1.3.1. Riqueza neta de los hogares.

Introducción y definiciones

La **riqueza neta** de las familias españolas es la diferencia entre el valor total de los activos (reales y financieros) que poseen y sus pasivos o fuentes de financiación (deudas). No se incluye el valor de los automóviles u otros vehículos.

Se recoge información de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) elaborada por el Banco de España en los años 2008, 2011, 2014, 2017 y 2020.

Esta encuesta se recogió por primera vez el año 2002 y proporciona información detallada sobre las rentas, los activos, las deudas y el gasto de los hogares españoles. La EFF2020 es la séptima edición de la encuesta,

Una característica relevante de las cinco ediciones de la EFF y que se mantiene en la EFF2020 es la sobrerepresentación de los hogares con un alto nivel de riqueza en la muestra. La distribución de los activos es muy asimétrica y además algunos de ellos solo están en poder de una pequeña fracción de población, por tanto la EFF realiza un sobremuestreo de los hogares con mayor nivel de riqueza para contar con una muestra no solo representativa del conjunto de la población, sino también de la riqueza agregada de la economía que permite facilitar el estudio del comportamiento financiero de los hogares en el tramo superior de la distribución de la riqueza. Solo una pequeña fracción de la población invierte en algunas clases de activos, lo que normalmente sucede en mayor medida en los hogares con un nivel elevado de riqueza.

En el diseño muestral cuenta con la colaboración del Instituto Nacional de Estadística y la Agencia Tributaria.

El apartado de **activos** incluye activos reales y activos financieros.

Entre los *activos reales* se incluyen: la vivienda principal, otras propiedades inmobiliarias, negocios por trabajo por cuenta propia, joyas, obras de arte, antigüedades, otros tipos de activos reales.

Entre los *activos financieros* se incluyen: cuentas bancarias, acciones cotizadas en Bolsa y fondos de inversión, valores de renta fija, planes de pensiones y seguros de vida, de inversión o mixtos, acciones no cotizadas y participaciones, otros activos financieros.

En el apartado de **deudas** se incluyen: deudas por la compra de la vivienda principal, deudas por la compra de otras propiedades inmobiliarias, otras deudas (reformas en el hogar, inversión en activos no inmobiliarios, financiación de la actividad empresarial, compra de vehículos y otros bienes duraderos. Estas otras deudas se materializan en créditos con garantía real, créditos personales, deudas con tarjetas de créditos y otros tipos.

Todas las variables relativas a valores de riqueza se expresan en euros del año 2020, utilizando el índice de precios de consumo (IPC) como deflactor.

En **Otros indicadores** se incluye la distribución de los activos reales, de los activos financieros y de las deudas de los hogares y el valor mediano de los activos y las deudas en las encuestas de los años 2008, 2011, 2014, 2017 y 2020.

En la *Dimensión 1- Condiciones materiales de vida* de los indicadores de calidad de vida de esta publicación se han incluido los indicadores de **Renta disponible ajustada bruta de los hogares** y **Gasto en consumo final de los hogares** en base a los agregados macroeconómicos de la Contabilidad Nacional. La información sobre **Riqueza neta de los hogares** se recoge de la Encuesta Financiera de las Familias elaborada por el Banco de España.

El uso de agregados macroeconómicos como el Consumo y la Renta dentro del marco de la Contabilidad Nacional establece una brecha entre estas estadísticas agregadas básicas, y la percepción que los individuos tienen de sus condiciones económicas a nivel personal, lo que ha hecho surgir en los últimos años la necesidad de avanzar en proyectos y estudios que permitan obtener medidas que capturen mejor el bienestar económico según diferentes categorías de hogares e individuos.

Eurostat incluye actualmente dentro de sus Estadísticas Experimentales un Apartado de “Renta, Consumo, Riqueza” que trata de avanzar en el estudio conjunto de estas tres dimensiones económicas mediante el análisis a nivel de hogar y de variables como edad, estructura del hogar, etc., que permitan describir mejor el bienestar material, la vulnerabilidad económica de los hogares y las desigualdades materiales.

Se proporciona información de la riqueza neta de los hogares para los años 2008, 2011, 2014, 2017 y 2020 en miles de euros del año 2020 según características de los hogares (edad del cabeza de familia, educación del cabeza de familia, situación laboral del cabeza de familia, percentil de renta, percentil de riqueza neta y número de miembros del hogar).

Comentarios

Características individuales

En 2020, la riqueza neta mediana de las familias era de 122.000 euros y la riqueza media era de 269.900 euros.

La ratio media/mediana se ha elevado en este periodo alcanzando un valor de 1,74 en 2011 y un valor de 2,21 en el año 2020.

Por grupos de edad, tanto la riqueza media como la riqueza mediana se elevan con la edad, alcanzando a finales del año 2020 sus valores máximos en los hogares con cabeza de familia entre 65 a 74 años de edad.

Al elevarse el nivel de educación aumentan la riqueza media y mediana. A finales del año 2020, la riqueza mediana para las personas con estudios universitarios alcanzaba una cifra de 226.600 euros y la riqueza media una cifra de 502.700 euros.

Respecto a la situación laboral del cabeza de familia, los valores más altos en ambas riquezas corresponden a las personas empleadas por cuenta propia.

Otros indicadores

En 2020, los activos reales constituyen el 79,2% de los activos totales de los hogares. La vivienda es el activo real más importante de las familias, representando el 52,9% de estos activos para el conjunto de los hogares en el año 2020.

Respecto a los activos financieros, para el conjunto de los hogares, éstos representaban el 20,8% de los activos totales en el año 2020.

La deuda de los hogares representaba en el año 2020 el 11,4% del valor total de sus activos, similar porcentaje que en el año 2011 este porcentaje era del 11,7%. La deuda pendiente para la adquisición de la vivienda principal constituyó el 61,7% del total de la deuda de los hogares en el año 2020.

Características individuales

Riqueza media y mediana

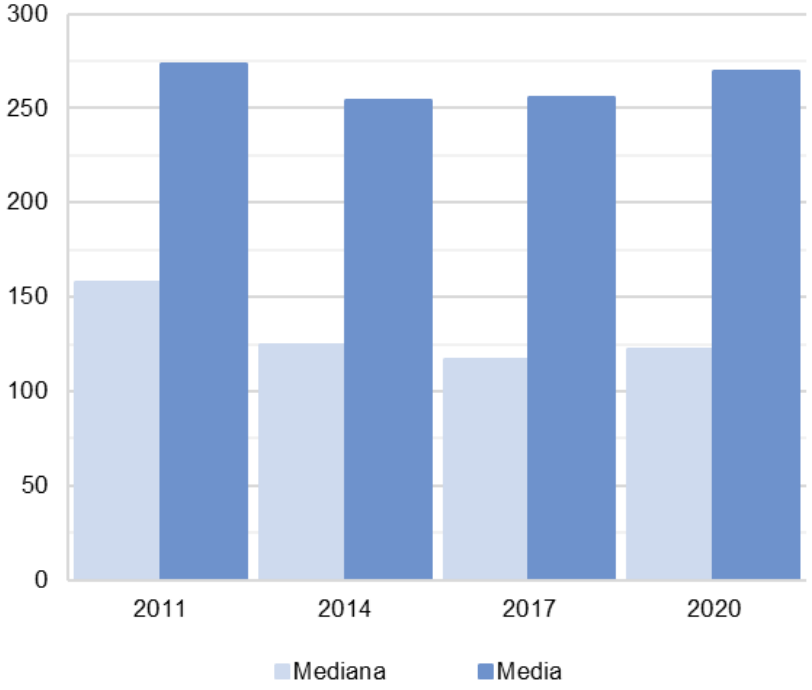
Riqueza neta de los hogares (miles de euros del 2020)

	2011	2014	2017	2020
Mediana	157,4	124,7	116,6	122,0
Media	273,2	254,4	255,5	269,9
Ratio media / mediana	1,74	2,04	2,19	2,21

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

Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Riqueza neta media y mediana de los hogares
(miles de euros de 2020)



Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Según edad

Riqueza neta de los hogares por edad del cabeza de familia (miles de euros del 2020)

	2011	2014	2017	2020
Mediana				
Menor de 35 años	72,7	5,0	5,4	23,9
De 35 a 44 años	122,8	72,0	65,8	70,2
De 45 a 54 años	172,0	129,3	116,0	116,4
De 55 a 64 años	246,7	194,7	177,0	160,6
De 65 a 74 años	204,2	215,5	183,1	195,8
De 74 y más años	162,7	132,1	131,4	162,6
Media				
Menor de 35 años	108,2	84,7	47,6	68,3
De 35 a 44 años	180,2	126,2	136,9	139,7
De 45 a 54 años	271,1	219,5	243,1	264,2
De 55 a 64 años	435,0	376,6	318,0	329,3
De 65 a 74 años	373,1	408,4	373,8	363,2
De 74 y más años	272,0	282,2	338,6	369,4

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

Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Según nivel de educación

Riqueza neta de los hogares por nivel de educación del cabeza de familia (miles de euros del 2020)

	2011	2014	2017	2020
Mediana				
Inferior a Bachillerato	134,9	98,7	89,4	91,9
Bachillerato	171,0	129,6	124,1	127,1
Estudios universitarios	280,5	243,1	219,5	226,6
Media				
Inferior a Bachillerato	199,2	171,3	160,3	166,5
Bachillerato	268,3	247,9	257,9	262,3
Estudios universitarios	536,2	480,2	499,1	502,7

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

Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Según situación laboral

Riqueza neta de los hogares por situación laboral del cabeza de familia (miles de euros del 2020)

	2011	2014	2017	2020
Mediana				
Empleado por cuenta ajena	140,4	96,9	90,5	103,0
Empleado por cuenta propia	324,5	269,2	235,3	224,4
Jubilado	211,7	192,5	181,8	206,6
Otro tipo de inactivo o parado	106,3	78,6	74,2	55,4
Media				
Empleado por cuenta ajena	204,0	172,0	162,7	180,4
Empleado por cuenta propia	633,7	548,2	559,7	663,5
Jubilado	339,9	363,3	376,8	374,6
Otro tipo de inactivo o parado	163,6	153,2	136,2	127,8

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

Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Según percentil de riqueza neta

Riqueza neta de los hogares por percentil de riqueza neta (miles de euros del 2020)

	2011	2014	2017	2020
Mediana				
Menor del percentil 25	7,1	0,5	0,7	0,4
Del percentil 25 al percentil 50	111,6	78,6	72,3	76,6
Del percentil 50 al percentil 75	220,3	183,8	175,3	180,7
Del percentil 75 al percentil 90	393,8	349,5	358,7	375,7
Del percentil 90 al percentil 100	888,4	823,1	834,8	901,2
Media				
Menor del percentil 25	13,2	-1,4	-0,2	-0,1
Del percentil 25 al percentil 50	111,5	79,3	72,8	76,8
Del percentil 50 al percentil 75	223,4	186,0	179,7	186,4
Del percentil 75 al percentil 90	408,8	363,0	370,1	391,0
Del percentil 90 al percentil 100	1286,8	1336,7	1367,0	1452,3

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

Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Según percentil de renta

Riqueza neta de los hogares por percentil de renta (miles de euros del 2020)

	2011	2014	2017	2020
Mediana				
Menor del percentil 20	96,9	62,6	48,0	40,6
Del percentil 20 al percentil 40	125,5	84,6	76,0	86,3
Del percentil 40 al percentil 60	148,2	122,6	118,0	110,9
Del percentil 60 al percentil 80	209,5	169,5	154,8	173,1
Del percentil 80 al percentil 90	259,1	198,0	216,3	228,8
Del percentil 90 al percentil 100	439,3	453,4	439,4	424,7
Media				
Menor del percentil 20	133,5	89,3	88,7	87,0
Del percentil 20 al percentil 40	164,0	130,9	134,7	133,9
Del percentil 40 al percentil 60	197,1	194,9	180,1	174,3
Del percentil 60 al percentil 80	292,0	258,3	255,9	273,6
Del percentil 80 al percentil 90	353,5	338,3	337,1	378,9
Del percentil 90 al percentil 100	841,9	856,1	897,6	979,2

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

Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Según número de miembros del hogar

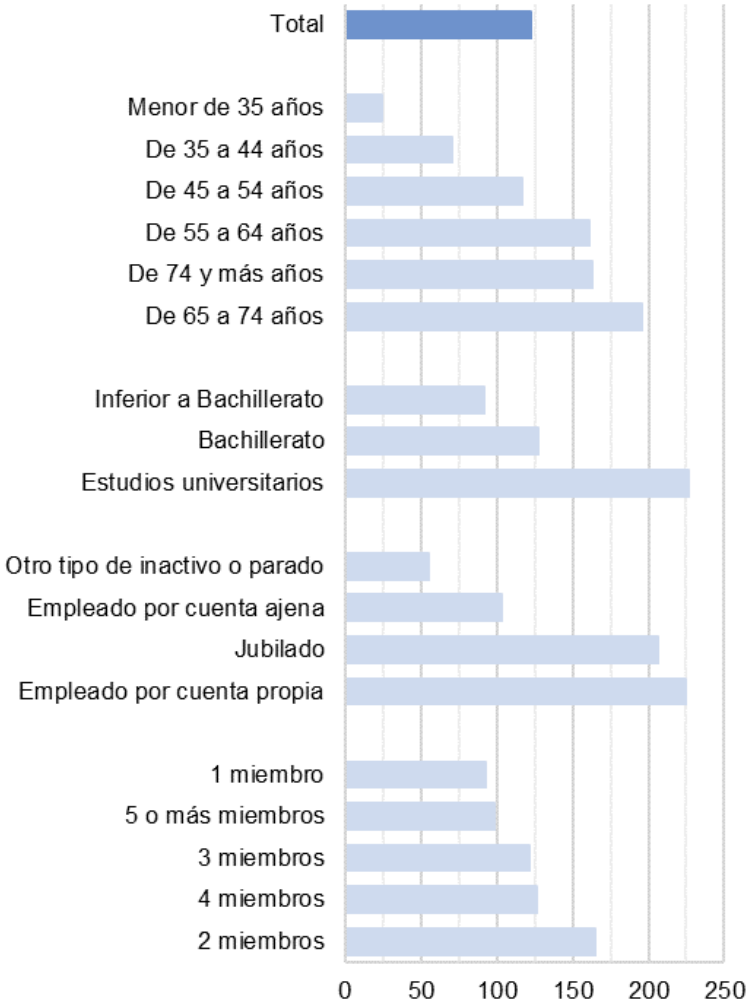
Riqueza neta de los hogares por número de miembros del hogar (miles de euros del 2020)

	2011	2014	2017	2020
Mediana				
1 miembro	127,9	99,7	83,7	92,8
2 miembros	187,5	152,1	150,6	165,2
3 miembros	162,0	115,3	111,6	121,3
4 miembros	164,5	128,8	143,4	125,8
5 o más miembros	148,5	121,3	104,1	98,6
Media				
1 miembro	197,7	205,5	184,0	186,1
2 miembros	334,8	303,9	332,6	361,4
3 miembros	253,9	241,9	205,3	228,0
4 miembros	299,2	253,2	271,5	270,0
5 o más miembros	306,5	256,0	309,6	314,8

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

Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Riqueza neta mediana de los hogares. 2020 (miles de euros)



Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Otros indicadores

Activos reales de los hogares

Distribución del valor de los activos reales de los hogares (%)

	2008	2011	2014	2017	2020
Vivienda principal	61,9	60,6	57,3	54,4	52,9
Otras propiedades inmobiliarias	27,2	29,1	31,6	35,1	35,1
Negocios por trabajo por cuenta propia	10,3	9,3	10,1	9,4	10,5
Joyas, obras de arte, antigüedades	0,5	1,0	1,0	1,1	1,4
Activos reales (% de activos totales)	89,1	84,6	80,4	79,9	79,2

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

Fuente: Encuesta Financiera de las Familias.

Activos financieros de los hogares

Distribución del valor de los activos financieros de los hogares (%)

	2008	2011	2014	2017	2020
Cuentas y depósitos utilizables para realizar pagos	23,4	18,0	17,1	24,4	35,0
Cuentas no utilizables para realizar pagos y cuenta vivienda	26,4	22,9	18,2	9,3	6,9
Acciones cotizadas en Bolsa	8,8	9,2	12,8	13,3	10,3
Fondos de inversión	7,4	5,6	9,3	9,6	12,0
Valores de renta fija	1,8	1,8	0,6	0,3	0,3
Planes de pensiones y seguros de vida de inversión o mixtos	17,7	18,7	15,2	16,3	14,2
Acciones no cotizadas y participaciones	7,5	16,0	16,5	13,7	10,3
Otros activos financieros	6,8	7,7	10,4	13,0	11,1
Activos financieros (% de activos totales)	10,8	15,4	19,6	20,1	20,8

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

Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Deuda de los hogares

Distribución del valor de la deuda de los hogares (%)

	2008	2011	2014	2017	2020
Compra de la vivienda principal	59,4	63,0	68,2	63,6	61,7
Compra de otras propiedades inmobiliarias	24,7	24,1	19,3	21,8	22,4
Otras deudas pendientes (préstamos, garantía real, créditos personales, tarjetas de crédito y otras deudas)	15,8	12,9	12,5	14,7	16,0
Deuda (% de activos totales)	10,3	11,7	12,6	11,8	11,4

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

Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Valor mediano

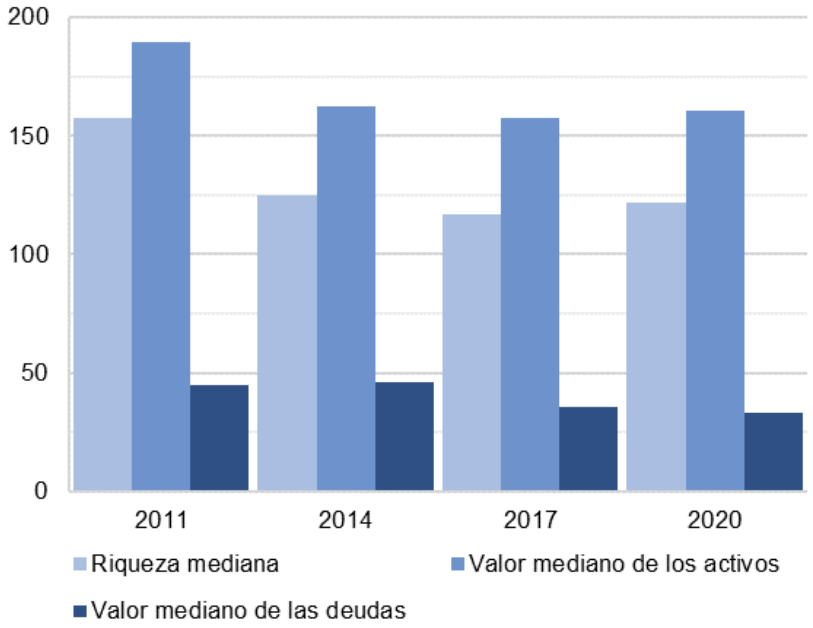
Valor mediano de los activos y las deudas (miles de euros del 2020)

	2011	2014	2017	2020
Valor mediano de los activos (reales o financieros)	189,4	162,4	157,4	160,7
Valor mediano de las deudas	44,7	46,2	35,5	33,3

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

Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Riqueza neta mediana. Valor mediano de los activos y las deudas (miles de euros de 2020)



Fuente: Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Fuentes

Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Más información

Encuesta Financiera de las Familias. Banco de España

Eurostat

Quality of life indicators. Eurostat

Quality of life indicators. Facts and views. Eurostat

Analytic report on subjective well-being. Eurostat

Experimental statistics.Income, consumption and wealth. Eurostat

OCDE

Measuring Well-being and Progress. OCDE

Better Life Index. OCDE

How's life? 2011, 2013, 2015, 2017, 2020. OCDE

Iniciativas de países

Alemania: Wellbeing in Germany

Bélgica: What matters to Belgians?

Mesurer le bien-être en Belgique

Dinamarca: Quality of life in Denmark

Francia: France, portrait social

Italia: The measurement of well-being

Letonia: Quality of life indicators

Luxemburgo: Rapport PIBien-être

Países Bajos: The Personal Wellbeing Index

Polonia: Quality of life in Poland. 2017 edition

Portugal: Well-Being Index (INE/ Statistics Portugal)

Reino Unido: Well-being. Office for National Statistics.

Suiza: Le système d'indicateurs «Mesure du bien-être»

Canadá: Canadian Index of wellbeing

Australia: Measures of Australia's Progress 2013. Australian Bureau of Statistics