elevado, aunque ligeramente menor en términos absolutos que en 2022, de modo que la población alcanzó los 49.128.297 residentes en enero de 2025. Este aumento se explica casi en su totalidad por el incremento de la población nacida en el extranjero, que creció en 736.090 personas en 2022, 634.028 en 2023 y 625.976 en 2024, hasta situarse en 9.464.210 residentes nacidos en el extranjero en enero de 2025. Por otro lado, la población nacida en España siguió reduciéndose durante todo el período como consecuencia de un saldo vegetativo estructuralmente negativo. Como resultado, la proporción de población nacida fuera de España sobre el total de residentes aumentó de forma significativa y se situó en torno al 19,3 % a comienzos de 2025, alcanzando con ello su máximo histórico.

El crecimiento de la población actuó en este período como un factor de soporte relevante para la demanda y para la actividad, con incrementos superiores a los observados en el conjunto del área del euro. Esta evolución contribuyó a sostener el consumo, el empleo y el crecimiento agregado, pero también intensificó algunas presiones ya existentes, en particular en el mercado de la vivienda.

Por último, la creación de hogares continuó mostrando una dinámica expansiva en el período analizado. Según la información de la Encuesta de Población Activa (EPA), entre el último trimestre de 2022 y el último de 2025

el número total de hogares aumentó en 659.100 unidades, pasando de 19,2 a 19,9 millones. Este incremento se tradujo, en términos relativos, en una tasa de crecimiento acumulada del 3,43 %, similar a la registrada en el período 2020-2023 (3,41 %) y claramente por encima del 1,55 % observado entre 2017 y 2020.

Desde el punto de vista de su composición, en 2024 continuó aumentando el número de hogares unipersonales, que, según información de la EPA, crecieron un 2,5 % con respecto a finales de 2022, hasta superar los 5,6 millones a finales de dicho año, equivalentes al 28,8 % del total de hogares (28,2 % según la EFF). Por grupos de edad, la estructura se mantuvo relativamente estable en el período 2022-2024: entre los hogares unipersonales, los formados por personas mayores de 64 años representaban en 2024 el 42,6 % del total, los hogares de entre 45 y 64 años alcanzaban el 32,8 % y los hogares menores de 45 años suponían un 24,6 %.

3 Renta y riqueza de los hogares

3.1 Renta

El cuadro 1.A⁸ presenta la evolución de la renta de los hogares según sus características en las tres últimas ediciones de la EFF. Como medida de renta del hogar se utiliza la renta bruta total —incluyendo las 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 EFF2024 es 2023, para la EFF2022 es 2021 y para la EFF2020 es 2019.

De acuerdo con la EFF2024, la renta anual media de los hogares españoles en 2023 se situó en 46.300 € y la renta mediana⁹ en 36.100 €¹⁰. Los patrones de la distribución de la renta son, en términos generales, los esperados y resultan coherentes con los observados en olas anteriores. Por grupos de edad, la renta presenta el perfil habitual de ciclo vital: tanto la mediana como la media aumentan hasta los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 55 y 64 años —40.400 € y 51.700 €, respectivamente— y descienden posteriormente en los grupos de mayor edad. Asimismo, tanto la renta media como la mediana aumentan con el nivel educativo del cabeza de familia: la media pasa de 30.700 € en los hogares con educación inferior a Bachillerato a 46.300 € entre los que tienen Bachillerato y a 71.600 € entre aquellos con estudios universitarios. Por situación laboral, los hogares cuyo cabeza de familia trabaja por cuenta propia son los que tienen rentas medias y medianas más altas (renta mediana de 44.700 €), mientras que para los hogares con cabeza de familia inactivo o parado se observan las más bajas (renta mediana de 20.800 €).

En comparación con la EFF2022¹¹, estos valores suponen un aumento del 4,6 % en la renta media y del 7,8 % en la mediana. Si la comparación se amplía a la EFF2020, el incremento acumulado alcanza el 5,4 % en la renta media y el 6,1 % en la mediana. Estos aumentos implican una firme recuperación de la tendencia de crecimiento observada en el período 2013-2019, tras el parón registrado entre 2019 y 2021¹². En este sentido, cabe destacar que en 2023 se superó por primera vez el nivel mediano de renta correspondiente a 2001, el primer año disponible en la serie recogida por la EFF para la renta anual.

Por grupos de hogares, la renta mediana y la renta media aumentan para el conjunto de los hogares, si bien con una intensidad desigual según el grupo considerado. Por nivel de renta, destaca el crecimiento de la mediana en los tramos bajos e intermedios de la distribución: aumenta un 14,6 % en el 20 % inferior, un 9,4 % entre los percentiles 20 y 40, un 7,8 % entre los percentiles 40 y 60 y un 5,2 % entre los percentiles 60 y 80. En los grupos de renta alta, el crecimiento es más moderado —en la decila superior, la mediana incluso desciende un 1,4 %, aunque la media sigue aumentando, en concreto un 1,6 %—.

8 Todas las variables relativas a los valores de renta, riqueza, deuda y gasto se expresan en euros de 2024, utilizando el índice de precios de consumo (IPC) como deflactor. Para ajustar los activos y deudas a euros de 2024, los datos de la EFF2022 se han multiplicado por 1,0604 y los de la EFF2020 por 1,1943. Para ajustar la renta del año natural anterior a la encuesta a euros de 2024, los factores han sido 1,1880 para 2020, 1,1209 para 2022 y 1,0285 para 2024.

9 En el cuadro 1 se presentan la media y la mediana de las distribuciones de la renta y de la riqueza. No obstante, 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.

10 Esto es, el 50 % de los hogares tienen una renta por encima de 36.100 € y el otro 50 % por debajo.

11 A este respecto, conviene recordar que, en cualquier caso, la renta anual de los hogares recogida en la EFF2022 se refiere a 2021.

12 Para todas las cifras y resultados de ediciones anteriores, véase la sección de gráficos del [sitio web](#) de la EFF.

Cuadro 1.A

Renta de los hogares. Distribución por características de los hogares

En porcentaje y miles de euros del año 2024

Características de los hogares	EFF2020			EFF2022			EFF2024		
	% de hogares	Mediana	Media	% de hogares	Mediana	Media	% de hogares	Mediana	Media
TODOS LOS HOGARES	100,0	34,0 (0,4) (a)	43,9 (0,7)	100,0	33,5 (0,5)	44,3 (0,6)	100,0	36,1 (0,5)	46,3 (0,7)
PERCENTIL DE RENTA									
Menor de 20	20,0	11,5	10,7	20,0	11,4	10,9	20,0	13,1	12,4
Entre 20 y 40	20,0	22,3	22,3	20,0	21,9	21,8	20,0	24,0	23,8
Entre 40 y 60	20,0	34,0	34,1	20,0	33,5	33,5	20,0	36,1	36,1
Entre 60 y 80	20,0	48,7	49,6	20,0	49,3	50,2	20,0	51,9	52,5
Entre 80 y 90	10,0	70,3	70,8	10,0	72,9	74,0	10,0	74,9	75,0
Entre 90 y 100	10,0	108,0	134,8	10,0	115,3	135,5	10,1	113,7	137,7
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA (b)									
Menor de 35 años	6,7	33,6	37,6	6,8	30,2	35,2	7,8	32,0	40,5
Entre 35 y 44 años	19,5	39,6	47,2	18,2	36,2	45,3	16,7	39,1	48,7
Entre 45 y 54 años	24,3	36,3	44,4	24,5	38,3	48,4	23,8	39,4	50,5
Entre 55 y 64 años	20,3	38,0	52,1	21,4	36,8	50,4	21,3	40,4	51,7
Entre 65 y 74 años	15,7	30,9	41,2	15,7	30,7	43,3	16,9	34,7	44,2
Mayor de 74 años	13,6	21,0	32,5	13,4	22,0	31,5	13,5	24,4	33,4
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA									
Empleado por cuenta ajena	43,3	41,5	51,2	45,1	39,9	49,1	48,5	41,1	50,4
Empleado por cuenta propia	9,4	47,8	60,2	11,3	43,9	59,8	9,5	44,7	63,9
Jubilado	28,1	29,5	41,2	27,3	28,8	40,7	27,5	32,0	41,5
Otro tipo de inactivo o parado	19,3	17,7	23,6	16,3	17,7	26,3	14,5	20,8	30,0
EDUCACIÓN DEL CABEZA DE FAMILIA									
Inferior a Bachillerato	47,9	25,2	31,3	44,4	23,8	29,9	40,1	24,8	30,7
Bachillerato	29,8	39,1	44,6	32,1	37,8	44,6	35,2	38,9	46,3
Estudios universitarios	22,3	54,1	70,1	23,5	56,1	71,2	24,7	55,6	71,6
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL									
Propiedad	73,9	37,8	47,1	72,1	38,5	49,6	70,6	41,1	51,7
Otros regímenes de tenencia	26,1	24,5	34,9	27,9	23,3	30,6	29,4	25,9	33,4
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO									
Ninguno	38,5	20,5	29,1	33,2	21,1	28,9	31,0	23,0	30,9
Uno	31,6	33,7	41,0	32,6	28,7	38,6	33,3	29,8	39,3
Dos	25,9	53,0	64,6	28,9	51,0	63,1	28,4	51,6	63,6
Tres o más	4,0	63,4	76,1	5,3	57,8	73,5	7,3	62,1	76,3
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR									
Uno	26,3	17,4	26,1	27,2	18,4	24,5	28,2	19,2	25,6
Dos	30,3	34,0	44,5	30,0	33,7	43,3	28,9	37,6	46,0
Tres	20,2	41,3	49,2	20,2	40,9	51,4	18,3	43,7	53,2
Cuatro	17,1	47,9	58,4	15,7	49,2	59,9	16,7	52,4	64,8
Cinco o más	6,2	46,7	59,8	6,9	46,4	70,3	7,9	48,0	66,5
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA									
Menor de 25	25,0	21,7	25,6	25,0	20,4	23,9	25,0	21,9	25,5
Entre 25 y 50	25,0	28,1	32,9	25,0	29,0	33,7	25,0	29,8	34,6
Entre 50 y 75	25,0	38,7	43,8	25,0	37,7	44,2	25,0	40,1	45,5
Entre 75 y 90	15,0	49,1	56,9	15,0	52,2	60,3	15,0	54,4	60,3
Entre 90 y 100	10,0	72,7	98,2	10,0	77,1	98,0	10,0	88,2	108,4

FUENTE: Banco de España.

- a Entre paréntesis, los errores estándar *bootstrap* usando pesos de replicación.
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 señalada por el hogar a efectos de responder la encuesta si esta es hombre, o su pareja si la persona de referencia es mujer pero su pareja vive en el hogar.

Este patrón de variaciones mostrado por la renta mediana por grupos de renta entre 2021 y 2023 es muy diferente al observado en los períodos anteriores. Así, mientras que en 2019-2021 la renta mediana apenas varió e incluso se redujo en los tres primeros quintiles de la distribución (hasta el percentil 60), con aumentos más destacados solo en las dos decilas superiores, en el período 2016-2019 se produjeron aumentos importantes en todos los grupos salvo en la quinta inferior. En este sentido, el hecho de que se observen aumentos mayores en las quintas inferiores que en los grupos más altos de la distribución de la renta entre 2021 y 2023 supone un descenso en la desigualdad de la renta (medida en términos anuales) entre estos dos años¹³.

Por edad, los incrementos de renta entre 2021 y 2023 son especialmente importantes en los hogares más jóvenes y en los de mayor edad: entre los menores de 35 años, la mediana crece un 6,2 %, mientras que entre los mayores de 74 años los aumentos son del 10,7 % y del 12,9 % para los que están entre 65 y 74. Por situación laboral, la evolución también es dispar. La mediana aumenta un 3,2 % entre los hogares cuyo cabeza de familia es asalariado, un 1,9 % entre los encabezados por trabajadores por cuenta propia y un 11,2 % en aquellos con cabeza de familia jubilado. El aumento más intenso se observa, no obstante, entre los hogares cuyo cabeza de familia es inactivo o parado, para los que la mediana crece un 17,3 % y la media un 14,2 %. Por nivel educativo, se observan incrementos en los hogares con nivel educativo menor y medio -4,4 % en la mediana de los hogares con educación inferior a Bachillerato y 3,1 % en los de Bachillerato-, mientras que entre los hogares con estudios universitarios la mediana se reduce ligeramente (-0,8 %), aunque la media sigue creciendo, si bien de forma muy moderada (un 0,6 %). Por régimen de tenencia, la renta de los propietarios aumenta con menos intensidad que la de los hogares en otros regímenes, con un crecimiento del 6,7 % en la mediana frente al 11 % de los no propietarios, aunque estos últimos parten de niveles de renta sensiblemente inferiores. Por número de ocupados en el hogar, el aumento es generalizado, con un papel destacado de los hogares con ningún miembro trabajando, para los que la mediana crece un 9,3 % y la media un 7,1 %.

3.2 Riqueza neta

El cuadro 1.B muestra la evolución de la riqueza neta¹⁴ en las tres últimas ediciones de la EFF, según las características de los hogares. En 2024, la riqueza neta mediana de las familias era de 160.800 € y la media de 344.700 €.

Por grupos de edad, la riqueza neta mediana responde al perfil de ciclo vital esperado y registra el nivel máximo en aquellos hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 65 y 74 años, esto es, un poco más tarde que la edad a la que se alcanza el máximo de renta. La riqueza, tanto la media como la mediana, crece con el nivel educativo y es sustancialmente mayor en los hogares cuyo cabeza de familia es empleado por cuenta propia. Asimismo, la riqueza neta aumenta a medida que lo hace la renta, lo cual refleja tanto la mayor disponibilidad de recursos que dedicar al ahorro entre los hogares con rentas altas como las diferencias en la tasa de ahorro y en la composición y el rendimiento de las carteras de activos.

Entre finales de 2022 y finales de 2024, la riqueza neta mediana de los hogares aumentó un 6 %, mientras que la riqueza media creció un 3 %. Estos aumentos continúan la senda de crecimiento de la riqueza neta iniciada en 2017, con incrementos algo superiores a los observados en el período anterior (2020-2022).

¹³ En concreto, el índice de Gini pasa del 0,42 para la distribución de la renta anual de 2021 al 0,41 para la de 2023, con lo que alcanza el menor nivel observado en la serie histórica de la EFF. También se registran ligeras caídas con respecto a 2021 en los índices de concentración o proporción de la renta total que detentan los hogares en el 5 % y el 10 % con mayor renta.

¹⁴ La 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.

Cuadro 1.B

**Riqueza neta de los hogares.
Distribución por características de los hogares**

En miles de euros del año 2024

Características de los hogares	EFF2020		EFF2022		EFF2024	
	Mediana	Media	Mediana	Media	Mediana	Media
TODOS LOS HOGARES	145,9 (3) (a)	326,0 (11,4)	151,7 (4,9)	334,7 (17,3)	160,8 (4,2)	344,7 (14,5)
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	48,7	105,0	42,1	98,8	40,3	87,1
Entre 20 y 40	102,5	162,3	90,3	151,8	94,7	148,0
Entre 40 y 60	130,0	200,5	140,5	210,4	162,2	233,9
Entre 60 y 80	200,3	321,1	198,1	377,5	224,5	326,5
Entre 80 y 90	266,5	456,7	296,5	489,1	319,1	491,0
Entre 90 y 100	538,5	1.221,5	589,5	1.176,5	742,9	1.358,5
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	28,6	81,4	21,3	81,5	22,9	90,1
Entre 35 y 44 años	83,6	167,2	81,6	196,5	80,2	218,3
Entre 45 y 54 años	139,1	320,9	135,9	273,4	145,9	267,1
Entre 55 y 64 años	191,9	394,6	201,3	411,9	214,5	450,4
Entre 65 y 74 años	236,4	434,3	237,5	468,7	249,2	463,8
Mayor de 74 años	197,3	455,3	234,6	482,5	214,5	469,3
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	123,1	218,2	111,3	205,9	120,7	232,8
Empleado por cuenta propia	266,9	818,4	249,9	751,2	246,8	751,2
Jubilado	248,3	448,0	245,3	476,2	250,7	456,2
Otro tipo de inactivo o parado	65,4	151,9	72,3	166,3	83,4	242,6
EDUCACIÓN DEL CABEZA DE FAMILIA						
Inferior a Bachillerato	109,8	204,1	106,8	190,7	122,4	188,8
Bachillerato	154,6	312,0	136,8	290,4	165,8	293,2
Estudios universitarios	271,1	606,7	290,0	667,5	292,0	670,6
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL						
Propiedad	203,5	412,1	220,8	436,0	239,3	451,7
Otros regímenes de tenencia	4,3	81,8	5,4	72,2	6,4	87,6
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO						
Ninguno	145,1	315,9	176,2	358,5	181,4	368,0
Uno	125,1	333,9	115,4	240,3	113,9	291,6
Dos	161,2	312,0	157,6	371,1	173,6	341,5
Tres o más	175,8	451,8	188,5	564,5	233,5	501,8
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR						
Uno	109,9	231,7	101,8	223,2	103,7	213,6
Dos	196,9	431,8	196,4	392,0	197,0	412,0
Tres	144,5	272,1	149,0	285,6	187,7	340,4
Cuatro	151,2	329,0	163,8	303,5	199,7	408,9
Cinco o más	119,7	376,8	144,8	741,2	144,2	442,1
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	0,5	0,0	1,4	4,2	2,0	5,6
Entre 25 y 50	90,7	91,6	92,1	92,9	99,6	100,3
Entre 50 y 75	216,9	223,5	223,3	231,4	238,5	242,4
Entre 75 y 90	449,6	467,3	471,8	487,0	484,9	502,9
Entre 90 y 100	1.055,6	1.768,1	1.127,9	1.793,3	1.085,8	1.819,5

FUENTE: Banco de España.

a Entre paréntesis, los errores estándar *bootstrap* usando pesos de replicación.

Al igual que en el caso de la renta, por características de los hogares se observan mejoras generalizadas a excepción de algunos grupos. Por nivel de renta, la riqueza neta mediana entre 2022 y 2024 cayó en los hogares situados en el 20 % inferior de la distribución (un 4,3 %) y aumentó de forma moderada en los situados entre los percentiles 20 y 40 (un 4,8 %). En cambio, se observan incrementos más intensos en los grupos intermedios y altos, que alcanzan el 15,4 % entre los percentiles 40 y 60, el 13,3 % entre los percentiles 60 y 80, el 7,6 % entre los percentiles 80 y 90 y el 26 % en la decila superior. En este último grupo, además, la riqueza media aumenta un 15,5 %.

Por edad, la riqueza neta mediana aumentó entre los hogares con cabeza de familia menor de 35 años en un 7,7 %, tras la caída experimentada por este grupo en el período anterior. También se observan aumentos entre los de 45 a 74 años —especialmente entre los de 55 a 64 años, para los que el incremento fue del 6,5 %, y entre los de 65 a 74 años, para los que fue del 4,9 %—. En cambio, se observan descensos entre aquellos hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 35 y 44 años (del 1,7 %) y entre los mayores de 74 (del 8,6 %).

Por situación laboral, la riqueza neta mediana aumentó un 8,5 % entre los hogares cuyo cabeza de familia es asalariado y un 15,4 % en los casos en que este es inactivo o parado. Entre los hogares cuyo cabeza de familia es jubilado, el incremento fue del 2,2 %. Por el contrario, la mediana cayó ligeramente, un 1,2 %, entre los hogares cuyo cabeza de familia trabaja por cuenta propia, siguiendo con la tendencia decreciente y continua que se viene observando para este grupo desde 2005.

Por nivel educativo, los hogares cuyo cabeza de familia no alcanza el Bachillerato experimentan un aumento de la riqueza neta mediana del 14,6 %, mientras que entre los hogares con Bachillerato dicho incremento alcanza el 21,2 %. En cambio, entre los hogares con estudios universitarios la riqueza neta mediana se mantiene prácticamente estable, con un avance de solo un 0,7 %.

También se observan cambios relevantes por régimen de tenencia de la vivienda y por composición del hogar. Entre los propietarios de su vivienda principal, la riqueza neta mediana aumenta un 8,4 %, mientras que entre los no propietarios el avance es del 18,3 %, aunque estos últimos continúan presentando niveles de riqueza neta muy reducidos. Por número de miembros trabajando, la mediana aumenta un 3 % cuando no trabaja ninguno, cae un 1,3 % cuando trabaja uno y aumenta un 10,2 % y un 23,9 % cuando trabajan dos y tres o más, respectivamente. Por tamaño del hogar, los mayores incrementos se registran entre los hogares de tres y cuatro miembros, con avances del 26 % y del 21,9 % en la mediana, respectivamente.

Por nivel de riqueza neta, se observan aumentos generalizados de la mediana en casi todos los grupos, especialmente en la parte baja de la distribución. En concreto, la riqueza neta mediana aumenta un 44,5 % en el cuartil inferior, un 8,2 % entre los percentiles 25 y 50, un 6,8 % entre los percentiles 50 y 75 y un 2,8 % entre los percentiles 75 y 90. En la decila superior, sin embargo, la mediana cae un 3,7 %, aunque la media aumenta un 1,5 %. Estos desarrollos a lo largo de la distribución de la riqueza neta suponen la continuación de la moderada contención de la desigualdad y la concentración en términos de riqueza neta que se observó en el período 2020-2022 tras los aumentos registrados desde 2005, especialmente en el período 2011-2014.

4 Activos

Un 98,8 % de las familias poseía algún tipo de activo, real o financiero (véase la última columna del cuadro 3). Para estas familias, el valor mediano de sus activos a finales de 2024 era de 195.700 €. Respecto a la EFF2022, el porcentaje de familias que poseía algún activo se mantuvo prácticamente sin cambios, mientras que el valor mediano de sus activos se incrementó en un 1,7 %.

4.1 Activos reales

El cuadro 2 muestra el peso relativo de los distintos tipos de activos reales en el valor total de estos. A finales de 2024, los activos reales constituían el 77 % del valor de los activos totales de los hogares. Esta proporción disminuye conforme aumenta la renta, especialmente en las decilas más altas de la distribución. Sin embargo, incluso en la decila superior, los activos reales siguen representando una parte elevada del valor de los activos de los hogares (70,6 %). Por niveles de riqueza neta, los activos reales son relativamente menos importantes en el extremo superior de la distribución, aunque su peso supera también el 70 % del valor total de los activos.

La vivienda principal seguía siendo el activo más importante de las familias, ya que representaba el 54,2 % del valor de los activos reales y un 41,7 % del valor de los activos totales. A continuación, los dos activos de mayor peso eran los constituidos por otras propiedades inmobiliarias¹⁵, que representaban el 34,9 % del valor de los activos reales y el 26,9 % del valor de los activos totales, y por los negocios relacionados con actividades por cuenta propia de algún miembro del hogar¹⁶, que suponían el 9,8 % de los activos reales y el 7,5 % de los activos totales. El peso de las joyas, obras de arte y antigüedades se situaba en el 1,2 % del total de los activos reales. La vivienda pierde peso relativo en favor de otras propiedades inmobiliarias y negocios a medida que aumenta la riqueza neta. Para los empleados por cuenta propia, el valor de su negocio representaba el 32,7 % del valor total de sus activos reales.

Entre finales de 2022 y finales de 2024, el peso de los activos reales en el total de activos se redujo en 2,2 puntos porcentuales (pp), del 79,2 % al 77 %. Este descenso supone la continuación de la tendencia decreciente observada desde 2008, tras la interrupción experimentada entre 2020 y 2022. Desde finales de 2008, el valor de los activos reales como proporción del valor de los activos totales ha caído de forma acumulada 12 pp. Por tipos de activos reales, el peso de la vivienda principal en el total de activos reales aumentó en 2,5 pp (del 51,7 % al 54,2 %), rompiendo la tendencia descendente observada desde 2005. Por otro lado, el peso de los negocios por trabajo por cuenta propia descendió de forma apreciable, en 2,3 pp (hasta el 9,8 %), mientras que el de las otras propiedades inmobiliarias apenas varió, con una reducción de 0,1 puntos (hasta el 34,9 %), al igual que el de las joyas, obras de arte y antigüedades.

Si atendemos a las características de los hogares, la reducción del peso de los activos reales en el total de activos fue especialmente intensa entre los hogares situados en la parte alta de la distribución de la renta, donde el descenso alcanzó 7,8 pp en la decila superior. También se observan caídas en los hogares situados entre los percentiles 20 y 40 de la distribución de la renta, en los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 64 años, en los trabajadores por cuenta propia y en los hogares situados en el cuartil inferior y en la decila superior de la

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 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.

Cuadro 2

**Distribución del valor de los activos reales de los hogares.
Por tipo de activo y características de los hogares**

En porcentaje

EFF2022

Características de los hogares	Vivienda principal	Otras propiedades inmobiliarias	Negocios por trabajo por cuenta propia	Joyas, obras de arte y antigüedades	Total	<i>Pro memoria:</i> activos reales como porcentaje de activos totales
TODOS LOS HOGARES	51,7	35,0	12,1	1,2	100,0	79,2
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	68,4	29,2	1,7	0,7	100,0	85,6
Entre 20 y 40	64,4	31,3	2,8	1,5	100,0	86,3
Entre 40 y 60	67,0	29,5	2,6	0,9	100,0	80,2
Entre 60 y 80	55,0	38,3	4,8	1,8	100,0	77,7
Entre 80 y 90	53,8	40,1	4,9	1,1	100,0	75,8
Entre 90 y 100	35,8	34,9	28,3	1,0	100,0	78,4
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	65,6	30,0	3,4	1,0	100,0	79,0
Entre 35 y 44 años	56,4	25,1	17,8	0,7	100,0	85,6
Entre 45 y 54 años	52,7	27,7	18,8	0,7	100,0	83,4
Entre 55 y 64 años	47,8	35,6	15,6	1,0	100,0	81,6
Entre 65 y 74 años	51,0	42,4	5,6	1,1	100,0	73,9
Mayor de 74 años	51,7	44,3	1,1	2,9	100,0	72,4
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	66,0	31,6	1,3	1,1	100,0	81,4
Empleado por cuenta propia	27,2	30,1	42,2	0,5	100,0	85,3
Jubilado	53,8	42,8	1,4	2,0	100,0	72,9
Otro tipo de inactivo o parado	65,9	32,5	0,6	1,0	100,0	80,7
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	79,9	14,3	3,4	2,4	100,0	79,7
Entre 25 y 50	79,6	17,6	1,9	0,9	100,0	85,0
Entre 50 y 75	73,5	22,9	2,9	0,7	100,0	83,4
Entre 75 y 90	58,0	37,3	3,8	0,9	100,0	79,5
Entre 90 y 100	33,7	42,9	21,8	1,6	100,0	76,5

FUENTE: Banco de España.

distribución de la riqueza neta. En cambio, se aprecian aumentos moderados del peso de los activos reales entre los hogares de menor renta, entre algunos grupos intermedios de renta y entre los hogares más jóvenes y los mayores de 74 años.

En cuanto a la composición de los activos reales, el aumento del peso de la vivienda principal fue particularmente notable en los hogares de menor renta, para los que creció en 6,8 pp, y en los situados entre los percentiles 60 y 80 de la distribución de la renta, donde aumentó en 6,2 puntos. También se observa un incremento destacado en los hogares menores de 35 años (de 10,6 pp). En cambio, el peso de las otras propiedades inmobiliarias disminuyó entre los hogares de menor renta y entre algunos grupos de edad, aunque aumentó entre los hogares con cabeza de familia de 35 a 44 años y entre aquellos cuyo cabeza era inactivo o parado.

Cuadro 2

**Distribución del valor de los activos reales de los hogares.
Por tipo de activo y características de los hogares (cont.)**

En porcentaje

Características de los hogares	EFF2024					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 y antigüedades			
TODOS LOS HOGARES	54,2	34,9	9,8	1,2	100,0	77,0	
PERCENTIL DE RENTA							
Menor de 20	75,2	23,0	1,1	0,7	100,0	86,9	
Entre 20 y 40	68,3	28,8	1,8	1,1	100,0	82,8	
Entre 40 y 60	65,0	30,4	4,0	0,6	100,0	82,6	
Entre 60 y 80	61,2	34,1	3,8	0,9	100,0	79,0	
Entre 80 y 90	57,8	37,2	2,5	2,5	100,0	78,7	
Entre 90 y 100	37,1	39,8	22,0	1,1	100,0	70,6	
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA							
Menor de 35 años	76,2	16,8	6,4	0,5	100,0	80,1	
Entre 35 y 44 años	54,8	30,1	14,6	0,5	100,0	83,7	
Entre 45 y 54 años	57,6	30,7	11,0	0,8	100,0	83,0	
Entre 55 y 64 años	50,4	42,1	6,4	1,1	100,0	73,8	
Entre 65 y 74 años	54,3	36,8	8,0	0,9	100,0	73,5	
Mayor de 74 años	52,0	33,3	12,0	2,7	100,0	74,3	
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA							
Empleado por cuenta ajena	65,2	31,3	2,8	0,7	100,0	80,9	
Empleado por cuenta propia	31,2	35,2	32,7	0,8	100,0	77,3	
Jubilado	56,2	35,9	6,0	1,8	100,0	73,0	
Otro tipo de inactivo o parado	53,3	44,4	0,8	1,5	100,0	75,8	
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA							
Menor de 25	77,4	16,6	3,4	2,6	100,0	73,2	
Entre 25 y 50	80,5	17,2	1,5	0,9	100,0	84,5	
Entre 50 y 75	74,5	22,7	2,2	0,7	100,0	84,5	
Entre 75 y 90	62,2	34,0	3,1	0,7	100,0	80,3	
Entre 90 y 100	35,4	44,9	18,1	1,6	100,0	71,5	

FUENTE: Banco de España.

Por su parte, el peso de los negocios por trabajo por cuenta propia se redujo en varios grupos, especialmente entre los hogares situados en la parte alta de la distribución de la renta (6,7 pp), entre los hogares de 45 a 64 años (8 pp para los de 55 a 64) y entre los trabajadores por cuenta propia (10,7 pp). No obstante, aumentó entre los hogares más jóvenes (2,4 pp) y, de forma muy marcada, entre los mayores de 74 años (8,1 pp). En conjunto, por tanto, la EFF2024 muestra una composición de los activos reales todavía dominada por la vivienda y por las propiedades inmobiliarias, aunque con una menor importancia relativa de los activos reales en el total del patrimonio y con una reducción apreciable del peso de los negocios por trabajo por cuenta propia con respecto a 2022.

A finales de 2024, el 82,6 % de las familias tenían algún tipo de activo real (véase la penúltima columna del panel superior de la EFF2024 en el cuadro 3), cuyo valor mediano se situaba en 200.000 €. En comparación con 2022, la proporción de hogares con algún activo real se redujo ligeramente, en 1,3 pp, mientras que su valor

Cuadro 3

**Tenencia de activos reales por parte de los hogares.
Por tipo de activo y características de los hogares**

En porcentaje y miles de euros del año 2024

Características de los hogares	EFF2022					
	Vivienda principal	Otras propiedades inmobiliarias	Negocios por trabajo por cuenta propia	Joyas, obras de arte y antigüedades	Algún tipo de activo real	Algún tipo de activo
	Porcentaje de hogares que poseen el activo					
TODOS LOS HOGARES	72,1	46,8	10,8	25,0	83,8	98,9
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	55,8	25,1	3,9	15,1	67,6	96,0
Entre 20 y 40	61,3	38,6	8,2	23,2	77,6	99,0
Entre 40 y 60	75,9	45,8	8,2	22,1	86,2	99,5
Entre 60 y 80	78,7	53,8	13,6	28,0	90,5	99,8
Entre 80 y 90	89,9	64,5	16,1	34,3	96,9	100,0
Entre 90 y 100	88,1	77,1	24,3	39,1	97,5	100,0
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	31,8	15,3	8,9	22,8	53,4	98,5
Entre 35 y 44 años	61,8	35,8	11,4	19,7	76,9	98,4
Entre 45 y 54 años	71,8	43,9	15,6	23,7	84,7	98,7
Entre 55 y 64 años	78,8	52,6	15,3	26,2	88,2	99,0
Entre 65 y 74 años	83,0	61,6	5,5	28,3	91,4	99,6
Mayor de 74 años	84,0	56,7	1,4	29,9	91,4	98,9
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	66,7	40,6	3,5	23,0	79,6	98,8
Empleado por cuenta propia	73,2	58,2	72,8	28,9	95,4	99,1
Jubilado	86,6	60,3	2,6	29,3	92,4	99,2
Otro tipo de inactivo o parado	62,3	33,7	2,1	20,6	73,4	98,3
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	21,0	7,8	4,9	14,8	40,3	95,5
Entre 25 y 50	79,3	36,9	7,0	20,4	95,9	100,0
Entre 50 y 75	92,2	57,7	11,2	25,8	99,3	100,0
Entre 75 y 90	95,8	79,8	16,9	34,6	99,6	100,0
Entre 90 y 100	96,4	92,7	25,2	45,6	100,0	100,0
	Mediana del valor del activo para los hogares que poseen dicho activo					
TODOS LOS HOGARES	159,1	106,0	45,0	3,2	192,8	192,3
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	84,8	53,5	6,8	2,1	87,2	62,5
Entre 20 y 40	127,2	64,7	21,4	2,1	141,8	121,0
Entre 40 y 60	143,7	72,1	31,8	3,2	166,8	173,8
Entre 60 y 80	173,8	113,8	44,6	3,2	227,3	257,5
Entre 80 y 90	190,9	146,7	56,2	3,8	297,6	368,0
Entre 90 y 100	315,4	246,2	160,3	8,4	514,5	683,7
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	157,2	84,8	12,7	1,1	119,3	31,8
Entre 35 y 44 años	159,1	95,6	46,7	2,1	174,7	156,0
Entre 45 y 54 años	152,6	95,4	53,0	3,2	180,3	184,7
Entre 55 y 64 años	159,1	117,0	53,0	3,6	206,4	225,9
Entre 65 y 74 años	159,6	110,0	35,4	5,3	218,2	246,5
Mayor de 74 años	148,5	112,9	106,0	5,4	212,1	238,6
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	159,1	94,4	26,5	2,1	179,0	170,0
Empleado por cuenta propia	169,7	159,1	53,0	3,2	269,1	317,4
Jubilado	159,1	116,4	39,1	5,3	218,8	255,5
Otro tipo de inactivo o parado	127,2	74,4	22,6	3,2	139,1	100,6
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	74,2	25,2	5,7	1,6	31,6	5,9
Entre 25 y 50	105,9	39,2	21,0	2,1	106,0	123,3
Entre 50 y 75	159,2	72,6	42,9	3,0	212,1	253,5
Entre 75 y 90	235,2	171,8	59,7	4,2	402,9	503,8
Entre 90 y 100	403,4	418,8	302,2	10,6	908,8	1.148,7

FUENTE: Banco de España.

Cuadro 3

**Tenencia de activos reales por parte de los hogares.
Por tipo de activo y características de los hogares (cont.)**

En porcentaje y miles de euros del año 2024

EFF2024

Características de los hogares	EFF2024					
	Vivienda principal	Otras propiedades inmobiliarias	Negocios por trabajo por cuenta propia	Joyas, obras de arte y antigüedades	Algún tipo de activo real	Algún tipo de activo
Porcentaje de hogares que poseen el activo						
TODOS LOS HOGARES	70,6	45,3	9,1	23,8	82,6	98,8
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	53,1	24,7	3,2	14,2	65,8	96,1
Entre 20 y 40	62,9	36,4	5,3	19,4	75,9	98,7
Entre 40 y 60	73,1	43,6	10,7	22,3	85,5	99,6
Entre 60 y 80	77,9	52,4	10,1	25,7	90,0	99,6
Entre 80 y 90	84,0	60,9	8,8	35,6	93,5	99,9
Entre 90 y 100	88,3	77,9	23,1	39,0	97,5	100,0
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	36,7	13,8	5,3	18,2	53,5	97,5
Entre 35 y 44 años	56,5	31,5	11,5	21,2	73,7	98,3
Entre 45 y 54 años	70,1	43,7	11,9	21,7	82,5	98,8
Entre 55 y 64 años	76,9	54,8	14,0	24,1	87,3	98,9
Entre 65 y 74 años	82,8	57,6	5,0	29,8	91,4	98,8
Mayor de 74 años	83,4	53,3	0,5	26,0	92,0	100,0
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	64,4	39,3	3,6	21,4	76,7	98,6
Empleado por cuenta propia	73,2	55,1	69,8	30,2	95,4	99,8
Jubilado	83,9	57,4	1,8	27,8	91,9	99,8
Otro tipo de inactivo o parado	64,6	36,1	1,4	19,7	76,1	96,8
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	15,6	8,7	3,1	12,4	35,2	95,2
Entre 25 y 50	79,8	34,9	5,5	19,5	95,9	100,0
Entre 50 y 75	92,4	55,4	10,3	25,5	99,3	100,0
Entre 75 y 90	94,8	75,7	13,6	32,5	100,0	100,0
Entre 90 y 100	94,6	92,0	23,2	45,5	99,6	100,0
Mediana del valor del activo para los hogares que poseen dicho activo						
TODOS LOS HOGARES	170,0	110,0	41,5	3,0	200,0	195,7
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	100,0	47,6	12,0	2,7	105,0	62,3
Entre 20 y 40	123,1	58,9	19,0	3,0	140,0	123,3
Entre 40 y 60	159,8	91,9	38,0	3,0	187,1	190,9
Entre 60 y 80	200,0	125,8	50,0	3,1	247,0	273,3
Entre 80 y 90	242,2	150,4	41,6	3,5	335,4	383,1
Entre 90 y 100	350,0	274,9	113,3	10,0	580,7	805,0
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	168,0	80,0	17,8	1,2	149,1	37,3
Entre 35 y 44 años	175,6	101,2	64,0	3,0	173,6	132,6
Entre 45 y 54 años	170,0	109,1	47,3	3,0	198,1	191,6
Entre 55 y 64 años	180,0	119,1	31,7	4,0	234,7	250,7
Entre 65 y 74 años	180,0	112,1	54,0	5,0	240,0	273,9
Mayor de 74 años	158,5	99,9	201,4	4,6	199,1	215,8
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	180,0	92,8	19,9	3,0	196,0	170,9
Empleado por cuenta propia	180,0	200,0	50,0	5,0	285,7	303,6
Jubilado	172,0	115,5	28,0	5,0	236,3	265,4
Otro tipo de inactivo o parado	130,0	86,9	44,5	3,0	149,4	121,8
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	64,8	19,9	11,2	1,5	25,0	5,9
Entre 25 y 50	105,0	39,5	16,0	3,0	115,3	129,8
Entre 50 y 75	180,0	79,2	29,5	3,0	224,3	265,8
Entre 75 y 90	274,7	175,9	54,9	4,0	408,0	519,7
Entre 90 y 100	400,0	409,9	223,8	10,0	850,2	1129,6

FUENTE: Banco de España.

mediano aumentó un 3,8 %. Por tanto, continúa la trayectoria decreciente en la tenencia de activos reales iniciada en 2011, año en el que este porcentaje se situaba en el 89,4 %.

Las caídas en la tenencia fueron más acusadas en los hogares de menor riqueza neta, en los situados entre los percentiles 80 y 90 de la distribución de la renta y en aquellos cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 54 años o era empleado por cuenta ajena. En cambio, el valor mediano de los activos reales aumentó en la mayoría de los grupos, con incrementos especialmente intensos en los hogares más jóvenes, en los situados en la parte alta de la distribución de la renta y en aquellos cuyo cabeza de familia tenía entre 55 y 74 años.

4.1.1 Vivienda principal

El 70,6 % de los hogares era propietario de su vivienda principal a finales de 2024. Como se muestra en el cuadro 3, la tenencia aumenta, en general, con la renta y alcanza sus niveles más elevados entre los hogares de más edad, especialmente entre aquellos cuyo cabeza de familia supera los 74 años. También se sitúa en niveles altos entre los jubilados y los trabajadores por cuenta propia. Para los hogares propietarios, el valor mediano de la vivienda principal era de 170.000 €. Este valor crece con la renta y con la riqueza neta, hasta alcanzar su nivel más alto en la parte superior de ambas distribuciones. Por edad, los valores medianos más elevados se observan entre los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 55 y 74 años.

En relación con 2022, la proporción de hogares propietarios de su vivienda principal continuó descendiendo, desde el 72,1 % hasta el 70,6 %. En general, se observan caídas generalizadas en este porcentaje en casi todos los grupos. Las reducciones fueron particularmente intensas en los hogares situados entre los percentiles 80 y 90 de la distribución de la renta (5,9 pp), en aquellos cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 44 años (5,3 pp) y en los hogares de la cuartila inferior de la riqueza neta (5,4 pp). En sentido contrario, se observa un aumento de la tasa de propiedad entre los hogares más jóvenes (4,8 pp), lo que rompe la tendencia decreciente registrada desde 2011.

Para los propietarios, el valor mediano de la vivienda principal aumentó un 6,9 % entre finales de 2022 y finales de 2024, con aumentos generalizados para todos los grupos salvo para los hogares situados en la segunda quintila de la renta y los ubicados en el primer cuartil y en la decila superior de la riqueza neta.

4.1.2 Otras propiedades inmobiliarias

El 45,3 % de los hogares poseían activos inmobiliarios distintos de su vivienda principal. Más concretamente, un 33,7 % poseían una vivienda que no era su vivienda principal, seguidos, por orden de importancia, de un 13,6 % que contaban con solares y fincas. La proporción de hogares con otros activos inmobiliarios aumenta con la renta y con la riqueza neta y alcanza sus valores más elevados en los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 65 y 74 años, en aquellos con cabeza de familia jubilado y en los encabezados por un trabajador por cuenta propia. Aun así, incluso en la parte inferior de la distribución de la renta se observa un porcentaje considerable de hogares que poseían activos inmobiliarios distintos de su vivienda principal (24,7 % en la quintila inferior y 36,4 % en la segunda quintila). Para los hogares que poseían este tipo de activo, el valor mediano era de 110.000 €, y crecía tanto con la renta como con la riqueza. Por situación laboral, el valor mediano máximo correspondía a los hogares cuyo cabeza de familia trabajaba por cuenta propia.

Respecto a finales de 2022, el porcentaje de hogares con otras propiedades inmobiliarias se redujo en 1,5 pp para el total de los hogares. La caída fue más intensa en los hogares situados entre los percentiles 80 y 90 de

la distribución de la renta (3,6 pp), en aquellos cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 44 años (4,3 pp) y en algunos grupos de la parte alta de la distribución de la riqueza neta (4,1 pp entre los percentiles 75 y 90). Por el contrario, se observan aumentos en un número reducido de grupos: los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 55 y 64 años (2,2 pp) y aquellos con cabeza de familia parado o inactivo (2,4 pp). El valor mediano de estas propiedades aumentó un 3,7 % respecto a 2022, aunque con cambios heterogéneos entre grupos: se registran aumentos en los hogares situados en la parte intermedia de la distribución de la renta, en los de edades centrales y en los encabezados por trabajadores por cuenta propia e inactivos o parados, mientras que se observan caídas en los hogares de menor renta, en los más jóvenes, en los mayores de 74 años y en los ubicados en la cuartila inferior de la riqueza neta.

4.1.3 Negocios por trabajo por cuenta propia

Un 9,1 % de los hogares tenían activos en negocios relacionados con actividades por cuenta propia de algún miembro del hogar. Esta proporción aumenta con la renta y con la riqueza neta, y es especialmente elevada entre los hogares cuyo cabeza de familia trabajaba por cuenta propia¹⁷. Por edad, la mayor incidencia se observa entre los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 55 y 64 años. Para el conjunto de hogares que poseían este tipo de activo, el valor mediano es de 41.500 € y aumenta con claridad con la riqueza neta y, en menor medida, con la renta¹⁸.

En relación con 2022, la proporción de hogares con negocios por trabajo por cuenta propia se redujo en 1,8 pp. Las caídas más acusadas se concentran en los hogares situados entre los percentiles 80 y 90 de la distribución de la renta (7,4 pp), en los hogares de entre 45 y 54 años (3,7 pp), en aquellos cuyo cabeza de familia era trabajador por cuenta propia (3 pp) y en los ubicados en la parte alta de la distribución de la riqueza neta (3,4 pp entre los percentiles 75 y 90 y 2 pp en la decila superior). El valor mediano de estos negocios descendió un 7,8 % para el conjunto de hogares propietarios, aunque con variaciones muy dispares entre grupos. Las caídas más destacadas se observan en la parte alta de la distribución de la renta, entre los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 55 y 64 años, a lo largo de toda la distribución de la riqueza salvo en la primera cuartila y en todas las situaciones laborales excepto para los inactivos o parados.

4.2 Activos financieros

El cuadro 4 muestra el peso relativo de los distintos activos financieros en el valor total de estos. Dicho peso era a finales de 2024 de un 23 %, magnitud superior a la observada a finales de 2022 (20,8 %). Este incremento retoma la tendencia creciente iniciada en 2008, de forma que entre ese año y 2024 el aumento acumulado del peso relativo de los activos financieros en el total de activos ha sido de 12 pp.

En cuanto a la descomposición de los activos financieros, las cuentas y depósitos utilizables para realizar pagos constituyen el 30,1 % del valor de los activos financieros de los hogares, mientras que las cuentas no utilizables para realizar pagos y las cuentas vivienda representan un 9,4 %. A continuación, por orden de importancia, se encuentran las acciones no cotizadas y participaciones (16,5 %), los otros activos financieros (13,3 %), los planes de pensiones y seguros de vida de inversión o mixtos (12,5 %), los fondos de inversión (8,5 %), las acciones cotizadas en bolsa (6,9 %) y los valores de renta fija (2,8 %). En la categoría «Otros activos financieros» se incluyen los créditos pendientes a favor de los hogares, las carteras gestionadas, otros activos financieros (como opciones,

¹⁷ La EFF considera que el cabeza de familia es trabajador por cuenta propia si ese es el estado laboral que declara, sin necesidad de que gestione un negocio de su hogar (caso, por ejemplo, de un profesional liberal).

¹⁸ En el valor de los negocios se incluye el de los terrenos y edificios del negocio, siempre y cuando estos no hayan sido incluidos por el hogar como parte de sus propiedades inmobiliarias.

Cuadro 4

**Distribución del valor de los activos financieros de los hogares.
Por tipo de activo y características de los hogares**

En porcentaje

EFF2022

Características de los hogares	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	38,2	5,7	7,9	11,7	0,8
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 40	53,0	10,2	4,8	7,7	0,8
Entre 40 y 60	52,7	7,6	6,2	7,5	1,3
Entre 60 y 80	34,3	5,9	7,5	12,2	0,6
Entre 80 y 90	36,9	5,9	8,0	10,8	0,4
Entre 90 y 100	32,4	3,6	9,8	14,5	0,8
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 50	60,5	10,2	2,0	2,1	0,1
Entre 50 y 75	61,9	9,1	2,7	5,1	0,1
Entre 75 y 90	47,6	7,8	7,9	8,6	1,4
Entre 90 y 100	25,4	3,5	10,2	16,0	0,8

FUENTE: Banco de España.

Cuadro 4

**Distribución del valor de los activos financieros de los hogares.
Por tipo de activo y características de los hogares (cont.)**

En porcentaje

EFF2024

Características de los hogares	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	30,1	9,4	6,9	8,5	2,8
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 40	49,5	12,3	4,3	5,8	1,8
Entre 40 y 60	45,6	13,9	4,3	9,5	1,8
Entre 60 y 80	38,4	13,6	6,0	9,1	2,5
Entre 80 y 90	34,3	10,5	8,3	10,2	2,2
Entre 90 y 100	19,0	6,2	7,8	8,2	3,5
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 50	60,8	11,8	1,9	3,4	0,6
Entre 50 y 75	52,2	15,3	4,0	4,8	1,7
Entre 75 y 90	41,6	13,0	6,8	9,1	2,9
Entre 90 y 100	18,5	6,9	8,0	9,7	3,3

FUENTE: Banco de España.

futuros, *swaps* y derechos de propiedad intelectual o industrial) y las criptomonedas, que representan el 3,7 %, el 9,1 %, el 0,2 % y el 0,2 %, respectivamente, del valor total de los activos financieros de los hogares¹⁹.

Por niveles de renta y riqueza neta, la composición de la cartera tiende a ser similar, excepto en los hogares pertenecientes al tramo superior de cada una de las distribuciones. En particular, las cuentas utilizables para realizar

¹⁹ Las preguntas destinadas a recoger la tenencia y el valor de las criptomonedas se incluyeron por primera vez en la EFF2022.

Cuadro 4

**Distribución del valor de los activos financieros de los hogares.
Por tipo de activo y características de los hogares (cont.)**

EFF2022					En porcentaje	
Planes de pensiones y seguros de vida de inversión o mixtos	Acciones no cotizadas y participaciones	Otros activos financieros	Total	<i>Pro memoria:</i> activos financieros como porcentaje de activos totales	Características de los hogares	
13,7	11,0	11,0	100,0	20,8	TODOS LOS HOGARES	
PERCENTIL DE RENTA						
9,4	0,6	13,4	100,0	14,0	Menor de 40	
11,6	4,2	8,9	100,0	19,8	Entre 40 y 60	
11,2	18,0	10,3	100,0	22,3	Entre 60 y 80	
15,9	10,5	11,6	100,0	24,2	Entre 80 y 90	
16,2	11,4	11,3	100,0	21,6	Entre 90 y 100	
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
12,2	0,7	12,2	100,0	15,9	Menor de 50	
13,1	0,6	7,4	100,0	16,6	Entre 50 y 75	
15,3	2,0	9,4	100,0	20,5	Entre 75 y 90	
13,4	18,5	12,4	100,0	23,5	Entre 90 y 100	

Cuadro 4

**Distribución del valor de los activos financieros de los hogares.
Por tipo de activo y características de los hogares (cont.)**

EFF2024					En porcentaje	
Planes de pensiones y seguros de vida de inversión o mixtos	Acciones no cotizadas y participaciones	Otros activos financieros	Total	<i>Pro memoria:</i> activos financieros como porcentaje de activos totales	Características de los hogares	
12,5	16,5	13,3	100,0	23,0	TODOS LOS HOGARES	
PERCENTIL DE RENTA						
10,3	1,8	14,3	100,0	15,7	Menor de 40	
11,9	3,0	10,0	100,0	17,4	Entre 40 y 60	
12,4	3,7	14,4	100,0	21,0	Entre 60 y 80	
13,4	10,9	10,2	100,0	21,3	Entre 80 y 90	
12,8	28,3	14,2	100,0	29,4	Entre 90 y 100	
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
10,9	0,4	10,2	100,0	17,0	Menor de 50	
14,0	1,4	6,5	100,0	15,5	Entre 50 y 75	
14,3	1,8	10,5	100,0	19,7	Entre 75 y 90	
11,8	25,8	15,8	100,0	28,5	Entre 90 y 100	

pagos constituyen el 19 % de los activos financieros entre los hogares de la decila superior de la distribución de la riqueza, en tanto que este peso relativo supera el 40 % en el resto de la distribución y de forma destacada en la mitad inferior, con un 61 %. Por otro lado, mientras que el peso de las acciones no cotizadas y participaciones asciende al 25,8 % para los hogares de la decila superior de la riqueza, el peso de estos productos no llega al 2 % en el resto de la distribución. Un patrón similar se observa para los fondos de inversión y las acciones cotizadas. En el caso de los planes de pensiones y la renta fija, aunque su peso también aumenta con la renta y la riqueza, las diferencias con respecto a los tramos superiores no son tan elevadas.

Respecto a finales de 2022, el activo que más aumentó su peso relativo en la cartera de activos financieros fue el de las acciones no cotizadas y participaciones (5,5 pp). Otros activos que incrementaron su peso fueron las cuentas no utilizables para realizar pagos (3,7 pp), los otros activos financieros (2,3 pp) y los valores de renta fija (2 pp). Estos aumentos se produjeron a costa de la pérdida de peso de las cuentas utilizables para realizar pagos (8,1 pp), los fondos de inversión (3,2 pp), las acciones cotizadas (1 pp) y, en menor medida, los planes de pensiones y seguros de vida (1,2 pp). La fuerte caída registrada en el peso relativo de las cuentas y depósitos utilizables para realizar pagos interrumpe la tendencia de aumento continuado observada desde 2014. Entre dicho año y 2022, pasaron de representar un 17,1 % del total de activos financieros al 38,2 %, para luego caer al 30,1 % en 2024.

El aumento del peso relativo de las acciones no cotizadas y participaciones se explica fundamentalmente por incrementos importantes en las decilas superiores de las distribuciones de la renta (17 pp) y de la riqueza (7 pp). La pérdida de importancia relativa de las cuentas y depósitos utilizables para realizar pagos se observa en todos los grupos salvo en la mitad inferior de la distribución de la riqueza y entre los percentiles 60 y 80 de la distribución de la renta. En contraposición, el aumento de la relevancia de las cuentas no utilizables para realizar pagos se observa de forma generalizada a lo largo de ambas distribuciones. Las acciones cotizadas y los fondos de inversión pierden importancia para casi todos los grupos, pero de forma más destacada en la decila superior. Por el contrario, la renta fija gana peso en prácticamente todos los grupos. En cuanto a los planes de pensiones, pierden peso en las dos decilas superiores de la distribución de la renta, mientras que en el resto de los grupos de renta experimentan ligeros aumentos.

Por otra parte, a finales de 2024 el 97,8 % de los hogares tenían algún tipo de activo financiero (véase la última columna del panel superior del cuadro 5), aunque esta cifra se reduce considerablemente cuando se excluyen las cuentas bancarias (48,6 %). El porcentaje de hogares con algún activo financiero aumenta con el nivel de renta y de riqueza neta. El valor mediano de estos activos financieros era de 17.600 €. En comparación con 2022, el porcentaje de hogares con algún activo financiero era prácticamente el mismo (97,8 %, frente al 97,7 %), mientras que el valor mediano aumentó desde 17.100 € hasta 17.600 €. Por su parte, el porcentaje de tenencia ha aumentado de forma continuada desde 2014.

Por grupos, se observan variaciones muy pequeñas para la mayoría de los tipos de hogares. Los cambios más destacados se concentran en aquellos cuyo cabeza de familia trabaja por cuenta propia, con un aumento de 3,6 pp, y en los hogares con cabeza de familia inactivo o parado, con una caída de 2,3 pp. Para los hogares con algún tipo de activo financiero, el valor mediano de estos activos experimentó un crecimiento del 2,5 % entre finales de 2022 y finales de 2024, con variaciones importantes para muchos grupos, como la caída del 26 % para los hogares de la primera quintila de la renta y aumentos del 30,6 % en la segunda quintila, del 40 % entre los hogares más jóvenes y del 23 % en la cuartila inferior de riqueza.

4.2.1 Cuentas bancarias

El 96,9 % de las familias disponían de algún tipo de cuenta bancaria para realizar pagos, porcentaje que se mantiene siempre por encima del 90 % en todos los tipos de hogares. El saldo mediano en este tipo de cuentas era de 8.000 €, aumenta con la renta y la riqueza y es mayor para los hogares cuyo cabeza de familia es un trabajador por cuenta propia o está jubilado.

La proporción de hogares con cuentas bancarias no utilizables para realizar pagos, incluidas las cuentas vivienda, era del 17,6 %. Este porcentaje aumenta con la renta y la riqueza. El saldo mediano, en este caso, era de 20.000 €.

Entre finales de 2022 y finales de 2024, la proporción de hogares que tenían cuentas utilizables para realizar pagos apenas varió, mientras que el saldo mediano de dichas cuentas se redujo desde 8.500 € hasta 8.000 € (-5,7 %). En cambio, se produjo un aumento apreciable de la proporción de hogares con cuentas no utilizables para realizar pagos (3,7 pp) y, además, el saldo mediano en este tipo de cuentas aumentó un 29,4 %, de 15.500 € a 20.000 €, algo que no se había observado desde 2014.

En general, en lo relativo a los saldos de las cuentas y depósitos utilizables para realizar pagos, se registran variaciones sustanciales muy heterogéneas entre grupos. Por ejemplo, se observan aumentos importantes en la segunda quintila de la renta (52 %), entre los hogares más jóvenes (43 %), entre los inactivos (29,5 %) y en la parte baja de la distribución de la riqueza. Sin embargo, los saldos medianos caen con fuerza en la quintila inferior de la renta, en casi todos los grupos de edad y situaciones laborales y en la parte media de la distribución de la riqueza. No obstante, lo más destacado son los aumentos que se observan en el saldo mediano de las cuentas no utilizables para realizar pagos en casi todos los grupos de hogares, especialmente en las dos decilas superiores de las distribuciones de la renta y de la riqueza (123 % y 174 %, respectivamente), en contraposición con las caídas experimentadas por los hogares situados en la parte inferior de dichas distribuciones (41 % y 53 %, respectivamente).

4.2.2 Acciones cotizadas en bolsa y fondos de inversión

El porcentaje de hogares que poseen de manera directa acciones cotizadas en bolsa era, a finales de 2024, del 12,1 %. Esta cifra aumenta con la renta y la riqueza neta, de forma que los incrementos entre grupos son, en general, más elevados en los tramos superiores de la renta y la riqueza. Así, mientras que los hogares situados en las dos decilas inferiores de la renta no llegan a una tenencia del 2 %, en la decila superior dicha proporción asciende al 34,6 % y en la decila superior de la riqueza es del 39 %. Por edad, los hogares donde el cabeza de familia tenía entre 65 y 74 años de edad son los más proclives a poseer acciones cotizadas (15,1 %).

Si consideramos solo los hogares que invierten en acciones cotizadas, el valor mediano acumulado era de 10.000 €. Los valores medianos no varían significativamente según la renta y la riqueza, excepto para el grupo de hogares de la decila superior de la distribución de la renta y los hogares de la cuartila superior de la distribución de la riqueza neta. Por edad, el valor mediano es superior para los hogares mayores de 74 años.

El perfil de los hogares que tienen fondos de inversión (9,5 % del total) es similar al de los que invierten en acciones cotizadas, pero los porcentajes de familias que poseen dichos fondos son menores, en general, en todos los grupos. Por el contrario, el saldo mediano en estos fondos (30.000 €) es mucho más elevado que en el caso de las acciones cotizadas, patrón que se mantiene en casi todos los grupos de hogares. De hecho, de entre todos los activos financieros, esta es la inversión, junto a los valores de renta fija, que presenta un valor mediano más elevado. La variación por grupos en la tenencia es similar a la de la tenencia de acciones cotizadas.

En el período analizado apenas varió la proporción de hogares que invertían en acciones cotizadas o fondos de inversión. Sin embargo, el saldo acumulado entre quienes poseían cada uno de estos tipos de activos aumentó. Por un lado, el valor mediano de las acciones cotizadas pasó de 7.400 € a 10.000 € (34,7 %). Por grupos, destacan los aumentos en la decila superior de la renta, en todos los grupos de edad salvo los que están entre los 35 y los 44 y entre los 55 y los 64 años, en todas las situaciones laborales y a lo largo de toda la distribución de la riqueza salvo en la segunda cuartila.

Cuadro 5

**Tenencia de activos financieros por parte de los hogares.
Por tipo de activo y características de los hogares**

En porcentaje y miles de euros del año 2024

Características de los hogares	EFF2022				
	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	96,8	13,9	12,5	9,6	1,1
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 20	91,8	8,7	3,6	2,2	0,0
Entre 20 y 40	95,7	7,7	6,4	4,2	1,0
Entre 40 y 60	98,2	13,1	9,0	7,9	1,3
Entre 60 y 80	98,6	17,4	14,8	10,9	0,7
Entre 80 y 90	99,8	23,9	21,0	15,0	1,7
Entre 90 y 100	100,0	21,0	36,5	30,1	3,3
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA					
Menor de 35 años	97,3	13,5	8,0	4,9	0,0
Entre 35 y 44 años	95,3	18,7	7,6	5,8	0,4
Entre 45 y 54 años	96,0	12,9	12,9	9,6	0,7
Entre 55 y 64 años	97,1	13,5	13,0	11,0	1,5
Entre 65 y 74 años	98,1	11,5	17,8	12,4	1,8
Mayor de 74 años	98,3	12,6	13,8	11,3	2,0
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA					
Empleado por cuenta ajena	97,4	16,5	11,5	9,0	0,9
Empleado por cuenta propia	94,9	15,7	15,3	10,4	0,6
Jubilado	98,3	12,6	17,5	13,0	1,9
Otro tipo de inactivo o parado	94,3	7,6	5,1	4,6	0,8
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 25	91,2	4,6	2,5	1,0	0,0
Entre 25 y 50	97,3	15,4	5,9	4,1	0,3
Entre 50 y 75	99,2	16,5	10,3	8,9	0,3
Entre 75 y 90	99,4	18,1	23,0	17,2	3,6
Entre 90 y 100	99,8	20,1	43,9	34,7	4,1
	Mediana del valor del activo para los hogares que poseen dicho activo				
TODOS LOS HOGARES	8,5	15,5	7,4	26,2	21,2
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 20	2,0	15,5	3,2	24,3	(a)
Entre 20 y 40	3,2	19,9	4,2	20,6	(a)
Entre 40 y 60	8,1	12,3	5,3	22,7	21,2
Entre 60 y 80	11,7	10,4	5,3	34,4	50,4
Entre 80 y 90	26,5	20,4	9,5	26,5	15,5
Entre 90 y 100	43,3	22,4	15,9	25,3	44,5
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA					
Menor de 35 años	3,5	5,3	2,2	3,1	(a)
Entre 35 y 44 años	5,2	5,3	8,2	10,6	(a)
Entre 45 y 54 años	7,1	10,6	4,3	15,9	10,6
Entre 55 y 64 años	10,3	21,4	10,6	21,2	44,5
Entre 65 y 74 años	12,1	21,3	11,6	53,9	10,4
Mayor de 74 años	15,7	27,6	13,1	54,4	53,0
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA					
Empleado por cuenta ajena	6,4	8,5	5,1	14,4	15,9
Empleado por cuenta propia	16,1	14,4	6,4	23,4	21,2
Jubilado	14,9	26,5	12,7	45,2	21,2
Otro tipo de inactivo o parado	2,2	16,3	6,4	31,8	53,0
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 25	1,1	3,4	1,2	(a)	(a)
Entre 25 y 50	5,3	7,6	3,1	7,0	(a)
Entre 50 y 75	15,1	12,7	4,2	15,3	(a)
Entre 75 y 90	31,4	26,7	8,6	31,9	21,2
Entre 90 y 100	53,0	28,4	21,2	66,1	50,9

FUENTE: Banco de España

a Menos de 11 observaciones.

Cuadro 5

**Tenencia de activos financieros por parte de los hogares.
Por tipo de activo y características de los hogares (cont.)**

En porcentaje y miles de euros del año 2024

EFF2022				Características de los hogares
Planes de pensiones y seguros de vida de inversión o mixtos	Acciones no cotizadas y participaciones	Otros activos financieros	Algún tipo de activo financiero	
Porcentaje de hogares que poseen el activo				TODOS LOS HOGARES
29,5	2,8	19,6	97,7	PERCENTIL DE RENTA
12,0	0,6	15,8	93,5	Menor de 20
14,4	0,8	16,3	97,0	Entre 20 y 40
25,2	2,1	16,5	98,9	Entre 40 y 60
38,7	4,2	21,3	99,3	Entre 60 y 80
51,9	4,2	26,5	99,8	Entre 80 y 90
62,0	7,6	29,4	100,0	Entre 90 y 100
				EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA
12,6	2,5	27,8	97,6	Menor de 35 años
23,3	2,3	21,6	96,6	Entre 35 y 44 años
34,1	3,0	21,2	97,6	Entre 45 y 54 años
43,5	2,3	18,9	97,9	Entre 55 y 64 años
32,5	3,5	19,0	98,5	Entre 65 y 74 años
12,0	2,8	11,7	98,3	Mayor de 74 años
				SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA
34,2	2,9	18,9	98,2	Empleado por cuenta ajena
38,1	2,8	31,2	95,4	Empleado por cuenta propia
25,4	3,4	17,3	98,5	Jubilado
17,2	1,2	17,3	96,5	Otro tipo de inactivo o parado
				PERCENTIL DE RIQUEZA NETA
11,6	0,7	17,7	93,0	Menor de 25
22,9	1,3	16,3	98,4	Entre 25 y 50
30,8	2,2	16,7	99,5	Entre 50 y 75
44,9	4,8	23,1	99,8	Entre 75 y 90
63,8	9,7	34,6	100,0	Entre 90 y 100
Mediana del valor del activo para los hogares que poseen dicho activo				TODOS LOS HOGARES
12,7	11,2	6,4	17,1	PERCENTIL DE RENTA
4,9	(a)	3,1	3,2	Menor de 20
8,3	5,4	5,3	6,3	Entre 20 y 40
8,7	7,0	5,3	14,8	Entre 40 y 60
11,9	12,1	6,7	26,0	Entre 60 y 80
14,8	12,1	5,3	55,9	Entre 80 y 90
39,3	21,4	17,6	138,6	Entre 90 y 100
				EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA
3,4	3,2	1,1	6,0	Menor de 35 años
4,3	7,2	2,7	10,6	Entre 35 y 44 años
9,1	7,2	5,3	15,9	Entre 45 y 54 años
18,0	26,5	9,4	22,4	Entre 55 y 64 años
23,5	11,9	21,2	29,7	Entre 65 y 74 años
29,7	296,9	32,0	26,4	Mayor de 74 años
				SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA
8,5	5,5	3,0	14,8	Empleado por cuenta ajena
16,2	26,5	10,6	31,4	Empleado por cuenta propia
26,1	17,0	22,4	33,3	Jubilado
10,3	3,3	3,2	4,5	Otro tipo de inactivo o parado
				PERCENTIL DE RIQUEZA NETA
2,0	2,1	1,1	1,7	Menor de 25
6,0	3,2	4,2	10,1	Entre 25 y 50
9,9	4,9	6,4	27,1	Entre 50 y 75
21,6	9,1	13,3	79,1	Entre 75 y 90
50,3	103,9	37,1	222,8	Entre 90 y 100

FUENTE: Banco de España

a Menos de 11 observaciones.

Cuadro 5

Tenencia de activos financieros por parte de los hogares.
Por tipo de activo y características de los hogares (cont.)

En porcentaje y miles de euros del año 2024

Características de los hogares	EFF2024				
	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	96,9	17,6	12,1	9,5	2,9
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 20	92,0	7,9	1,9	1,8	0,7
Entre 20 y 40	96,1	11,5	7,0	4,7	1,8
Entre 40 y 60	97,6	16,9	9,2	5,9	1,6
Entre 60 y 80	98,7	22,4	13,8	11,7	4,1
Entre 80 y 90	99,8	27,3	22,9	17,8	4,4
Entre 90 y 100	100,0	31,5	34,6	28,9	8,8
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA					
Menor de 35 años	95,9	15,8	9,2	7,4	1,5
Entre 35 y 44 años	95,8	19,0	9,0	6,9	1,4
Entre 45 y 54 años	96,7	19,3	12,3	8,2	1,9
Entre 55 y 64 años	96,5	15,6	12,8	12,5	3,5
Entre 65 y 74 años	98,0	17,2	15,1	13,6	5,5
Mayor de 74 años	98,0	17,5	12,6	6,4	3,7
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA					
Empleado por cuenta ajena	97,1	19,6	12,3	8,9	2,1
Empleado por cuenta propia	98,4	17,2	13,1	11,9	2,1
Jubilado	98,4	17,7	15,4	11,8	5,3
Otro tipo de inactivo o parado	92,1	11,2	4,8	5,7	1,9
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 25	90,6	7,5	2,3	1,2	0,3
Entre 25 y 50	98,0	14,4	6,6	4,9	0,7
Entre 50 y 75	99,2	20,5	10,5	8,6	2,6
Entre 75 y 90	99,5	26,9	22,7	17,4	6,0
Entre 90 y 100	100,0	29,9	39,0	32,0	11,7
	Mediana del valor del activo para los hogares que poseen dicho activo				
TODOS LOS HOGARES	8,0	20,0	10,0	30,0	31,6
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 20	1,4	9,1	2,4	15,5	(a)
Entre 20 y 40	4,9	20,0	5,6	19,3	16,9
Entre 40 y 60	7,8	15,4	5,2	45,8	34,6
Entre 60 y 80	12,5	18,6	6,4	29,3	30,6
Entre 80 y 90	21,4	18,6	6,0	20,2	25,0
Entre 90 y 100	49,0	50,0	26,8	40,0	65,0
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA					
Menor de 35 años	5,0	6,2	4,0	8,4	(a)
Entre 35 y 44 años	4,4	7,9	5,0	10,0	46,0
Entre 45 y 54 años	6,9	14,1	7,5	20,0	15,0
Entre 55 y 64 años	10,0	21,0	10,0	38,8	42,0
Entre 65 y 74 años	11,0	31,8	18,6	52,2	40,0
Mayor de 74 años	11,8	40,8	25,2	40,8	33,1
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA					
Empleado por cuenta ajena	6,0	11,1	5,2	17,6	30,0
Empleado por cuenta propia	12,0	19,1	12,0	30,0	24,1
Jubilado	14,0	38,4	21,4	42,0	33,0
Otro tipo de inactivo o parado	2,9	18,3	7,9	41,0	70,0
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 25	1,2	1,6	2,0	8,7	(a)
Entre 25 y 50	5,8	10,9	1,7	10,0	(a)
Entre 50 y 75	11,8	20,0	5,4	15,0	20,0
Entre 75 y 90	25,0	27,2	10,5	34,4	43,6
Entre 90 y 100	53,6	78,0	30,4	60,2	50,6

FUENTE: Banco de España

a Menos de 11 observaciones.

Cuadro 5

**Tenencia de activos financieros por parte de los hogares.
Por tipo de activo y características de los hogares (cont.)**

EFF2024				En porcentaje y miles de euros del año 2024
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				
28,0	2,7	20,5	97,8	TODOS LOS HOGARES
PERCENTIL DE RENTA				
8,1	1,0	13,7	93,5	Menor de 20
15,4	1,3	18,1	97,5	Entre 20 y 40
27,3	1,7	19,0	98,5	Entre 40 y 60
35,0	2,6	22,1	99,4	Entre 60 y 80
46,5	5,7	26,5	99,9	Entre 80 y 90
62,2	8,3	33,2	100,0	Entre 90 y 100
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA				
15,4	0,9	28,2	96,8	Menor de 35 años
23,6	2,4	26,0	97,4	Entre 35 y 44 años
31,7	2,3	19,9	97,8	Entre 45 y 54 años
40,4	3,2	19,9	97,5	Entre 55 y 64 años
31,8	3,7	20,0	98,5	Entre 65 y 74 años
10,2	3,1	12,3	98,5	Mayor de 74 años
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA				
32,2	2,5	20,6	98,0	Empleado por cuenta ajena
34,9	5,1	35,2	99,1	Empleado por cuenta propia
24,7	3,3	16,3	98,9	Jubilado
16,2	0,9	18,6	94,2	Otro tipo de inactivo o parado
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA				
9,6	0,3	17,5	92,6	Menor de 25
20,6	1,2	17,6	99,1	Entre 25 y 50
31,0	2,9	17,5	99,6	Entre 50 y 75
43,4	3,9	24,5	99,8	Entre 75 y 90
62,3	10,5	37,2	100,0	Entre 90 y 100
Mediana del valor del activo para los hogares que poseen dicho activo				
13,8	20,4	5,1	17,6	TODOS LOS HOGARES
PERCENTIL DE RENTA				
6,9	(a)	2,5	2,4	Menor de 20
7,8	(a)	3,9	8,2	Entre 20 y 40
7,6	18,4	3,5	15,6	Entre 40 y 60
13,3	5,8	10,0	28,9	Entre 60 y 80
16,0	23,9	4,3	49,8	Entre 80 y 90
44,8	51,6	14,0	156,0	Entre 90 y 100
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA				
3,6	(a)	2,0	8,4	Menor de 35 años
6,0	20,0	2,1	10,0	Entre 35 y 44 años
10,0	17,4	4,9	16,0	Entre 45 y 54 años
17,6	27,8	9,0	26,3	Entre 55 y 64 años
23,9	9,1	21,7	31,4	Entre 65 y 74 años
24,8	5,0	20,0	23,8	Mayor de 74 años
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA				
9,2	25,6	3,5	14,9	Empleado por cuenta ajena
13,8	30,5	9,6	32,9	Empleado por cuenta propia
29,8	5,8	20,0	32,6	Jubilado
11,6	3,0	3,0	4,8	Otro tipo de inactivo o parado
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA				
1,7	(a)	2,0	2,1	Menor de 25
6,0	(a)	3,0	10,0	Entre 25 y 50
10,1	5,3	5,2	29,6	Entre 50 y 75
20,6	22,9	13,8	77,2	Entre 75 y 90
50,0	60,0	52,0	261,0	Entre 90 y 100

FUENTE: Banco de España

a Menos de 11 observaciones.

Por otro lado, el saldo de los fondos de inversión aumentó desde 26.200 € hasta 30.000 € (14,3 %). Por grupos, se observan variaciones grandes pero muy dispares. Destacan los aumentos registrados en la decila superior de la renta y para algunos grupos de edad, como los hogares más jóvenes y los situados entre los 45 y los 64 años.

A pesar de todos estos aumentos en la tenencia y el valor mediano de estos dos activos, en términos de composición de la cartera financiera el peso de ambos activos se redujo con respecto a 2022.

4.2.3 Acciones no cotizadas en bolsa y participaciones

El 2,7 % de los hogares poseían acciones no cotizadas en bolsa u otra forma de participación en sociedades a finales de 2024. Dicho porcentaje es mayor en la parte alta de la distribución de la renta y de la riqueza neta, donde alcanza el 8,3 % y el 10,5 %, respectivamente. El valor mediano acumulado era de 20.400 € para el conjunto de hogares que poseen este tipo de activos. En la decila superior de la distribución de la riqueza neta, entre quienes tienen acciones no cotizadas, el saldo mediano era de 60.000 €.

Respecto a finales de 2022, el porcentaje de hogares que invertían en acciones no cotizadas en bolsa u otra forma de participación en sociedades se mantuvo prácticamente estable para el total de hogares. Sin embargo, el saldo mediano entre los que invertían en este tipo de activos aumentó de forma sustancial, desde 11.200 € hasta 20.400 € (81,4 %), tras la caída del 44 % observada entre 2020 y 2022. Por grupos, se registran aumentos importantes en las dos decilas superiores de la distribución, en los hogares de entre 35 y 54 años y en los hogares con cabeza de familia empleado por cuenta ajena o por cuenta propia. Sin embargo, los saldos medianos cayeron para los hogares de la decila superior de la distribución de la riqueza neta.

Como resultado de todos estos desarrollos, aumentó sensiblemente el peso relativo de este tipo de activo en la cartera financiera de los hogares (desde el 11 % hasta el 16,5 %).

4.2.4 Valores de renta fija

Un 2,9 % de los hogares poseían directamente valores de renta fija en 2024, proporción que aumenta con la renta y con la riqueza neta. La tenencia de este tipo de activo es algo mayor entre los hogares de mayor edad y entre los jubilados. El saldo mediano en valores de renta fija era de 31.600 € y, en general, mayor entre los hogares de los tramos superiores de la distribución de la renta y de la riqueza.

La tenencia directa de valores de renta fija en los hogares aumentó de forma apreciable entre finales de 2022 y finales de 2024, desde el 1,1 % hasta el 2,9 %. Además, el saldo acumulado en este tipo de activo aumentó de forma notable entre los hogares propietarios, desde 21.200 € hasta 31.600 € (49 %). Estos incrementos explican que, en la composición de la cartera financiera, el peso de la renta fija pasara del 0,8 % al 2,8 %.

Por grupos, se observan incrementos en la tenencia de renta fija en todos los grupos, con aumentos muy sustanciales en la decila superior de la distribución de la renta y en la de la riqueza (5,4 pp y 7,5 pp, respectivamente). En cuanto a los saldos medianos, las variaciones son más dispares, pero en general se observan aumentos destacados en las dos decilas superiores de la distribución de la renta, en los hogares con cabeza de familia de entre 65 y 74 años, en los empleados por cuenta ajena y entre los percentiles 75 y 90 de la distribución de la riqueza neta.

4.2.5 Planes de pensiones y seguros de vida

El 28 % de los hogares poseían algún plan de pensiones o seguro de vida de inversión o mixto²⁰. Este porcentaje crece con la renta y la riqueza. La tenencia es mayor entre los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 55 y 64 años o es un empleado por cuenta propia. Considerando solo el conjunto de hogares que poseen este tipo de activo financiero, el valor mediano del capital acumulado era de 13.800 €. Este valor crece con la renta y la riqueza.

Respecto a finales de 2022, el porcentaje de hogares que poseían planes de pensiones y seguros de vida se redujo ligeramente, desde el 29,5 % hasta el 28 %. Sin embargo, el valor mediano acumulado en este tipo de activo aumentó desde 12.700 € hasta 13.800 €. En términos de composición de la cartera financiera, su peso relativo descendió de forma moderada, desde el 13,7 % hasta el 12,5 %. Por grupos, la proporción de hogares que poseían este tipo de activo experimentó caídas generalizadas en casi todos los grupos a excepción de los hogares de la segunda y la tercera quintilas inferiores de la renta y entre los hogares más jóvenes. En cuanto a los saldos medianos, se observan variaciones dispares, con aumentos destacados en los hogares de la quinta inferior y en los hogares con cabeza de familia entre los 35 y los 44 años.

4.2.6 Otros activos financieros

En esta categoría se incluyen los préstamos pendientes a favor de los hogares, las carteras gestionadas, otros activos tales como opciones, futuros, *swaps* y derechos de propiedad intelectual o industrial, y las criptomonedas²¹. A finales de 2024, el 20,5 % de los hogares poseían este tipo de activos²². Su tenencia aumenta con la renta y con la riqueza neta, y es especialmente elevada en los tramos superiores de ambas distribuciones. Para los hogares que poseían este tipo de activos, el valor mediano era de 5.100 €.

En comparación con 2022, aumentó la proporción de hogares con otros activos financieros, desde el 19,6 % hasta el 20,5 %. Sin embargo, el valor mediano entre quienes poseían este tipo de activos se redujo en un 20 %, desde 6.400 € hasta 5.100 €. Pese a ello, el peso relativo de esta categoría en el valor total de los activos financieros aumentó, desde el 11 % hasta el 13,3 %.

²⁰ En los planes de pensiones se incluyen los planes individuales, los planes de empleo, los planes asociados, las mutualidades y los seguros de jubilación (por ejemplo, los PIAS). 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.

²¹ Las opciones, futuros, *swaps* y derechos de propiedad intelectual o industrial no se incluían en las ediciones anteriores a la EFF2020 porque no se recogía su valor. A partir de la EFF2022 se recoge también el valor de las criptomonedas en manos de los hogares.

²² Para más detalles, a finales de 2024, un 13,2 % de los hogares tenían deudas a su favor, un 3,9 % poseían carteras gestionadas, un 4,4 % criptomonedas y un 0,3 % otros activos tales como opciones, futuros, *swaps* y derechos de propiedad intelectual o industrial.

5 Deudas

La deuda de los hogares representaba a finales de 2024 el 8,1 % del valor total de sus activos (véase el panel derecho del cuadro 6). La deuda pendiente para la adquisición de la vivienda principal constituía el 64,6 % de la deuda de los hogares, mientras que aquella para la compra de otras propiedades inmobiliarias representaba el 17,3 %, y las otras deudas pendientes, el 18 %. Por grupos, el peso de la deuda asociada a la compra de la vivienda principal tiende, en general, a reducirse conforme aumenta la renta, y la proporción de deuda destinada a la compra de otras propiedades inmobiliarias es mayor en los tramos superiores de esta distribución.

Para el total de los hogares, el peso relativo de la deuda sobre los activos totales se redujo en 1,1 pp entre finales de 2022 y finales de 2024, desde el 9,2 % hasta el 8,1 %. Este descenso se suma a la tendencia decreciente observada desde 2014, alcanzándose a finales de 2024 un valor inferior al de 2002. Además, se produjeron caídas para todos los grupos de renta, especialmente en los hogares situados en los percentiles 40-60 —donde el cociente entre deuda y activos descendió en 2 pp—, y, en menor medida, en los hogares de la parte alta de la distribución de la renta. Por nivel de riqueza, el descenso volvió a concentrarse, sobre todo, en la mitad inferior de la distribución: la deuda total de los hogares situados por debajo del percentil 50 de la riqueza neta pasó de representar el 37,8 % del total de sus activos en 2022 al 31,3 % en 2024, mientras que en la decila superior se aprecia, por el contrario, un ligero aumento.

En cuanto a su distribución por tipos de deuda, el componente más importante de la deuda de los hogares siguió siendo el destinado a la compra de la vivienda principal, que representaba a finales de 2024 un 64,6 % de toda la deuda de los hogares, 1,3 pp menos que a finales de 2022. Esta reducción se produjo en favor, sobre todo, del componente de otras deudas pendientes, cuyo peso aumentó en 1 pp, hasta el 18 %, mientras que la importancia relativa de la deuda destinada a la compra de otras propiedades inmobiliarias aumentó de forma muy moderada, en 0,2 pp. El descenso del peso del componente vinculado a la vivienda principal estuvo concentrado en los hogares situados entre el percentil 40 y el 90 de la distribución de la renta, manteniéndose estable en el 40 % inferior y en la decila superior. Por su parte, el incremento del peso de las otras deudas se produjo en todos los grupos de renta y riqueza, salvo en la decila superior de la renta y en el cuartil superior de la riqueza neta.

Por otra parte, a finales de 2024 un 54 % de los hogares tenían algún tipo de deuda (véase cuadro 7). Entre los hogares endeudados, el importe mediano pendiente era de 29.900 €. La probabilidad de tener deudas crece con el nivel de renta del hogar y con el número de miembros que trabajan, mientras que, por edad, aumenta hasta los grupos centrales del ciclo vital y alcanza su máximo en los hogares de entre 35 y 44 años, para luego caer de forma acusada en los hogares de mayor edad. Por nivel de riqueza, la probabilidad de estar endeudado se mantiene relativamente elevada en buena parte de la distribución y es más reducida entre los hogares de mayor riqueza. El volumen mediano de deuda presenta rasgos similares. Los mayores volúmenes de deuda pendiente se observan, en mediana, entre los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 54 años (40.000 €), los de la decila superior de la distribución de la renta (89.700 €), los que tienen dos miembros trabajando (52.400 €) y los de la decila superior de la riqueza (65.400 €). Aunque estas cantidades crecen con la renta, lo hacen de forma menos apreciable con la riqueza neta.

Respecto a finales de 2022, el porcentaje de hogares endeudados se redujo en 3 pp (hasta el 54 %), lo que supone un cambio de tendencia y la caída más importante observada en toda la serie de la EFF, aunque aún está lejos de los valores anteriores a 2014 (49,02 %). Por grupos, se producen caídas generalizadas, importantes en algunos de ellos. En concreto, se observan descensos especialmente intensos entre los hogares de la quintila inferior de la renta (5,9 pp), los situados en la decila superior (5,1 pp), los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre

35 y 44 años (4,2 pp) o entre 55 y 64 años (5,2 pp), los hogares encabezados por asalariados (5,1 pp) y los hogares de la cuartila inferior de la riqueza neta (5,5 pp). Solamente se aprecian aumentos entre los hogares cuyo cabeza de familia tiene más de 74 años (2,5 pp) y un ligero incremento entre aquellos cuyo cabeza de familia trabaja por cuenta propia.

Respecto al volumen de deuda pendiente, entre finales de 2022 y finales de 2024 este se redujo ligeramente para el total de los hogares endeudados (1,8 %), aunque este cambio agregado es el resultado de variaciones de distinto signo entre grupos. Por un lado, se observan descensos especialmente intensos entre los hogares de renta media-alta, aquellos cuyo cabeza de familia tiene entre 35 y 54 años, los hogares con cabeza de familia empleado por cuenta ajena o propia, los hogares con al menos un miembro trabajando y en las tres primeras cuartilas de la distribución de la riqueza neta. Sin embargo, el volumen mediano aumenta entre los jubilados, algunos hogares de más de 55 años, así como entre los más jóvenes y aquellos de la parte alta de la distribución de la riqueza.

5.1 Deudas por la compra de la vivienda principal

El 25 % de los hogares tenían deudas pendientes por la compra de su vivienda principal a finales de 2024²³. Este porcentaje aumenta con la renta, aunque se modera en la decila superior, y, por edad, alcanza su máximo entre los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 45 y 54 años (40,1 %). Por situación laboral, los hogares con mayor probabilidad de presentar este tipo de deuda son aquellos cuyo cabeza de familia es empleado por cuenta ajena (36,4 %) y, por número de miembros trabajando, los hogares con dos ocupados (42 %). La cantidad mediana de deuda pendiente por la compra de la vivienda principal era de 60.900 € para el conjunto de hogares que tienen este tipo de deuda. El volumen mediano de esta deuda aumenta con la renta y con la riqueza neta, y también es mayor para los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 35 y 44 años y en los que 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 finales de 2022, para el conjunto de los hogares se redujo el porcentaje con deuda pendiente por la compra de su vivienda principal en 2,7 pp. Por grupos de hogares, las caídas son generalizadas, salvo en la segunda quintila de la renta, en los hogares más jóvenes y los más mayores y en la decila superior de la riqueza. No obstante, las variaciones son heterogéneas. El aumento en 4,8 pp entre los hogares jóvenes supone una interrupción de la caída constante observada para este grupo desde 2011. El valor mediano de la deuda por compra de la vivienda principal se redujo, para el total de los hogares endeudados con este tipo de deuda, desde 68.400 € hasta 60.900 € (11 %). Aunque no de forma tan generalizada como para la tenencia de deuda, se observan caídas para muchos grupos. Las caídas son especialmente visibles entre los hogares de renta baja y media, aquellos cuyo cabeza de familia tiene entre 35 y 54 años, los mayores de 74 años, los hogares cuyo cabeza de familia está jubilado e inactivo o parado y en la mayoría de los grupos en la distribución de la riqueza neta, salvo en la cuartila inferior. Se registran aumentos del volumen mediano de deuda pendiente entre los hogares más jóvenes y, de forma muy moderada, entre los hogares de la decila superior de la renta.

5.2 Deudas por la compra de otras propiedades inmobiliarias

A finales de 2024, el 8,7 % de los hogares tenían deudas pendientes relacionadas con la compra de otras propiedades inmobiliarias. Esta proporción aumenta con la renta y con la riqueza. Por edad, el perfil de tenencia de este tipo

²³ A su vez, estos hogares representaban el 35,4 % de los hogares propietarios de la vivienda en la que residen.

Cuadro 6

**Distribución del valor de la deuda de los hogares.
Por objetivo de la deuda y características de los hogares**

En porcentaje

Características de los hogares	EFF2022			Total	<i>Pro memoria:</i> deuda como porcentaje de activos totales
	Compra de la vivienda principal	Compra de otras propiedades inmobiliarias	Otras deudas pendientes (prést. gtía. real, créd. pers., tarj. créd. y otras deudas)		
TODOS LOS HOGARES	65,9	17,1	17,0	100,0	9,2
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 40	67,7	9,3	23,0	100,0	9,5
Entre 40 y 60	70,1	11,4	18,4	100,0	11,8
Entre 60 y 80	68,6	16,7	14,7	100,0	10,3
Entre 80 y 90	65,6	21,4	13,0	100,0	10,9
Entre 90 y 100	59,1	23,4	17,5	100,0	6,5
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 50	71,0	9,3	19,7	100,0	37,8
Entre 50 y 75	72,3	16,6	11,1	100,0	12,8
Entre 75 y 90	60,2	26,4	13,4	100,0	7,6
Entre 90 y 100	45,0	30,9	24,1	100,0	2,5

FUENTE: Banco de España.

de deuda es similar al de la deuda asociada a la compra de la vivienda principal: alcanza su máximo entre los 45 y los 54 años y desciende a partir de esas edades. Por situación laboral, su incidencia es mayor entre los hogares cuyo cabeza de familia trabaja por cuenta propia (16,7 %). El valor mediano de la deuda pendiente por la compra de propiedades inmobiliarias distintas de la vivienda principal era de 50.000 €.

Respecto a finales de 2022, el porcentaje de hogares con este tipo de deuda se redujo muy ligeramente en el total (0,4 pp), aunque las variaciones por grupos fueron de signo diverso. En general, se observan descensos entre los hogares de renta media, aquellos cuyo cabeza de familia tiene menos de 45 años, los encabezados por trabajadores por cuenta propia o por cuenta ajena y los situados en los tramos bajos e intermedios de la distribución de la riqueza. Por el contrario, se aprecian aumentos en la decila superior de la renta, entre los hogares de mayor edad y en la parte alta de la distribución de la riqueza.

A diferencia de lo que ocurre con la incidencia, el volumen mediano de esta deuda aumentó con claridad entre 2022 y 2024, desde 42.400 € hasta 50.000 € (18 %) para el total de los hogares con este tipo de deuda. Este incremento fue particularmente intenso, pero decreciente, a lo largo de toda la distribución de la renta en los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 45 y 74 años, aquellos con el cabeza de familia jubilado o trabajando por cuenta propia y, sobre todo, entre los situados en la decila superior de la distribución de la riqueza. En cambio, se observan caídas del valor mediano entre los hogares cuyo cabeza de familia era menor de 45 años, los mayores de 75 años y aquellos situados en la cuartila inferior de la riqueza neta. De este modo, el ligero retroceso en la incidencia de este tipo de deuda en el total de hogares descrito anteriormente convivió con un aumento del importe pendiente entre quienes la mantienen.

Cuadro 6

**Distribución del valor de la deuda de los hogares.
Por objetivo de la deuda y características de los hogares (cont.)**

En porcentaje

Características de los hogares	EFF2024			Total	Pro memoria: deuda como porcentaje de activos totales
	Compra de la vivienda principal	Compra de otras propiedades inmobiliarias	Otras deudas pendientes (prést. gtía. real, créd. pers., tarj. créd. y otras deudas)		
TODOS LOS HOGARES	64,6	17,3	18,0	100,0	8,1
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 40	67,9	8,3	23,7	100,0	9,0
Entre 40 y 60	67,9	10,7	21,4	100,0	9,8
Entre 60 y 80	66,8	16,1	17,1	100,0	10,1
Entre 80 y 90	61,6	20,7	17,8	100,0	10,8
Entre 90 y 100	60,6	26,2	13,2	100,0	5,1
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 50	70,4	9,3	20,3	100,0	31,3
Entre 50 y 75	69,7	15,1	15,1	100,0	11,8
Entre 75 y 90	63,4	25,4	11,3	100,0	6,4
Entre 90 y 100	43,9	31,9	24,2	100,0	2,7

FUENTE: Banco de España.

5.3 Otras deudas

La EFF recoge también información sobre otras deudas, además de las destinadas a la compra de la vivienda principal y a otras propiedades inmobiliarias. Los principales motivos por los cuales se contraen otras deudas son, por orden de importancia, la compra de vehículos y otros bienes duraderos, la realización de reformas en el hogar, los tratamientos médicos y la financiación de la actividad empresarial. Los tipos de deuda que se contraen para estos efectos son, en mayor medida, 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 tipos²⁴.

De estas deudas, a finales de 2024 el tipo más extendido entre los hogares seguía siendo el crédito personal, al que recurrían un 25 % de los hogares. Los grupos de hogares que menos utilizan este tipo de préstamos son los que poseen una menor renta, aquellos cuyo cabeza de familia es mayor de 64 años, los que están jubilados y los que no tiene ningún miembro trabajando. Por edad, se observa que, a finales de 2024, el porcentaje de hogares con este tipo de deuda estaba en torno al 30 % en todos los grupos de edad antes de jubilarse, mientras que, por nivel de riqueza neta, este porcentaje se situaba entre el 23,5 % y el 33,3 % para todos los hogares por debajo de la cuartila superior. La cantidad pendiente mediana de estos préstamos personales era de 8.000 €, valor que crece con la renta y con el número de personas que trabajan en el hogar. No obstante, es relativamente constante entre los distintos grupos de edad (salvo para los mayores de 65 años, para los que es menor) y de riqueza, y es algo más elevado entre los hogares cuyo cabeza de familia es empleado por cuenta propia (11.800 €).

²⁴ 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.

Cuadro 7

**Deudas de los hogares.
Por objetivo, tipo de deuda y características de los hogares**

En porcentaje y miles de euros del año 2024

Características de los hogares	EFF2022							Algún tipo de deuda
	Compra de la vivienda principal		Compra de otras propiedades inmobiliarias	Otras deudas pendientes				
	Total	Con garantía hipotecaria		Con garantía real (incluida hipotecaria)	Crédito personal	Deudas de tarjetas de crédito		
Porcentaje de hogares que tienen deudas pendientes								
TODOS LOS HOGARES	27,7	26,9	9,1	2,5	27,4	7,6	11,7	57,0
PERCENTIL DE RENTA								
Menor de 20	12,6	12,1	1,8	1,9	18,9	5,9	14,3	42,2
Entre 20 y 40	17,3	16,9	4,2	1,2	25,0	8,7	12,4	49,7
Entre 40 y 60	30,6	29,7	7,0	2,8	30,8	9,2	10,1	59,6
Entre 60 y 80	35,4	34,6	12,6	3,0	34,2	7,8	11,5	65,1
Entre 80 y 90	43,8	42,6	18,3	2,2	29,9	6,3	12,8	69,7
Entre 90 y 100	40,8	39,8	21,5	5,2	26,6	7,1	7,6	67,5
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA								
Menor de 35 años	20,6	20,6	5,8	0,7	28,5	6,6	18,6	58,3
Entre 35 y 44 años	46,2	44,3	12,2	2,1	35,2	10,1	15,6	76,5
Entre 45 y 54 años	42,2	41,4	14,3	2,7	34,0	8,8	13,0	73,3
Entre 55 y 64 años	27,5	26,8	9,1	4,3	32,3	9,6	10,4	61,1
Entre 65 y 74 años	8,5	8,5	5,3	1,7	18,4	5,3	10,3	38,1
Mayor de 74 años	2,1	1,6	1,3	1,6	7,2	2,4	4,6	15,8
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA								
Empleado por cuenta ajena	41,8	40,9	11,4	2,8	34,2	10,6	13,4	72,3
Empleado por cuenta propia	34,9	33,8	19,5	3,7	35,2	4,3	15,0	69,6
Jubilado	7,1	6,8	3,6	1,7	13,9	3,3	7,9	29,7
Otro tipo de inactivo o parado	17,9	17,2	4,5	2,3	26,1	8,9	11,2	51,8
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO								
Ninguno	7,7	7,3	2,6	1,4	14,1	4,1	8,3	30,9
Uno	29,4	28,7	9,0	1,8	28,0	8,5	12,5	62,3
Dos	46,0	44,7	15,2	3,5	38,4	10,4	12,7	76,7
Tres o más	42,0	42,0	17,6	8,9	48,3	10,0	23,4	80,5
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA								
Menor de 25	15,0	14,7	2,5	2,3	36,2	14,9	18,4	59,2
Entre 25 y 50	39,1	38,3	8,2	2,8	31,1	6,4	12,9	65,2
Entre 50 y 75	32,7	31,5	10,6	2,2	23,1	6,7	8,3	55,8
Entre 75 y 90	27,4	26,4	13,8	2,3	21,0	2,6	7,8	50,0
Entre 90 y 100	18,6	18,4	17,0	3,4	16,7	2,7	6,6	44,7
Mediana del valor de la deuda para los hogares que tienen dicha deuda								
TODOS LOS HOGARES	68,4	68,9	42,4	19,6	7,4	1,1	2,1	30,4
PERCENTIL DE RENTA								
Menor de 20	37,5	40,1	31,8	8,6	3,2	0,7	1,5	5,2
Entre 20 y 40	60,9	61,1	21,6	52,2	5,0	1,5	1,6	10,6
Entre 40 y 60	54,0	54,5	23,5	15,6	6,9	1,0	2,0	26,2
Entre 60 y 80	74,2	74,2	36,6	13,9	8,6	0,7	2,6	49,5
Entre 80 y 90	79,4	80,6	56,2	63,6	10,4	1,0	6,6	73,7
Entre 90 y 100	103,7	104,0	63,2	19,6	13,6	1,6	9,2	88,9
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA								
Menor de 35 años	77,4	74,8	31,8	(a)	4,0	0,8	1,4	11,7
Entre 35 y 44 años	87,4	88,8	57,7	15,9	9,5	1,6	1,9	59,6
Entre 45 y 54 años	63,6	64,7	38,3	14,8	8,0	1,0	1,9	45,9
Entre 55 y 64 años	47,7	48,6	42,4	19,6	7,6	1,6	3,6	21,5
Entre 65 y 74 años	30,1	30,1	24,2	24,4	4,2	1,1	2,1	5,0
Mayor de 74 años	25,5	40,5	55,1	42,4	3,1	1,1	1,1	4,9
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA								
Empleado por cuenta ajena	71,0	72,1	47,7	19,6	8,0	1,1	2,0	47,1
Empleado por cuenta propia	66,7	68,4	24,2	35,7	10,6	1,1	4,2	47,3
Jubilado	40,1	44,7	35,7	42,4	4,2	0,6	1,7	6,0
Otro tipo de inactivo o parado	59,6	59,8	42,4	10,6	4,4	1,5	1,7	10,4
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO								
Ninguno	35,5	35,8	33,6	14,1	4,2	0,8	1,1	5,1
Uno	59,0	59,4	33,5	14,5	6,5	1,1	2,4	27,0
Dos	79,5	81,4	58,7	30,2	8,4	1,3	2,1	60,7
Tres o más	66,6	66,6	32,7	15,9	10,6	2,1	4,0	44,9
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA								
Menor de 25	77,7	77,5	50,0	15,9	6,3	1,4	2,1	9,6
Entre 25 y 50	63,6	63,6	31,8	13,8	6,1	1,0	1,8	41,0
Entre 50 y 75	63,6	63,6	43,9	19,6	8,9	1,0	1,9	40,2
Entre 75 y 90	74,2	74,2	53,7	48,8	6,7	0,9	2,3	44,8
Entre 90 y 100	85,7	85,3	39,6	42,4	11,4	1,6	9,8	52,0

FUENTE: Banco de España.

a Menos de 11 observaciones.

Cuadro 7

**Deudas de los hogares.
Por objetivo, tipo de deuda y características de los hogares (cont.)**

En porcentaje y miles de euros del año 2024

Características de los hogares	EFF2024							Algún tipo de deuda
	Compra de la vivienda principal		Compra de otras propiedades inmobiliarias	Otras deudas pendientes				
	Total	Con garantía hipotecaria		Con garantía real (incluida hipotecaria)	Crédito personal	Deudas de tarjetas de crédito		
Porcentaje de hogares que tienen deudas pendientes								
TODOS LOS HOGARES	25,0	24,0	8,7	2,2	25,0	7,9	13,0	54,0
PERCENTIL DE RENTA								
Menor de 20	10,5	9,4	2,1	0,6	14,5	7,5	10,8	36,3
Entre 20 y 40	18,4	17,7	2,7	1,9	24,9	6,7	13,3	49,0
Entre 40 y 60	26,6	25,5	6,8	2,8	30,0	8,5	14,6	57,9
Entre 60 y 80	32,5	31,5	11,4	2,2	31,8	8,0	13,1	62,8
Entre 80 y 90	37,6	37,0	17,2	2,4	25,3	12,0	15,0	65,5
Entre 90 y 100	35,9	34,3	23,4	4,3	21,8	5,9	11,3	62,4
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA								
Menor de 35 años	25,4	24,9	5,2	0,7	27,6	6,9	13,2	55,3
Entre 35 y 44 años	37,4	35,8	10,4	0,9	33,9	12,5	16,8	72,3
Entre 45 y 54 años	40,1	38,8	13,6	2,5	32,0	7,6	15,6	71,0
Entre 55 y 64 años	22,9	22,0	9,5	3,7	26,5	8,0	13,6	55,9
Entre 65 y 74 años	11,5	11,1	5,1	2,2	17,3	6,8	11,4	37,5
Mayor de 74 años	2,6	2,0	3,2	1,5	7,2	4,6	4,5	18,3
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA								
Empleado por cuenta ajena	36,4	35,3	10,1	1,8	32,2	9,4	13,9	67,2
Empleado por cuenta propia	31,9	31,0	16,7	5,4	29,3	7,9	20,9	70,5
Jubilado	6,9	6,3	5,0	2,2	12,8	5,3	7,9	29,1
Otro tipo de inactivo o parado	16,6	15,0	5,6	1,2	21,3	8,0	14,6	46,2
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO								
Ninguno	7,1	5,9	2,9	1,3	11,7	4,1	8,7	27,0
Uno	24,1	23,3	7,9	2,4	26,0	9,6	13,9	59,0
Dos	42,0	40,9	13,6	2,7	34,8	8,9	16,0	71,8
Tres o más	38,5	38,0	17,8	2,8	38,3	13,2	15,5	76,5
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA								
Menor de 25	10,3	9,8	2,1	1,0	33,3	12,1	16,4	53,7
Entre 25 y 50	36,9	35,2	6,7	2,1	29,7	8,8	14,1	62,0
Entre 50 y 75	29,8	28,7	10,2	2,7	23,5	7,0	12,9	54,7
Entre 75 y 90	25,4	24,4	14,2	1,6	14,7	4,7	9,2	46,3
Entre 90 y 100	19,1	18,9	18,2	4,6	11,4	2,5	7,5	44,3
Mediana del valor de la deuda para los hogares que tienen dicha deuda								
TODOS LOS HOGARES	60,9	64,0	50,0	19,0	8,0	1,0	2,8	29,9
PERCENTIL DE RENTA								
Menor de 20	35,9	40,6	42,0	(a)	4,3	1,5	1,1	6,4
Entre 20 y 40	45,1	46,1	26,9	12,2	5,8	1,2	1,6	13,4
Entre 40 y 60	51,8	54,0	30,0	16,0	7,7	1,2	2,8	24,6
Entre 60 y 80	65,6	67,6	42,8	50,0	9,1	0,9	2,6	40,0
Entre 80 y 90	83,8	86,1	62,6	49,2	14,8	0,9	10,0	67,3
Entre 90 y 100	105,9	100,0	64,4	15,1	11,9	0,9	8,6	89,7
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA								
Menor de 35 años	90,0	84,9	27,2	(a)	5,8	0,4	1,5	27,7
Entre 35 y 44 años	80,1	81,5	53,1	(a)	9,3	1,0	3,0	40,0
Entre 45 y 54 años	60,0	60,0	50,0	19,8	7,5	1,2	3,4	40,0
Entre 55 y 64 años	44,0	47,4	51,7	15,1	8,6	1,0	2,7	27,0
Entre 65 y 74 años	41,0	44,8	36,5	23,0	6,6	1,3	4,1	13,6
Mayor de 74 años	18,3	18,3	37,4	90,0	3,5	1,0	3,3	5,4
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA								
Empleado por cuenta ajena	67,3	68,9	50,0	16,8	8,0	1,0	3,0	38,0
Empleado por cuenta propia	63,9	66,1	51,1	35,0	11,8	0,6	5,6	43,2
Jubilado	34,7	41,8	50,0	22,2	6,5	1,0	2,6	12,0
Otro tipo de inactivo o parado	47,5	49,6	35,0	(a)	6,0	1,5	1,5	13,2
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO								
Ninguno	28,0	28,2	28,8	23,1	4,0	1,2	1,5	7,8
Uno	53,8	54,8	50,0	15,1	7,0	1,1	2,5	22,7
Dos	80,1	80,3	52,3	20,0	9,0	0,8	3,4	52,4
Tres o más	54,2	55,2	50,4	70,0	10,3	1,2	6,6	40,0
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA								
Menor de 25	85,0	89,0	25,0	16,4	6,5	1,4	2,2	8,5
Entre 25 y 50	59,2	60,0	38,2	12,4	7,2	1,0	1,9	37,2
Entre 50 y 75	60,0	62,6	42,7	19,0	9,2	1,0	3,6	37,1
Entre 75 y 90	61,1	62,2	48,6	13,5	9,0	0,6	3,9	47,0
Entre 90 y 100	85,6	84,6	66,8	78,0	14,0	0,8	10,0	65,4

FUENTE: Banco de España.

a Menos de 11 observaciones.

Una forma de deuda con coste de financiación especialmente elevado es la asociada a las tarjetas de crédito²⁵. El 7,9 % de los hogares hacían uso de este medio a finales de 2024. Dicho porcentaje es mayor en los hogares situados entre los percentiles 40 y 90 de la distribución de la renta, los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 35 y 54 años, los situados en el cuartil inferior de la distribución de la riqueza neta, aquellos cuyo cabeza de familia está empleado por cuenta ajena, los que tienen algún miembro trabajando y entre los inactivos y parados. El saldo mediano de este tipo de deuda era de 1.000 € para el conjunto de hogares endeudados mediante tarjetas de crédito, una cantidad que es relativamente constante por niveles de renta, estado laboral y riqueza neta.

Por su parte, los préstamos pendientes con garantía real para fines distintos de la compra de propiedades inmobiliarias alcanzaban solo a un 2,2 % de los hogares, y la cantidad mediana pendiente por este tipo de deuda ascendía a 19.000 €.

Desde finales de 2022, el porcentaje de hogares con préstamos personales se ha reducido en 2,5 pp, al pasar del 27,4 % al 25 %, rompiendo así la tendencia creciente que se observaba desde 2014. Esta caída se aprecia de forma generalizada para casi todos los grupos de hogares. Destacan los descensos en los extremos de las distribuciones de la renta y la riqueza neta, así como en los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 55 y 64 años, aquellos en los que es empleado por cuenta propia y los que cuentan con tres o más miembros trabajando. A pesar de esta caída en la incidencia, el saldo mediano de los préstamos personales aumentó de forma sustancial, en un 8,7 %, con aumentos importantes en casi todos los grupos, con excepción de los hogares de la decila superior de la renta, los hogares cuyo cabeza de familia tiene entre 35 y 54 años y los hogares cuyo cabeza de familia trabaja por cuenta ajena.

Por otro lado, la fracción de los hogares que recurrían a las tarjetas de crédito para obtener crédito se mantuvo prácticamente constante: entre 2022 y 2024 pasó del 7,6 % al 7,9 %, lo que ha frenado la caída observada desde 2017. Por grupos, se observan variaciones moderadas de signo contrario entre grupos. Los aumentos más destacados se observan en los hogares situados entre los percentiles 80 y 90 de la distribución de la renta, los hogares de entre 35 y 44 años, aquellos cuyo cabeza de familia es trabajador por cuenta propia y los hogares de la parte intermedia de la distribución de la riqueza neta. Entre las caídas, la más sustancial (2,7 pp) se produce para los hogares de la cuartila inferior de la distribución de la riqueza neta. Respecto a la cantidad mediana de deuda obtenida a través de tarjeta de crédito, esta experimentó una caída de 1.100 € a 1.000 € (7,5 %), con variaciones dispares entre distintos grupos. Por ejemplo, el volumen mediano cayó con fuerza en las dos decilas superiores de la distribución de la renta, entre los hogares más jóvenes, en los hogares cuyo cabeza de familia era empleado por cuenta ajena o propia y en la cuartila superior de la riqueza neta.

En cuanto al recurso a otros tipos de deudas²⁶, la tenencia entre los hogares aumentó del 11,7 % a finales de 2022 al 13 % a finales de 2024. En general, se observan aumentos generalizados, salvo entre los hogares de la quintila inferior de la renta, los hogares más jóvenes, los hogares con más de tres miembros trabajando y los hogares de la cuartila inferior de la riqueza neta. El volumen mediano de esta deuda creció con fuerza (35,6 %), pasando de 2.100 € a 2.800 €, con aumentos importantes en casi todos los grupos, salvo en aquellos situados en la parte inferior de la distribución de la renta y aquellos cuyo cabeza de familia tenía entre 55 y 64 años y los inactivos y parados.

25 Véase <https://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/a1903.pdf>, donde se muestra que en 2024 el interés de las nuevas operaciones de compra de vivienda fue del 2,9 %, y el de las correspondientes a tarjetas de crédito, del 18,54 %.

26 En otras deudas se incluyen principalmente las deudas por el uso de líneas de crédito, pagos aplazados, saldos deudores en cuentas corrientes, anticipos, préstamos de familiares o amigos, deudas por *leasing* o *renting* y otras.

5.4 Carga de la deuda

La EFF permite construir distintas medidas de carga financiera para los hogares con deudas pendientes. En concreto, el cuadro 8 presenta tres indicadores: la ratio de pagos por deuda —incluyendo amortización e intereses— sobre la renta bruta del hogar, que puede considerarse una medida de la carga o compromisos financieros que dichos hogares tienen que satisfacer a corto plazo. A su vez, se presentan también cifras de la ratio de deuda total sobre renta bruta del hogar y sobre activos totales o la riqueza bruta. Estas medidas permiten aproximar tanto la carga financiera a corto plazo como la importancia relativa del endeudamiento en relación con los recursos corrientes y patrimoniales del hogar. En todos los casos, se ofrece para cada grupo la mediana de la distribución y el porcentaje de hogares para los que dichas ratios superan determinados umbrales.

Según la EFF2024, el hogar endeudado mediano dedicaba a finales de 2024 un 13,4 % de su renta bruta al pago de sus deudas (véase la primera columna del panel derecho del cuadro 8, EFF2024). Esta cifra es mayor en los niveles bajos de renta —21,3 % en la quinta inferior— y desciende a medida que esta aumenta, hasta situarse en el 7,8 % en la decila superior. Por grupos de edad, la ratio es más elevada entre los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 44 años (14,4 %), y, por situación laboral, entre aquellos cuyo cabeza de familia era trabajador por cuenta propia (15,8 %). Asimismo, la carga financiera resulta superior entre los hogares propietarios de su vivienda principal (14,3 %) y entre los situados en la parte baja de la distribución de la riqueza neta.

Respecto a finales de 2022, la ratio mediana de pagos por deuda sobre renta para el total de hogares con deuda se mantuvo prácticamente estable, con una ligera reducción, desde el 13,9 % hasta el 13,4 %. Esta caída moderada fue bastante generalizada, con descensos algo más importantes en los hogares situados entre los percentiles 60 y 80 de la renta (1,2 pp), los menores de 35 años (1,1 pp), los jubilados (0,6 pp) y, sobre todo, en aquellos con tres o más miembros trabajando (3,2 pp) y los situados en la cuarta inferior de riqueza (1,8 pp). En cambio, se observan aumentos en los hogares situados entre los percentiles 80 y 90 de la renta (1 punto), aquellos cuyo cabeza de familia tenía entre 65 y 74 años (3,4 pp) y los hogares de la decila superior de la riqueza neta (0,5 pp).

El porcentaje de hogares endeudados con una ratio de pagos por deuda superior al 40 % de la renta se situó en el 7,9 % en 2024, frente al 8,5 % registrado en 2022 (véase la segunda columna del cuadro 8). Esta proporción seguía siendo especialmente elevada entre los hogares de renta baja (25,5 % en la quinta inferior), los hogares cuyo cabeza de familia trabajaba por cuenta propia (13,9 %) o estaba inactivo o parado (11,8 %) y los hogares de menor riqueza neta (9,8 %). Entre 2022 y 2024, esta medida de carga financiera se redujo para el total de los hogares en 0,6 pp, con descensos destacados en la quinta inferior de la renta (3 pp), entre los hogares más jóvenes (4,1 pp), los hogares sin miembros trabajando (3 puntos) y los hogares de la cuarta inferior de la riqueza neta. Por el contrario, aumentó en los hogares situados entre los percentiles 80 y 90 de la renta (2,6 pp), los hogares de 65 a 74 años (4,9 pp) y los hogares con dos miembros trabajando (1,5 pp).

Por otra parte, el volumen de deuda pendiente representaba, en mediana, el 69,7 % de los ingresos anuales del hogar endeudado en 2024, frente al 77,4 % observado en 2022 (véase la tercera columna del cuadro 8). Esta ratio era más elevada entre los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 44 años (103,2 %), entre los trabajadores por cuenta propia (86,4 %) y entre los hogares propietarios de su vivienda principal (98,7 %). Por niveles de riqueza neta, la ratio era mucho más alta en la segunda cuartila de la distribución que en la mitad superior.

Cuadro 8

**Medidas de carga de la deuda de los hogares con deudas pendientes.
Por características de los hogares**

En porcentaje (calculado según euros del año 2024)

Características de los hogares	EFF2022					
	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	13,9	8,5	77,4	14,1	24,7	18,0
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	21,9	28,5	56,0	26,6	34,9	33,5
Entre 20 y 40	16,0	11,1	46,8	19,8	34,4	30,9
Entre 40 y 60	15,0	6,0	80,8	15,5	26,9	19,6
Entre 60 y 80	13,7	4,6	99,6	10,9	24,2	12,1
Entre 80 y 90	10,7	1,3	99,5	5,2	24,7	5,8
Entre 90 y 100	7,8	1,0	74,6	3,4	13,8	1,0
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	13,3	8,2	56,2	15,4	43,9	31,7
Entre 35 y 44 años	15,1	7,7	138,6	21,2	41,4	25,6
Entre 45 y 54 años	14,3	7,8	98,4	14,0	27,4	17,3
Entre 55 y 64 años	13,9	11,3	61,1	10,9	12,7	11,1
Entre 65 y 74 años	9,9	6,7	19,1	5,2	4,1	12,7
Mayor de 74 años	10,3	6,3	17,5	11,5	2,4	6,6
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	13,7	6,1	103,6	14,5	32,1	20,0
Empleado por cuenta propia	16,6	13,9	95,2	15,7	14,8	7,8
Jubilado	10,5	7,2	21,0	6,7	3,7	8,5
Otro tipo de inactivo o parado	15,0	14,0	40,9	18,3	27,9	28,9
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL						
Propiedad	14,6	9,4	108,7	17,5	18,8	7,5
Otros regímenes de tenencia	11,8	5,6	26,9	4,3	71,8	49,3
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO						
Ninguno	14,2	13,3	25,6	11,8	7,3	18,5
Uno	15,0	10,0	88,9	17,3	26,7	20,7
Dos	12,8	4,6	106,7	12,8	28,7	16,7
Tres o más	15,1	9,8	70,7	12,0	21,8	10,7
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	15,8	12,7	45,4	18,6	100,2	66,3
Entre 25 y 50	15,5	9,6	120,6	19,8	31,5	2,8
Entre 50 y 75	12,5	4,7	91,0	7,8	16,5	0,0
Entre 75 y 90	12,4	6,5	75,2	9,3	9,3	0,0
Entre 90 y 100	8,5	6,1	54,4	6,5	4,0	0,0

FUENTE: Banco de España.

Cuadro 8

**Medidas de carga de la deuda de los hogares con deudas pendientes.
Por características de los hogares (cont.)**

En porcentaje (calculado según euros del año 2024)

Características de los hogares	EFF2024					
	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	13,4	7,9	69,7	10,5	22,1	16,2
PERCENTIL DE RENTA						
Menor de 20	21,3	25,5	52,8	19,9	32,9	33,3
Entre 20 y 40	15,9	11,8	54,3	12,6	30,4	25,1
Entre 40 y 60	14,3	6,7	70,1	12,0	22,7	19,3
Entre 60 y 80	12,5	1,9	79,3	8,1	21,7	10,5
Entre 80 y 90	11,7	3,9	89,8	5,5	20,1	4,6
Entre 90 y 100	7,8	1,4	66,2	3,3	10,9	0,4
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA						
Menor de 35 años	12,2	4,1	64,4	17,1	46,6	28,0
Entre 35 y 44 años	14,4	6,0	103,2	12,5	36,6	24,3
Entre 45 y 54 años	13,5	8,3	89,8	10,7	24,1	14,3
Entre 55 y 64 años	12,9	8,8	55,0	9,9	12,2	11,2
Entre 65 y 74 años	13,3	11,6	43,0	4,4	7,6	11,2
Mayor de 74 años	9,7	6,0	22,1	5,9	5,7	6,4
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA						
Empleado por cuenta ajena	13,3	6,3	81,9	11,1	28,9	18,6
Empleado por cuenta propia	15,8	13,9	86,4	13,3	12,7	5,2
Jubilado	12,6	6,2	33,6	4,5	7,1	9,1
Otro tipo de inactivo o parado	13,9	11,8	61,7	11,9	25,7	24,2
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL						
Propiedad	14,3	8,5	98,7	13,0	16,1	5,4
Otros regímenes de tenencia	10,8	6,1	25,2	3,6	61,6	46,0
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO						
Ninguno	13,7	10,3	34,2	8,0	7,6	14,8
Uno	13,9	8,9	66,8	12,5	24,5	19,5
Dos	13,2	6,1	90,9	11,0	26,0	15,0
Tres o más	11,9	7,3	70,1	5,1	23,0	11,3
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA						
Menor de 25	14,1	9,8	36,7	11,7	100,2	63,2
Entre 25 y 50	15,1	9,5	104,8	14,4	28,5	1,7
Entre 50 y 75	12,9	5,7	77,7	7,5	13,6	0,0
Entre 75 y 90	12,7	5,4	74,5	5,8	9,0	0,0
Entre 90 y 100	9,0	7,1	62,5	9,6	4,5	0,0

FUENTE: Banco de España.

En comparación con 2022, la ratio mediana de deuda sobre renta descendió con intensidad para el total de hogares con deuda en 7,7 pp, continuando la tendencia descendente iniciada en 2014 y alcanzando el valor menor de la serie. Las caídas fueron especialmente acusadas entre los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 44 años (35,4 pp), entre los hogares cuyo cabeza de familia estaba empleado por cuenta ajena (21,7 pp) y en buena parte de la distribución de la renta, en particular entre los percentiles 40 y 80. Por riqueza neta, los descensos fueron también muy notables entre los hogares situados entre los percentiles 25 y 75. Frente a ello, se registran aumentos en algunos grupos concretos, como los hogares de renta situada entre los percentiles 20 y 40 (7,5 pp), los menores de 35 años (8,2 pp), los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 65 y 74 años (23,9 pp), los hogares con cabeza de familia inactivo o parado (20,9 pp) y los hogares de la decila superior de la riqueza neta (8,1 pp).

El porcentaje de hogares con una ratio de deuda superior a tres veces la renta bruta anual descendió del 14,1 % al 10,5 % entre 2022 y 2024 (3,7 pp), lo que consolida la tendencia descendente iniciada en 2014 (véase la cuarta columna del cuadro 8). Esta reducción fue generalizada en la mayoría de los grupos y especialmente intensa entre los hogares de renta baja y media-baja, entre los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 44 años y entre los inactivos o parados. También fue significativa entre los hogares propietarios de su vivienda principal, aquellos con uno o tres o más miembros trabajando y los hogares de las dos cuartilas inferiores de la riqueza neta. Solo se observan aumentos entre los hogares con cabeza de familia menor de 35 años y entre los de la decila superior de la riqueza neta.

La ratio de deuda sobre riqueza bruta del hogar se situó, en mediana, en el 22,1 % para el conjunto de hogares con deuda en 2024, frente al 24,7 % de 2022 (véase la quinta columna del cuadro 8). Esta ratio presenta un perfil muy marcado por la posición patrimonial del hogar: alcanza el 100,2 % en la cuartila inferior de la riqueza neta y el 28,5 % en la segunda cuartila, mientras que cae hasta el 4,5 % en la decila superior. También es comparativamente elevada entre los hogares que no eran propietarios de su vivienda principal (61,6 %) y entre los menores de 35 años (46,6 %), y mucho más reducida entre los hogares de mayor edad, los jubilados y los más ricos.

Respecto a finales de 2022, la ratio mediana de deuda sobre riqueza bruta se redujo para el total de los hogares endeudados en 2,6 pp. Este descenso fue bastante generalizado a lo largo de la distribución de la renta y especialmente intenso en los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 54 años. Por situación laboral, las caídas fueron más apreciables entre los hogares con cabeza de familia asalariado, trabajador por cuenta propia, inactivo o parado, mientras que se registró un aumento entre los jubilados. Por riqueza, la ratio descendió en casi toda la distribución, apenas varió en la cuartila inferior y aumentó ligeramente en la decila superior. También destaca la reducción entre los hogares que residían en otros regímenes de tenencia distintos de la propiedad (10,2 pp).

Finalmente, el porcentaje de hogares con una ratio de deuda sobre riqueza bruta superior al 75 % se situó en el 16,2 % en 2024, frente al 18 % de 2022 (véase la sexta columna del cuadro 8). Esta proporción es particularmente elevada entre los hogares de renta baja, los hogares jóvenes, aquellos cuyo cabeza de familia estaba inactivo o parado y los situados en la cuartila inferior de la distribución de la riqueza (siendo nula para la mitad superior de la distribución).

Entre 2022 y 2024, esta medida de vulnerabilidad patrimonial se redujo para el conjunto de hogares con deuda en 1,8 pp. Se observan descensos generalizados en todos los grupos, pero más intensos entre los hogares de la segunda quintila de la distribución de la renta, los hogares más jóvenes, los hogares con cabeza de familia trabajador por cuenta propia o inactivo, aquellos con ningún o dos miembros trabajando y los hogares del cuartil inferior de la riqueza.

6 Otra información

En la definición de riqueza de las familias no se incluye el valor de los vehículos y de otros bienes duraderos. En el cuadro 9 se proporciona información, por características de los hogares, del porcentaje de hogares que poseen automóviles u otros vehículos y del valor mediano de estos y del resto de los bienes duraderos. Asimismo, se presenta información de distintas partidas de gasto duradero y no duradero. Igual que ocurre con otras variables patrimoniales y de gasto, el porcentaje de hogares que poseen vehículos, el valor mediano de estos y el del resto de los bienes duraderos aumentan, en términos generales, tanto con la renta como con la riqueza neta.

La tenencia de automóviles y otros vehículos apenas varió entre finales de 2022 y finales de 2024, al pasar del 78,9 % al 79 %. En conjunto, esta estabilidad agregada es el resultado de movimientos de distinto signo entre grupos. Por nivel de renta, la tenencia disminuyó en la quintila inferior y en los tramos más altos, mientras que aumentó en los hogares situados entre los percentiles 20 y 60. Por edad, se observan aumentos en los hogares más jóvenes, en aquellos cuyo cabeza de familia tiene entre 45 y 54 años y en los de mayor edad, al tiempo que se registran caídas en los grupos de entre 35 y 44 años y de entre 55 y 64 años. Por situación laboral, la tenencia retrocedió ligeramente en los hogares encabezados por asalariados y por trabajadores por cuenta propia, y aumentó en los jubilados y, sobre todo, en los inactivos o parados. También aumentó en los hogares propietarios de su vivienda principal, en aquellos con ningún miembro trabajando o tres o más miembros trabajando, y en los situados en la parte media y alta de la distribución de la riqueza, mientras que descendió en los hogares con uno o dos ocupados y en los situados en la parte baja de dicha distribución.

En cuanto a los que poseen vehículos, el valor mediano de estos bienes aumentó entre 2022 y 2024, desde 8.000 € hasta 8.300 €, lo que equivale a un incremento del 4,3 %. Este aumento fue relativamente generalizado por grupos y resultó especialmente intenso en la decila superior de la renta, así como en los hogares cuyo cabeza de familia trabaja por cuenta propia, en los propietarios de su vivienda principal y en los hogares de la parte alta de la distribución de la riqueza. Por el contrario, el valor mediano del resto de los bienes duraderos se redujo para el total de hogares, desde 12.700 € hasta 12.000 €. Esta caída fue más visible en la parte baja de la distribución de la renta, en los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 44 años o 55 o más años, en todas las situaciones laborales excepto las de inactivos o parados, y en casi toda la distribución de la riqueza, con la excepción de la decila superior, en la que el valor mediano aumentó con claridad.

Para entender los cambios en la tenencia de vehículos resulta útil analizar quién adquirió estos bienes recientemente. El 15 % de los hogares incurrieron en gasto en automóviles y otros vehículos en los doce meses previos a la encuesta, mientras que el gasto mediano de quienes efectuaron este tipo de desembolso fue de 7.300 €. El porcentaje de hogares que realizaron este gasto crece con la renta, disminuye en general con la edad y aumenta con el número de miembros que trabajan y con el tamaño del hogar. Por riqueza neta, se mantiene relativamente estable en torno al 14 % en buena parte de la distribución, con algo más de dispersión en sus extremos.

Respecto a 2022, el porcentaje de hogares que realizaron gasto en vehículos aumentó de forma apreciable, desde el 13,2 % hasta el 15 %. En general, se observan aumentos en casi todos los grupos, aunque de intensidad desigual, con las principales excepciones de los hogares situados entre los percentiles 60 y 80 y de la decila superior de la distribución de la renta. Los incrementos fueron especialmente acusados en los hogares de renta media, en los menores de 55 años, en los hogares con menor nivel educativo y en los situados entre los percentiles 75 y 90 de la riqueza neta. Por su parte, el gasto mediano de quienes acometieron este tipo de compra

Cuadro 9

**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 año 2024

Características de los hogares	EFF2022				
	Valoración tenencia			Gasto	
	Automóviles y otros vehículos		Otros bienes duraderos	Alimentación	Otros bienes no duraderos
	% tenencia	Mediana	Mediana	Mediana	Mediana
TODOS LOS HOGARES	78,9	8,0	12,7	6,4	7,5
PERCENTIL DE RENTA					
Menor de 20	50,1	2,7	6,4	3,8	3,8
Entre 20 y 40	71,4	4,2	10,6	5,1	5,7
Entre 40 y 60	86,2	7,0	12,7	6,4	7,6
Entre 60 y 80	91,0	10,6	17,2	7,6	9,0
Entre 80 y 90	95,5	13,5	21,2	8,1	11,5
Entre 90 y 100	96,2	16,5	29,3	10,2	14,3
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA					
Menor de 35 años	78,0	8,7	6,4	5,1	6,4
Entre 35 y 44 años	87,7	9,5	12,7	6,4	7,6
Entre 45 y 54 años	85,0	8,5	12,7	6,4	7,6
Entre 55 y 64 años	85,0	8,5	15,9	6,4	7,7
Entre 65 y 74 años	75,3	6,4	18,7	6,4	6,7
Mayor de 74 años	50,8	4,2	15,0	5,1	5,7
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA					
Empleado por cuenta ajena	87,6	9,5	12,7	6,4	7,7
Empleado por cuenta propia	91,6	10,6	15,9	7,6	9,7
Jubilado	70,0	5,6	17,4	6,4	6,4
Otro tipo de inactivo o parado	61,2	4,1	9,5	4,5	5,1
EDUCACIÓN DEL CABEZA DE FAMILIA					
Inferior a Bachillerato	71,0	6,4	10,6	5,1	6,1
Bachillerato	84,0	8,5	12,7	6,4	7,6
Estudios universitarios	86,9	10,6	21,2	7,0	10,2
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL					
Propiedad	83,1	8,5	17,2	6,4	7,6
Otros regímenes de tenencia	68,2	5,3	6,4	5,1	6,1
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO					
Ninguno	59,8	4,2	12,7	5,1	5,3
Uno	83,4	6,4	11,6	5,1	6,7
Dos	93,2	12,7	15,9	7,6	9,6
Tres o más	93,6	14,8	15,9	10,2	11,7
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR					
Uno	54,6	3,2	10,6	3,8	5,1
Dos	82,8	6,4	15,9	6,4	7,1
Tres	91,0	9,5	15,9	7,0	8,8
Cuatro	94,4	13,5	17,3	8,2	10,2
Cinco o más	87,6	10,6	12,7	10,2	11,4
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA					
Menor de 25	66,3	3,9	5,3	5,0	5,2
Entre 25 y 50	76,3	7,4	10,8	5,1	6,4
Entre 50 y 75	82,7	8,5	16,1	6,4	7,6
Entre 75 y 90	89,1	10,6	25,5	7,6	10,1
Entre 90 y 100	92,3	14,2	37,5	10,2	12,7

FUENTE: Banco de España.

Cuadro 9

**Tenencia de bienes duraderos y gasto en bienes no duraderos y duraderos.
Por tipo de bienes y características de los hogares (cont.)**

EFF2022				En porcentaje y miles de euros del año 2024
Gasto				
Automóviles y otros vehículos		Otros bienes duraderos		Características de los hogares
% que realiza el gasto	Mediana	% que realiza el gasto	Mediana	
13,2	6,6	54,5	1,1	TODOS LOS HOGARES
				PERCENTIL DE RENTA
7,0	1,3	42,3	0,6	Menor de 20
9,5	4,3	50,5	0,6	Entre 20 y 40
11,9	4,8	55,9	1,1	Entre 40 y 60
19,2	7,7	60,6	1,1	Entre 60 y 80
15,9	11,9	63,2	1,5	Entre 80 y 90
20,7	16,7	63,5	2,1	Entre 90 y 100
				EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA
22,3	3,2	75,5	1,1	Menor de 35 años
17,3	4,9	63,9	1,1	Entre 35 y 44 años
18,3	5,2	59,3	1,1	Entre 45 y 54 años
12,9	15,9	52,6	1,1	Entre 55 y 64 años
6,3	10,8	47,6	1,1	Entre 65 y 74 años
2,1	15,9	33,7	0,8	Mayor de 74 años
				SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA
16,7	8,6	63,6	1,1	Empleado por cuenta ajena
18,7	8,5	58,8	1,3	Empleado por cuenta propia
6,1	10,6	42,2	1,1	Jubilado
11,5	4,2	47,3	0,6	Otro tipo de inactivo o parado
				EDUCACIÓN DEL CABEZA DE FAMILIA
12,9	4,2	48,6	0,8	Inferior a Bachillerato
12,9	8,0	57,1	1,1	Bachillerato
14,1	14,8	62,4	1,6	Estudios universitarios
				RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL
12,8	10,6	53,4	1,1	Propiedad
14,2	3,0	57,5	0,7	Otros regímenes de tenencia
				NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO
5,1	5,8	41,7	0,8	Ninguno
13,8	4,3	56,2	1,0	Uno
18,8	9,3	66,1	1,3	Dos
29,2	10,6	62,0	1,6	Tres o más
				NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR
5,6	4,1	42,2	0,7	Uno
9,7	6,2	56,0	1,1	Dos
16,5	8,5	59,4	1,1	Tres
23,9	6,4	63,1	1,3	Cuatro
24,2	5,7	63,0	1,3	Cinco o más
				PERCENTIL DE RIQUEZA NETA
13,9	2,8	55,4	0,6	Menor de 25
13,2	9,5	53,9	1,1	Entre 25 y 50
12,8	10,6	54,9	1,1	Entre 50 y 75
12,1	7,6	55,2	1,1	Entre 75 y 90
14,1	20,5	52,1	2,1	Entre 90 y 100

FUENTE: Banco de España.

Cuadro 9

**Tenencia de bienes duraderos y gasto en bienes no duraderos y duraderos.
Por tipo de bienes y características de los hogares (cont.)**

En porcentaje y miles de euros del año 2024

EFF2024

Características de los hogares	Valoración tenencia					Gasto	
	Automóviles y otros vehículos		Otros bienes duraderos	Alimentación		Otros bienes no duraderos	
	% tenencia	Mediana	Mediana	Mediana	Mediana	Mediana	
TODOS LOS HOGARES	79,0	8,3	12,0	6,0	7,2		
PERCENTIL DE RENTA							
Menor de 20	48,1	2,8	6,1	3,6	3,9		
Entre 20 y 40	74,5	5,0	10,0	5,3	6,0		
Entre 40 y 60	87,0	8,0	13,8	6,4	7,8		
Entre 60 y 80	90,2	11,4	17,3	7,3	9,5		
Entre 80 y 90	94,7	15,0	20,0	8,4	11,0		
Entre 90 y 100	95,8	20,0	30,0	11,5	15,9		
EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA							
Menor de 35 años	79,5	9,0	6,8	4,8	6,4		
Entre 35 y 44 años	85,2	10,0	10,0	7,2	7,2		
Entre 45 y 54 años	89,0	9,5	12,8	6,9	8,1		
Entre 55 y 64 años	81,5	10,0	15,0	7,2	8,4		
Entre 65 y 74 años	76,4	7,0	17,8	6,0	6,6		
Mayor de 74 años	52,8	4,0	12,6	6,0	6,0		
SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA							
Empleado por cuenta ajena	86,2	10,0	12,0	6,0	7,9		
Empleado por cuenta propia	91,4	15,0	15,0	7,3	9,6		
Jubilado	70,6	5,4	15,0	6,0	7,2		
Otro tipo de inactivo o parado	63,2	5,0	10,0	5,2	5,8		
EDUCACIÓN DEL CABEZA DE FAMILIA							
Inferior a Bachillerato	69,8	6,0	10,0	6,0	6,0		
Bachillerato	84,8	10,0	15,0	7,2	8,0		
Estudios universitarios	85,9	10,4	16,3	7,2	9,6		
RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL							
Propiedad	84,5	9,8	18,0	7,2	8,2		
Otros regímenes de tenencia	65,8	6,3	6,0	5,2	6,0		
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO							
Ninguno	61,0	5,0	12,0	5,4	5,5		
Uno	81,0	6,0	10,0	6,0	6,0		
Dos	92,2	13,4	15,0	7,2	9,6		
Tres o más	95,5	16,0	16,2	9,6	12,0		
NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR							
Uno	55,6	4,5	10,0	3,6	4,8		
Dos	84,2	8,0	15,0	6,0	7,4		
Tres	90,2	10,0	15,0	7,2	8,4		
Cuatro	93,9	14,0	15,0	8,4	9,6		
Cinco o más	86,5	12,3	12,6	9,6	9,6		
PERCENTIL DE RIQUEZA NETA							
Menor de 25	63,9	5,0	5,0	4,8	5,4		
Entre 25 y 50	79,0	7,0	10,0	6,0	6,0		
Entre 50 y 75	83,4	9,1	15,6	6,4	8,2		
Entre 75 y 90	87,9	12,0	25,0	8,3	9,6		
Entre 90 y 100	93,0	16,1	40,0	9,6	15,4		

FUENTE: Banco de España.

Cuadro 9

**Tenencia de bienes duraderos y gasto en bienes no duraderos y duraderos.
Por tipo de bienes y características de los hogares (cont.)**

EFF2024				En porcentaje y miles de euros del año 2024
Gasto				
Automóviles y otros vehículos		Otros bienes duraderos		Características de los hogares
% que realiza el gasto	Mediana	% que realiza el gasto	Mediana	
15,0	7,3	55,4	1,0	TODOS LOS HOGARES
				PERCENTIL DE RENTA
9,0	1,7	42,3	0,5	Menor de 20
13,6	4,7	54,6	0,7	Entre 20 y 40
16,8	8,4	57,7	0,9	Entre 40 y 60
17,7	11,5	58,3	1,0	Entre 60 y 80
17,0	19,2	63,2	1,7	Entre 80 y 90
19,1	21,4	65,2	1,9	Entre 90 y 100
				EDAD DEL CABEZA DE FAMILIA
26,9	5,8	72,4	1,0	Menor de 35 años
20,5	5,0	67,5	1,0	Entre 35 y 44 años
20,9	8,0	61,5	1,0	Entre 45 y 54 años
14,2	10,5	52,1	1,0	Entre 55 y 64 años
8,1	8,0	48,4	1,0	Entre 65 y 74 años
0,9	18,0	34,1	0,8	Mayor de 74 años
				SITUACIÓN LABORAL DEL CABEZA DE FAMILIA
20,2	8,0	64,2	1,0	Empleado por cuenta ajena
20,8	10,0	60,3	1,2	Empleado por cuenta propia
5,1	10,4	42,7	1,0	Jubilado
12,9	3,5	47,2	0,6	Otro tipo de inactivo o parado
				EDUCACIÓN DEL CABEZA DE FAMILIA
15,0	5,0	47,9	0,8	Inferior a Bachillerato
16,0	6,0	60,0	1,0	Bachillerato
13,8	19,8	61,1	1,0	Estudios universitarios
				RÉGIMEN DE TENENCIA DE LA VIVIENDA PRINCIPAL
14,3	10,0	54,1	1,0	Propiedad
16,8	5,0	58,7	0,6	Otros regímenes de tenencia
				NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR TRABAJANDO
5,6	5,8	40,5	0,8	Ninguno
15,0	5,8	58,7	0,8	Uno
21,6	8,2	66,6	1,0	Dos
30,1	9,0	60,7	1,4	Tres o más
				NÚMERO DE MIEMBROS DEL HOGAR
8,1	5,8	45,0	0,6	Uno
12,0	10,0	55,1	1,0	Dos
18,3	9,6	60,3	1,0	Tres
24,8	8,0	63,6	1,0	Cuatro
22,5	3,0	65,3	1,0	Cinco o más
				PERCENTIL DE RIQUEZA NETA
17,6	3,8	55,1	0,5	Menor de 25
14,4	5,2	55,6	1,0	Entre 25 y 50
13,8	9,2	58,0	1,0	Entre 50 y 75
13,5	17,2	52,4	1,4	Entre 75 y 90
15,5	14,9	53,8	1,6	Entre 90 y 100

FUENTE: Banco de España.

aumentó desde 6.600 € hasta 7.300 €, con incrementos particularmente intensos en los hogares de renta media y alta, en los hogares jóvenes y en los de menor tamaño. En cambio, se observan descensos en algunos hogares de edad avanzada, en los asalariados y en los hogares de las centilas 25-75 de la distribución de la riqueza.

En cuanto a otros bienes duraderos, el 55,4 % de los hogares realizaron este tipo de gasto en 2024, frente al 54,5 % observado en 2022. Se trata, por tanto, de un ligero aumento de la proporción de hogares que incurrieron en este gasto, acompañado, sin embargo, de una reducción del gasto mediano en quienes lo realizaron, desde 1.100 € hasta 1.000 €. El porcentaje de hogares que llevaron a cabo este gasto sigue siendo mayor en los hogares de renta alta, en los hogares de mediana edad, en los asalariados y en los hogares con más miembros trabajando, mientras que por riqueza las diferencias son mucho menores. Entre 2022 y 2024, la incidencia del gasto en otros bienes duraderos aumentó en la parte baja y media-baja de la distribución de la renta y en la decila superior, pero cayó en los hogares situados entre los percentiles 60 y 80. Por edad, se observan aumentos en los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 54 años, frente a reducciones en los más jóvenes y en los hogares de mayor edad. En cuanto al importe mediano, este se mantuvo prácticamente estable o descendió ligeramente en la mayoría de los grupos, con algunas excepciones en la parte alta de la renta y de la riqueza.

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 adicional sobre el gasto no duradero de los hogares. El gasto mediano anual en alimentación fue de 6.000 € en 2024, mientras que el gasto mediano en otros bienes no duraderos se situó en 7.200 €. Ambos conceptos aumentan, en términos generales, con la renta, con el número de miembros del hogar y con la riqueza neta. Por edad, el gasto en alimentación es menor en los hogares más jóvenes y los de mayor edad, y el gasto en otros bienes no duraderos sigue un patrón semejante, aunque con un crecimiento algo más acusado a medida que aumentan la renta y la riqueza.

Entre finales de 2022 y finales de 2024, el gasto mediano en alimentación se redujo desde 6.400 € hasta 6.000 €, y el gasto en otros bienes no duraderos pasó de 7.500 € a 7.200 €. En el caso de la alimentación, las caídas fueron más visibles en la quintila inferior de la renta, en los hogares situados entre los percentiles 60 y 80, en los hogares más jóvenes y los de 65 a 74 años, así como en los asalariados y los trabajadores por cuenta propia. No obstante, se observan aumentos en algunos tramos de renta, en la parte alta de la distribución, en los hogares cuyo cabeza de familia tenía entre 35 y 64 años, en los inactivos o parados y en buena parte de la distribución educativa. En cuanto al gasto en otros bienes no duraderos, la caída agregada fue más moderada y convivió con incrementos en varios grupos, sobre todo en los hogares de renta media y alta, en aquellos cuyo cabeza de familia tenía entre 45 y 64 años, en los jubilados y los inactivos o parados, y en la parte alta de la distribución de la riqueza. Por el contrario, se observan retrocesos en la quintila inferior de la renta, en los hogares situados entre los percentiles 80 y 90 de la distribución de la renta y en algunos grupos de edad y riqueza intermedios.

En conjunto, los resultados de la EFF2024 muestran una notable estabilidad en la tenencia de vehículos y cambios moderados en las pautas de gasto en bienes duraderos y no duraderos. En comparación con 2022, el aumento del gasto en vehículos convive con una reducción del valor mediano de los otros bienes duraderos y con descensos del gasto mediano en alimentación y en otros bienes no duraderos para el total de hogares. No obstante, estas variaciones agregadas ocultan una marcada heterogeneidad entre grupos, tanto por renta y riqueza como por edad, situación laboral y composición del hogar.

Bibliografía

- Alvargonzález, Piluca, Marina Asensio, Cristina Barceló, Olympia Bover, Lucía Cobreros, Laura Crespo, Najiba El Amrani, Sandra García-Urbe, Carlos Gento, Marina Gómez García, Paloma Urcelay Delgado, Ernesto Villanueva y Elena Vozmediano. (2024). "The Spanish Survey of Household Finances (EFF): description and methods of the 2020 wave". Documentos Ocasionales, 2405, Banco de España. <https://doi.org/10.53479/36089>
- Andrés, Javier, Cristina Barceló, Olympia Bover, Laura Crespo, Irene Espinedo, Nicolás Forteza, Sandra García-Urbe, Carlos Gento, Sara González, Luis Guirola, Daniel Hernández, Adrián Íñigo, Carlos Isla, José María Ortega, Antonio Porcel, Blanca Rivera, Julian Schmitt, Aitana Simó y Ernesto Villanueva. (2026). "The Spanish Survey of Household Finances (EFF): description and methods of the 2024 wave". Documentos Ocasionales, Banco de España. De próxima publicación.

LOS DATOS UTILIZADOS: MÉTODOS DE LA EFF2024**Cuestionario**

El cuestionario de la EFF se divide en nueve secciones principales, que se definen según las variables objeto de estudio recogidas en cada una de ellas. Dichas secciones se detallan a continuación:

- 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 (2023)
- 8 Uso de instrumentos de pago y acceso a los servicios bancarios
- 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 hacen a cada uno de los miembros del hogar mayores de 16 años. La mayor parte 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, en este caso, 2023. La recogida de esta información se llevó a cabo con entrevistas presenciales a los hogares¹, que tuvieron lugar entre octubre de 2024 y junio de 2025. Dichas entrevistas fueron realizadas por entrevistadores con formación específica y con la ayuda de un ordenador, debido a la complejidad y a la longitud del cuestionario.

Diseño muestral

Para el diseño de esta novena edición de la EFF, al igual que para el de las anteriores, se han tenido en cuenta dos objetivos principales. El primero se refiere a la necesidad de disponer de una muestra con la misma calidad y representatividad de la población, que además cuente con una sobrerrepresentación de la riqueza. El segundo objetivo tiene que ver con que la muestra de 2024 contiene un componente panel, esto es, incluye un conjunto de hogares que colaboraron en ediciones anteriores de la EFF. En relación con esta dimensión longitudinal, en la novena edición de la EFF se ha continuado el esquema de rotación iniciado en 2014 que limita el número máximo de ediciones en que un hogar permanece en la

encuesta. En concreto, en la muestra longitudinal de la EFF2024 no se incluye a hogares entrevistados en la EFF2002, EFF2005, EFF2008, EFF2011 o EFF2014. De esta manera, se introduce una estructura de subpaneles enlazados que facilita compaginar la representatividad de la actividad económica en cada momento con el componente longitudinal. Para conciliar ambos objetivos, se ha diseñado una muestra de refresco que complementa el componente longitudinal (hasta un tamaño muestral total de 9.200 hogares titulares), lo que asegura que, al ser utilizada junto con la parte longitudinal, la muestra global cumple los requisitos de representatividad y sobremuestreo. Esta muestra se ha logrado gracias a la colaboración del Instituto Nacional de Estadística (INE) y la Agencia Tributaria, a través de un mecanismo de coordinación que permite respetar en todo momento estrictos compromisos de confidencialidad en la asignación del nivel de riqueza del hogar, para lograr los objetivos establecidos por el diseño muestral. 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 procedimiento de reposición de los hogares titulares no colaboradores por otros muy similares en renta y riqueza, lo que garantiza el mantenimiento de las características de la muestra deseadas. Respecto a la obtención de altas tasas de contacto a los hogares, resulta fundamental la colaboración de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, que proporciona los números de teléfono de los hogares seleccionados por el INE, a través de un mecanismo que garantiza el compromiso de confidencialidad.

Entrevistas realizadas

El número total de entrevistas válidas conseguidas fue de 6.251, de las cuales 3.742 corresponden a hogares que ya colaboraron en la EFF2022. De estos 3.742 hogares, 986 colaboran desde 2017, 1.212 desde 2020 y 1.544 desde 2022. El porcentaje de hogares que no pudieron ser contactados debido a ausencias prolongadas fue del 1,51 % del total y la tasa de cooperación es, en conjunto, del 46,8 %². Sin embargo, para el componente longitudinal de la muestra, la tasa de colaboración fue del 74,6 %. 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 EFF2024 por 502 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 63 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.

¹ Tras la experiencia de la EFF2020, en la que las restricciones de contacto y movilidad asociadas a la situación de pandemia obligaron a cambiar el modo de entrevista de presencial a telefónico, en la EFF2022 y en la EFF2024 se permitió la realización de la entrevista por teléfono solo en el caso de que los hogares se mostraran reticentes a hacerla de forma presencial. Del total de entrevistas realizadas, únicamente el 11,1 % en 2022 y el 13,3 % en 2024 fueron telefónicas, mientras que un 0,8 % en 2022 y un 0,75 % en 2024 fueron entrevistas en las que se combinaron ambos métodos por alguna razón justificada. Una descripción detallada de todos los aspectos metodológicos aparecerá en Andrés et al. (2026).

² 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.

LOS DATOS UTILIZADOS: MÉTODOS DE LA EFF2024 (cont.)

Finalmente, los ejercicios de validación realizados utilizando la información contenida en otras estadísticas nacionales y de comparación con 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, y se realizan también ajustes con el objetivo de 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 cuyos cuestionarios estuviesen 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, de las que se obtienen varias estimaciones para cada valor no observado, a fin de tener en cuenta la incertidumbre asociada a la imputación³. Los estadísticos objeto de estudio se obtienen combinando la información de estas imputaciones múltiples⁴.

³ En la EFF se proporcionan cinco imputaciones para cada valor no observado.

⁴ 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 informe.

PUBLICACIONES DEL BANCO DE ESPAÑA

DOCUMENTOS OCASIONALES

- 2420 MARIO ALLOZA, JORGE MARTÍNEZ, JUAN ROJAS y IACOPO VAROTTO: La dinámica de la deuda pública: una perspectiva estocástica aplicada al caso español. (Existe una versión en inglés con el mismo número).
- 2421 NOEMÍ LÓPEZ CHAMORRO: El camino hacia la supremacía cuántica: oportunidades y desafíos en el ámbito financiero, la nueva generación de criptografía resiliente.
- 2422 SOFÍA BALLADARES y ESTEBAN GARCÍA-MIRALLES: progresividad en frío: el impacto heterogéneo de la inflación sobre la recaudación por IRPF. (Existe una versión en inglés con el mismo número).
- 2423 JULIO ORTEGA CARRILLO y ROBERTO RAMOS: Estimaciones paramétricas del impuesto sobre la renta en 2019. (Existe una versión en inglés con el mismo número).
- 2424 PILAR L'HOTELLERIE-FALLOIS, MARTA MANRIQUE y DANILO BIANCO: Las políticas de la UE para la transición verde, 2019-2024. (Existe una versión en inglés con el mismo número).
- 2425 CATERINA CARVALHO-MACHADO, SABINA DE LA CAL, LAURA HOSPIDO, SARA IZQUIERDO, MARGARITA MACHELETT, MYROSLAV PIDKUYKO y ERNESTO VILLANUEVA: The Survey of Financial Competences: description and methods of the 2021 wave.
- 2426 MARINA DIAKONOVA, CORINNA GHIRELLI y JUAN QUIÑÓNEZ: Economic Policy Uncertainty in Central America and the Dominican Republic.
- 2427 CONCEPCIÓN FERNÁNDEZ ZAMANILLO y CAROLINA TOLOBA GÓMEZ: Sandbox regulatorio español: impacto en los promotores de los proyectos monitorizados por el Banco de España.
- 2428 ANDRES ALONSO-ROBISCO, JOSE MANUEL CARBO, EMILY KORMANYOS y ELENA TRIEBSKORN: Houston, we have a problem: can satellite information bridge the climate-related data gap?
- 2429 ALEJANDRO FERNÁNDEZ CEREZO, BORJA FERNÁNDEZ-ROSILLO SAN ISIDRO y NATIVIDAD PÉREZ MARTÍN: La perspectiva regional de la Central de Balances del Banco de España. (Existe una versión en inglés con el mismo número).
- 2430 JOSE GONZÁLEZ MÍNGUEZ: El informe Letta: un conjunto de recetas para dinamizar la economía europea.
- 2431 MARIYA MELNYCHUK y JAVIER MENCÍA: A taxonomy of macro-financial risks and policies to address them.
- 2432 DMITRY KHAMETSHIN, DAVID LÓPEZ RODRÍGUEZ y LUIS PÉREZ GARCÍA: El mercado del alquiler de vivienda residencial en España: evolución reciente, determinantes e indicadores de esfuerzo.
- 2433 ANDRÉS LAJER BARON, DAVID LÓPEZ RODRÍGUEZ y LUCIO SAN JUAN: El mercado de la vivienda residencial en España: evolución reciente y comparación internacional.
- 2434 CARLOS GONZÁLEZ PEDRAZ, ADRIAN VAN RIXTEL y ROBERTO PASCUAL GONZÁLEZ: Navigating the boom and bust of global SPACs.
- 2435 PATROCINIO TELLO-CASAS: El papel de China como acreedor financiero internacional.
- 2436 JOSÉ RAMÓN MARTÍNEZ RESANO: CBDCs, banknotes and bank deposits: the financial stability nexus.
- 2501 PEDRO DEL RÍO, PAULA SÁNCHEZ, MARÍA MÉNDEZ, ANTONIO MILLARUELO, SUSANA MORENO, MANUEL ROJO, JACOPO TIMINI y FRANCESCA VIANI: La ampliación de la Unión Europea hacia el este: situación e implicaciones para la economía española y la Unión Europea.
- 2502 BANCO DE ESPAÑA: La accesibilidad presencial a los servicios bancarios en España: informe de seguimiento 2024. (Existe una versión en inglés con el mismo número).
- 2503 ANDRÁS BORSOS, ADRIAN CARRO, ALDO GLIELMO, MARC HINTERSCHWEIGER, JAGODA KASZOWSKA-MOJSA y ARZU ULUC: Agent-based modeling at central banks: recent developments and new challenges.
- 2504 ANDRES ALONSO-ROBISCO, ANDRES AZQUETA-GAVALDON, JOSE MANUEL CARBO, JOSE LUIS GONZALEZ, ANA ISABEL HERNAEZ, JOSE LUIS HERRERA, JORGE QUINTANA y JAVIER TARANCON: Empowering financial supervision: a SupTech experiment using machine learning in an early warning system.
- 2505 JÉSSICA GUEDES, DIEGO TORRES, PAULINO SÁNCHEZ-ESCRIBANO y JOSÉ BOYANO: Incertidumbre en el mercado de bonos: una propuesta para identificar sus narrativas con GDELT.
- 2506 LAURA JIMENA GONZÁLEZ GÓMEZ, FERNANDO LEÓN, JAIME GUIXERES PROVINCIALE, JOSÉ M. SÁNCHEZ y MARIANO ALCAÑIZ: Evolución de la investigación neurocientífica del efectivo: revisión y perspectivas actuales.
- 2507 LUIS FERNÁNDEZ LAFUERZA, IRENE ROIBÁS y RAQUEL VEGAS SÁNCHEZ: Indicadores de desequilibrios de precios del mercado inmobiliario comercial.
- 2508 PANA ALVES y OLIVIER HUBERT: ¿Influye la eficiencia energética en el precio de la vivienda en España?
- 2509 ALEJANDRO FERRER y ANA MOLINA: Interacción entre riesgo de liquidez y solvencia bancaria a través de los mecanismos de monetización de activos. (Existe una versión en inglés con el mismo número).
- 2510 ISABEL ALCALDE y PATRICIA STUPARIU: La educación financiera en edades tempranas. (Existe una versión en inglés con el mismo número).

- 2511 ALEJANDRO GONZÁLEZ FRAGA, AITOR LACUESTA GABARAIN, JOSÉ MARÍA LABEAGA AZCONA, MARÍA DE LOS LLANOS MATEA ROSA, SOLEDAD ROBLES ROMERO, MARÍA VALKOV LORENZO y SERGIO VELA ORTIZ: Estructura del mercado de electrolinerías.
- 2512 FERNANDO ARRANZ GOZALO, CLARA I. GONZÁLEZ MARTÍNEZ y MERCEDES DE LUIS LÓPEZ: Activos soberanos e inversión sostenible y responsable: la importancia de las métricas climáticas. (Existe una versión en inglés con el mismo número).
- 2513 IRMA ALONSO-ÁLVAREZ y DANIEL SANTABÁRBARA: Decoding Structural Shocks in the Global Oil Market.
- 2514 JOSÉ MANUEL CARBÓ, CLAUDIA TOLEDO y ÁNGEL IVÁN MORENO: Hacia un diccionario panhispánico de sentimiento de la estabilidad financiera.
- 2515 IGNACIO FÉLEZ DE TORRES, CLARA I. GONZÁLEZ MARTÍNEZ y ELENA TRIEBSKORN: The puzzle of forward-looking climate transition risk metrics.
- 2516 MIGUEL GARCÍA-POSADA: Un análisis de los efectos de la introducción del procedimiento especial de insolvencias para microempresas sobre la propensión a concursar.
- 2517 ADRIAN VAN RIXTEL: Whatever it takes? Economic policymaking in China in the context of a possible deflationary spiral.
- 2518 PATRICIA STUPARIU y JUAN RAFAEL RUIZ: Suma de beneficios: educación, competencias matemáticas y competencias financieras. (Existe una versión en inglés con el mismo número).
- 2519 DAVID CUBERES, AITOR LACUESTA, MARÍA DE LOS LLANOS MATEA y DANIEL OTO-PERALÍAS: El efecto de la regulación sobre el tamaño de las plantas fotovoltaicas.
- 2520 MARINA GARCÍA GIL y DMITRY KHAMETSHIN: Ayudas directas de la línea COVID-19: los determinantes de la asignación y el efecto sobre el crédito bancario.
- 2521 LUCÍA CUADRO-SÁEZ, CORINNA GHIRELLI, MAXIMILIANO MORENO-LÓPEZ y JAVIER J. PÉREZ: Monitoring and forecasting food prices in the euro area.
- 2522 LAURA HOSPIDO, JÚLIA MARTÍ LLOBET y CARLOS SANZ: ¿Qué políticas son efectivas para reducir la exclusión social? Evaluación de cinco proyectos piloto de inclusión social a través de ensayos aleatorizados.
- 2523 MARIO ALLOZA, MARÍA ELENA CRISTÓBAL RODRÍGUEZ, JULIA GARCÍA-ROYO DÍAZ, BEATRIZ GONZÁLEZ, ALBERTO MARTÍN DEL CAMPO SOLA, ANE MARTÍN UGARTE, ENRIQUE MORAL-BENITO e IRENE PINILLA MELGAREJO: Diagnóstico y consecuencias económicas del grado de competencia en las licitaciones públicas.
- 2524 ADRIÁN CARRO, JORGE E. GALÁN, ENRIC MARTORELL y RAQUEL VEGAS: A literature review on ex-ante and ex-post analysis of the implications of borrower-based macroprudential measures.
- 2525 PAULA SEMPERE y RAQUEL PANTOJA: Efectivo y *neuromarketing*: Concepto, funciones y aplicación.
- 2601 RODOLFO G. CAMPOS, JACOPO TIMINI, FRANCESCA VIANI y ELENA VIDAL: El Acuerdo UE-Mercosur: análisis de sus características con una perspectiva sectorial. (Existe una versión en inglés con el mismo número).
- 2602 PABLO AGUILAR, CORINNA GHIRELLI y SAMUEL HURTADO: MTBE v2025: new version of the Quarterly Model of the Banco de España.
- 2603 IRMA ALONSO-ÁLVAREZ, EKATERINA BUKINA, MARINA DIAKONOVA, NINO KHITARISHVILI, JAVIER J. PÉREZ y PEDRO PIQUERAS: Geopolitical risk: a database of general and bilateral indices.
- 2604 RUBÉN DOMÍNGUEZ-DÍAZ, MARTA GARCÍA-RODRÍGUEZ, JAVIER QUINTANA y RUBÉN VEIGA-DUARTE: Estimación del crecimiento potencial de la economía española: una revisión metodológica.
- 2605 CARLES MANERA, FERRAN NAVINÉS, JAVIER FRANCONETTI, MIQUEL QUETGLAS and JOSÉ A. PÉREZ-MONTIEL: Regional outlook on labor productivity in Spain, 2000–2022.
- 2606 RICARDO BARAHONA: Current trends in performance and flows in the Spanish pension funds industry.
- 2607 FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ, ALBERTO ORTOS TORRES, JOSÉ MARÍA SERENA GARRALDA y MIQUEL TARÍ SÁNCHEZ: Issuance yield of MREL-eligible bank debt: a benchmarking model.
- 2608 MÓNICA CORREA-LÓPEZ, MAR DELGADO-TÉLLEZ y MARTA SUÁREZ-VALERA: Europa en transición energética: respuestas y desafíos tras dos crisis consecutivas.
- 2609 AITOR LACUESTA, MARÍA VALKOV y MICOLE DE VERA: Un análisis de los mecanismos de protección de los operadores económicos establecidos por la Ley de garantía de la unidad de mercado.
- 2610 Encuesta Financiera de las Familias (EFF) 2024: métodos, resultados y cambios desde 2022.