

# El consumo en la Encuesta Financiera de las Familias

Olympia Bover

Servicio de Estudios, Banco de España

La Encuesta Financiera de las Familias (EFF)<sup>1</sup> recoge información detallada sobre las rentas, los activos, las deudas, y el consumo de los hogares y se ha llevado a cabo ya en tres ocasiones (a finales de 2002, de 2005 y de 2008)<sup>2</sup>. Estos datos permiten estudiar la distribución conjunta del consumo, la renta y la riqueza.

Adicionalmente, la EFF incorpora un componente panel. Al llevarse a cabo la EFF cada tres años, este componente longitudinal permite estudiar cambios a medio plazo, con una perspectiva de ciclo vital de los hogares. Finalmente, esta encuesta incorpora un sobremuestreo de los hogares de más patrimonio, característica que la hace especialmente adecuada para estudios sobre riqueza y desigualdad<sup>3</sup>.

En esta nota se describe la información contenida en la EFF sobre el consumo de los hogares y se proporcionan ilustraciones sobre su uso en el análisis económico.

## Información sobre el consumo en la EFF

La EFF recoge separadamente el gasto en las siguientes categorías: (i) alimentación, (ii) bienes no duraderos, (iii) equipamiento de vivienda, (iv) automóviles y (v) otros vehículos de transporte. También se recoge el valor del stock (i) de automóviles, (ii) de otros vehículos de transporte y (iii) del equipamiento del hogar. Como parte de la información sobre la vivienda principal, se pregunta por los pagos por deudas relacionadas con su compra y por su valor a los hogares que son propietarios y por el importe del alquiler a los hogares que no lo son. En el cuadro 1 se detalla la formulación de las preguntas relacionadas con el consumo en la EFF.

La información relativa al consumo recogida en la EFF no es exhaustiva como lo sería en una encuesta de consumo con anotaciones diarias. Sin embargo resulta muy útil para estudiar la distribución conjunta del consumo con la riqueza y/o la renta.

En la tabla 1 se ilustra el tipo de información descriptiva que se obtiene sobre gasto de bienes duraderos y no duraderos y tenencia de bienes duraderos, a medida que varía el nivel de renta. Las cifras corresponden a la EFF2005.

<sup>1</sup> Llevada a cabo por el Banco de España (BdE), con la colaboración del Instituto Nacional de Estadística (INE) y la Agencia Estatal de Administración Tributaria (AT).

<sup>2</sup> Los datos de las dos primeras olas están disponibles en la página web del BdE y los de la tercera lo estarán próximamente.

<sup>3</sup> Se obtienen resultados representativos de la población en cada año de referencia utilizando los factores de elevación que se proporcionan con los datos de la EFF.

### CUADRO 1. PRINCIPALES PREGUNTAS RELACIONADAS CON EL CONSUMO EN LA EFF

p.2.69.	¿Han adquirido durante el último año productos para el equipamiento de su hogar o para las distintas viviendas que posee, como por ejemplo muebles, alfombras, cortinas, frigoríficos, lavadoras, lavaplatos, aspiradoras, equipos hi-fi, televisores, videos, cámaras, etc.?
p.2.70.	¿Cuál ha sido el valor total de estas adquisiciones?
p.2.71.	¿Cuál es el valor de todo el equipamiento de su hogar y de todo el equipamiento de sus otras viviendas?
p.2.72.	¿Cuántos automóviles poseen?
p.2.73.	¿Han adquirido durante el último año algún(os) automóvil(es)?
p.2.74.	¿Cuál ha sido el valor total de estas adquisiciones?
p.2.75.	Hablemos de los automóviles que hay en el hogar. Dénos, por favor, una estimación del valor actual de sus automóviles (esto es, lo que recibiría por ellos si decidiese venderlos hoy).
p.2.76.	¿Cuántos otros medios de transporte (motocicletas, barcos, aviones, etc.) poseen en su hogar?
p.2.77.	¿Han adquirido en su hogar durante el último año algún(os) medio(s) de transporte (excluidos automóviles)?
p.2.78.	¿Cuál ha sido el valor total de estas adquisiciones?
p.2.79.	Hablemos de los otros medios de transporte que hay en el hogar. Denos, por favor, una estimación del valor actual de sus otros medios de transporte (esto es, lo que recibiría por ellos si decidiese venderlos hoy).
p.9.2.	¿Cuánto gastan en promedio en comida, dentro y fuera del hogar?
p.9.2b.	Este gasto en comida del que me acaba de hablar, hace referencia a (1) una semana un (2) mes
p.9.1.	¿Cuál es el gasto medio total que tiene su familia en bienes de consumo en un mes? Considere todos los gastos del hogar, incluyendo la comida pero excluyendo: las compras de bienes duraderos (automóviles, electrodomésticos, etc.), alquileres de vivienda o inmuebles, pagos de hipotecas, pólizas de seguro, reformas, gastos de mantenimiento, etc.
El cuestionario completo correspondiente a la EFF2005 está disponible en: <a href="http://www.bde.es/webbde/es/estadis/eff/cuestionario_2005.pdf">http://www.bde.es/webbde/es/estadis/eff/cuestionario_2005.pdf</a> .	
Fuente: Banco de España.	

## Efecto de la riqueza sobre el consumo

Un tema de interés macroeconómico es el efecto que la riqueza de las familias tiene sobre su gasto en bienes de consumo dado que este constituye, aproximadamente, dos tercios de la demanda agregada. La dificultad para medir el vínculo causal con datos macroeconómicos ha dirigido la atención hacia estudios que utilizan datos a nivel de hogares. Sin embargo, para poder analizar estos efectos es necesario observar consumo y riqueza a nivel de los hogares.

A continuación, en la tabla 2, presentamos resultados sobre la asociación estadística entre consumo y riqueza utilizando la EFF2002. Los efectos riqueza descritos en el cuadro (medidos como el cambio en el consumo promedio relativo al cambio en la riqueza promedio) son siempre positivos y estables con valores entre 0,01 y 0,05, con una media de 0,02<sup>4</sup>. Esta cifra implicaría que un aumento en la riqueza de 100 euros llevaría a un incremento de dos euros en el consumo anual.

<sup>4</sup> Estimaciones adicionales utilizando controles y variables instrumentales se presentan en Bover (2005).

**TABLA 1. TENENCIA DE BIENES DURADEROS Y GASTO EN BIENES NO DURADEROS Y DURADEROS (% Y MILES DE EUROS DEL AÑO 2005)**

	EFF 2005								
	Valoración tenencia				Gasto				
	Automóviles y otros vehículos		Otros bienes duraderos	Alimentación	Otros bienes no duraderos	Automóviles y otros vehículos		Otros bienes duraderos	
	% tenencia	Mediana	Mediana	Mediana	Mediana	% que realiza el gasto	Mediana <sup>1</sup>	% que realiza el gasto	Mediana <sup>1</sup>
Todos los hogares	74,8	6,0	12,0	4,8	3,6	15,6	13,0	49,3	1,0
<b>Percentil de renta</b>									
Menor de 20	41,7	2,0	6,0	3,1	2,3	4,8	6,5	33,5	0,5
Entre 20 y 40	64,9	3,4	11,1	4,8	3,2	12,0	10,8	43,9	0,7
Entre 40 y 60	83,0	6,0	12,0	4,9	3,6	17,9	12,6	51,7	0,9
Entre 60 y 80	89,9	7,4	18,0	6,0	5,0	19,3	14,8	55,7	1,2
Entre 80 y 90	93,5	9,8	18,4	7,2	6,0	22,9	15,1	58,7	1,7
Entre 90 y 100	94,9	12,3	24,0	7,7	8,2	24,5	17,6	64,2	1,4

<sup>1</sup> Mediana para los hogares que realizan el gasto.

Fuente: Banco de España.

**TABLA 2. RIQUEZA Y CONSUMO: ESTADÍSTICOS DESCRIPTIVOS**

	Alimentación y no duraderos		Alimentación, duraderos y no duraderos		Alimentación, duraderos, no duraderos y vehículos	
	Media <sup>1</sup>	Efecto riqueza <sup>2</sup>	Media	Efecto riqueza	Media	Efecto riqueza
<b>Residencia principal</b> (Percentil de valor)						
Menos de 25 (media 6,4)	8,7	-	9,9	-	10,5	-
Entre 25 y 50 (media 60,1)	8,7	0,00	10,3	0,01	11,2	0,01
Entre 50 y 75 (media 106,4)	10,2	0,03	12,3	0,04	13,3	0,04
Entre 75 y 90 (media 161,7)	12,4	0,04	14,9	0,05	16,2	0,05
Entre 90 y 100 (media 300,1)	15,4	0,02	19,2	0,03	21,2	0,04
<b>Patrimonio neto total</b> (Percentil de valor)						
Menos de 25 (media 12,7)	8,5	-	9,6	-	10,2	-
Entre 25 y 50 (media 68,3)	9,0	0,01	10,6	0,02	11,4	0,02
Entre 50 y 75 (media 131,5)	10,1	0,02	12,1	0,02	13,1	0,03
Entre 75 y 90 (media 239,2)	12,5	0,02	15,1	0,03	16,5	0,03
Entre 90 y 100 (media 644,1)	15,2	0,01	19,3	0,01	21,6	0,01

<sup>1</sup> Valores medios en miles de euros.

<sup>2</sup> Efecto riqueza = Cambio en consumo promedio relativo a cambio en riqueza promedio.

Fuente: Banco de España.

Tal como sería de esperar, los efectos se hacen mayores para las medidas del consumo más amplias, y más pequeños para las medidas de riqueza más extensas. También se observa como este efecto varía de forma no lineal según la renta, aumentando al principio con la renta para disminuir para niveles elevados de renta.

## Cambios individuales en la renta, la riqueza y el consumo de los hogares entre 2002 y 2005

Con los datos de corte transversal de 2002, 2005 y 2008 se pueden estudiar los cambios en las distribuciones de la renta, la riqueza o el consumo. La muestra panel proporciona además información sobre el cambio en el consumo (u otra magnitud de interés) experimentado por cada uno

de los hogares individualmente y permite pues examinar la distribución de los cambios en la renta, la riqueza o el consumo<sup>5</sup>.

Los resultados presentados a continuación se refieren a la muestra panel de 1849 hogares sin cambios importantes en su composición entre el 2002 y el 2005 y que pueden por lo tanto considerarse los mismos en ambos momentos, sin recurrir a ajustes o estimaciones econométricas que están fuera del objetivo de este trabajo<sup>6</sup>.

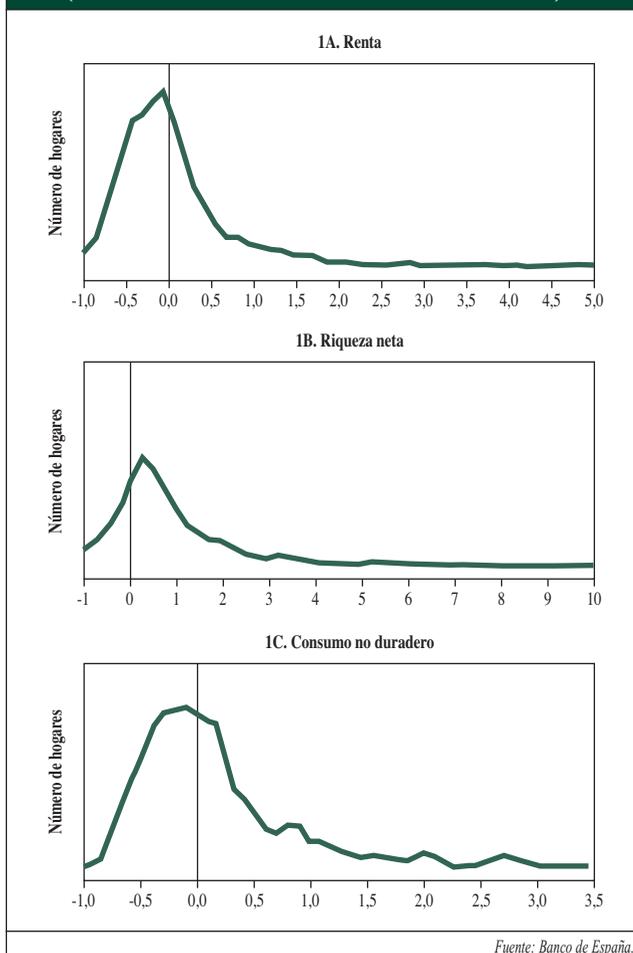
5 En este contexto es clave la distinción entre los cambios en las distribuciones, es decir, la comparación de dos distribuciones correspondientes a dos periodos, y la distribución de los cambios, es decir, la distribución de los cambios individuales experimentados por cada uno de los hogares que se observan en ambos periodos.

6 Se han excluido de este análisis a 731 hogares de la muestra panel (28,3%) en los cuales se produjo un cambio importante en su composición al perder a alguno de sus miembros adultos o incorporarse alguno nuevo durante el periodo 2002-2005.

En el gráfico 1A presentamos la distribución de los cambios individuales en la renta entre el 2002 y el 2005 para estos hogares panel (en términos de su renta en el 2002). En conjunto, un 58% de los hogares ha experimentado una disminución en su renta en ese período. En cuanto a los cambios individuales en la riqueza, un 78% de los hogares ha visto crecer el valor de su patrimonio neto (gráfico 1B). Finalmente, el gráfico 1C muestra la distribución de cambios en el consumo de los hogares en el mismo período. Como medida de consumo utilizamos el gasto en alimentación y otros bienes no duraderos construido a partir de las variables de gasto incluidas en la EFF. En particular, se observa que un 49% de los hogares han reducido su gasto en bienes no duraderos entre el 2002 y el 2005. Los cambios mencionados en renta, riqueza y consumo se refieren a las magnitudes en términos reales.



**GRÁFICO 1. DISTRIBUCIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA RENTA, LA RIQUEZA Y EL CONSUMO 2002-2005 (COMO PROPORCIÓN DEL VALOR EN 2002)**



## Para saber más...

- Banco de España (2007). “Encuesta Financiera de las Familias (EFF) 2005: métodos, resultados y cambios entre 2002 y 2005”. Boletín Económico, Diciembre. [http://www.bde.es/webbde/Secciones/Publicaciones/ InformesBoletinesRevisitas/BoletinEconomico/07/Fich/be0712.pdf](http://www.bde.es/webbde/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevisitas/BoletinEconomico/07/Fich/be0712.pdf). Este documento se encuentra también disponible en inglés, Economic Bulletin, January 2008 en: [http://www.bde.es/informes/be/boleco/2008/be\\_0801e.pdf](http://www.bde.es/informes/be/boleco/2008/be_0801e.pdf).
- Bover, O. (2008). Dinámica de la renta y la riqueza de las familias españolas: resultados del panel de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) 2002-2005’, Documento Ocasional N° 0810, Banco de España, <http://www.bde.es/webbde/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/DocumentosOcasionales/08/Fic/do0810.pdf>. Este documento se encuentra también disponible en inglés en: <http://www.bde.es/informes/be/ocasional/do0810e.pdf>.
- Bover, O. (2008). The Spanish Survey of Household Finances (EFF): description and methods of the 2005 wave, Documento Ocasional N° 0803, Banco de España <http://www.bde.es/webbde/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/DocumentosOcasionales/08/Fic/do0803e.pdf>.
- Bover, O. (2005). Wealth effect on consumption: microeconomic estimates from a new survey of household finances, Documento de Trabajo N° 0522, Banco de España <http://www.bde.es/webbde/Secciones/Publicaciones/PublicacionesSeriadas/DocumentosTrabajo/05/Fic/dt0522e.pdf>. Disponible un resumen en español en Boletín Económico, Banco de España, mayo 2005: <http://www.bde.es/webbde/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevisitas/BoletinEconomico/05/Fich/be0505.pdf>.
- Bover, O. (2005). Encuesta Financiera de las Familias (EFF), Revista Índice, INE y UAM, Noviembre <http://www.revistaindice.com/numero13/>.