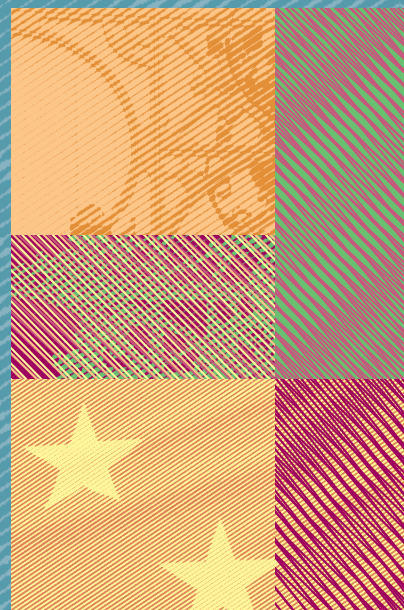


**MEMORIA DE LA CENTRAL
DE INFORMACIÓN DE RIESGOS**

2011

BANCO DE **ESPAÑA**
Eurosisistema



MEMORIA DE LA CENTRAL DE INFORMACIÓN DE RIESGOS 2011

**El Banco de España difunde todos sus informes
y publicaciones periódicas 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, 2012

ÍNDICE

1	INTRODUCCIÓN	9	
2	LA GESTIÓN DE LA CENTRAL DE INFORMACIÓN DE RIESGOS	13	
2.1	Control de calidad de la información	15	
2.2	Atención a usuarios: informes de la Central de Información de Riesgos	16	
2.3	Reclamaciones y rectificaciones de datos	17	
2.4	Intercambio de información con las centrales de riesgos europeas	18	
2.5	Organización de la División de CIR, Accionistas y Sucursales	21	
3	ANÁLISIS DEL RIESGO	23	
3.1	Tipo de acreditado	25	
3.2	Características de las operaciones declarables	27	
3.3	Distribución del riesgo dinerario dispuesto, por sectores de actividad económica	30	
3.4	Distribución del riesgo dinerario dispuesto, por comunidades autónomas	32	
3.5	Probabilidades de impago y ratios de morosidad	33	
4	OTROS TEMAS RELEVANTES RELACIONADOS CON LA CIR	35	
	ANEJOS	39	
	Anejo 1	Información estadística	39
	Anejo 2	Antecedentes históricos y legislación vigente sobre la CIR	53
	Anejo 3	Estructura y contenido de la Central de Información de Riesgos del Banco de España	65

1 INTRODUCCIÓN

1 INTRODUCCIÓN¹

La *Memoria de la Central de Información de Riesgos* (en adelante, CIR) correspondiente a 2011 recoge, como en años anteriores, un análisis desagregado del desarrollo de las operaciones de crédito en dicho año, enmarcado en el transcurso de los últimos diez años (2002-2011). De esta manera, se ofrece una visión coyuntural y estructural del riesgo de crédito en el sector financiero español.

Este análisis, basado en el estudio de las características de los sujetos —sector del deudor, actividad económica, lugar de residencia, etc.— y de los riesgos de crédito —importes, tipo de crédito, plazo, moneda, garantías, situación de pagos, etc.—, permite conocer el funcionamiento del mercado de crédito en España, tanto cuantitativa como cualitativamente; y, al propio tiempo, examinar las políticas de concesión y gestión de créditos de las entidades sujetas a la supervisión del Banco de España, las cuales, a través de los informes mensuales de retorno que reciben de la CIR, pueden gestionar su política de crédito de forma más adecuada y ajustada a la realidad del cliente, al conocer su endeudamiento bancario global, su incumplimiento de las obligaciones con otras entidades, etc.

En 2011 la actividad crediticia de la economía española mostró una nueva contracción. Así, el número total de riesgos vivos a 31 de diciembre declarados por las entidades de crédito a la CIR se redujo un 4,4 % (frente al 2,4 % registrado el año anterior), mientras que el volumen de crédito acumulado disminuyó un 1 % (frente al descenso del 3 % registrado en 2010). Por su parte, la cifra de titulares diferentes declarados por las entidades de depósito cayó un 2,7 % respecto a 2010.

Por lo que se refiere al intercambio con otras centrales de riesgos de la Unión Europea (en adelante, CR de la UE), mientras que en 2011 el importe de los riesgos de los titulares españoles declarados en otras CR de la UE disminuyó un 14 % respecto al año anterior, en el caso de los titulares extranjeros en la CIR española el importe de los riesgos declarados se incrementó en un 5,5 %. En lo que respecta a los titulares, la cifra de españoles declarados en otras CR de la UE se redujo cerca de un 11 %, mientras que la correspondiente a los titulares extranjeros en la CIR española disminuyó en más de un 5 %.

En 2011, el número de informes puntuales elaborados por la CIR a solicitud de las entidades se ha reducido cerca de un 19 % respecto a 2010, frente al incremento en un 11 % registrado en los informes de riesgos solicitados por los titulares. En relación con estos últimos, destaca el elevado porcentaje (45,8 % del total) de los tramitados a través de la web externa del Banco de España. Por su parte, las reclamaciones presentadas en el año han aumentado un 29,6 % en relación con el año anterior.

Al igual que en años anteriores, esta Memoria se organiza en torno a cuatro capítulos y tres anejos. Tras la introducción, en el capítulo 2 se describe la gestión de la CIR y en el capítulo 3 se analizan los riesgos registrados, atendiendo a las características de los pres-

¹ Sobre la fundamentación económica de las centrales de riesgos, véase el recuadro 1 de la *Memoria de la Central de Información de Riesgos, 2005* en: http://www.bde.es/webbde/Secciones/Publicaciones/PublicacionesAnuales/MemoriaCentralInformacionRiesgos/05/memcir_05.pdf.

tatarios y a las propias de los préstamos. El capítulo 4 está dedicado a otros temas relevantes relacionados con la CIR. Por su parte, el anejo 1 incluye los cuadros con información estadística relevante desde el punto de vista del análisis del riesgo; el anejo 2 detalla los antecedentes históricos y la legislación vigente sobre la CIR; y, finalmente, el anejo 3 describe la estructura y el contenido de la CIR.

2 LA GESTIÓN DE LA CENTRAL DE INFORMACIÓN DE RIESGOS

2 LA GESTIÓN DE LA CENTRAL DE INFORMACIÓN DE RIESGOS

En este capítulo se describe, de forma breve, la actividad que desarrolla la CIR para gestionar de manera eficiente y ágil el gran volumen de información contenido en su base de datos. Dicha gestión engloba el proceso de obtención, depuración, almacenamiento y distribución de los datos, junto con un contacto fluido con los diferentes usuarios (tanto internos como externos) de esta información, que, por otro lado, es de elevada confidencialidad y de carácter sensible.

2.1 Control de calidad de la información

El tratamiento y el manejo de la información que existe en la base de datos de la CIR, así como la que se recibe y transmite mensualmente, exigen disponer de una aplicación informática potente. Además, el carácter confidencial de la información obliga a establecer un sistema de seguridad muy estricto de protección y control que proporcione las garantías suficientes y razonables para el adecuado funcionamiento y uso de los sistemas de información.

La actividad más relevante de la CIR se centra en la correcta identificación de los titulares¹ y en la agregación de los riesgos asignados a ellos. Desde hace algunos años, la información sobre riesgos se recibe con periodicidad mensual, mientras que la relativa a titulares se recibe a medida que se van formalizando los riesgos, lo que permite efectuar comprobaciones y depuraciones de los datos de titulares, de forma continua y singularmente de su correcta identificación, asegurando la calidad de los datos y su pronta disposición por parte de los usuarios.

Dichas comprobaciones permiten identificar las disparidades y discrepancias generadas, en el primer caso, por la declaración de dos titulares con un mismo código de identificación, y, en el segundo, por la declaración de un mismo titular con dos códigos de identificación diferentes. Así, por ejemplo, se detectan ciertos casos de discrepancias relacionados con titulares que empiezan siendo declarados con un Número de Identificación de Extranjero (NIE) y, posteriormente, al obtener la nacionalidad española, con un número de DNI.

Durante el proceso de aclaración de la disparidad o discrepancia, la información incorrecta se bloquea y no se facilita al sistema hasta su resolución.

En relación con la información de los riesgos, se comprueban las variaciones irregulares tanto de importes como de morosidad, y se contrastan los datos de los riesgos que se declaran en situación de morosidad o fallido, para comprobar su coherencia con declaraciones anteriores.

Asimismo, dado que la base de datos de la CIR constituye una versión detallada de la información contenida en varios estados contables, a fin de garantizar su coherencia, se realizan también comprobaciones con la información contable y estadística que las entidades declarantes deben remitir al Banco de España².

¹ Cada titular tiene asignado un código de identificación: en el caso de los residentes es el DNI, NIF o NIE (extranjeros), y en el de los no residentes, la CIR, a petición de las entidades declarantes, les asigna un código de identificación.

² Las entidades de crédito lo deben hacer de conformidad con la CBE 4/2004 (y con anterioridad a 2005, con la CBE 4/1991).

2.2 Atención a usuarios: informes de la Central de Información de Riesgos

La información que contiene la base de datos gestionada por la CIR es utilizada, de conformidad con las previsiones legales vigentes, no solo para facilitar a las entidades declarantes el ejercicio de su actividad, sino también para permitir al Banco de España el adecuado ejercicio de sus competencias de supervisión prudencial de las entidades y contribuir al correcto desarrollo de sus restantes funciones legalmente atribuidas.

Los usuarios de la información de la CIR pueden ser internos o externos al Banco de España. Entre los primeros se encuentran, además de la propia CIR, las Direcciones Generales de Supervisión; Operaciones, Mercados y Sistemas de Pago; Servicio de Estudios, y Regulación y Estabilidad Financiera. Por su parte, los usuarios externos engloban las entidades declarantes; los titulares que ejercen sus derechos de acceso, rectificación y cancelación de datos; el Ministerio de Economía y Hacienda respecto a los datos de las corporaciones y entidades locales, y las centrales de riesgos gestionadas por otros bancos centrales de la Unión Europea.

Por lo que respecta a los usuarios externos, la actividad de la CIR se puede medir, además de por el número de titulares y el importe de los riesgos declarados, por el número de informes de riesgos emitidos.

En 2011, el número de informes elaborados por la CIR mostró una tasa de variación interanual negativa del 3,4 %, continuando así la tendencia descendente iniciada en 2009. Con ello, el total de informes elaborados se redujo en más de 10 millones respecto a 2010, alcanzando un montante de 284,8 millones (véase cuadro 2.1).

Dicha caída se explica, principalmente, por la disminución registrada en los informes de carácter puntual solicitados por las entidades sobre determinados acreditados (posibles nuevos clientes), que se redujeron un 19 % en relación con el año anterior, alcanzando un montante de 3,7 millones, frente a los 4,6 millones totalizados en 2010. De igual forma, los informes automáticos (información de retorno con datos agregados del sistema) remitidos mensualmente a las entidades declarantes disminuyeron en el último año en más de 3 puntos porcentuales respecto a 2010, hasta situarse en 281 millones, frente a los 290 millones de informes registrados en 2010.

Más de la mitad del total de las solicitudes puntuales fueron realizadas por un reducido número de entidades; en concreto, en 2011 el 53 % de las solicitudes correspondieron a 12 entidades, que representan algo más del 3 % del colectivo de entidades declarantes. Como viene siendo habitual, las sucursales de entidades de crédito extranjeras y los establecimientos financieros de crédito apenas realizan peticiones de este tipo de informes.

Como se observa en el cuadro 2.1, el número de titulares que solicitaron informes en 2011 ascendió a 130.000 titulares, lo que supone un incremento del 11 % respecto a 2010. Al igual que en el período anterior, en 2011 los informes entregados o enviados tanto en Madrid como en sucursales experimentaron un descenso en favor de los tramitados a través de la web del Banco de España, posibilidad abierta desde abril de 2010. Así, los informes entregados en sucursales disminuyeron cerca de un 23 % respecto a 2010, hasta alcanzar la cifra de 37.000 informes, mientras que los entregados en mano en Madrid o enviados desde las oficinas centrales del Banco de España se redujeron un 22 % en relación con el año anterior, hasta los 33.000 informes. En contraste, los informes tramitados electrónicamente totalizaron cerca de 60.000 (un 45,8 % del total), frente a los 25.000 informes del año anterior.

Atención a usuarios

	Informes emitidos (miles)										
	Total	% var.	Para entidades declarantes				Para acreditados y otros				
			Total	% var.	Automáticos	Puntuales	Total	% var.	Acreditados	Juzgados	Otros
2002	199.343	6,4	199.343	6,4	197.186	2.156	55	22,2	54,7	0,3	0,3
2003	213.824	7,3	213.823	7,3	210.877	2.947	64	16,4	63,6	0,4	0,3
2004	232.226	8,6	232.226	8,6	228.070	4.156	67	4,7	66,1	0,1	0,6
2005	252.331	8,7	252.331	8,7	246.966	5.365	77	14,9	75,3	1,3	0,4
2006	275.416	9,1	275.416	9,1	269.173	6.243	91	18,2	89,7	0,5	0,4
2007	298.087	8,2	298.087	8,2	291.233	6.854	118	29,7	116,3	0,3	1,2
2008	309.032	3,7	309.032	3,7	302.908	6.124	130	10,2	127,9	1,2	1,2
2009	302.451	-2,1	302.451	-2,1	297.264	5.187	110	-15,4	107,0	0,8	1,9
2010	294.865	-2,5	294.864	-2,5	290.290	4.574	118	7,3	116,7	0,3	1,0
2011	284.789	-3,4	284.658	-3,5	280.940	3.718	131	11,0	130,1	0,1	0,7

FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

2.3 Reclamaciones y rectificaciones de datos

En ocasiones, en el transcurso del mes, tanto las entidades declarantes como los titulares de riesgos identifican información errónea que da lugar a rectificaciones en los datos declarados. La iniciativa para promover una rectificación en la base de datos de la CIR puede proceder de la propia CIR, de las entidades declarantes o de los titulares. En todo caso, es a las entidades declarantes, como responsables de sus declaraciones, a las que les corresponde enviar las posibles rectificaciones. Por su parte, los titulares de riesgos que detectan algún error pueden dirigirse directamente a las entidades para reclamar su rectificación, o realizar la reclamación pertinente ante el Banco de España. En este último caso, la Central de Riesgos colabora con los titulares³ en la resolución de sus discrepancias con las entidades declarantes, sin perjuicio del derecho de las personas físicas a presentar reclamaciones contra las entidades ante la Agencia Española de Protección de Datos (AEPD).

Desde diciembre de 2010 los titulares de riesgos pueden ejercer su derecho de rectificación y cancelación de datos inexactos a través de la web externa del Banco de España. Al igual que en la solicitud de informes de riesgos por vía electrónica, es requisito imprescindible disponer de firma digital⁴.

Cuando la CIR recibe una solicitud de cancelación o rectificación de datos, la información afectada se bloquea mientras se revisa, hasta que se modifique o mantenga. Ello se comunica al propio titular y a las entidades a las que se les facilitaron datos en los seis meses anteriores. Asimismo, cuando una persona física interpone una reclamación ante la AEPD a efectos de la tutela de sus derechos de acceso, rectificación o cancelación, aquella lo comunica al Banco de España a los efectos de suspender la cesión de datos. Igual suspensión procede cuando un titular acredita ante la Central de Riesgos la admisión a trámite de cualquier acción judicial dirigida a manifestar la inexactitud de los datos decla-

³ Esta colaboración se da tanto con las personas físicas como con las personas jurídicas, aunque no estén incluidas en el ámbito de la Ley de Protección de Datos de Carácter Personal.

⁴ Cuando la reclamación sobre datos declarados se refiera a datos distintos a los declarados en los dos últimos meses, la reclamación no puede hacerse por vía electrónica.

	% sobre el total de reclamaciones			Número de reclamaciones		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Deuda pagada	23,2	21,8	17,5	118	124	129
Sin relación con la entidad	18,3	14,6	9,8	93	83	72
Deuda prescrita	12,0	11,3	12,0	61	64	88
Juzgados/subastas	16,3	19,0	10,7	83	108	79
Morosidad	2,8	6,0	8,2	14	34	60
Avales	4,9	2,1	5,6	25	12	41
Robo o falsificación de firma	5,3	4,6	2,2	27	26	16
Otros	17,2	20,6	34,1	87	117	251
TOTAL	100,0	100,0	100,0	508	568	736

FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

rados. La suspensión de la cesión de datos termina cuando la CIR recibe comunicación de la entidad modificando o cancelando los datos, o bien cuando el Banco de España tiene constancia de la sentencia firme o de la resolución acordada por la AEPD.

Los datos objeto de rectificación o cancelación, así como los que los sustituyen, son comunicados por el Banco de España a los terceros a los que se hubieran cedido los datos erróneos. Por contra, si la entidad confirma los datos declarados, se comunica al interesado el resultado de la gestión y se le conceden dos meses adicionales de bloqueo de la información por si considerase necesario hacer nuevas alegaciones. Transcurrido este plazo, se desbloquea la información.

En 2011, la tasa de variación interanual del número de reclamaciones presentadas en el Banco de España más que duplicó el porcentaje de variación interanual del año anterior (un 29,6%, frente al 12% de 2010), hasta alcanzar un montante de 736 reclamaciones en el transcurso del año. Como se observa en el cuadro 2.2, dicho incremento se encuentra explicado en su mayor parte por las reclamaciones vinculadas a avales, morosidad y «otros», apartado este último que incluye, entre otras, las reclamaciones vinculadas a instrumentos de cobertura de tipos de interés. Por su parte, las reclamaciones referidas a que los titulares consideran que la deuda está pagada continúan siendo la razón predominante, aunque su participación relativa muestra una nueva disminución respecto a 2010, hasta el 17,5% del total.

Como se aprecia en el cuadro 2.3, la importancia relativa de la información bloqueada es prácticamente nula. En 2011 destaca la notable reducción del importe de los riesgos bloqueados respecto a 2010 (un 24,1%), mientras que la cifra de titulares bloqueados disminuyó en más de un 6%.

2.4 Intercambio de información con las centrales de riesgos europeos

De acuerdo con el Memorando de Entendimiento (MdE) sobre el intercambio de información entre CR de la UE firmado en 2003⁵, cada CR de la UE participante envía mensualmente al resto de CR de la UE la información de riesgos que tiene registrada sobre sus respectivos titulares nacionales. Así, por ejemplo, España envía a Alemania la información

⁵ El MdE lo firmaron las centrales de riesgos de Alemania, Austria, Bélgica, España, Francia, Italia y Portugal. En 2010, el MdE fue actualizado con la incorporación al acuerdo de la República Checa y de Rumanía, que comenzaron con el intercambio de información en marzo de 2012.

Tratamiento de la información

	Altas de titulares (miles)	Bajas de titulares (miles)	Número de titulares (miles)		Importe de los riesgos (millones de euros)		Rectificaciones de riesgos de procesos cerrados (miles)
			Total (a)	De los que: Bloqueados	Total	De los que: Bloqueados	
2002	5.429	4.398	12.816	8,4	1.522.023	463	5,7
2003	5.731	4.430	13.713	7,6	1.761.103	339	37,8
2004	6.170	4.673	14.684	1,4	2.024.205	231	22,8
2005	7.112	5.836	15.706	4,5	2.510.884	1.231	11,2
2006	7.086	5.488	16.780	5,7	3.191.095	1.380	27,8
2007	6.546	5.454	17.589	8,3	3.610.910	1.206	20,5
2008	4.921	5.196	17.653	9,7	3.757.252	978	48,2
2009	3.875	4.815	17.388	7,9	3.832.446	813	57,1
2010	3.429	4.403	17.175	7,8	3.750.650	739	25,2
2011	2.860	4.245	16.700	7,3	3.684.093	561	140,0

FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

a El saldo de titulares solo incorpora los registros de las altas y bajas de titulares declarados durante el proceso que van acompañados de riesgos.

registrada en la CIR sobre titulares alemanes, a Bélgica la información registrada sobre titulares belgas, etc.; y, de manera recíproca, España recibe la información que sobre titulares españoles hay registrada en cada una de las otras CR de la UE. De este modo, cada país dispone de la información que sobre sus titulares nacionales hay registrada en el resto de CR de la UE. Adicionalmente, cada central de riesgos recibe la información de riesgos que los titulares extranjeros registrados en ella tienen en su país de origen.

En el cuadro 2.4 se presentan los datos relativos a dicho intercambio de información. Como se observa en dicho cuadro, en diciembre de 2011 la CIR recibió información sobre 3.655 titulares españoles que estaban registrados en las otras CR de la UE. El montante de riesgos de estos titulares ascendió a 205.932 millones de euros. Asimismo, la CIR envió a otras CR de la UE información sobre 1.629 titulares extranjeros registrados en España, por importe de 43.144 millones de euros. De manera complementaria, la CIR recibió la información sobre los titulares extranjeros registrados en España existente en su central de riesgos de origen: 1.524 titulares, por un importe de 1.744.641 millones de euros⁶ (en adelante, información complementaria recibida sobre titulares extranjeros en su central de riesgos de origen).

Hay que señalar que el epígrafe «Titulares españoles declarados en otras CR de la UE. Datos recibidos de otras centrales de riesgos» incluye los riesgos que los titulares españoles contraen con sucursales de entidades de crédito alemanas, belgas y austríacas establecidas en España y, por tanto, son riesgos ya registrados en la CIR española. Esta duplicidad es debida a que los riesgos de las sucursales en el extranjero de las entidades de crédito de estos tres países se tienen que declarar tanto en el país de origen de la entidad (Alemania, Bélgica y Austria) como en el país de residencia de la sucursal (España). No obstante, dicha duplicidad sobre determinados titulares españoles es corregida en la información de retorno de los riesgos que se envían a las entidades declarantes a la CIR.

⁶ La mayoría de estos importes corresponde a endeudamiento de bancos registrados en la central de riesgos de origen.

A.1 Titulares españoles declarados en otras centrales de riesgos de la UE. Datos recibidos de otras centrales de riesgos

	Alemania	Austria	Bélgica	Francia	Italia	Portugal	Total
2005	1.304	144	375	334	235	288	2.680
2006	1.405	173	390	429	257	322	2.976
2007	1.626	199	450	595	307	429	3.606
2008	1.837	206	583	596	320	478	4.020
2009	2.058	222	534	644	353	331	4.142
2010	2.089	210	435	675	355	321	4.085
2011	2.105	200	115	688	361	186	3.655

A.2 Titulares extranjeros declarados en la Central de Información de Riesgos española. Datos enviados a otras centrales de riesgos

	Alemania	Austria	Bélgica	Francia	Italia	Portugal	Total
2005	134	16	35	179	191	571	1.126
2006	155	19	39	339	259	665	1.476
2007	211	25	46	479	342	770	1.873
2008	204	24	56	479	372	781	1.916
2009	196	25	55	425	309	782	1.792
2010	198	21	54	413	290	739	1.715
2011	183	21	54	379	289	703	1.629

B.1 Importe de los riesgos de titulares españoles declarados en otras centrales de riesgos de la UE. Datos recibidos de otras centrales de riesgos (millones de euros)

	Alemania	Austria	Bélgica	Francia	Italia	Portugal	Total
2005	123.196	3.686	2.829	7.923	3.905	1.247	142.786
2006	174.407	5.737	4.392	6.404	4.485	1.171	196.595
2007	200.970	7.344	5.028	8.172	4.061	1.492	227.067
2008	206.554	7.980	8.421	8.688	3.921	1.592	237.155
2009	196.266	7.958	7.737	9.409	5.968	1.245	228.583
2010	209.254	7.643	6.798	7.768	4.491	2.809	238.763
2011	184.247	6.678	2.228	8.384	3.729	666	205.932

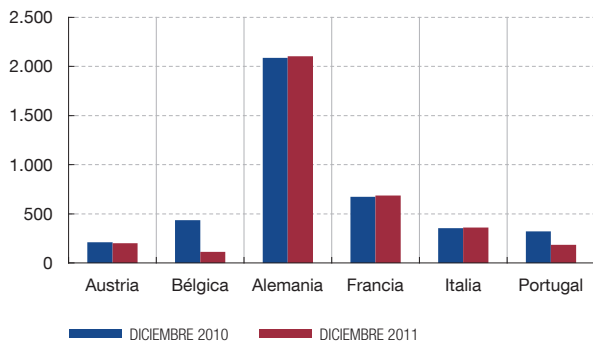
B.2 Importe de los riesgos de titulares extranjeros declarados en la Central de Información de Riesgos española. Datos enviados a otras centrales de riesgos (millones de euros)

	Alemania	Austria	Bélgica	Francia	Italia	Portugal	Total
2005	7.223	1.395	612	2.879	7.113	7.602	26.824
2006	38.339	1.715	813	4.981	10.505	6.516	62.867
2007	11.272	1.958	751	8.596	15.275	13.914	51.766
2008	7.741	1.451	672	9.889	19.625	13.186	52.564
2009	5.673	1.416	365	9.077	12.424	14.794	43.751
2010	6.196	1.600	375	7.457	10.058	15.191	40.877
2011	6.876	1.073	371	8.166	10.571	16.087	43.144

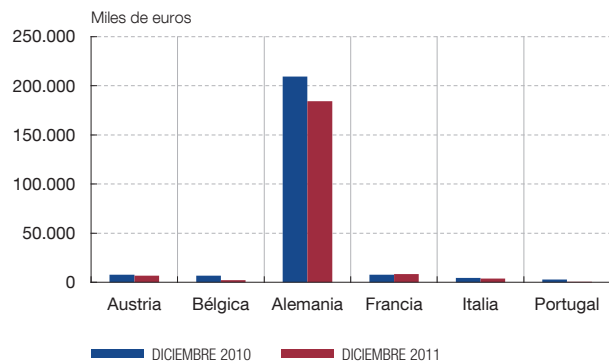
FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

En relación con los datos recibidos de otras CR de la UE (véanse cuadro 2.4 y gráfico 2.1), en 2011 el importe de los riesgos de titulares españoles se redujo en casi un 14 %, frente al aumento de un 4,5 % registrado en 2010. La reducción fue generalizada en todas las centrales de riesgos, excepto en la de Francia. Por lo que respecta a los datos enviados a otras CR de la UE (véanse cuadro 2.4 y gráfico 2.2), en 2011 el importe de los riesgos de titulares extranjeros registrados en la CIR española aumentó un 5,5 %, frente a la disminu-

A. TITULARES

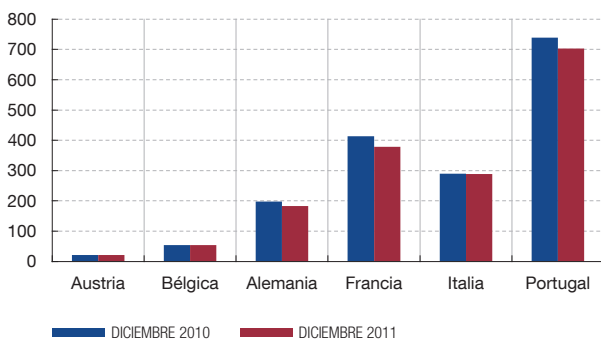


B. RIESGOS

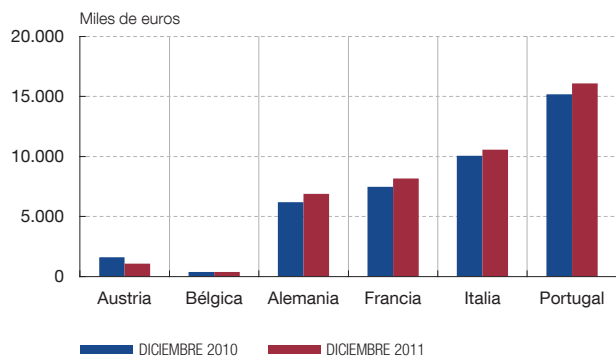


FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

A. TITULARES



B. RIESGOS



FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

ción del 6,6 % registrada en 2010. El aumento se produjo en todas las centrales de riesgos, excepto en la austríaca y en la belga, donde apenas variaron las cifras respecto a 2010.

2.5 Organización de la División de CIR, Accionistas y Sucursales

La CIR está gestionada por la División de CIR, Accionistas y Sucursales, que está encuadrada en el Departamento de Información Financiera y CIR, dentro de la Dirección General de Regulación y Estabilidad Financiera. Dicha División se compone de tres unidades: Unidad de Tratamiento de la Información, Unidad de Atención a Usuarios, y Unidad de Codificación, Accionistas y Sucursales. La labor desarrollada por cada una de las unidades se corresponde con lo ya descrito en este capítulo. Así, la Unidad de Tratamiento de la Información recibe la información de las entidades declarantes y establece los distintos controles de calidad para la correcta identificación de los titulares y del montante de los riesgos; asimismo, a fin de garantizar la coherencia de la información, realiza comprobaciones con la información financiera recibida de las entidades declarantes. Por su parte, la Unidad de Atención a Usuarios se centra en la elaboración de los informes de riesgos para las entidades declarantes (automáticos y puntuales) y los titulares, y gestiona las peticiones de rectificación de datos por errores en la información declarada. Respecto a

**PERSONAL DE LA DIVISIÓN DE CIR, ACCIONISTAS Y SUCURSALES
Y DEL DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE INFORMACIÓN VINCULADO
A LA GESTIÓN DE LA CIR**

CUADRO 2.5

División de CIR, Accionistas y Sucursales	
Director y responsables de unidad	4
Técnicos	9
Administrativos y otros	17
Subtotal	30
Técnicos informáticos	8
TOTAL	38

la Unidad de Codificación, Accionistas y Sucursales, además de encargarse de la codificación de los titulares no residentes para su correcta identificación, gestiona el intercambio de información con las centrales de riesgos europeas. La labor desarrollada por cada una de las unidades requiere contar con una herramienta informática potente, que mantiene el Departamento de Sistemas de Información.

En el cuadro 2.5 se presentan la composición del personal de la División de CIR, Accionistas y Sucursales, y el apoyo del Departamento de Sistemas de Información.

3 ANÁLISIS DEL RIESGO

3 ANÁLISIS DEL RIESGO¹

La CIR proporciona una información muy relevante para el análisis del riesgo de crédito. Por una parte, el intercambio de información con las entidades declarantes facilita a estas el seguimiento de la exposición crediticia de los clientes en el conjunto del sistema; y, al propio tiempo, dicha información posibilita la vigilancia y seguimiento del riesgo crediticio incurrido por las entidades de crédito.

En 2011, el número total de riesgos vivos registrados por las entidades de crédito en la CIR disminuyó un 4,4 %, hasta los 25,5 millones de registros, frente a una caída del 2,4 % en 2010 (véanse el cuadro A.1.1 del anejo 1 y el gráfico 3.1.A). Por su parte, el volumen de crédito acumulado tan solo se redujo un 1 %, en contraste con la reducción del 3 % registrada el año anterior (cuadro A.1.1 y gráfico 3.1.B).

En este capítulo se realiza un análisis de la evolución del volumen de crédito registrado en la CIR en 2011. Dicho análisis se centra en el riesgo dinerario dispuesto², cuya importancia relativa en media del período 2002-2011 se sitúa en el 89,9 %, frente al 10,1 % que representa el riesgo de firma³ (véase gráfico 3.1.C).

Respecto a las características de las operaciones de crédito registradas, por el lado del prestamista se analiza exclusivamente la actividad de las entidades de depósito⁴: bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, cuya operativa explica el 97 % del volumen de crédito registrado. En el gráfico 3.2 se presenta la evolución del colectivo de entidades de depósito declarantes a la CIR en los últimos diez años, que a diciembre de 2011 ascendió a 254 entidades⁵.

Por el lado de la contraparte, el análisis distingue entre Administraciones Públicas y resto de sectores y, a su vez, dentro de este último, entre personas físicas y jurídicas. El análisis se completa con el estudio de otras características de las operaciones, tales como garantías, plazos de vencimiento, tipos de instrumentos financieros, distribución geográfica y sectores de actividad económica.

3.1 Tipo de acreditado

A efectos de este análisis, en la clasificación según el tipo de acreditado se distingue entre dos grandes sectores: Administraciones Públicas y resto de sectores. El primero se compone de: Administración Central, Autonómica, Regional, Local y Seguridad Social (incluidos sus organismos públicos vinculados). Por su parte, dentro del resto de sectores se distingue entre personas físicas —que pueden, o no, desarrollar actividad empresarial— y personas jurídicas —organismos internacionales y supranacionales, bancos multilaterales

1 En las memorias de la CIR de años anteriores se venía distinguiendo en los diversos análisis de este capítulo en función de la naturaleza jurídica de las entidades de depósito (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito). En la Memoria de 2010 se suprimió dicha distinción como consecuencia del proceso de reestructuración de las cajas de ahorros.

2 El riesgo dinerario dispuesto se compone de crédito comercial, crédito financiero, valores representativos de deuda, productos vencidos y no cobrados de activos dudosos, operaciones de arrendamiento financiero, operaciones sin recurso con inversión, préstamos de valores y adquisición temporal de activos.

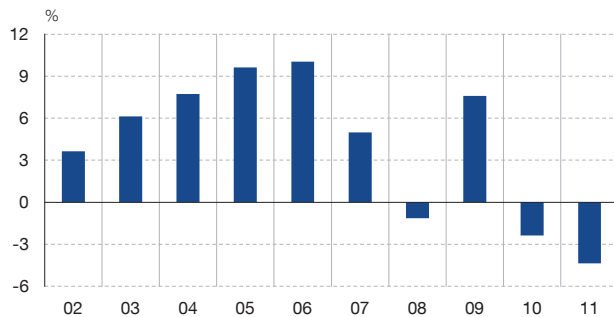
3 El riesgo de firma incluye avales, cauciones y garantías, créditos documentarios irrevocables y operaciones sin recurso y sin inversión.

4 Se excluye, por tanto, en este análisis otro tipo de entidades declarantes, como, por ejemplo, los establecimientos financieros de crédito y las sociedades de garantía recíproca.

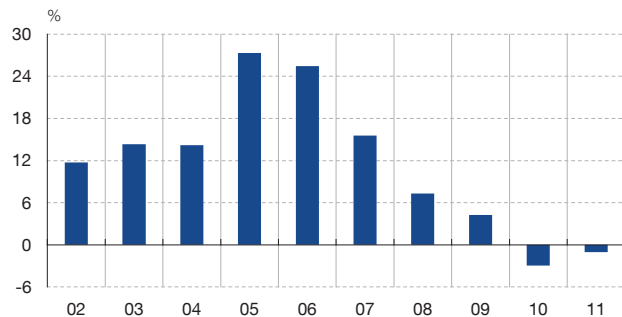
5 A 31 de diciembre de 2011 había inscritas 276 entidades de depósito en el Registro de Entidades del Banco de España, de las cuales 254 declaraban a la CIR (sin incluir el ICO).

Entidades de crédito

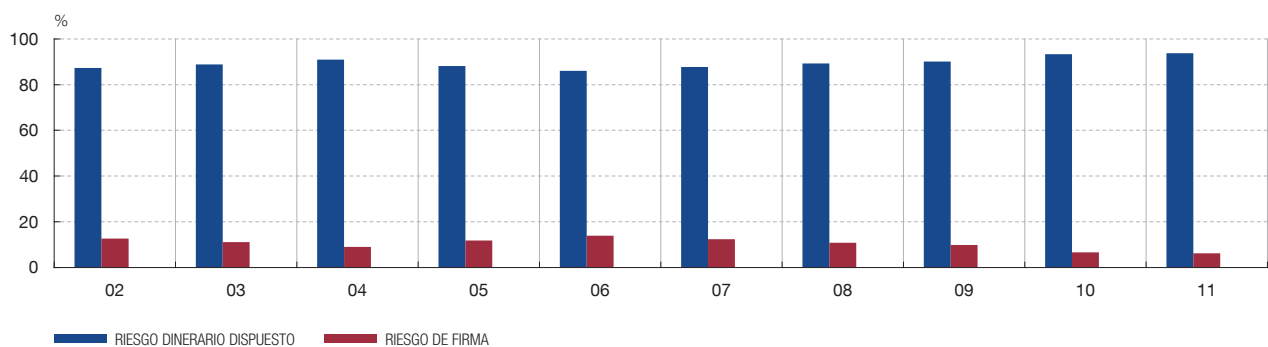
A. TASA DE VARIACIÓN DEL NÚMERO TOTAL DE OPERACIONES EN LA CIR



B. TASA DE VARIACIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO EN LA CIR



C. DISTRIBUCIÓN ENTRE EL RIESGO DINERARIO DISPUESTO Y EL RIESGO DE FIRMA



FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

de desarrollo, entidades de crédito, bancos centrales y resto de instituciones monetarias, seguros y fondos de pensiones, otros intermediarios financieros, auxiliares financieros, instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, y otras sociedades no financieras.

En 2011, el número total de titulares registrado en la CIR en entidades de depósito ha disminuido un 2,7 %, frente a la caída del 1,1 % registrada en 2010. Como resultado, el saldo total de titulares asciende a 14,8 millones⁶, lo que supone un incremento del 32 % respecto al saldo registrado en 2002. La práctica totalidad de los titulares registrados en 2011 (14,8 millones) son residentes en España (con una tasa de variación negativa del 2,7 %) (véanse cuadro A.1.2 y gráfico 3.3.B); y, en concreto, personas físicas, las cuales representan un 94,2 % del total, frente al 5,8 % que suponen los titulares de naturaleza jurídica (véase cuadro A.1.3). En 2011 se acentuó la disminución del número de acreditados de naturaleza física, y especialmente jurídica. Así, estos últimos mostraron una variación interanual negativa del 3,2 %, mientras que en el caso de los primeros dicha tasa fue del 2,7 %.

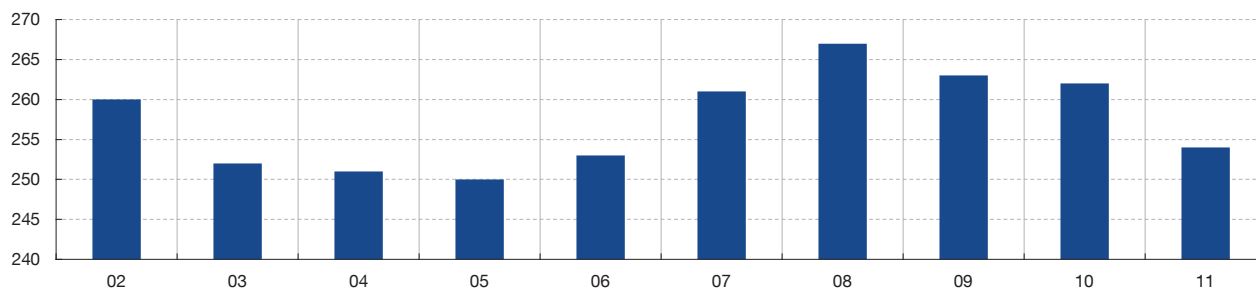
Por lo que se refiere a los titulares no residentes en España (véanse cuadro A.1.2 y gráfico 3.3.B), su cifra global poco significativa (22.809 acreditados)⁷ ha disminuido un 0,4 % respecto al año anterior.

⁶ Este número incluye a todos los titulares solidarios.

⁷ El reducido número de titulares no residentes se explica, en gran parte, porque el umbral mínimo de declaración para estos titulares es de 300.000 euros, frente a los 6.000 euros establecidos en el caso de los titulares residentes.

Entidades de depósito

NÚMERO DE ENTIDADES DECLARANTES



FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

Como se observa en el gráfico 3.3.C (cuadro A.1.3), en 2011, como viene siendo habitual, más de la mitad del volumen de crédito corresponde a personas jurídicas, cuya participación relativa asciende al 59,2 % del total, frente al 34,7 % que absorben las personas físicas. No obstante, en este último año el endeudamiento de ambos sectores ha disminuido ligeramente, en contraste con el correspondiente al sector de Administraciones Públicas⁸, cuyo aumento se cifra en cerca de un 18 % respecto a 2010. No obstante, como se desprende del cuadro A 1.3, la importancia relativa de este último sector es poco significativa, representando tan solo un 6 % del volumen total de crédito.

3.2 Características de las operaciones declarables

En los cuadros A.1.4 a A.1.6 del anejo 1 se presenta la distribución del riesgo dinerario dispuesto por garantías recibidas, plazos de vencimiento y tipo de instrumento.

GARANTÍAS RECIBIDAS

Por lo que se refiere al análisis por garantías, como ya se ha comentado en anteriores informes, se establecen tres categorías básicas: préstamos con garantía real al 100 %, préstamos con otras garantías (garantía real al 50 %, garantía del sector público, garantía CESCE, garantía de entidades declarantes a la CIR y garantía de entidades de crédito no residentes) y resto de situaciones (básicamente, crédito sin garantía).

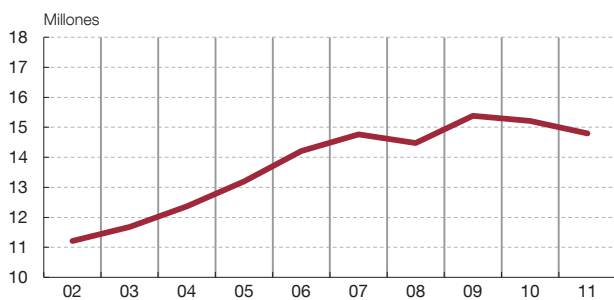
En este último año, continuando con la tendencia del año anterior, el importe de los préstamos con garantía real del 100 % experimentó una disminución del 4,6 % (1,1 % en 2010). En la misma línea, el montante de los préstamos con otras garantías mostró una reducción del 3 % (en contraste con el crecimiento del 23,4 % en 2010). Por su parte, las operaciones de préstamos sin garantía experimentaron un aumento del 3,4 % en 2011 (frente a la estabilidad en 2010) (véanse cuadro A.1.4 y gráfico 3.4.B).

Como se observa en el gráfico 3.4.A, donde se representa la distribución porcentual del volumen de crédito entre las tres categorías de garantía citadas, en 2011 los préstamos con garantía real del 100 % redujeron ligeramente su participación relativa hasta el 48,5 % del volumen total (dos puntos porcentuales menos que en 2010), en favor de los préstamos sin garantías, cuyo porcentaje relativo ascendió al 47 % del total (45 % en 2010).

⁸ A la CIR no se declaran los valores representativos de deuda emitidos por la Administración Central española. Asimismo, de las entidades de crédito sólo se declaran los riesgos directos, excluidos los de firma, los contraídos a través de Servicio de Liquidación de Depósitos Interbancarios, los que se derivan de las cuentas mutuas y los instrumentos con vencimiento inferior a un mes.

Entidades de depósito

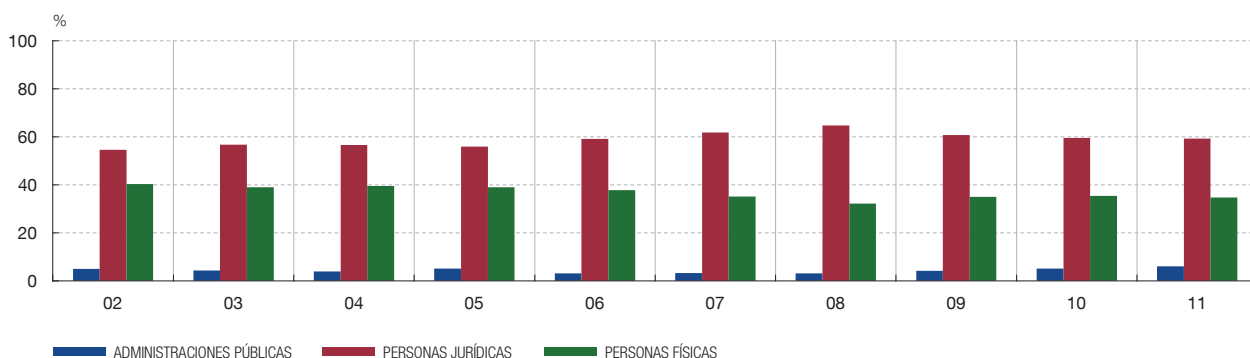
A. NÚMERO TOTAL DE ACREDITADOS



B. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL NÚMERO DE ACREDITADOS



C. COMPOSICIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO POR TIPO DE ACREDITADO



FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

ESTRUCTURA POR VENCIMIENTOS

En 2011, la estructura por vencimiento medio de las operaciones de crédito apenas ha experimentado variación respecto al año anterior (véanse cuadro A.1.5 y gráfico 3.5.A), observándose un ligero aumento de la participación relativa de las operaciones a menor plazo y una moderada reducción de la correspondiente a las operaciones entre uno y cinco años. De esta manera, las operaciones a menos de un año pasaron de representar el 12,3 % del total en 2010 al 13 % en 2011. Por su parte, las operaciones entre uno y cinco años redujeron su porcentaje en un 0,8 % respecto al año anterior, hasta el 20,5 % del total, mientras que en las referidas a más de cinco años la participación relativa se situó en el 64,5 % del total.

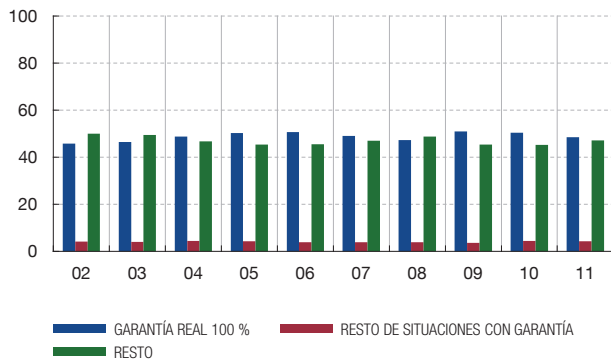
Como se observa en el gráfico 3.5.B, en el transcurso de 2011 solo registraron tasas de variación interanual positivas las operaciones hasta un año. En el resto de plazos se registraron caídas respecto a 2010, especialmente acusada en el plazo de entre uno y tres años (un 8,3 % respecto a 2010).

TIPO DE INSTRUMENTO

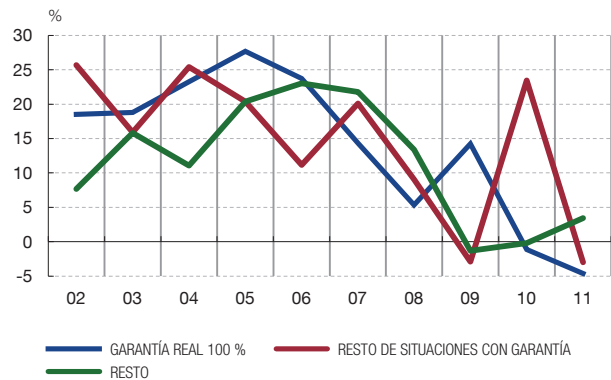
En 2011, la composición del volumen de crédito por tipo de instrumento fue muy similar a la observada el año anterior. Así, el crédito financiero representó el 80 % del volumen total de las operaciones de crédito, mientras que los valores representativos de deuda y el crédito comercial representaron el 14,5 % y el 1,7 %, respectivamente, del total (véanse cuadro A.1.6 y gráfico 3.6.A).

Entidades de depósito

A. COMPOSICIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, POR TIPO DE GARANTÍA



B. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, POR TIPO DE GARANTÍA

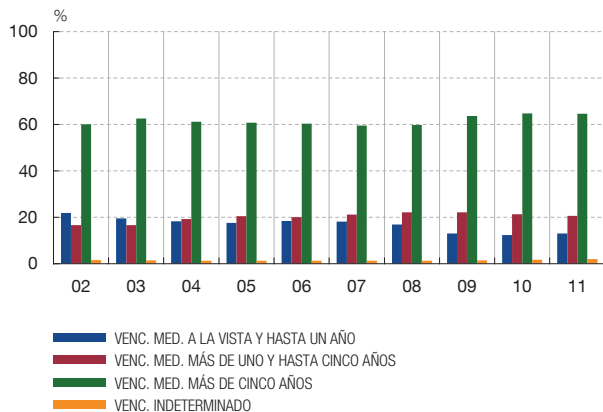


FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

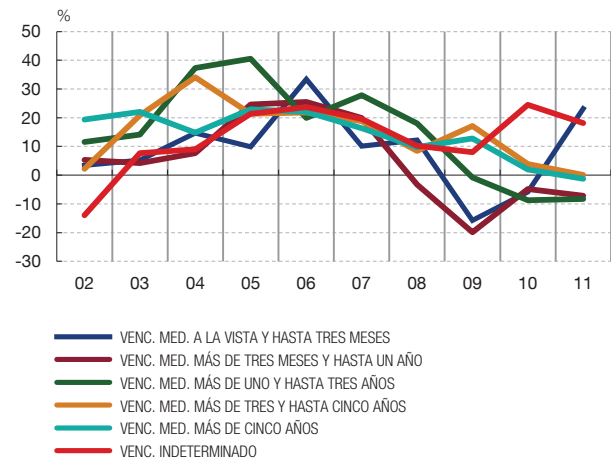
CARACTERÍSTICAS DE LAS OPERACIONES: PLAZOS

Entidades de depósito

A. COMPOSICIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, POR PLAZO DE VENCIMIENTO



B. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, POR PLAZO DE VENCIMIENTO



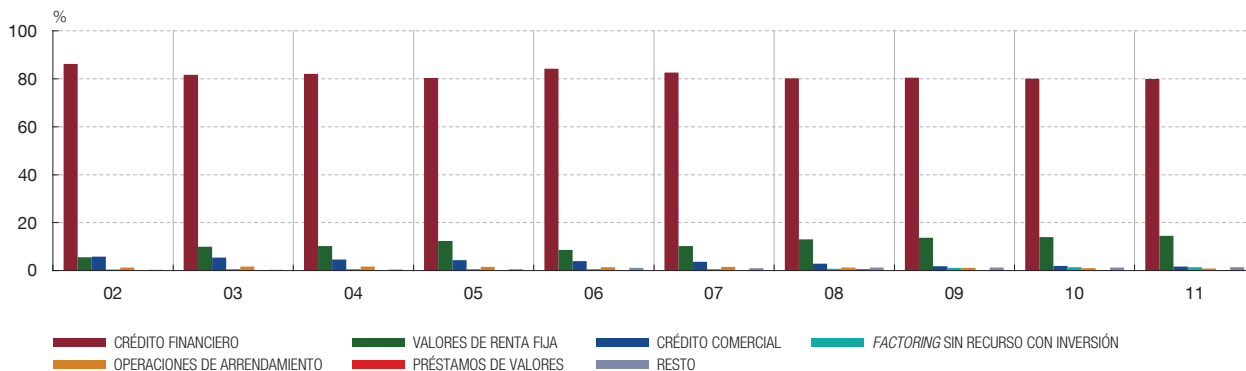
FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

Como ya se señaló en informes anteriores, dicha composición mantiene la estructura de participaciones relativas por instrumentos observada desde comienzos de la década, caracterizada por una pérdida de importancia progresiva del crédito financiero y, en menor medida, del comercial, y por un auge creciente de los valores representativos de deuda. Así, entre los años 2002 y 2011 el peso relativo del crédito comercial y financiero se ha reducido en cuatro y seis puntos porcentuales, respectivamente, mientras que el correspondiente a valores ha aumentado en nueve puntos porcentuales.

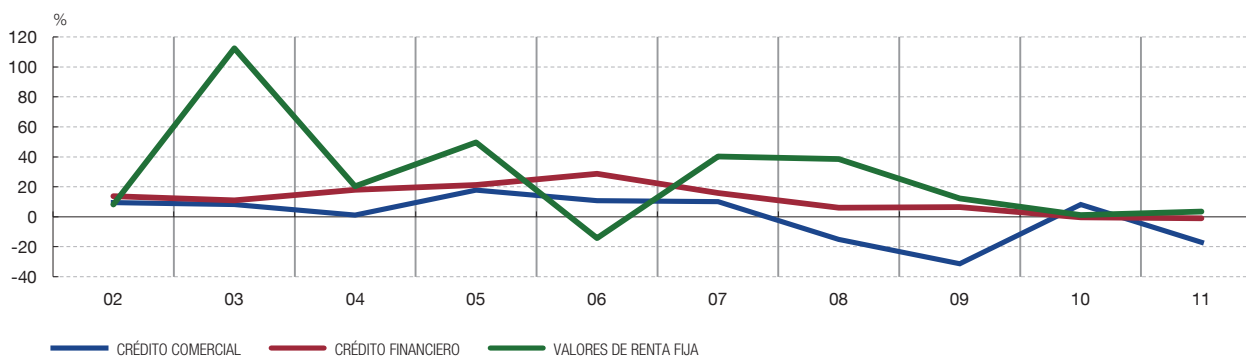
Como se observa en el gráfico 3.6.B, en el último año la tasa de variación interanual del volumen del crédito financiero, principal componente del crédito total, acentuó su contracción, pasando del -0,3% en 2010 al -1% en 2011. El crédito comercial retomó su

Entidades de depósito

A. COMPOSICIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, POR INSTRUMENTO



B. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, POR INSTRUMENTO



FUENTE: Central de Información de Riesgos. Banco de España.

senda bajista, tras el paréntesis de recuperación en 2010, registrando una tasa de variación negativa del 17 %, en contraste con los valores representativos de deuda, cuyo crecimiento interanual se cifró en un 3,5 %, frente al 1,2 % en 2010.

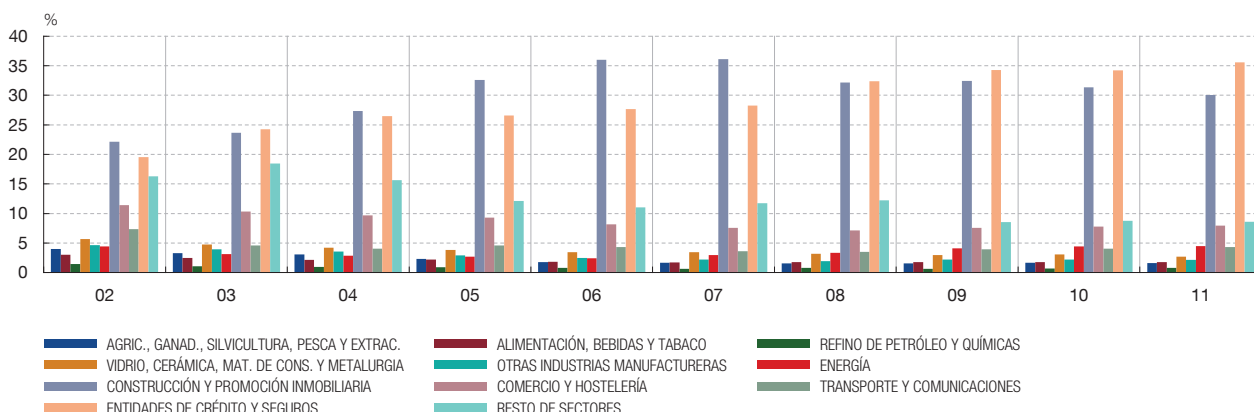
No obstante, las variables anteriores encubren una evolución claramente diferenciada entre titulares de riesgos residentes y no residentes. Así, en lo que se refiere al crédito comercial, mientras que la operativa con residentes registra una reducción del 8,4 %, en el caso de los no residentes dicha reducción llega al 49 %. Por su parte, en el crédito financiero la tasa de variación interanual del recibido por no residentes muestra una subida del 5,9 %, al tiempo que la correspondiente a residentes cae un 1,4 %. Y, en el caso de los valores, frente a una tasa de variación interanual positiva del 5,3 % en la operativa de residentes, la correspondiente a no residentes muestra una tasa negativa del 4,7 %.

3.3 Distribución del riesgo dinerario dispuesto, por sectores de actividad económica

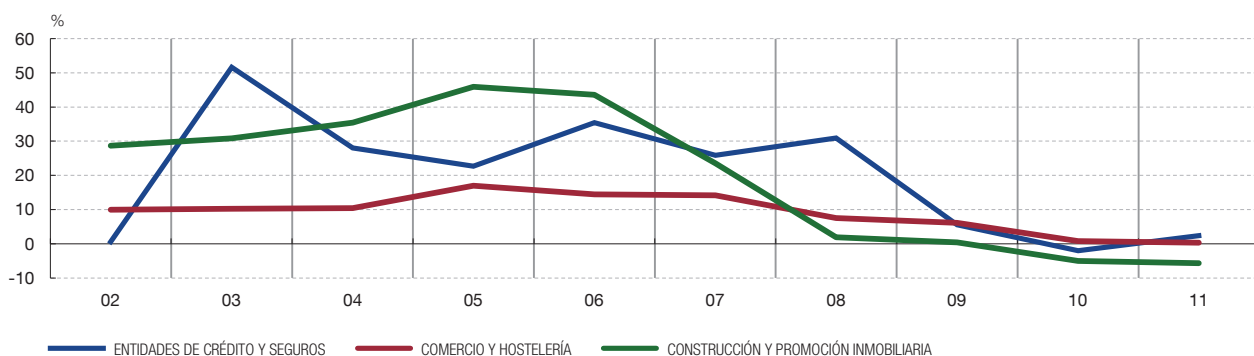
En 2011, el crédito total a empresas ha experimentado una reducción similar a la del año anterior, cifrada en un 1,5 %, frente al 1,8 % en 2010. Como se observa en el cuadro A.1.7, si bien la participación global relativa de los sectores que han registrado tasas de crecimiento positivas (53 % del total) es similar a la de aquellos que han registrado tasas de variación negativas (47 % del total), a escala individual los distintos sectores de actividad han tenido una contribución muy diferenciada a esta cifra de contracción generalizada. Así, dentro del grupo de sectores que han registrado crecimiento del crédito, habría que

Entidades de depósito

A. COMPOSICIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, POR SECTORES DE ACTIVIDAD



B. TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL VOLUMEN DE CRÉDITO, POR SECTORES DE ACTIVIDAD



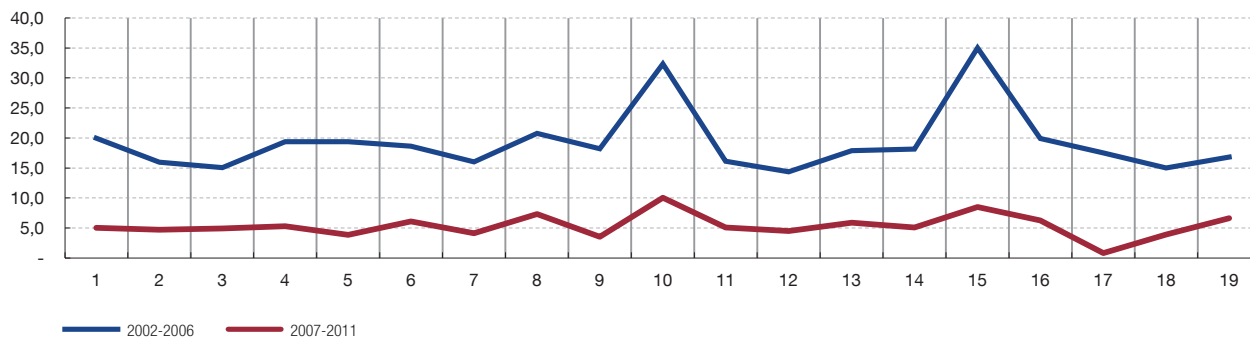
FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

destacar, por su mayor importancia relativa, la recuperación de la financiación recibida por el sector de entidades de crédito y empresas de seguros, cuya tasa de crecimiento interanual del crédito se situó en el 2,3 %, frente a una disminución del 2 % en 2010. Por su parte, los sectores de refino de petróleo e industria química, y transporte y comunicaciones registraron tasas de variación positivas del 13 % y el 5,2 %, respectivamente (frente al 4,1 % y al 0,9 %, respectivamente, en 2010).

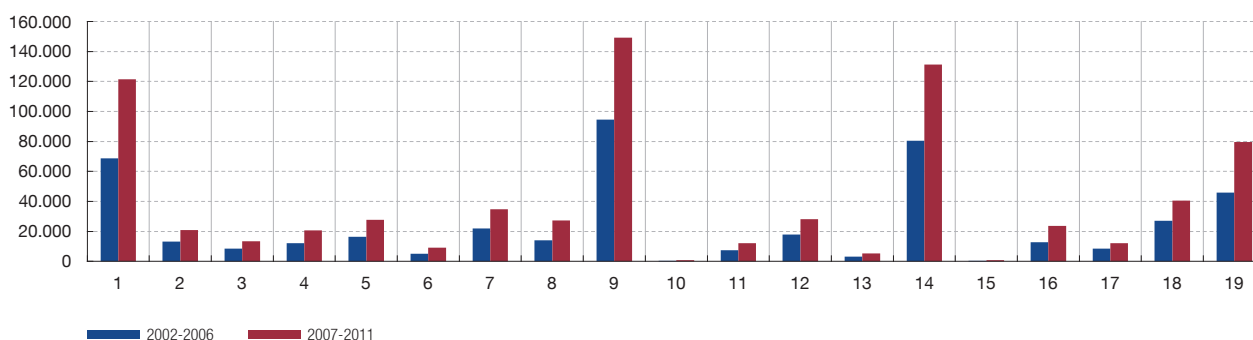
Por su parte, de entre los sectores que han experimentado una contracción en su financiación, el relativo a construcción y promoción inmobiliaria registró una tasa de variación negativa similar a la del año anterior (-5,6 %, frente al 5 % en 2010), mientras que el sector de vidrio, cerámica y materiales de metalurgia, y los correspondientes al sector primario, aunque de escasa importancia relativa, experimentaron una disminución muy significativa (-13,6 % y -5 %, frente al 2,9 % y al 6,7 %, respectivamente).

En el gráfico 3.7 se representa la evolución del crédito declarado por los once sectores diferentes de acuerdo con las agregaciones de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE) entre los años 2002 y 2011. Si bien a lo largo de dicho período la participación relativa de los distintos sectores en el crédito declarado ha experimentado una variación notable, destacan los relativos a construcción y promoción inmobiliaria y

TASA DE VARIACIÓN MEDIA



IMPORTE MEDIO



FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

a Nota: 1. Andalucía; 2. Aragón; 3. Asturias; 4. Baleares; 5. Canarias; 6. Cantabria; 7. Castilla y León; 8. Castilla-La Mancha; 9. Cataluña; 10. Ceuta; 11. Extremadura; 12. Galicia; 13. La Rioja; 14. Madrid; 15. Melilla; 16. Murcia; 17. Navarra; 18. País Vasco; 19. Valencia.

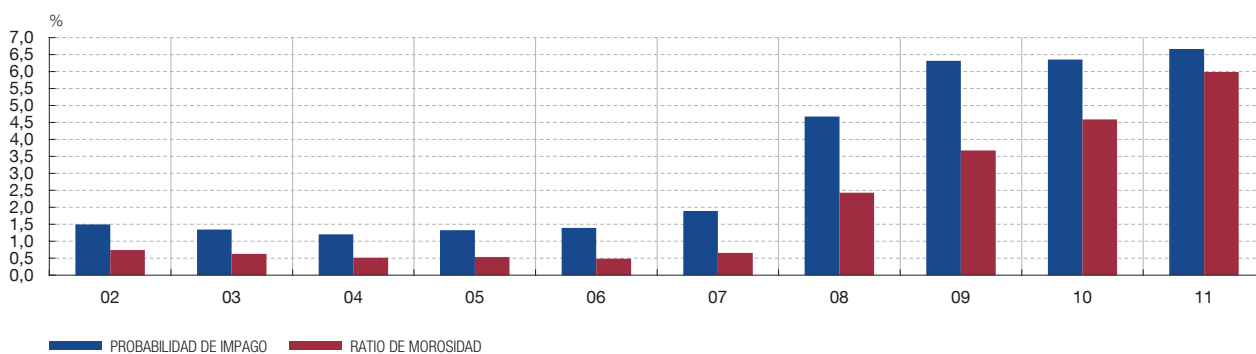
entidades de crédito y empresas de seguros. En el caso de este último, su cuota de participación en el crédito total a empresas ha aumentado en 16 puntos porcentuales, hasta representar el 35,6 % de total. Por su parte, el sector de construcción y promoción inmobiliaria, mientras que en el período 2002-2007 registró una ganancia de peso relativo sobre el total de 14 puntos porcentuales, en el último cuatrienio ha reducido su participación en algo más de seis puntos porcentuales, hasta representar un 30 % del total en 2011.

3.4 Distribución del riesgo dinerario dispuesto, por comunidades autónomas

En cuanto a la distribución territorial del crédito a personas físicas residentes, como se observa en el cuadro A1.8 y en el gráfico 3.8, a partir de año 2006 se registró una significativa moderación de las tasas de crecimiento del crédito en todas las comunidades autónomas. Así, mientras que entre los años 2002 y 2005 el incremento medio del endeudamiento del total de las comunidades autónomas fue del 17,6 % (medido en tasas de variación interanual), en el período 2006-2011 dicho porcentaje ha disminuido drásticamente, pasando de un crecimiento interanual del 18,9 % en 2006 a una tasa de variación interanual negativa del 2,6 % en 2011.

En términos de saldos, en el transcurso de 2011 el crédito total a personas físicas residentes disminuyó en más de 21.000 millones euros. Más de la mitad de dicha reducción se explica por la caída de la financiación en las tres comunidades autónomas más endeudadas, y especialmente en Cataluña, donde dicha reducción supone más del 24 % del total, frente al 16 % y al 15 %, respectivamente, de las disminuciones registradas en Madrid y Andalucía.

Entidades de depósito. Operaciones declaradas con titulares residentes



FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

Con ello, se mantiene la distribución de la importancia relativa del endeudamiento de las comunidades autónomas observado en años anteriores, donde las tres comunidades con mayor endeudamiento representan cerca del 54 % del total: un 19 % Cataluña, un 18 % Madrid y un 16 % Andalucía.

3.5 Probabilidades de impago y ratios de morosidad

De acuerdo con la información declarada a la CIR, las operaciones se pueden clasificar en: créditos sin problemas de dudosa o morosidad, operaciones morosas a distintos plazos, dudosas por motivos diferentes de la morosidad y fallidas. De esta forma, mediante la agrupación de dichas operaciones es posible calcular ratios de morosidad y probabilidades de impago.

En este contexto, la probabilidad de impago se define como el cociente entre el número de riesgos dinerarios que se encuentran en situación de dudoso o moroso y el número total de riesgos dinerarios registrados. Por su parte, la ratio de morosidad representa el cociente entre el importe de créditos que se encuentran en situación de dudoso o moroso y el importe total dispuesto.

En el gráfico 3.9 se representa la evolución de ambas variables entre los años 2002 y 2011 para el conjunto de las operaciones declaradas a la CIR a nombre de titulares residentes en España, tanto del sector privado como de las Administraciones Públicas. Como se observa en dicho gráfico, en el transcurso de la última década la probabilidad de impago (PD) ha mantenido valores superiores a los alcanzados por la ratio de morosidad, lo que señala que las operaciones de menor tamaño son las que mantienen una PD más alta. En 2011 la ratio de morosidad aumentó un 1,4 % en relación con el año anterior, hasta situarse en el 6 %, mientras que la PD creció levemente, hasta el 6,7 %.

4 OTROS TEMAS RELEVANTES RELACIONADOS CON LA CIR

4 OTROS TEMAS RELEVANTES RELACIONADOS CON LA CIR

La gestión eficiente del contenido informativo de la CIR constituye un reto permanente; por ello, el Banco de España ha venido realizando, de forma continua, distintos ajustes, desde su creación en 1962, en línea con el creciente volumen de información contenido en la base de datos derivado, por un lado, del incremento en el número de entidades declarantes y, por otro, de la paulatina reducción del umbral de declaración.

En este contexto, en 2011 el Banco de España inició un proyecto muy ambicioso para la mejora de la Central de Información de Riesgos, con el objetivo de dotarla de los datos necesarios y el marco adecuado para solventar las diferentes necesidades y superar ciertas debilidades detectadas por sus usuarios en los últimos años.

Este proyecto resulta posible gracias a los últimos avances en los sistemas informáticos para la transferencia de datos y el manejo eficiente de bases de datos integradas por millones de registros, como es el caso de la CIR. Asimismo, el desarrollo de las nuevas tecnologías informáticas permite requerir a las entidades declarantes una mayor información sobre las operaciones de crédito en comparación con la exigida hasta ahora. Este aspecto, junto con otros, constituye el núcleo del proyecto de mejora de la CIR.

El desarrollo del proyecto de reforma de la CIR se está acompañando con las nuevas obligaciones de información financiera y prudencial que se están desarrollando para las entidades de crédito en la Unión Europea, a fin de que la información de la CIR sea una fuente de contraste con la información agregada de las cuentas de activo y de orden que se exija a las entidades en un futuro próximo.

Por lo que se refiere a su puesta en marcha, esta viene exigida por el Memorando de Entendimiento sobre condicionalidad de política sectorial financiera, negociado entre el Gobierno español y la Comisión, junto con el Banco Central Europeo y la Autoridad Bancaria Europea, con la asistencia técnica del Fondo Monetario Internacional, que regula las condiciones a las que se sujeta la ayuda financiera a España a que se refiere la Decisión del Consejo de 23 de julio de 2012. Entre las medidas que debe adoptar España según dichos instrumentos está el reforzamiento de su Central de Riesgos. A finales de marzo de 2013 se deberán haber producido las modificaciones normativas precisas. Las mejoras se irán introduciendo de forma paulatina.

Dada la importancia y el impacto de este proyecto para las entidades declarantes, el Banco de España ha establecido diferentes grupos de trabajo para recabar la opinión de los diferentes usuarios y de la industria sobre el diseño del nuevo modelo de información de riesgos.

ANEJO 1 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE RIESGOS E IMPORTES DEL RIESGO DINERARIO
DISPUESTO Y RIESGO DE FIRMA

CUADRO A.1.1

Entidades de crédito

	Riesgo dinerario dispuesto		Riesgo de firma		Totales	
	Núm. de riesgos (miles)	Importes (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importes (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importes (millones de euros)
2002	17.285,6	851.583,5	453,0	123.145,2	17.738,6	974.728,7
2003	18.352,7	990.740,9	475,1	123.682,5	18.827,8	1.114.423,5
2004	19.773,7	1.157.281,1	508,1	115.225,4	20.281,8	1.272.506,5
2005	21.692,9	1.428.402,7	542,8	192.039,8	22.235,7	1.620.442,5
2006	23.881,0	1.750.094,5	588,5	283.083,2	24.469,5	2.033.177,7
2007	25.058,9	2.059.502,4	630,1	289.588,2	25.688,9	2.349.090,6
2008	24.778,7	2.248.898,7	618,9	271.400,2	25.397,6	2.520.298,9
2009	26.741,5	2.368.515,9	588,0	258.876,9	27.329,6	2.627.392,8
2010	26.122,2	2.380.487,6	558,3	168.771,0	26.680,5	2.549.258,6
2011	25.007,8	2.364.567,3	508,6	158.029,6	25.516,5	2.522.596,9

Tasas de variación

	Riesgo dinerario dispuesto		Riesgo de firma		Totales	
	Núm. de riesgos	Importes	Núm. de riesgos	Importes	Núm. de riesgos	Importes
2002	3,6	12,3	6,2	7,8	3,6	11,7
2003	6,2	16,3	4,9	0,4	6,1	14,3
2004	7,7	16,8	6,9	-6,8	7,7	14,2
2005	9,7	23,4	6,8	66,7	9,6	27,3
2006	10,1	22,5	8,4	47,4	10,0	25,5
2007	4,9	17,7	7,1	2,3	5,0	15,5
2008	-1,1	9,2	-1,8	-6,3	-1,1	7,3
2009	7,9	5,3	-5,0	-4,6	7,6	4,2
2010	-2,3	0,5	-5,1	-34,8	-2,4	-3,0
2011	-4,3	-0,7	-8,9	-6,4	-4,4	-1,0

FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE RIESGOS, IMPORTES Y TITULARES SEGÚN RESIDENCIA
DEL ACREDITADO

CUADRO A.1.2

Entidades de depósito. Riesgo dinerario dispuesto

	Residentes			No residentes			Totales		
	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de titulares (miles)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de titulares (miles)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de titulares (miles)
2002	16.292,6	737.945,3	11.200,5	11,6	68.996,2	6,7	16.304,2	806.941,6	11.207,2
2003	17.102,0	839.823,2	11.672,8	12,7	105.795,2	7,3	17.114,7	945.618,4	11.680,1
2004	18.396,0	1.007.454,3	12.352,3	13,0	101.961,4	8,0	18.409,0	1.109.415,7	12.360,3
2005	19.991,0	1.226.697,3	13.179,5	17,4	148.319,8	11,4	20.008,4	1.375.017,1	13.190,9
2006	22.153,5	1.512.323,6	14.196,9	23,7	177.198,2	15,8	22.177,2	1.689.521,8	14.212,7
2007	23.565,0	1.770.995,7	14.743,6	30,0	221.545,7	20,0	23.595,0	1.992.541,4	14.763,6
2008	23.182,6	1.946.921,2	14.459,6	32,5	230.150,8	21,1	23.215,1	2.177.072,0	14.480,7
2009	25.063,6	2.118.741,4	15.358,7	34,3	188.752,8	22,3	25.097,9	2.307.494,1	15.381,0
2010	24.543,9	2.130.179,2	15.185,3	35,5	181.353,1	22,9	24.579,4	2.311.532,2	15.208,2
2011	23.559,7	2.110.335,1	14.772,6	36,3	179.949,3	22,8	23.596,0	2.290.284,4	14.795,4

Tasas de variación

	Residentes			No residentes			Totales		
	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de titulares	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de titulares	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de titulares
2002	4,2	13,6	4,6	-5,8	7,8	-24,5	4,2	13,1	4,6
2003	5,0	13,8	4,2	10,1	53,3	9,6	5,0	17,2	4,2
2004	7,6	20,0	5,8	2,2	-3,6	9,7	7,6	17,3	5,8
2005	8,7	21,8	6,7	33,7	45,5	42,2	8,7	23,9	6,7
2006	10,8	23,3	7,7	36,5	19,5	39,1	10,8	22,9	7,7
2007	6,4	17,1	3,9	26,5	25,0	26,0	6,4	17,9	3,9
2008	-1,6	9,9	-1,9	8,3	3,9	5,5	-1,6	9,3	-1,9
2009	8,1	8,8	6,2	5,4	-18,0	5,9	8,1	6,0	6,2
2010	-2,1	0,5	-1,1	3,5	-3,9	2,8	-2,1	0,2	-1,1
2011	-4,0	-0,9	-2,7	2,3	-0,8	-0,4	-4,0	-0,9	-2,7

FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

Entidades de depósito. Riesgo dinerario dispuesto

	Administraciones Públicas			Resto de personas jurídicas		
	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de titulares (miles)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de titulares (miles)
2002	17,4	40.186,9	6,0	1.804,6	439.146,9	669,3
2003	17,2	40.230,2	6,2	1.912,5	536.385,4	703,9
2004	17,5	43.112,4	6,3	2.065,1	628.441,7	753,6
2005	17,8	69.868,6	6,6	2.248,0	769.936,5	801,2
2006	18,7	51.865,1	6,9	2.444,5	1.000.220,4	859,8
2007	19,4	62.749,8	7,0	2.674,2	1.231.433,6	908,0
2008	20,3	69.040,9	7,2	2.669,7	1.408.801,6	902,0
2009	23,1	96.314,9	7,4	2.632,6	1.402.787,7	897,4
2010	22,4	117.115,8	7,3	2.597,9	1.377.289,8	885,4
2011	22,6	137.923,1	7,5	2.492,9	1.356.712,9	857,4

	Personas físicas			Totales		
	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de titulares (miles)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de titulares (miles)
2002	14.482,2	327.607,8	10.532,0	16.304,2	806.941,6	11.207,2
2003	15.184,9	369.002,8	10.970,0	17.114,7	945.618,4	11.680,1
2004	16.326,4	437.861,6	11.600,3	18.409,0	1.109.415,7	12.360,3
2005	17.742,6	535.212,0	12.383,1	20.008,4	1.375.017,1	13.190,9
2006	19.714,0	637.436,3	13.346,0	22.177,2	1.689.521,8	14.212,7
2007	20.901,5	698.357,9	13.848,5	23.595,0	1.992.541,4	14.763,6
2008	20.525,1	699.229,5	13.571,4	23.215,1	2.177.072,0	14.480,7
2009	22.442,2	808.391,5	14.476,2	25.097,9	2.307.494,1	15.381,0
2010	21.959,1	817.126,7	14.315,4	24.579,4	2.311.532,2	15.208,2
2011	21.080,5	795.648,4	13.930,5	23.596,0	2.290.284,4	14.795,4

Tasas de variación

	Administraciones Públicas			Resto de personas jurídicas		
	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de titulares	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de titulares
2002	-3,9	2,9	2,3	2,2	11,1	3,2
2003	-0,8	0,1	3,7	6,0	22,1	5,2
2004	1,5	7,2	2,8	8,0	17,2	7,1
2005	1,7	62,1	3,6	8,9	22,5	6,3
2006	5,0	-25,8	4,6	8,7	29,9	7,3
2007	3,5	21,0	2,4	9,4	23,1	5,6
2008	4,8	10,0	2,8	-0,2	14,4	-0,7
2009	13,6	39,5	2,9	-1,4	-0,4	-0,5
2010	-2,8	21,6	-1,5	-1,3	-1,8	-1,3
2011	0,7	17,8	2,2	-4,0	-1,5	-3,2

	Personas físicas			Totales		
	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de titulares	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de titulares
2002	4,4	17,3	4,7	4,2	13,1	4,6
2003	4,9	12,6	4,2	5,0	17,2	4,2
2004	7,5	18,7	5,7	7,6	17,3	5,8
2005	8,7	22,2	6,7	8,7	23,9	6,7
2006	11,1	19,1	7,8	10,8	22,9	7,7
2007	6,0	9,6	3,8	6,4	17,9	3,9
2008	-1,8	0,1	-2,0	-1,6	9,3	-1,9
2009	9,3	15,6	6,7	8,1	6,0	6,2
2010	-2,2	1,1	-1,1	-2,1	0,2	-1,1
2011	-4,0	-2,6	-2,7	-4,0	-0,9	-2,7

FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

Entidades de depósito. Riego dinerario dispuesto

	Garantía real 100%		Resto de situaciones con garantía		Resto		Total	
	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)
2002	8.932,5	369.878,9	191,7	33.577,9	7.179,9	403.484,8	16.304,2	806.941,6
2003	9.267,6	439.433,5	198,1	38.916,3	7.649,0	467.268,5	17.114,7	945.618,4
2004	9.849,1	541.641,7	243,7	48.796,1	8.316,2	518.977,9	18.409,0	1.109.415,7
2005	10.672,6	691.657,4	264,4	58.736,7	9.071,4	624.623,0	20.008,4	1.375.017,1
2006	11.321,2	855.698,3	293,8	65.286,3	10.562,2	768.537,2	22.177,2	1.689.521,8
2007	11.694,3	978.143,4	316,7	78.401,5	11.584,0	935.996,5	23.595,0	1.992.541,4
2008	11.841,8	1.030.343,2	333,0	85.503,7	11.040,3	1.061.225,0	23.215,1	2.177.072,0
2009	13.697,6	1.177.166,0	372,1	83.038,9	11.028,3	1.047.289,3	25.097,9	2.307.494,1
2010	13.912,2	1.163.969,3	398,0	102.508,4	10.269,2	1.045.054,5	24.579,4	2.311.532,2
2011	13.927,0	1.110.063,4	421,4	99.445,2	9.247,5	1.080.775,8	23.596,0	2.290.284,4

Tasas de variación

	Garantía real 100%		Resto de situaciones con garantía		Resto		Total	
	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe
2002	8,8	18,5	-7,9	25,7	-0,7	7,7	4,2	13,1
2003	3,8	18,8	3,3	15,9	6,5	15,8	5,0	17,2
2004	6,3	23,3	23,0	25,4	8,7	11,1	7,6	17,3
2005	8,4	27,7	8,5	20,4	9,1	20,4	8,7	23,9
2006	6,1	23,7	11,1	11,2	16,4	23,0	10,8	22,9
2007	3,3	14,3	7,8	20,1	9,7	21,8	6,4	17,9
2008	1,3	5,3	5,1	9,1	-4,7	13,4	-1,6	9,3
2009	15,7	14,2	11,7	-2,9	-0,1	-1,3	8,1	6,0
2010	1,6	-1,1	7,0	23,4	-6,9	-0,2	-2,1	0,2
2011	0,1	-4,6	5,9	-3,0	-9,9	3,4	-4,0	-0,9

FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

Entidades de depósito. Riesgo dinerario dispuesto

	Vencimiento a menos de un año		Vencimiento medio a más de un año y hasta tres años	
	N.º de riesgos (miles)	R. dinerario dispuesto (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	R. dinerario dispuesto (millones de euros)
2002	1.880,1	176.278,3	1.477,9	74.343,8
2003	1.970,3	184.293,9	1.475,2	84.853,2
2004	2.314,7	202.993,9	2.054,2	116.561,8
2005	2.627,1	242.021,7	2.319,3	163.779,8
2006	3.170,4	310.113,4	2.665,6	196.324,6
2007	3.313,0	361.294,4	2.938,1	250.978,7
2008	3.280,3	368.057,8	2.578,6	296.152,6
2009	2.971,2	300.325,4	2.575,9	293.854,0
2010	2.776,8	284.711,9	2.193,0	268.127,8
2011	2.601,4	296.702,0	1.831,8	245.961,0

	Vencimiento medio a más de tres años y hasta cinco años		Vencimiento medio a más de cinco años	
	N.º de riesgos (miles)	R. dinerario dispuesto (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	R. dinerario dispuesto (millones de euros)
2002	1.970,6	59.521,3	10.608,2	484.416,8
2003	2.050,4	71.936,9	11.268,3	591.204,7
2004	2.239,0	96.438,1	11.418,4	678.891,0
2005	2.250,6	117.071,2	12.263,6	834.502,9
2006	2.566,1	142.629,0	13.084,0	1.018.624,7
2007	2.779,6	169.506,4	13.664,4	1.184.645,8
2008	2.606,0	183.857,9	13.762,3	1.300.212,0
2009	2.814,2	215.451,1	15.705,9	1.466.760,8
2010	2.598,8	223.782,0	15.850,2	1.496.194,4
2011	2.312,2	223.851,9	15.654,1	1.478.029,1

	Vencimiento indeterminado		Totales	
	N.º de riesgos (miles)	R. dinerario dispuesto (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	R. dinerario dispuesto (millones de euros)
2002	367,4	12.381,4	16.304,2	806.941,6
2003	350,4	13.329,7	17.114,7	945.618,4
2004	382,7	14.530,9	18.409,0	1.109.415,7
2005	547,8	17.641,4	20.008,4	1.375.017,1
2006	691,1	21.830,1	22.177,2	1.689.521,8
2007	900,0	26.116,1	23.595,0	1.992.541,4
2008	988,0	28.791,7	23.215,1	2.177.072,0
2009	1.030,8	31.102,7	25.097,9	2.307.494,1
2010	1.160,5	38.716,1	24.579,4	2.311.532,2
2011	1.196,6	45.740,4	23.596,0	2.290.284,4

Entidades de depósito. Riesgo dinerario dispuesto

	Vencimiento a menos de un año		Vencimiento medio a más de un año y hasta tres años	
	N.º de riesgos	R. dinerario dispuesto	N.º de riesgos	R. dinerario dispuesto
2002	7,4	4,6	-13,0	11,5
2003	4,8	4,5	-0,2	14,1
2004	17,5	10,1	39,2	37,4
2005	13,5	19,2	12,9	40,5
2006	20,7	28,1	14,9	19,9
2007	4,5	16,5	10,2	27,8
2008	-1,0	1,9	-12,2	18,0
2009	-9,4	-18,4	-0,1	-0,8
2010	-6,5	-5,2	-14,9	-8,8
2011	-6,3	4,2	-16,5	-8,3

	Vencimiento medio a más de tres años y hasta cinco años		Vencimiento medio a más de cinco años	
	N.º de riesgos	R. dinerario dispuesto	N.º de riesgos	R. dinerario dispuesto
2002	-2,0	2,2	8,2	19,4
2003	4,1	20,9	6,2	22,0
2004	9,2	34,1	1,3	14,8
2005	0,5	21,4	7,4	22,9
2006	14,0	21,8	6,7	22,1
2007	8,3	18,8	4,4	16,3
2008	-6,2	8,5	0,7	9,8
2009	8,0	17,2	14,1	12,8
2010	-7,7	3,9	0,9	2,0
2011	-11,0	0,0	-1,2	-1,2

	Vencimiento indeterminado		Totales	
	N.º de riesgos	R. dinerario dispuesto	N.º de riesgos	R. dinerario dispuesto
2002	-5,3	-13,9	4,2	13,4
2003	-4,6	7,7	5,0	16,9
2004	9,2	9,0	7,6	17,3
2005	43,1	21,4	8,7	23,9
2006	26,2	23,7	10,8	22,9
2007	30,2	19,6	6,4	17,9
2008	9,8	10,2	-1,6	9,2
2009	4,3	8,0	8,1	6,0
2010	12,6	24,5	-2,1	0,2
2011	3,1	18,1	-4,0	-0,9

FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

Entidades de depósito. Riesgo dinerario dispuesto

	Crédito comercial		Crédito financiero		Valores representativos de deuda		Operaciones de arrendamiento	
	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)
2002	640,7	47.311,5	15.394,7	695.976,9	3,5	44.470,9	224,0	10.987,7
2003	660,9	51.169,9	16.132,9	772.503,8	4,3	94.439,9	275,9	15.923,9
2004	671,2	51.723,5	17.383,8	910.962,1	4,1	113.629,0	312,3	18.546,1
2005	717,5	60.920,3	18.888,2	1.104.213,8	4,2	170.009,5	345,1	21.561,8
2006	741,5	67.472,6	20.989,4	1.422.138,7	4,8	145.660,3	378,9	24.907,2
2007	770,5	74.255,2	22.315,2	1.646.425,7	5,6	204.150,6	412,9	30.128,9
2008	685,0	63.024,2	21.907,5	1.744.441,6	5,7	282.913,3	376,7	29.269,8
2009	520,1	43.344,2	23.908,7	1.855.606,1	6,8	317.616,5	330,5	28.197,1
2010	475,7	46.922,4	23.461,5	1.850.455,4	6,3	321.557,6	278,4	24.860,3
2011	437,6	38.919,8	22.566,1	1.831.406,4	5,7	332.761,7	213,3	20.297,5

	Operaciones sin recurso con inversión		Préstamos de valores		Resto		Total	
	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)
2002	6,3	4.315,4	0,0	1.050,1	35,0	2.828,9	16.304,2	806.941,6
2003	7,4	5.575,2	0,2	2.363,0	33,2	3.642,6	17.114,7	945.618,4
2004	8,5	6.912,7	0,1	1.417,2	29,0	6.225,1	18.409,0	1.109.415,7
2005	10,5	8.551,1	0,1	705,7	42,9	9.054,9	20.008,4	1.375.017,1
2006	12,4	9.864,6	0,1	729,5	50,0	18.748,9	22.177,2	1.689.521,8
2007	19,2	13.535,0	0,1	2.440,8	71,6	21.605,2	23.595,0	1.992.541,4
2008	21,3	15.808,6	0,1	12.594,2	218,8	29.020,3	23.215,1	2.177.072,0
2009	28,6	27.122,7	0,1	2.925,8	303,0	32.681,9	25.097,9	2.307.494,1
2010	29,3	32.800,6	0,1	4.723,4	328,1	30.212,4	24.579,4	2.311.532,2
2011	29,9	31.287,3	0,0	4.303,9	343,3	31.307,9	23.596,0	2.290.284,4

Tasas de variación

	Crédito comercial		Crédito financiero		Valores representativos de deuda		Operaciones de arrendamiento	
	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe
2002	-1,6	9,4	4,3	13,8	-3,0	8,1	10,2	14,8
2003	3,2	8,2	4,8	11,0	21,5	112,4	23,1	44,9
2004	1,6	1,1	7,8	17,9	-3,0	20,3	13,2	16,5
2005	6,9	17,8	8,7	21,2	0,5	49,6	10,5	16,3
2006	3,3	10,8	11,1	28,8	15,9	-14,3	9,8	15,5
2007	3,9	10,1	6,3	15,8	16,8	40,2	9,0	21,0
2008	-11,1	-15,1	-1,8	6,0	2,1	38,6	-8,8	-2,9
2009	-24,1	-31,2	9,1	6,4	18,3	12,3	-12,3	-3,7
2010	-8,5	8,3	-1,9	-0,3	-6,6	1,2	-15,8	-11,8
2011	-8,0	-17,1	-3,8	-1,0	-9,8	3,5	-23,4	-18,4

	Operaciones sin recurso con inversión		Préstamos de valores		Resto		Total	
	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe
2002	20,1	-1,9	500,0	1.164,8	4,6	-12,6	4,2	13,1
2003	17,4	29,2	3.500,0	125,0	-5,1	28,8	5,0	17,2
2004	14,5	24,0	-32,4	-40,0	-12,5	70,9	7,6	17,3
2005	24,1	23,7	-38,4	-50,2	47,8	45,5	8,7	23,9
2006	18,2	15,4	48,9	3,4	16,8	107,1	10,8	22,9
2007	54,5	37,2	-26,1	234,6	43,0	15,2	6,4	17,9
2008	11,2	16,8	29,3	416,0	205,7	34,3	-1,6	9,3
2009	34,2	71,6	-14,1	-76,8	38,5	12,6	8,1	6,0
2010	2,4	20,9	-52,7	61,4	8,3	-7,6	-2,1	0,2
2011	2,3	-4,6	-9,6	-8,9	4,6	3,6	-4,0	-0,9

FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE RIESGOS E IMPORTES, POR SECTORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (EMPRESAS)

CUADRO A.1.7

Entidades de depósito. Riesgo dinerario dispuesto

	Sector 1		Sector 2		Sector 3		Sector 4	
	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)
2002	109,2	17.493,0	51,3	13.297,3	21,1	6.404,0	176,7	24.859,3
2003	114,2	17.727,5	52,3	13.297,1	22,0	5.791,0	184,7	25.483,1
2004	115,6	19.358,6	54,5	13.585,2	23,0	6.224,5	192,0	26.388,7
2005	107,3	17.620,2	64,2	17.028,9	22,1	6.938,1	195,0	29.393,0
2006	107,4	17.560,7	67,6	18.172,7	22,5	8.216,0	204,8	34.607,2
2007	108,8	20.375,5	71,9	21.317,5	23,5	7.992,9	216,0	42.629,9
2008	109,1	21.962,8	73,6	24.793,6	23,7	11.032,5	212,6	44.968,9
2009	101,2	21.710,5	80,2	24.975,6	22,3	9.340,0	204,9	41.520,7
2010	99,5	23.159,6	81,4	24.119,1	23,0	9.721,5	201,0	42.734,6
2011	97,7	22.009,7	80,6	24.075,1	22,1	10.983,1	189,6	36.903,3

	Sector 5		Sector 6		Sector 7		Sector 8	
	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)
2002	202,1	20.473,5	9,4	19.325,7	344,8	96.923,7	436,0	50.119,3
2003	206,6	21.149,8	10,1	16.897,9	386,9	126.803,5	455,2	55.225,2
2004	210,4	22.228,7	10,6	17.924,7	451,3	171.712,2	490,0	60.994,1
2005	212,7	22.219,0	10,5	20.517,9	569,4	250.515,4	546,3	71.363,8
2006	214,2	24.690,0	12,0	24.349,2	668,9	359.718,3	579,0	81.682,1
2007	219,6	27.009,6	16,6	36.353,5	763,0	444.389,8	619,6	93.283,9
2008	211,0	27.584,3	30,2	46.795,6	741,3	452.667,8	625,4	100.273,3
2009	208,6	30.675,2	24,4	57.654,5	736,8	454.647,7	649,1	106.419,3
2010	204,1	30.081,3	26,6	60.784,0	704,9	431.779,2	653,6	107.260,9
2011	191,8	29.167,4	27,8	60.970,8	671,8	407.384,7	634,4	107.634,3

	Sector 9		Sector 10		Sector 11		Total	
	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	Núm. de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)
2002	96,1	32.157,1	16,3	85.683,3	341,1	71.430,2	1.804,2	438.166,5
2003	102,0	24.674,9	16,7	129.907,5	361,6	98.773,3	1.912,2	535.730,8
2004	110,3	25.330,0	17,8	166.329,8	389,7	98.295,9	2.065,1	628.372,3
2005	118,3	35.456,6	17,9	204.023,9	382,9	93.036,4	2.246,5	768.113,3
2006	125,0	43.088,7	21,0	276.389,5	420,4	110.133,7	2.442,7	998.608,2
2007	134,9	44.612,4	22,4	347.925,4	476,3	144.304,3	2.672,6	1.230.194,6
2008	135,3	49.429,6	22,8	455.697,4	484,2	172.146,7	2.669,2	1.407.352,4
2009	136,9	55.019,4	28,8	481.102,6	439,5	119.722,0	2.632,6	1.402.787,6
2010	136,7	55.512,2	29,2	471.389,0	437,8	120.748,4	2.597,9	1.377.289,8
2011	130,3	58.402,1	28,3	482.367,9	418,5	116.814,7	2.492,9	1.356.712,9

Sector 1: Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y extractivas.
Sector 2: Alimentación, bebidas y tabaco.
Sector 3: Refino de petróleo e industria química.
Sector 4: Vidrio, cerámica, materiales de construcción y metalurgia.
Sector 5: Otras industrias manufactureras.
Sector 6: Energía.
Sector 7: Construcción y promoción inmobiliaria.
Sector 8: Comercio y hostelería.
Sector 9: Transporte y comunicaciones.
Sector 10: Entidades de crédito y empresas de seguros.
Sector 11: Resto de sectores.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE RIESGOS E IMPORTES, POR SECTORES

CUADRO A.1.7

DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (EMPRESAS) (cont.)

Entidades de depósito. Riesgo dinerario dispuesto

Tasas de variación

	Sector 1		Sector 2		Sector 3		Sector 4	
	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe
2002	3,3	14,0	-2,2	5,5	-1,0	28,7	-0,0	3,0
2003	4,6	1,3	2,0	-0,0	4,4	-9,6	4,5	2,5
2004	1,2	9,2	4,1	2,2	4,5	7,5	4,0	3,6
2005	-7,2	-9,0	17,8	25,3	-3,7	11,5	1,6	11,4
2006	0,1	-0,3	5,4	6,7	1,6	18,4	5,0	17,7
2007	1,3	16,0	6,4	17,3	4,4	-2,7	5,5	23,2
2008	0,2	7,8	2,3	16,3	1,1	38,0	-1,5	5,5
2009	-7,2	-1,1	9,0	0,7	-6,1	-15,3	-3,6	-7,7
2010	-1,6	6,7	1,5	-3,4	3,5	4,1	-1,9	2,9
2011	-1,9	-5,0	-1,0	-0,2	-4,2	13,0	-5,7	-13,6

	Sector 5		Sector 6		Sector 7		Sector 8	
	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe
2002	-1,9	2,8	2,0	3,5	7,7	28,7	1,5	10,0
2003	2,2	3,3	7,0	-12,6	12,2	30,8	4,4	10,2
2004	1,8	5,1	5,0	6,1	16,7	35,4	7,7	10,4
2005	1,1	-0,0	-1,2	14,5	26,2	45,9	11,5	17,0
2006	0,7	11,1	14,4	18,7	17,5	43,6	6,0	14,5
2007	2,5	9,4	38,8	49,3	14,1	23,5	7,0	14,2
2008	-3,9	2,1	81,8	28,7	-2,8	1,9	0,9	7,5
2009	-1,1	11,2	-19,2	23,2	-0,6	0,4	3,8	6,1
2010	-2,2	-1,9	9,1	5,4	-4,3	-5,0	0,7	0,8
2011	-6,0	-3,0	4,4	0,3	-4,7	-5,6	-2,9	0,3

	Sector 9		Sector 10		Sector 11		Total	
	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe	Núm. de riesgos	Importe
2002	2,5	37,5	12,3	0,6	1,4	4,4	2,2	11,4
2003	6,1	-23,3	2,6	51,6	6,0	38,3	6,0	22,3
2004	8,2	2,7	6,2	28,0	7,8	-0,5	8,0	17,3
2005	7,3	40,0	0,5	22,7	-1,7	-5,4	8,8	22,2
2006	5,7	21,5	17,6	35,5	9,8	18,4	8,7	30,0
2007	7,9	3,5	6,9	25,9	13,3	31,0	9,4	23,2
2008	0,3	10,8	1,4	31,0	1,7	19,3	-0,1	14,4
2009	1,2	11,3	26,4	5,6	-9,2	-30,5	-1,4	-0,3
2010	-0,2	0,9	1,5	-2,0	-0,4	0,9	-1,3	-1,8
2011	-4,6	5,2	-3,3	2,3	-4,4	-3,3	-4,0	-1,5

Sector 1: Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y extractivas.

Sector 2: Alimentación, bebidas y tabaco.

Sector 3: Refino de petróleo e industria química.

Sector 4: Vidrio, cerámica, materiales de construcción y metalurgia.

Sector 5: Otras industrias manufactureras.

Sector 6: Energía.

Sector 7: Construcción y promoción inmobiliaria.

Sector 8: Comercio y hostelería.

Sector 9: Transporte y comunicaciones.

Sector 10: Entidades de crédito y empresas de seguros.

Sector 11: Resto de sectores.

FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

Entidades de depósito. Riesgo dinerario dispuesto. Personas físicas residentes

Andalucía		Aragón		Asturias		I. Baleares		
N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	
2002	2.556,8	45.838,1	461,1	9.483,7	328,6	6.352,1	321,4	8.367,3
2003	2.694,5	53.264,2	479,1	10.830,8	350,3	7.318,9	338,3	9.785,2
2004	2.890,9	63.909,9	524,2	12.780,6	364,4	8.143,2	363,5	11.616,9
2005	3.227,8	81.362,8	556,2	15.130,3	395,8	9.526,0	397,8	14.108,3
2006	3.624,2	99.036,7	599,5	17.372,0	444,5	11.132,9	441,8	17.070,1
2007	3.871,0	111.959,8	626,4	18.888,3	463,6	12.243,9	474,1	18.539,7
2008	3.854,2	114.777,1	619,0	19.087,6	452,5	12.112,6	474,6	18.833,2
2009	4.066,0	127.207,8	660,8	22.113,5	479,6	13.958,8	511,0	21.884,1
2010	4.014,6	128.519,6	638,6	22.393,0	468,9	14.327,3	487,5	22.258,2
2011	3.865,3	125.411,5	608,5	21.633,7	446,4	14.013,8	468,0	21.893,4

I. canarias		Cantabria		Castilla y León		Castilla la Mancha		
N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	
2002	490,9	10.960,9	160,3	3.477,0	750,6	15.724,6	514,7	9.278,3
2003	523,0	12.784,3	181,4	4.086,9	797,6	18.301,9	547,7	10.786,8
2004	567,0	15.370,3	185,8	4.836,8	854,5	21.279,1	585,0	12.816,7
2005	641,0	19.097,9	209,6	6.081,7	930,7	25.171,5	661,3	16.659,7
2006	734,1	23.349,2	232,6	7.225,0	1.040,6	29.309,2	757,9	20.885,9
2007	804,0	26.000,2	248,1	8.049,4	1.092,8	32.227,1	814,5	23.623,9
2008	807,8	26.179,8	248,5	8.394,6	1.086,7	32.912,5	790,5	24.622,4
2009	856,2	29.145,8	265,8	9.515,9	1.139,8	36.236,2	888,7	28.968,5
2010	835,1	28.890,2	264,4	9.808,6	1.110,0	36.723,0	874,4	29.856,2
2011	802,5	27.986,2	255,9	9.644,5	1.053,3	35.656,5	842,6	29.436,2

Cataluña		Ceuta		Extremadura		Galicia		
N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	
2002	2.652,7	65.628,8	10,2	208,4	329,0	5.277,0	731,5	13.550,9
2003	2.786,9	75.741,1	12,2	265,1	352,3	6.087,0	772,7	15.168,1
2004	2.988,1	89.905,1	13,9	331,8	378,3	7.094,1	818,3	17.092,6
2005	3.228,2	110.345,5	18,4	492,8	410,3	8.393,0	891,6	20.077,7
2006	3.553,7	131.090,4	22,5	632,4	460,0	9.860,2	1.002,9	23.430,3
2007	3.750,2	141.013,0	25,1	752,9	484,1	10.948,9	1.056,1	25.987,0
2008	3.626,6	135.170,9	25,0	790,5	482,8	11.456,3	1.043,3	26.541,2
2009	4.003,4	157.933,1	28,0	910,0	504,0	12.622,9	1.091,3	29.149,6
2010	3.929,7	158.941,6	28,8	981,9	493,9	12.835,2	1.061,9	29.772,2
2011	3.787,2	153.760,5	28,6	1.012,6	474,0	12.574,0	1.003,4	28.985,4

La Rioja		Madrid		Melilla		Murcia		
N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	
2002	100,4	2.137,7	1.907,1	55.781,4	8,5	163,8	467,6	8.762,9
2003	107,8	2.546,8	2.010,6	64.640,3	10,0	200,3	477,6	9.781,6
2004	115,4	2.957,1	2.237,4	77.963,9	11,2	259,0	509,0	11.905,4
2005	123,5	3.505,6	2.449,0	94.309,9	16,9	428,5	532,9	14.961,7
2006	135,5	4.140,6	2.742,2	109.748,2	22,7	586,2	593,8	18.659,7
2007	146,1	4.729,7	2.961,0	117.866,8	26,0	715,5	639,2	20.887,9
2008	144,8	4.804,2	2.862,6	117.690,9	27,0	758,0	645,5	21.798,3
2009	156,2	5.516,9	3.270,7	139.916,6	29,3	850,1	704,7	24.921,1
2010	154,8	5.666,3	3.171,5	142.315,9	29,2	869,3	703,5	25.412,6
2011	146,7	5.436,0	3.036,0	138.803,5	28,1	869,0	687,4	25.041,9

Navarra		País Vasco		Valencia		Total		
N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	N.º de riesgos (miles)	Importe (millones de euros)	
2002	236,6	5.949,8	765,6	20.016,0	1.681,7	34.129,7	14.475,4	321.088,1
2003	255,8	6.979,7	806,4	23.009,0	1.674,2	36.404,8	15.178,4	367.982,7
2004	289,9	8.187,4	856,9	26.661,3	1.766,4	43.373,0	16.319,9	436.484,4
2005	306,8	10.067,1	907,3	30.894,4	1.826,6	52.201,4	17.731,9	532.815,9
2006	325,7	11.423,0	965,9	34.937,4	1.998,9	63.551,0	19.698,9	633.440,6
2007	330,0	11.967,6	966,7	37.682,6	2.103,4	69.214,7	20.882,2	693.299,2
2008	323,4	11.911,6	960,3	38.427,1	2.028,7	67.894,4	20.503,8	694.163,3
2009	333,4	13.217,9	998,8	41.862,8	2.430,8	87.477,3	22.418,5	803.409,0
2010	301,0	12.037,6	978,9	42.727,2	2.387,7	88.093,1	21.934,2	812.428,9
2011	284,8	11.750,6	944,7	42.110,8	2.291,4	85.096,3	21.054,8	791.116,6

Entidades de depósito. Riesgo dinerario dispuesto. Personas físicas residentes. Importe

Tasas de variación

	Andalucía	Aragón	Asturias	I. Baleares	I. Canarias	Cantabria	Castilla y León
	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual
2002	14,7	14,5	15,1	18,8	13,4	12,6	12,8
2003	16,2	14,2	15,2	16,9	16,6	17,5	16,4
2004	20,0	18,0	11,3	18,7	20,2	18,3	16,3
2005	27,3	18,4	17,0	21,4	24,3	25,7	18,3
2006	21,7	14,8	16,9	21,0	22,3	18,8	16,4
2007	13,0	8,7	10,0	8,6	11,4	11,4	10,0
2008	2,5	1,1	-1,1	1,6	0,7	4,3	2,1
2009	10,8	15,9	15,2	16,2	11,3	13,4	10,1
2010	1,0	1,3	2,6	1,7	-0,9	3,1	1,3
2011	-2,4	-3,4	-2,2	-1,6	-3,1	-1,7	-2,9

	Castilla-La Mancha	Cataluña	Ceuta	Extremadura	Galicia	La Rioja	Madrid
	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual
2002	13,3	15,4	32,5	12,9	12,9	17,6	16,9
2003	16,3	15,4	27,2	15,4	11,9	19,1	15,9
2004	18,8	18,7	25,2	16,5	12,7	16,1	20,6
2005	30,0	22,7	48,5	18,3	17,5	18,5	21,0
2006	25,4	18,8	28,3	17,5	16,7	18,1	16,4
2007	13,1	7,6	19,1	11,0	10,9	14,2	7,4
2008	4,2	-4,1	5,0	4,6	2,1	1,6	-0,1
2009	17,7	16,8	15,1	10,2	9,8	14,8	18,9
2010	3,1	0,6	7,9	1,7	2,1	2,7	1,7
2011	-1,4	-3,3	3,1	-2,0	-2,6	-4,1	-2,5

	Melilla	Murcia	Navarra	País Vasco	Valencia	Total
	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual	Tasa interanual
2002	21,2	15,9	16,4	15,2	16,2	15,3
2003	22,3	11,6	17,3	15,0	6,7	14,6
2004	29,3	21,7	17,3	15,9	19,1	18,6
2005	65,5	25,7	23,0	15,9	20,4	22,1
2006	36,8	24,7	13,5	13,1	21,7	18,9
2007	22,1	11,9	4,8	7,9	8,9	9,4
2008	5,9	4,4	-0,5	2,0	-1,9	0,1
2009	12,2	14,3	11,0	8,9	28,8	15,7
2010	2,3	2,0	-8,9	2,1	0,7	1,1
2011	-0,0	-1,5	-2,4	-1,4	-3,4	-2,6

FUENTE: Central de Información de Riesgos, Banco de España.

ANEJO 2 ANTECEDENTES HISTÓRICOS Y LEGISLACIÓN VIGENTE SOBRE LA CIR

ANEJO 2. ANTECEDENTES HISTÓRICOS Y LEGISLACIÓN VIGENTE SOBRE LA CIR

- 1962**
- La Central de Información de Riesgos del Banco de España se creó en 1962 con la publicación del Decreto Ley 18/1962, de 7 de junio, de nacionalización y reorganización del Banco de España. Dicho Decreto Ley recogía en su artículo 16 que «el Banco de España establecerá en relación con las operaciones de crédito de la banca, cajas de ahorro y demás entidades de crédito un Servicio Central de Información de Riesgos». Dichas entidades tenían que remitir periódicamente al Banco de España todos los datos sobre la concesión de créditos, así como las circunstancias excepcionales de ellos, tales como insolvencia, moratoria u otras análogas. Asimismo, se informaría sobre aquellos créditos que, por su importancia, pudieran suponer una concentración de riesgos que comprometiera el capital y reservas de la entidad de crédito o, incluso, la propia solvencia patrimonial del titular del crédito.
- La información sobre los créditos incluiría la actividad económica o profesional del acreditado, provincia y plazo.
- Por otra parte, se establecía que las entidades de crédito podrían solicitar al Banco de España informes sobre posibles acreditados, estando obligadas al mantenimiento del secreto bancario. En dichos informes se omitiría la denominación de las entidades con las que el titular estuviera endeudado.
- 1963**
- Posteriormente, en 1963, con la publicación de la Orden Ministerial (OM) de 13 de febrero, se establecieron las primeras normas generales de organización y funcionamiento de la Central de Información de Riesgos, delegándose en el Banco de España la determinación de los riesgos que se habían de declarar, así como el establecimiento de los modelos y procedimientos que se debían utilizar en la comunicación y solicitud de datos.
- Se fijó el umbral de declaración en 30.000 euros (5 millones de pesetas en aquel entonces), pero los casos de quiebra, suspensión de pagos, moratoria o insolvencia se comunicarían con independencia de su cuantía.
- Este año empezaron a declarar los bancos.
- 1966**
- En 1966 comenzaron a declarar las cajas de ahorros y el umbral de declaración se redujo a 12.000 euros (2 millones de pesetas).
- 1971**
- Con el fin de lograr una mayor celeridad y eficacia en el funcionamiento de este Servicio, en 1971 la OM de 22 de enero estableció el envío de documentación de las entidades directamente a la Central de Información de Riesgos. Hasta entonces, las declaraciones de los bancos y de las cajas de ahorros se enviaban a través del Instituto de Crédito a Medio y Largo Plazo y del Instituto de Crédito de las Cajas de Ahorro, respectivamente.
- 1972**
- Posteriormente, en 1972 el Banco de España, en su circular de 10 de octubre, publicó la Instrucción General n.º 1 sobre los Servicios de la Oficina Central de Información de Riesgos, donde refundió todas las normas sobre el funcionamiento de la Central de Información de Riesgos. Con esta circular se amplió la obligación de declarar a las entidades oficiales de crédito, y se concretaron las normas para la presentación en cinta magnética de las declaraciones de las entidades que lo solicitaran voluntariamente. En relación con

el colectivo de titulares, aunque en principio se previó incluir a las personas físicas y jurídicas contempladas en el artículo 35 del Código Civil, finalmente se incluyeron las personas físicas, las compañías mercantiles inscritas en el Registro Mercantil y las cooperativas inscritas en el Registro Especial del Ministerio del Trabajo.

1974

En febrero de 1974 el Banco de España publicó una nueva circular con las normas específicas para llevar a cabo el control de aquellos casos excepcionales de concentración de riesgos delimitados en el Decreto Ley 18/1962. De acuerdo con esta circular, en la que se establecía una declaración anual relativa a determinadas sociedades mercantiles, las entidades con acreditados cuyo endeudamiento (dispuesto por riesgos de dinero) superase los 1,2 millones de euros (200 millones de pesetas) deberían enviar información complementaria sobre estos relativa a la cifra de recursos propios y su composición, bonos y obligaciones emitidas, otras deudas a más de dieciocho meses, volumen de ventas netas de impuestos, etc. Análoga información se solicitaría de aquellos titulares cuyo endeudamiento en el total sistema superase los 6 millones de euros (1.000 millones de pesetas). La primera información de carácter económico-financiero remitida fue la correspondiente al 31 de diciembre de 1974.

De esta forma, se dispuso de la información económico-financiera de un conjunto de empresas no financieras clasificadas por sectores de actividad, cuya explotación constituyó el embrión de la actual Central de Balances del Banco de España.

1976

En 1976, con la carta circular del Banco de España de 8 de septiembre, se amplió el colectivo de titulares tras requerir una declaración anual complementaria de los riesgos con las asociaciones culturales, recreativas, deportivas, asistenciales y diversas fundaciones y corporaciones públicas, tales como consejos superiores de colegios profesionales, cámaras oficiales, etc. Asimismo, se estableció una declaración anual global de otros tipos de titulares: entidades sindicales, asociaciones del Movimiento, asociaciones religiosas, diputaciones provinciales, ayuntamientos, mancomunidades, organismos autónomos del Estado, etc.

Asimismo, en este año el umbral de declaración se elevó a 24.000 euros (4 millones de pesetas).

1977

En 1977 se rebajó de 1,2 millones de euros (200 millones de pesetas) a 0,9 millones de euros (150 millones de pesetas) el importe para efectuar la declaración anual de la información económica-financiera de determinadas sociedades mercantiles establecida en 1974.

1981-1982

La disposición final tercera del Real Decreto Ley 3/1981, de 18 de enero, dispuso que el Banco de Crédito Local debía establecer una Central de Riesgos en relación con las operaciones de crédito que la banca, cajas de ahorros y demás entidades de crédito concertasen con las Corporaciones Locales.

Posteriormente, el Real Decreto 2749/1981, de 19 de octubre, y la Orden Ministerial de 7 de junio de 1982 establecieron que las Corporaciones Locales deberían declarar directamente al Banco de Crédito Local, mientras que, en el caso de las entidades de crédito, la información sobre las citadas Corporaciones Locales, fundaciones y sociedades municipales o provinciales y empresas mixtas se declararía al Banco de España, el cual, posteriormente, la remitiría al Banco de Crédito Local. Los modelos de declaración de esta nueva información se publicaron en la CBE 19/1982, de 5 de octubre.

La expansión de las cooperativas de crédito y la asimilación de su normativa a la de las restantes entidades de crédito pusieron de manifiesto la conveniencia de su incorporación al colectivo de entidades declarantes a la Central de Información de Riesgos, que se reguló en la CBE 27/1981, recopilándose los primeros datos de este tipo de entidades en enero de 1982.

1983

La importante transformación del sistema financiero durante la década de los setenta, junto con la crisis económica, que hizo más complejo el análisis de los riesgos, determinó una mayor demanda de información sobre aquellos por parte de las entidades de crédito. Ello llevó al Banco de España a plantear una modificación en profundidad de la Central de Información de Riesgos mediante la CBE 18/1983, de 30 de diciembre, cuyos principales cambios fueron:

- Ampliación del colectivo de entidades declarantes, con la inclusión del propio Banco de España y de los Fondos de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, en Cajas de Ahorro y en Cooperativas de Crédito.
- Definición del colectivo de titulares, que pasaría a estar integrado por todos los residentes en España, tanto del sector público como del privado, cualquiera que sea su personalidad o forma jurídica, con la excepción de las entidades declarantes.
- Normalización de las características declarables de los titulares: datos personales, sector institucional, actividad económica y provincia.
- Obligación de declarar los riesgos indirectos, cuyo mínimo exento se fija en 60.000 euros (10 millones de pesetas), frente al umbral de 24.000 euros (4 millones de pesetas) establecido para los riesgos directos.
- Características declarables de los riesgos: clase de instrumento, moneda de denominación, plazo, garantía y situación de riesgo (normal, vencido, dudoso, moroso — con las diferentes categorías de morosidad contempladas en la Circular contable vigente en aquel momento—, suspenso y redescotado).
- Forma de presentación de la declaración. La información mensual deberá presentarse en soporte magnético. No obstante, si las entidades tuviesen dificultades, podrán seguir declarando en papel con la autorización expresa del Banco de España. De hecho, hasta 1989 la declaración en soporte magnético no fue obligatoria.
- En este año también se suprimió la obligación de declarar la información económico-financiera de los titulares cuyo endeudamiento superase determinados límites establecida en 1974.

1984

En 1984, con la publicación de la OM de 28 de noviembre, se autoriza el acceso a la Central de Información de Riesgos de las sociedades de garantía recíproca, aunque no fueron consideradas entidades declarantes.

1989

En 1989, con la CBE 7/1989, de 24 de febrero, todas las entidades financieras que, conforme a la Ley 26/1988, de 26 de diciembre, sobre disciplina e intervención de las entidades de crédito, pasaron a tener la consideración de entidades de crédito (las Sociedades de crédito hipotecario, las entidades de financiación, las sociedades de *factoring* y las sociedades de arrendamiento financiero), así como las sociedades de garantía recíproca,

que también pasaron a estar bajo el control e inspección del Banco de España, se incluyeron, junto con la Sociedad de Garantías Subsidiarias y la Sociedad Mixta de Segundo Aval, entre el colectivo de entidades declarantes. No obstante, este grupo de entidades continuó formando parte del grupo de titulares declarables.

Asimismo, se decidió incluir entre los riesgos declarables los valores representativos de deuda, con exclusión de los títulos del Estado y otros organismos de la Administración Central. Los créditos y valores representativos de deuda dados de baja del activo por considerarlos fallidos dejarían de declararse a la Central de Información de Riesgos una vez transcurridos cinco años desde su baja, salvo que antes hubieran prescrito las acciones legales.

1990 Posteriormente, en 1990, con la OM de 27 de diciembre, se autoriza el acceso a la Central de Información de Riesgos a la Sociedad Anónima Estatal de Caucción Agraria (SAECA), que comenzó a declarar a la CIR.

1995 La creciente importancia de los riesgos frente a no residentes, junto con el notable desarrollo de las técnicas de transmisión y procesamiento de datos y los cambios en la normativa contable de las entidades, puso de manifiesto la necesidad de llevar a cabo una nueva modificación de la regulación de la Central de Información de Riesgos.

Para ello, el Banco de España publicó la CBE 3/1995, de 25 de septiembre, que actualiza la regulación de la CIR en varios aspectos:

- Obligación de declarar los riesgos frente a titulares no residentes, aunque con un umbral (300.000 euros, 50 millones de pesetas) significativamente mayor que el de los residentes, así como los gestionados a través de sociedades instrumentales.
- Las declaraciones deberán presentarse dentro de los diez primeros días del mes siguiente al que se refieren los datos.
- Se reduce el umbral de declaración de los riesgos directos de titulares residentes a 6.000 euros (1 millón de pesetas). No obstante, los riesgos dudosos o de titulares en situación especial (quiebra, suspensión de pagos, moratoria o insolvencia) se declararán sea cual sea su cuantía.
- Las acciones y participaciones se declararán cuando su valor contable sea igual o superior a 6.000 euros.
- Los créditos y valores representativos de deuda impagados dejarán de declararse a la Central de Información de Riesgos solo cuando prescriban las acciones legales de la entidad tendentes a lograr su recuperación.
- Se regula la posibilidad de que los titulares consulten su declaración, aunque en la práctica ya lo venían realizando desde 1983, sin perjuicio de los derechos de acceso, rectificación y cancelación que amparan a las personas físicas, según la Ley 5/1992, de 29 de octubre, de regulación del tratamiento automatizado de datos de carácter personal.

1998 En 1998, la CBE 6/1998, de 29 de mayo, introduce algunas modificaciones a la Circular 3/1995, entre las que destacan las siguientes:

- Todas las entidades declarantes serán también declarables, con la excepción de ciertas operaciones.
- Se excluyen de la obligación de declarar a la CIR los instrumentos de capital propiedad de las entidades, aunque se continúan informando al Banco de España, junto con la información financiera.

1999 Al objeto de prestar un mejor servicio a las entidades declarantes en tiempo y calidad, la CBE 8/1999, de 27 de julio, estableció que las solicitudes de informes se realizasen también en soporte magnético o por interconexión de ordenadores.

2001 Como consecuencia de las privatizaciones llevadas a cabo en la década de los ochenta, el Banco de Crédito Local perdió la condición de entidad financiera pública, lo que determinó ciertas modificaciones legales para que la gestión de la Central de Riesgos de las Corporaciones Locales continuara en el ámbito del sector público. En este sentido, la Ley 18/2001, de 12 de diciembre, General de Estabilidad Presupuestaria (hoy derogada por el Real Decreto Legislativo 2/2007, de 28 de diciembre), y el Real Decreto 1438/2001, de 21 de diciembre, atribuyeron al Ministerio de Hacienda el mantenimiento de una Central de Información de Riesgos Locales que provea información sobre las operaciones de crédito concertadas por las entidades locales y sus cargas financieras. El Banco de España, por su parte, continuará recibiendo de las entidades de crédito información mensual sobre el endeudamiento de las entidades locales y la remitirá al Ministerio de Hacienda.

En este mismo año, la CBE 1/2001, de 30 de marzo, establece el euro como unidad de cuenta en la que se expresarán los importes que se han de declarar. Asimismo, se establece que los riesgos menores de 6.000 euros no son declarables, salvo los saldos morosos de operaciones con importes declarados con otra clave de situación, que se declararán como morosos con importe cero.

2002 La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, diseña un marco jurídico actualizado por el que confiere a la Central de Información de Riesgos la naturaleza de servicio público, en la medida en que facilita el ejercicio de las competencias del Banco de España y dota de mayor estabilidad al sistema crediticio español. Esta Ley deroga el Decreto Ley 18/1962, de 7 de junio, y la OM de 1963.

En dicho año, el Banco de España decidió hacer obligatoria la transmisión telemática de todas las comunicaciones con la Central de Información de Riesgos y codificar la identificación de los no residentes.

2003 Se firmó un acuerdo de intercambio de información con otras centrales de riesgos públicas de la UE.

2004 En 2004, la Orden ECO 697/2004, de 11 de marzo, desarrolla el régimen jurídico otorgado a la CIR por la Ley 44/2002, estableciendo los riesgos que se han de declarar, las condiciones de las declaraciones periódicas o complementarias, y el contenido, forma y periodicidad de los informes sobre los riesgos de las personas físicas o jurídicas relacionadas con las entidades declarantes.

Simultáneamente, la Orden ECO 708/2004, de 11 de marzo, renueva la condición de entidad declarante a la Sociedad Anónima Estatal de Caución Agraria.

En ese mismo año, el Banco de España publica la CBE 1/2004, de 29 de junio, por la que se modifica la CBE 3/1995, adaptando el funcionamiento de la CIR al mandato de la Ley, e iniciando un proceso gradual de reformas en relación con la forma y los datos que se deben declarar. Entre estas últimas se encuentran, por un lado, la adaptación de los derechos de acceso, rectificación y cancelación, así como los criterios de suspensión de la cesión de los datos declarados, a lo dispuesto en la Ley y, por otro, poner a disposición de los usuarios la información lo antes posible.

Asimismo se publica el Real Decreto Legislativo 2/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Reguladora de las Haciendas Locales, que en el artículo 55 señala que el Ministerio de Hacienda mantendrá una central de riesgos que provea de información sobre las distintas operaciones de crédito concertadas por las entidades locales y las cargas financieras que supongan, así como que el Banco de España colaborará con los órganos competentes del Ministerio de Hacienda con el fin de suministrar la información que se reciba a través de su Servicio Central de Información de Riesgos sobre endeudamiento de las Corporaciones Locales, en la forma y con el alcance y periodicidad que se establezca.

2007

El Real Decreto 1463/2007, de 2 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 18/2001, de estabilidad presupuestaria, en su aplicación a las entidades locales, regula el objeto y el contenido de la Central de Información de Riesgos de las Entidades Locales (CIR Local), cuya gestión está encomendada a la Dirección General de Coordinación Financiera con las Entidades Locales, y una de cuyas fuentes, según el artículo 38 del Real Decreto, continúa siendo el Banco de España respecto de la información que reciba de las entidades financieras a través de su Central de Información de Riesgos, relativa al endeudamiento de las entidades locales y sus entes dependientes.

El objeto de la CIR Local es semejante al que hasta este Real Decreto se contenía en el derogado Real Decreto 1438/2001, de 21 de diciembre, e incluye la información de las operaciones de préstamo, crédito y emisiones de deuda pública en todas sus modalidades, los avales y garantías prestados en cualquier clase de crédito, las operaciones de arrendamiento financiero, así como cualesquiera otras que afecten a la posición financiera futura de la entidad, concertada por las entidades locales, sus organismos autónomos y las sociedades mercantiles participadas de forma directa o indirecta, así como los consorcios en que participen dichas entidades locales y sus entes dependientes. La información comprenderá todas las operaciones, con independencia de su plazo.

Por último, se publica el Real Decreto Legislativo 2/2007, de 28 de diciembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley General de Estabilidad Presupuestaria, que deroga la Ley 18/2001, de 12 de diciembre, y recoge en su artículo 24 una regulación genérica de la Central de Información de Riesgos local, remitiéndose al artículo 55 del Texto Refundido de la Ley Reguladora de las Haciendas Locales, aprobado por el Real Decreto Legislativo 2/2004, de 5 de marzo.

2011

Se aprobó la Orden EHA/2899/2011, de 28 de octubre, de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios, que en su artículo 18, n.º 2, recoge la consulta a la CIR (potestativamente) entre los procedimientos para una evaluación responsable de los préstamos. En el n.º 5 establece que «En el supuesto de que una entidad rechace la concesión de un crédito o préstamo por considerar insuficiente la solvencia del cliente basándose en la consulta a los ficheros a los que se refiere el párrafo 2.º del apartado 2.a), la entidad informará al cliente del resultado de dicha consulta».

En abril de 2012 se aprobó la Ley Orgánica 2/2012, de 17 de abril, Orgánica de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera, que deroga el hasta entonces vigente Texto Refundido de la Ley General de Estabilidad Presupuestaria, que recogía una regulación genérica de la Central de Información de Riesgos local. Esta Ley, en su artículo 28, dispone lo siguiente:

- 1 El Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas mantendrá una central de información, de carácter público, que provea de información sobre la actividad económico-financiera de las distintas Administraciones Públicas.
- 2 A estos efectos, los bancos, cajas de ahorros y demás entidades financieras, así como las distintas Administraciones Públicas, remitirán los datos necesarios, en la forma que se determine reglamentariamente.
- 3 El Banco de España colaborará con el Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas mediante el suministro de la información que reciba relacionada con las operaciones de crédito de las Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales. Con independencia de lo anterior, el Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas podrá requerir al Banco de España la obtención de otros datos concretos relativos al endeudamiento de las Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales, en los términos que se fijen reglamentariamente.
- 4 La información obrante en la central a que se refiere este artículo estará, en los ámbitos en que les afecten, a disposición del Consejo de Política Fiscal y Financiera de las Comunidades Autónomas y de la Comisión Nacional de Administración Local.
- 5 Mediante Orden del ministro de Hacienda y Administraciones Públicas, previo informe del Consejo de Política Fiscal y Financiera de las Comunidades Autónomas respecto a la información que les afecte, se determinarán los datos y documentos integrantes de la central de información, los plazos y procedimientos de remisión —incluidos los telemáticos—, así como la información que sea objeto de publicación para conocimiento general, y los plazos y el modo en que aquellos hayan de publicarse.

A falta de desarrollo reglamentario, subsiste el régimen previsto en el Real Decreto 1463/2007, de 2 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 18/2001, de estabilidad presupuestaria, cuyo artículo 38 dispone que continúa siendo el Banco de España una de las fuentes de la Central de Riesgos de las Corporaciones Locales respecto de la información que reciba de las entidades financieras a través de su Central de Información de Riesgos, relativa al endeudamiento de las entidades locales y sus entes dependientes.

- a) Normativa específica CIR
 - Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero. El capítulo VI regula la Central de Información de Riesgos.
 - Orden ECO/697/2004, de 11 de marzo, sobre la Central de Información de Riesgos.

- Orden ECO/708/2004, de 11 de marzo, por la que se determina la condición de entidad declarante a la Central de Información de Riesgos del Banco de España para la Sociedad Anónima Estatal de Caución Agraria.
- Circular 3/1995, de 25 de septiembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre la Central de Información de Riesgos (versión actualizada).
- Circular 2/2005, de 25 de febrero, del Banco de España, sobre ficheros automatizados con datos de carácter personal gestionados por el Banco de España (anexo I), en redacción dada por la Circular 4/2005, de 23 de diciembre, que da nueva redacción a la descripción de los ficheros «Expedientes de la Central de Información de Riesgos» y «Central de Información de Riesgos».

b) Otra normativa aplicable

- Ley Orgánica 15/1999, de 13 de diciembre, de protección de datos de carácter personal.
- Ley Orgánica 2/2012, de 17 de abril, Orgánica de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera. El artículo 28 establece que el Banco de España colaborará con el Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas mediante el suministro de la información que reciba relacionada con las operaciones de crédito de las Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales.
- Ley 11/2007, de 22 de junio, de acceso electrónico de los ciudadanos a los servicios públicos.
- Ley 26/2008, de 29 de julio, sobre disciplina e intervención de las entidades de crédito, El título I regula el régimen sancionador de las entidades de crédito.
- Real Decreto Legislativo 1298/1986, de 28 de junio, del Ministerio de Economía y Hacienda, de adaptación del derecho vigente en materia de entidades de crédito al de las Comunidades Europeas (versión actualizada). Este Real Decreto Legislativo, que regula, entre otras cosas, el régimen del secreto de los datos que mantiene el Banco de España en el ejercicio de las funciones que tiene encomendadas legalmente, ha sido modificado en diversas ocasiones para adaptarse a la nueva arquitectura de supervisión vigente en Europa. En 2012 se han introducido importantes cambios que recogen básicamente las excepciones al régimen de secreto de aquellas informaciones que han de remitirse a las nuevas autoridades de supervisión bancaria europea en el ejercicio de sus funciones legales (básicamente, el BCE y la EBA).
- Real Decreto Legislativo 2/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Reguladora de las Haciendas Locales. El artículo 55 regula la Central de Información de Riesgos de las Entidades Locales.
- Real Decreto 428/1993, de 26 de marzo, que aprueba el Estatuto de la Agencia Española de Protección de Datos.

- Real Decreto 1463/2007, de 2 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 18/2001, de 12 de diciembre, de estabilidad presupuestaria, en su aplicación a las entidades locales. Esta norma regula el contenido de la Central de Información de Riesgos de las Entidades Locales (CIR Local).
- Real Decreto 1720/2007, de 21 de diciembre, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de diciembre, de protección de datos de carácter personal (este Real Decreto deroga el Real Decreto 1332/1994, de 20 de junio, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley Orgánica 5/1992, de 29 de octubre, de regulación del tratamiento informatizado de los datos de carácter personal; el Real Decreto 994/1999, de 11 de junio, por el que se aprueba el Reglamento de medidas de seguridad de los ficheros automatizados que contengan datos de carácter personal, y todas las normas que contradigan o se opongan a lo dispuesto en dicho Real Decreto).
- Orden EHA/2899/2011, de 28 de octubre, de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios.

ANEJO 3 ESTRUCTURA Y CONTENIDO DE LA CENTRAL DE INFORMACIÓN
DE RIESGOS DEL BANCO DE ESPAÑA

ANEJO 3 ESTRUCTURA Y CONTENIDO DE LA CENTRAL DE INFORMACIÓN DE RIESGOS DEL BANCO DE ESPAÑA

La Central de Información de Riesgos (CIR) del Banco de España se define, de acuerdo con la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, como un servicio público que tiene por finalidad recabar de las entidades declarantes datos e informaciones sobre los riesgos de crédito, a fin de facilitar a dichas entidades los datos necesarios para el ejercicio de su actividad, permitir a sus autoridades supervisoras el adecuado ejercicio de sus competencias de inspección y contribuir al correcto desarrollo de las restantes funciones del Banco de España; en particular, a la promoción de la estabilidad financiera.

Desde la creación de la Central de Información de Riesgos del Banco de España por el Decreto Ley de nacionalización y reorganización del Banco de España, en 1962, la rápida transformación del sistema financiero español ha exigido una continua adaptación de la regulación de este servicio, cuyos rasgos más destacados pueden verse en el anejo 2, donde se recogen los cambios legislativos con una perspectiva histórica, así como la legislación actualmente vigente.

1 Contenido de la Central de Información de Riesgos

La importancia de la CIR, tanto en el control del riesgo asumido por las entidades de crédito como en el ejercicio de la función de supervisión atribuida al Banco de España, queda plasmada en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, que reconoció a la CIR su naturaleza de servicio público, ya que el fin de los datos e informaciones sobre los riesgos de crédito recabados es favorecer el desarrollo de un sistema bancario sano y solvente.

Así pues, el cometido principal de la CIR es recabar y mantener información sobre los riesgos de las operaciones de crédito de las entidades residentes, con el fin de facilitarles el análisis y la vigilancia de sus riesgos y, al mismo tiempo, contribuir al mejor desarrollo de la actividad de supervisión del Banco de España. Asimismo, la CIR constituye una importante fuente estadística sobre el crédito en España.

Las características más relevantes sobre el contenido y funcionamiento de la CIR se detallan a continuación¹.

1.1 ENTIDADES DECLARANTES

Las entidades obligadas a declarar a la CIR actualmente son:

- Entidades de crédito: bancos, cajas de ahorros, cooperativas de crédito, sucursales en España de entidades de crédito no residentes y establecimientos financieros de crédito.
- Otras: sociedades de garantía recíproca, sociedades de reafianzamiento, la Sociedad Anónima Estatal de Caución Agraria (SAECA), Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito y el propio Banco de España.

Este colectivo de entidades puede ampliarse con otras que autorice el Ministerio de Economía y Competitividad, a propuesta del Banco de España.

¹ Para un análisis más detallado, véase la CBE 3/1995, de 25 de septiembre.

Las entidades declarantes están obligadas a proporcionar a la CIR los datos necesarios para identificar a las personas —físicas o jurídicas— con las que mantengan, directa o indirectamente, riesgos de crédito, así como las características de los riesgos, en particular las que afecten a su importe y a su recuperabilidad. A estos efectos, se considera riesgo de crédito la eventualidad de que la entidad declarante pueda sufrir una pérdida derivada del incumplimiento de alguna de las obligaciones que sus contrapartes, o de los garantes de estas en contratos tales como préstamos, créditos, descuentos, emisiones de valores, contratos de garantías, compromisos relativos a instrumentos financieros, o cualquier otro tipo de negocio jurídico propio de su actividad financiera. También se incluirá como riesgo de crédito, en todo caso, las situaciones en las que haya tenido lugar el incumplimiento de las mencionadas obligaciones.

Las entidades con sede en España declaran toda su actividad, incluida la de sus sucursales en el extranjero y los créditos concedidos a través de sociedades instrumentales.

Las sucursales en España de entidades de crédito no residentes declaran solo sus negocios en España.

Asimismo, se habrán de declarar aquellos riesgos cuya administración conserva la entidad, pese a haber sido transferidos a terceros y, por lo tanto, cumplan los requisitos para darlos de baja del activo del balance de la entidad.

1.2 TITULARES QUE DEBEN DECLARAR

Por lo que se refiere a los titulares que deben declarar, se incluyen todas las personas físicas y jurídicas, residentes y no residentes, cuyo endeudamiento supere los umbrales de declaración establecidos. En el caso de los riesgos referidos a personas físicas declarados conforme a lo previsto en la Ley, no se precisa de su consentimiento; no obstante, han de ser informados de su declaración a la CIR y del alcance de esta por parte de las entidades declarantes².

La información que se precisa de los titulares, tanto físicos como jurídicos, incluye:

- Identificación: DNI, NIF, NIE (extranjeros), código de identificación para no residentes.
- Sector institucional al que pertenecen:
 - Administraciones Públicas (Central, Autonómica, Local y de la Seguridad Social).
 - Organismos internacionales, supranacionales y bancos multilaterales de desarrollo.
 - Bancos centrales.
 - Entidades de crédito.
 - Otras instituciones financieras.

² En la Ley 44/2002 se establece que no habrá lugar al derecho de oposición de los afectados al tratamiento de sus datos de carácter personal, siempre y cuando este se realice conforme a lo previsto en dicha Ley.

- Seguros y fondos de pensiones.
 - Sociedades no financieras.
 - Organismos y sociedades no financieras vinculados a las Administraciones Públicas.
 - Personas físicas empresarios.
 - Resto de personas físicas.
- Actividad económica que desarrollan, en el caso de las personas jurídicas y de los empresarios individuales.
 - Localización geográfica: en el caso de no residentes en España, país de residencia del titular; y, cuando se trate de residentes, provincia donde se centralizan la gestión y dirección del negocio.
 - Grupo económico al que pertenece el titular.
 - Situación concursal: se hará constar si el titular se encuentra en situación normal o se ha declarado concurso de acreedores y en qué fase se encuentra dicho concurso.

1.3 OPERACIONES QUE SE DEBEN DECLARAR

En cuanto a la naturaleza de las operaciones que se deben declarar, se incluyen únicamente las sujetas a riesgo de crédito, excepto al riesgo de contraparte correspondiente a instrumentos financieros derivados. Dentro de los riesgos se distinguen los directos y los indirectos. Los riesgos directos incluyen los relativos a los préstamos o créditos, de dinero o de firma, concedidos o asumidos por la entidad declarante³ con sus clientes, las operaciones de arrendamiento financiero que la misma concierte con sus titulares y los valores representativos de deuda suscritos por ella, con exclusión de los emitidos por la Administración Central. Los riesgos indirectos son los contraídos por la entidad con quienes garantizan o avalan operaciones de riesgo directo⁴.

La información sobre los riesgos incluye:

- Clase de riesgo: créditos comerciales, financieros, valores representativos de deuda, arrendamiento financiero, avales, riesgos indirectos, etc.
- Moneda de denominación: euro y moneda extranjera, con un detalle de esta para las principales divisas (dólar estadounidense, libra esterlina, franco suizo, etc.).
- Plazo medio de la operación: a la vista y hasta tres meses, entre tres meses y un año, entre uno y tres años, entre tres y cinco años, más de cinco años e indeterminado.

³ En el caso de los préstamos y créditos de dinero, como se señala en el epígrafe relativo a la información que se debe declarar, aunque los riesgos se hubiesen dado de baja del activo corresponderá continuar declarándolos hasta su vencimiento a la entidad cedente si mantiene su administración frente al titular.

⁴ En este tipo de riesgos se incluirían, por ejemplo, operaciones en las que una persona avala al prestatario y las personas, distintas del titular directo, que figuran en efectos comerciales.

- Garantías: reales (cubriendo el 100 % del préstamo) y parciales (cubriendo al menos el 50 % del préstamo), las del sector público y de la Compañía Española de Seguro de Crédito a la Exportación (CESCE), las de entidades declarantes, las de entidades de crédito no residentes y las operaciones con otras garantías y sin garantía.
- Situación de riesgo: normal (situación con la que nacen todos los riesgos); vencido no dudoso (importes impagados por períodos inferiores a tres meses); dudoso no por morosidad (importes que, sin estar vencidos, presentan dudas razonables sobre su reembolso total en los términos pactados); dudoso vencido (importes vencidos hasta tres meses de antigüedad, cuya recuperación se considera dudosa); morosos con diversos plazos desde el vencimiento (importes vencidos con más de tres meses de antigüedad⁵); suspenso o fallido (importes, vencidos o no, cuya recuperación se considera remota y, por tanto, se han dado de baja del activo del balance); y concurso de acreedores (importes procedentes de un convenio de acreedores en el que el titular atiende sus obligaciones después de deducir las quitas que se hayan pactado).

Cuando los riesgos son contraídos por dos o más titulares conjuntamente, si los riesgos son mancomunados, el importe total se dividirá entre todos los titulares a partes iguales, salvo que se estipule otro régimen de reparto en contrato, y se declararán como riesgos unipersonales. En el caso de los riesgos solidarios, se declarará a cada titular el importe total del riesgo y se indicará el número de partícipes de la operación. Los riesgos con las uniones temporales de empresas se declararán como solidarios a nombre de los partícipes.

Los riesgos de cada titular se declaran agregados por operaciones de idénticas características. En los créditos de dinero se declaran el dispuesto y el disponible, tanto de disponibilidad inmediata como condicionada; en los créditos de firma se declara el importe garantizado, y en los valores representativos de deuda y préstamos de valores, el valor contable en el balance de la entidad declarante y el nominal que figura en los títulos.

En los casos de créditos o valores representativos de deuda impagados, dejarán de declararse a la CIR solo cuando prescriban las acciones legales de la entidad tendentes a lograr su recuperación, aunque se hubieran provisionado en su totalidad o se hubiesen dado de baja del activo del balance porque su recuperación se considerase remota.

1.4 UMBRALES DE DECLARACIÓN

En relación con los umbrales de declaración, en el caso de los titulares residentes, el riesgo directo total (dispuesto más disponible) ha de ser igual o superior a 6.000 euros en el conjunto de negocios en España, y a 60.000 euros para los negocios en cualquier otro país. En el riesgo indirecto, el importe aplicable es de 60.000 euros para el total de negocios en cualquier país⁶. En los riesgos de titulares no residentes, tanto directos como indirectos, el umbral se establece en 300.000 euros⁷, salvo que el titular esté declarado en concurso de acreedores o el riesgo esté en situación de dudoso, moroso o fallido, en cuyo caso no opera dicho límite mínimo.

⁵ En esta categoría se dispone de los siguientes plazos: de tres a seis meses; de seis a doce meses; de doce a dieciocho meses; de dieciocho a veintiún meses; más de veintiún meses.

⁶ Para la determinación de ambos umbrales, la UE, excluida España, se considerará un único país.

⁷ A efectos de los riesgos directos, la UE, incluida España, se tratará como un único país.

En definitiva, todas las entidades de crédito que actúan en España deben declarar las operaciones crediticias concedidas durante el mes por encima de un umbral mínimo muy bajo, situado en los 6.000 euros para las operaciones con residentes en España. La CIR, por tanto, ofrece una cobertura muy amplia de las operaciones crediticias y del nivel de riesgo de crédito asumido por las entidades.

2 El intercambio de información con otras centrales de riesgos de la UE

En un entorno de plena libertad de movimientos de capital, la creciente internacionalización del endeudamiento de las empresas pone de manifiesto la importancia del intercambio de información entre los distintos registros de riesgos nacionales. La relevancia del papel de estos últimos en la vigilancia y gestión del riesgo de crédito por parte de las propias entidades, y en el proceso de su supervisión prudencial, así lo justifica.

Por dicho motivo, en marzo de 2003 los gobernadores de los siete países de la UE que tienen centrales de riesgos (Alemania, Austria, Bélgica, España, Francia, Italia y Portugal) firmaron un acuerdo (Memorando de Entendimiento o MdE) para el intercambio de información entre las distintas centrales de riesgos nacionales⁸.

En abril de 2010, las centrales de riesgos de Rumanía y de la República Checa se adhirieron al intercambio mediante la firma por los Gobernadores de sus respectivos bancos centrales, y han comenzado a intercambiar datos con las otras siete centrales de riesgos en marzo de 2012.

Dicho acuerdo establece el marco necesario para que las entidades declarantes de las centrales de riesgos nacionales de cada uno de los países firmantes dispongan de la información más completa posible sobre los riesgos de sus titulares residentes en los países de la UE cubiertos por él.

Se establece que el intercambio de información afectará al riesgo dinerario dispuesto y al riesgo de firma, tanto unipersonales como solidarios, de titulares de naturaleza jurídica, y cuyo importe exceda de 25.000 €.

El intercambio tendrá periodicidad trimestral⁹ y cada central de riesgos nacional, transmisora y receptora, será responsable de que aquel se realice de acuerdo con la legislación vigente, nacional e internacional, relativa a la protección de datos, confidencialidad y secreto profesional¹⁰.

En virtud de lo dispuesto en el MdE, la CIR recibe periódicamente (mensual o trimestralmente) información sobre titulares españoles que figuran registrados en las otras CR de la UE. Recíprocamente, las restantes centrales de riesgos firmantes del MdE reciben información sobre titulares residentes en cada uno de los Estados miembros correspondientes que figuren en la CIR española.

De manera complementaria, y desde octubre de 2010, la CIR recibe de las centrales de riesgos de origen la información de la que estas disponen sobre los riesgos de titulares extranjeros que tienen riesgos vivos declarados a la CIR. Por su parte, la CIR envía a las dis-

⁸ Véase, <http://www.ecb.int/pub/pubbydate/2003/html/index.en.html>.

⁹ Desde octubre de 2010, el intercambio con algunas centrales de riesgos se realiza mensualmente.

¹⁰ La información disponible, además de para facilitarla a las entidades declarantes, también puede utilizarse con fines de supervisión, estadísticos y de análisis. En los dos últimos casos, su uso se realizará en términos agregados y anónimos.

tintas centrales de riesgos europeas la información obrante en España sobre los riesgos que tienen los titulares que figuren con riesgos vivos en sus respectivas centrales de riesgos.

Además del intercambio de información periódico, las entidades declarantes de las distintas centrales de riesgos nacionales pueden solicitar información puntual existente en otras centrales de riesgos extranjeras sobre sus acreditados u otros titulares con los que pudieran establecer una relación crediticia en un futuro próximo. Dicha información se facilitará en los términos establecidos por las legislaciones nacionales y la central de riesgos nacional de la entidad solicitante actuará como intermediaria entre esta y la central de riesgos extranjera informante.

3 Utilización de la información

La información de la Central de Información de Riesgos tiene carácter reservado y no puede ser divulgada a ninguna persona o autoridad. Esta reserva se entiende levantada cuando los interesados hacen públicos los hechos a que los datos e informaciones se refieren. La propia ley (Real Decreto Legislativo 1298/1986) detalla los supuestos de excepción del deber de secreto: publicación de datos agregados para fines estadísticos, peticiones de autoridades judiciales en procesos penales, en procesos mercantiles derivados de situaciones concursales de una entidad de crédito, informaciones que el Banco de España tenga que facilitar en el cumplimiento de sus funciones a otros organismos o autoridades residentes o no residentes, etc.

De acuerdo con los objetivos perseguidos por la Central de Información de Riesgos, sus principales usuarios son: las entidades declarantes —fundamentalmente, las de crédito—, la Dirección General de Supervisión y otros departamentos del Banco de España, para el cumplimiento de sus funciones. Asimismo, está el Ministerio de Economía y Competitividad en relación con la información sobre las Corporaciones Locales, que es una información más detallada que la información ordinaria de la CIR.

3.1 BANCO DE ESPAÑA

El Banco de España, en el desarrollo de su función supervisora, es, junto con las entidades declarantes, el gran usuario de la CIR. La información proporcionada por la CIR permite evaluar la política de concesión de créditos de cada entidad y, a través del análisis individual de los titulares, identificar a aquellos acreditados potencialmente más problemáticos, a los titulares que son exclusivos de una entidad, la concentración de riesgos, etc. La Central de Información de Riesgos ha constituido siempre una herramienta básica para las autoridades supervisoras, por cuanto posibilita una evaluación continua del riesgo de crédito, tanto a escala individual de cada entidad como a escala del conjunto del sistema. Asimismo, constituye un instrumento esencial para contrastar la información relativa a los riesgos y recursos propios de las entidades según el nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea (Basilea II).

Además, la información de la CIR permite su uso para la elaboración de estadísticas y la investigación sobre políticas regulatorias prudenciales y, más en general, sobre estabilidad financiera¹¹.

11 Dos ejemplos de dichas líneas de investigación son, en primer lugar, el trabajo de G. Jiménez y J. Saurina titulado «Credit cycles, credit risk and prudential regulation», publicado en *International Journal of Central Banking* (junio de 2006, pp. 65-98), donde se fundamentan las provisiones para riesgo de crédito de carácter prudencial; y, en segundo lugar, el trabajo de J. Saurina y C. Trucharte titulado «The small and medium-sized enterprises in the Spanish credit system and their treatment according to Basel II», publicado en *Journal of Financial Services Research* (vol. 26, n.º 2, pp. 121-144, 2004), sobre el impacto de Basilea II, el nuevo acuerdo de capital, en la financiación bancaria a las empresas españolas. Existen versiones reducidas y en castellano de ambos trabajos en la revista *Estabilidad Financiera*, números 10 y 3, respectivamente.

Asimismo, se utiliza información procedente de la CIR en la elaboración de las cuentas financieras y en el cálculo del endeudamiento según la metodología del Protocolo de Déficit Excesivo de las Comunidades Autónomas y de las Corporaciones Locales, que el Banco de España hace público a través de su *Boletín Estadístico*.

3.2 ENTIDADES DECLARANTES

Dado que uno de los objetivos de la CIR es prestar un servicio a las entidades declarantes, estas constituyen su otro gran usuario. La CIR les proporciona la información agregada de todo el sistema para sus acreditados, actuales y potenciales, por lo que constituye un instrumento fundamental para su política de concesión de créditos, y para el conocimiento de la evolución crediticia de sus clientes a lo largo de la vida de sus operaciones.

La CIR proporciona a las entidades declarantes dos tipos de informes. Por un lado, los de carácter periódico, que reciben cada mes al cierre del proceso de recepción y comprobación de datos correspondientes a todos los titulares declarados por ellas. Dichos informes recogen el endeudamiento total de los acreditados de cada entidad con cierto detalle sobre el tipo de riesgo, plazos, garantías y morosidad. Trimestralmente o mensualmente, esta información se complementa con la procedente de las centrales de riesgos europeas en las que estén endeudados los titulares jurídicos residentes en España (véase apartado 2).

Y, por otro lado, las entidades tienen derecho a solicitar informes sobre cualquier titular no declarado por ellas, por haber solicitado a la entidad un préstamo o cualquier otra operación de riesgo, o bien porque figuren obligados al pago o como garantes en documentos cambiarios o de crédito, cuya adquisición o negociación haya sido solicitada a la entidad. En estos casos, las entidades deben informar por escrito a las personas físicas de ese derecho. Junto con estos informes se añadirán, para las personas jurídicas, los riesgos registrados en otras centrales de riesgos europeas (véase apartado 2).

En ambos tipos de informes, los datos se facilitan agregados por operaciones y se omite la denominación de las entidades que hayan contraído los riesgos incluidos. No se facilita siquiera el número de entidades en las que el titular resulta endeudado. Los informes recogen el riesgo total de los acreditados, con cierto detalle sobre la clase de riesgo, la moneda de denominación, plazo medio, las garantías y la situación de riesgo. En relación con esta última, se especifican los importes derivados de las situaciones de incumplimiento de las obligaciones directas o garantizadas¹².

La información recibida por las entidades declarantes a la CIR tiene carácter confidencial para ellas y, salvo consentimiento expreso del interesado, no podrá ser cedida por estas a ninguna otra persona física o jurídica. Tan solo podrá ser utilizada para la concesión y gestión de créditos, así como con la finalidad de asegurar el cumplimiento de la normativa sobre concentración de riesgos y de cualquier otra a la que se encuentren sometidas en el ámbito de la supervisión cautelar. En este sentido, se exceptúa de esta prohibición la cesión de datos entre entidades financieras pertenecientes al mismo grupo consolidable cuando esta sea necesaria a efectos del cumplimiento de la normativa.

3.3 TITULARES DECLARADOS

Por su parte, cualquier persona física o jurídica que esté incluida en el registro de la CIR tiene derecho a conocer toda la información declarada que le afecte. A este respecto, se

¹² Se distinguen las obligaciones que hayan sido dadas de baja del activo y sigan siendo exigibles, de los riesgos vencidos que figuren contabilizados en el activo, aunque de estos últimos solo se informan aquellos cuya fecha de impago supere los tres meses desde su vencimiento.

realizan dos tipos de informes: uno en términos agregados, similar al que se proporciona a las entidades declarantes; y otro detallado por entidades, que permite, en su caso, identificar posibles errores en los datos declarados y, con ello, dirigirse a la entidad correspondiente para reclamar su corrección, si procede. Adicionalmente, en el caso de las personas jurídicas que tengan riesgos declarados en alguna de las CR de la UE con las que se realiza intercambio de información, se les facilita un informe con los datos de riesgos registrados en cada una de las centrales de riesgos extranjeras.

Cuando los titulares consideren que la información es inexacta o incompleta, podrán dirigirse a la entidad correspondiente para reclamar su corrección, si procede, o solicitar al Banco de España la tramitación de su rectificación o cancelación ante las entidades declarantes, las cuales, en un plazo máximo de quince días hábiles, habrán de dar respuesta¹³. Durante este período, el Banco de España suspende toda cesión a terceros de los datos sobre los que recae la solicitud de rectificación.

3.4 OTROS USUARIOS

Como se ha señalado anteriormente, los datos de la CIR, como el resto de datos e informaciones que obran en poder del Banco de España por razón de sus funciones, son reservados y no se pueden divulgar a terceros sin el consentimiento del interesado, fuera de los casos expresamente previstos en la Ley.

No obstante, el Banco de España, conforme a lo señalado en el artículo 63 de la Ley 44/2002, dentro de un régimen de reciprocidad, puede ceder los datos declarados a organismos o entidades de carácter público que realicen funciones similares a las de la CIR en un Estado miembro de la UE, así como a otras entidades declarantes residentes en otro Estado de la UE, siempre que la información cedida quede sujeta a reglas de uso, confidencialidad y protección de datos equiparables a las vigentes en la normativa española. En el caso de organismos y entidades sitos en un país de fuera de la UE, la información facilitada solo se referirá a personas jurídicas y a riesgos de empresarios individuales. Es precisamente esta habilitación la que da cobertura legal al intercambio de información de la CIR con otras CR de la UE.

¹³ Hay que señalar que la CIR no puede modificar los datos declarados por las entidades, sino que estas son las responsables, y a las que corresponde enviar declaraciones complementarias con las rectificaciones o cancelaciones, cuando ello proceda.

PUBLICACIONES DEL BANCO DE ESPAÑA

Estudios e informes

PERIÓDICOS

Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional de España (anual)
Billettería (ediciones en español e inglés) (semestral)
Boletín Económico (ediciones en español e inglés) (mensual)
Estabilidad Financiera (semestral)
Informe Anual (ediciones en español e inglés)
Informe de Estabilidad Financiera (ediciones en español e inglés) (semestral)
Memoria Anual sobre la Vigilancia de Sistemas de Pago
Memoria de Actividades de Investigación (ediciones en español e inglés) (anual)
Memoria de la Central de Información de Riesgos (anual)
Memoria de la Supervisión Bancaria en España (ediciones en español e inglés) (anual)
Memoria del Servicio de Reclamaciones (anual)
Mercado de Deuda Pública (anual)

NO PERIÓDICOS

Notas de Estabilidad Financiera

ESTUDIOS ECONÓMICOS

- 70 OLYMPIA BOVER Y MARIO IZQUIERDO: Ajustes de calidad en los precios: métodos hedónicos y consecuencias para la Contabilidad Nacional (2001). (Publicada una edición en inglés con el mismo número.)
- 71 MARIO IZQUIERDO Y M.^a DE LOS LLANOS MATEA: Una aproximación a los sesgos de medición de las variables macroeconómicas españolas derivados de los cambios en la calidad de los productos (2001). (Publicada una edición en inglés con el mismo número.)
- 72 MARIO IZQUIERDO, OMAR LICANDRO Y ALBERTO MAYDEU: Mejoras de calidad e índices de precios del automóvil en España (2001). (Publicada una versión inglesa con el mismo número.)
- 73 OLYMPIA BOVER Y PILAR VELILLA: Precios hedónicos de la vivienda sin características: el caso de las promociones de viviendas nuevas. (Publicada una versión inglesa con el mismo número.)
- 74 MARIO IZQUIERDO Y M.^a DE LOS LLANOS MATEA: Precios hedónicos para ordenadores personales en España durante la década de los años noventa (2001). (Publicada una edición en inglés con el mismo número.)
- 75 PABLO HERNÁNDEZ DE COS: Empresa pública, privatización y eficiencia (2004).
- 76 FRANCISCO DE CASTRO FERNÁNDEZ: Una evaluación macroeconómica de la política fiscal en España (2005).
- 77 JUAN S. MORA-SANGUINETTI: The effect of institutions on European housing markets: An economic analysis (2010).

ESTUDIOS DE HISTORIA ECONÓMICA

- 45 ALFONSO HERRANZ LONCÁN: La dotación de infraestructuras en España, 1844-1935 (2004).
- 46 MARGARITA EVA RODRÍGUEZ GARCÍA: Compañías privilegiadas de comercio con América y cambio político (1706-1765) (2005).
- 47 MARÍA CONCEPCIÓN GARCÍA-IGLESIAS SOTO: Ventajas y riesgos del patrón oro para la economía española (1850-1913) (2005).
- 48 JAVIER PUEYO SÁNCHEZ: El comportamiento de la gran banca en España, 1921-1974 (2006).
- 49 ELENA MARTÍNEZ RUIZ: Guerra Civil, comercio y capital extranjero. El sector exterior de la economía española (1936-1939) (2006).
- 50 ISABEL BARTOLOMÉ RODRÍGUEZ: La industria eléctrica en España (1890-1936) (2007).
- 51 JUAN E. CASTAÑEDA FERNÁNDEZ: ¿Puede haber deflaciones asociadas a aumentos de la productividad? Análisis de los precios y de la producción en España entre 1868 y 1914 (2007).
- 52 CECILIA FONT DE VILLANUEVA: La estabilización monetaria de 1680-1686. Pensamiento y política económica (2008).
- 53 RAFAEL MORENO FERNÁNDEZ: Los servicios de inspección del Banco de España: su origen histórico (1867-1896) (2008).
- 54 RAFAEL MORENO FERNÁNDEZ: El personal del Banco de España: desde su origen en el siglo XVIII hasta fin del siglo XIX. Vol. 1: Banco de San Carlos (2009).

Nota: La relación completa de cada serie figura en el Catálogo de Publicaciones.

Todas las publicaciones del Banco de España se pueden descargar gratuitamente en formato electrónico en www.bde.es, a excepción de Ediciones varias y Textos de la División de Formación y Selección.

- 55 CARLOS ÁLVAREZ NOGAL: Oferta y demanda de deuda pública en Castilla. Juros de alcabalas (1540-1740) (2009).
- 56 RAFAEL MORENO FERNÁNDEZ: El personal del Banco de España: desde su origen en el siglo XVIII hasta fin del siglo XIX. Vol. 2: Banco de San Fernando (1829-1856) (2010).
- 57 FRANCISCO MANUEL PAREJO MORUNO: El negocio del corcho en España durante el siglo XX (2010).
- 58 PILAR NOGUES-MARCO: Tipos de cambio y tipos de interés en Cádiz en el siglo XVIII (1729-1788) (2011).
- 59 RAFAEL MORENO FERNÁNDEZ: El personal del Banco de España: desde su origen en el siglo XVIII hasta fin del siglo XIX. Vol. 3: Banco de España (2011).

DOCUMENTOS DE TRABAJO

- 1122 JAMES COSTAIN Y ANTON NAKOV: Precautionary price stickiness.
- 1123 ENRIQUE MORAL-BENITO: Model averaging in economics.
- 1124 GABRIEL JIMÉNEZ, ATIF MIAN, JOSÉ-LUIS PEYDRÓ Y JESÚS SAURINA: Local versus aggregate lending channels: the effects of securitization on corporate credit supply.
- 1125 ANTON NAKOV Y GALO NUÑO: A general equilibrium model of the oil market.
- 1126 DANIEL C. HARDY Y MARÍA J. NIETO: Cross-border coordination of prudential supervision and deposit guarantees.
- 1127 LAURA FERNÁNDEZ-CABALLERO, DIEGO J. PEDREGAL Y JAVIER J. PÉREZ: Monitoring sub-central government spending in Spain.
- 1128 CARLOS PÉREZ MONTES: Optimal capital structure and regulatory control.
- 1129 JAVIER ANDRÉS, JOSÉ E. BOSCA Y JAVIER FERRI: Household debt and labor market fluctuations.
- 1130 ANTON NAKOV Y CARLOS THOMAS: Optimal monetary policy with state-dependent pricing.
- 1131 JUAN F. JIMENO Y CARLOS THOMAS: Collective bargaining, firm heterogeneity and unemployment.
- 1132 ANTON NAKOV Y GALO NUÑO: Learning from experience in the stock market.
- 1133 ALESSIO MORO Y GALO NUÑO: Does TFP drive housing prices? A growth accounting exercise for four countries.
- 1201 CARLOS PÉREZ MONTES: Regulatory bias in the price structure of local telephone services.
- 1202 MÁXIMO CAMACHO, GABRIEL PÉREZ-QUIRÓS Y PILAR PONCELA: Extracting non-linear signals from several economic indicators.
- 1203 MARCOS DAL BIANCO, MÁXIMO CAMACHO Y GABRIEL PÉREZ-QUIRÓS: Short-run forecasting of the euro-dollar exchange rate with economic fundamentals.
- 1204 ROCÍO ÁLVAREZ, MÁXIMO CAMACHO Y GABRIEL PÉREZ-QUIRÓS: Finite sample performance of small versus large scale dynamic factor models.
- 1205 MÁXIMO CAMACHO, GABRIEL PÉREZ-QUIRÓS Y PILAR PONCELA: Markov-switching dynamic factor models in real time.
- 1206 IGNACIO VILLANUEVA Y ERNESTO VILLANUEVA: The recent slowdown of bank lending in Spain: are supply-side factors relevant?
- 1207 JAMES COSTAIN Y BEATRIZ DE BLAS: Smoothing shocks and balancing budgets in a currency union.
- 1208 AITOR LACUESTA, SERGIO PUENTE Y ERNESTO VILLANUEVA: The schooling response to a sustained increase in low-skill wages: evidence from Spain 1989-2009.
- 1209 GABOR PULA Y DANIEL SANTABÁRBARA: Is China climbing up the quality ladder?
- 1210 ROBERTO BLANCO Y RICARDO GIMENO: Determinants of default ratios in the segment of loans to households in Spain.
- 1211 ENRIQUE ALBEROLA, AITOR ERCE Y JOSÉ MARÍA SERENA: International reserves and gross capital flows. Dynamics during financial stress.
- 1212 GIANCARLO CORSETTI, LUCA DEDOLA Y FRANCESCA VIANI: The international risk-sharing puzzle is at business-cycle and lower frequency.
- 1213 FRANCISCO ÁLVAREZ-CUADRADO, JOSÉ MARÍA CASADO, JOSÉ MARÍA LABEAGA Y DHANOOS SUTTHIPHISAL: Envy and habits: panel data estimates of interdependent preferences.
- 1214 JOSÉ MARÍA CASADO: Consumption partial insurance of Spanish households.
- 1215 J. ANDRÉS, J. E. BOSCA Y J. FERRI: Household leverage and fiscal multipliers.
- 1216 JAMES COSTAIN Y BEATRIZ DE BLAS: The role of fiscal delegation in a monetary union: a survey of the political economy issues. (De próxima publicación.)
- 1217 ARTURO MACÍAS Y MARIANO MATILLA-GARCÍA: Net energy analysis in a Ramsey-Hotelling growth model.
- 1218 ALFREDO MARTÍN-OLIVER, SONIA RUANO Y VICENTE SALAS-FUMÁS: Effects of equity capital on the interest rate and the demand for credit. Empirical evidence from Spanish banks.
- 1219 PALOMA LÓPEZ-GARCÍA, JOSÉ MANUEL MONTERO Y ENRIQUE MORAL-BENITO: Business cycles and investment in intangibles: evidence from Spanish firms.
- 1220 ENRIQUE ALBEROLA, LUIS MOLINA Y PEDRO DEL RÍO: Boom-bust cycles, imbalances and discipline in Europe.
- 1221 CARLOS GONZÁLEZ-AGUADO Y ENRIQUE MORAL-BENITO: Determinants of corporate default: a BMA approach.
- 1222 GALO NUÑO Y CARLOS THOMAS: Bank leverage cycles.
- 1223 YUNUS AKSOY Y HENRIQUE S. BASSO: Liquidity, term spreads and monetary policy.
- 1224 FRANCISCO DE CASTRO Y DANIEL GARROTE: The effects of fiscal shocks on the exchange rate in the EMU and differences with the US.
- 1225 STÉPHANE BONHOMME Y LAURA HOSPIDO: The cycle of earnings inequality: evidence from Spanish social security data.

- 1226 CARMEN BROTO: The effectiveness of forex interventions in four Latin American countries.
- 1227 LORENZO RICCI Y DAVID VEREDAS: TailCoR.
- 1228 YVES DOMINICY, SIEGFRIED HÖRMANN, HIROAKI OGATA Y DAVID VEREDAS: Marginal quantiles for stationary processes.
- 1229 MATTEO BARIGOZZI, ROXANA HALBLEIB Y DAVID VEREDAS: Which model to match?
- 1230 MATTEO LUCIANI Y DAVID VEREDAS: A model for vast panels of volatilities.
- 1231 AITOR ERCE: Does the IMF's official support affect sovereign bond maturities?
- 1232 JAVIER MENCÍA Y ENRIQUE SENTANA: Valuation of VIX derivatives.
- 1233 ROSSANA MEROLA Y JAVIER J. PÉREZ: Fiscal forecast errors: governments vs independent agencies?
- 1234 MIGUEL GARCÍA-POSADA Y JUAN S. MORA-SANGUINETTI: Why do Spanish firms rarely use the bankruptcy system? The role of the mortgage institution.
- 1235 MÁXIMO CAMACHO, YULIYA LOVCHA Y GABRIEL PÉREZ-QUIRÓS: Can we use seasonally adjusted indicators in dynamic factor models?
- 1236 JENS HAGENDORFF, MARÍA J. NIETO Y LARRY D. WALL: The safety and soundness effects of bank M&As in the EU: Does prudential regulation have any impact?
- 1237 SOFÍA GALÁN Y SERGIO PUENTE: Minimum wages: do they really hurt young people?
- 1238 CRISTIANO CANTORE, FILIPPO FERRONI Y MIGUEL A. LEÓN-LEDESMA: The dynamics of hours worked and technology.

DOCUMENTOS OCASIONALES

- 0809 FRANCISCO DE CASTRO Y JOSÉ M. GONZÁLEZ-MÍNGUEZ: La composición de las finanzas públicas y el crecimiento a largo plazo: Un enfoque macroeconómico.
- 0810 OLYMPIA BOVER: Dinámica de la renta y la riqueza de las familias españolas: resultados del panel de la Encuesta Financiera de las Familias (EFF) 2002-2005. (Publicada una versión inglesa con el mismo número.)
- 0901 ÁNGEL ESTRADA, JUAN F. JIMENO Y JOSÉ LUIS MALO DE MOLINA: La economía española en la UEM: los diez primeros años. (Publicada una versión inglesa con el mismo número.)
- 0902 ÁNGEL ESTRADA Y PABLO HERNÁNDEZ DE COS: El precio del petróleo y su efecto sobre el producto potencial. (Publicada una versión inglesa con el mismo número.)
- 0903 PALOMA LÓPEZ-GARCÍA, SERGIO PUENTE Y ÁNGEL LUIS GÓMEZ: Employment generation by small firms in Spain.
- 0904 LUIS J. ÁLVAREZ, SAMUEL HURTADO, ISABEL SÁNCHEZ Y CARLOS THOMAS: The impact of oil price changes on Spanish and euro area consumer price inflation.
- 0905 CORAL GARCÍA, ESTHER GORDO, JAIME MARTÍNEZ-MARTÍN Y PATROCINIO TELLO: Una actualización de las funciones de exportación e importación de la economía española.
- 1001 L. J. ÁLVAREZ, G. BULLIGAN, A. CABRERO, L. FERRARA Y H. STAHL: Housing cycles in the major euro area countries.
- 1002 SONSOLES GALLEGO, SÁNDOR GARDÓ, REINER MARTIN, LUIS MOLINA Y JOSÉ MARÍA SERENA: The impact of the global economic and financial crisis on Central Eastern and SouthEastern Europe (CESEE) and Latin America.
- 1101 LUIS ORGAZ, LUIS MOLINA Y CARMEN CARRASCO: El creciente peso de las economías emergentes en la economía y gobernanza mundiales. Los países BRIC.
- 1102 KLAUS SCHMIDT-HEBBEL: Los bancos centrales en América Latina: cambios, logros y desafíos. (Publicada una versión inglesa con el mismo número.)
- 1103 OLYMPIA BOVER: The Spanish Survey of Household Finances (EFF): description and methods of the 2008 wave.
- 1104 PABLO HERNÁNDEZ DE COS, MARIO IZQUIERDO Y ALBERTO URTASUN: Una estimación del crecimiento potencial de la economía española. (Publicada una versión inglesa con el mismo número.)
- 1105 ENRIQUE ALBEROLA, CARLOS TRUCHARTE Y JUAN LUIS VEGA: Central banks and macroprudential policy. Some reflections from the Spanish experience.
- 1106 SAMUEL HURTADO, ELENA FERNÁNDEZ, EVA ORTEGA Y ALBERTO URTASUN: Nueva actualización del modelo trimestral del Banco de España.
- 1107 PABLO HERNÁNDEZ DE COS Y ENRIQUE MORAL-BENITO: Eficiencia y regulación en el gasto sanitario en los países de la OCDE. (Publicada una versión inglesa con el mismo número.)
- 1201 ELOÍSA ORTEGA Y JUAN PEÑALOSA: Claves de la crisis económica española y retos para crecer en la UEM. (Publicada una versión inglesa con el mismo número.)
- 1202 MARÍA J. NIETO: What role, if any, can market discipline play in supporting macroprudential policy?
- 1203 CONCHA ARTOLA Y ENRIQUE GALÁN: Las huellas del futuro están en la web: construcción de indicadores adelantados a partir de las búsquedas en Internet. (Publicada una versión inglesa con el mismo número.)
- 1204 JOSÉ LUIS MALO DE MOLINA: Luis Ángel Rojo en el Banco de España.
- 1205 PABLO HERNÁNDEZ DE COS Y CARLOS THOMAS: El impacto de la consolidación fiscal sobre el crecimiento económico. Una ilustración para la economía española a partir de un modelo de equilibrio general.
- 1206 GALO NUÑO, CRISTINA PULIDO Y RUBÉN SEGURA-CAYUELA: Long-run growth and demographic prospects in advanced economies.
- 1207 IGNACIO HERNANDO, JIMENA LLOPIS Y JAVIER VALLÉS: Los retos para la política económica en un entorno de tipos de interés próximos a cero.
- 1208 JUAN CARLOS BERGANZA: Fiscal rules in Latin America: a survey.

EDICIONES VARIAS¹

JOSÉ LUIS MALO DE MOLINA, JOSÉ VIÑALS Y FERNANDO GUTIÉRREZ (Eds.): *Monetary policy and inflation in Spain* (1998) (**).

VICTORIA PATXOT: *Medio siglo del Registro de Bancos y Banqueros (1947-1997)* (1999).

BANCO DE ESPAÑA (Ed.): *Arquitectura y pintura del Consejo de la Reserva Federal* (2000).

PABLO MARTÍN ACEÑA: *El Servicio de Estudios del Banco de España (1930-2000)* (2000).

TERESA TORTELLA: *Una guía de fuentes sobre inversiones extranjeras en España (1780-1914)* (2000).

VICTORIA PATXOT Y ENRIQUE GIMÉNEZ-ARNAU: *Banqueros y bancos durante la vigencia de la Ley Cambó (1922-1946)* (2001).

BANCO DE ESPAÑA: *El camino hacia el euro. El real, el escudo y la peseta* (2001).

BANCO DE ESPAÑA: *El Banco de España y la introducción del euro* (2002).

BANCO DE ESPAÑA: *Billetes españoles 1940-2001* (2004). (Ediciones en español e inglés.)

NIGEL GLENDINNING Y JOSÉ MIGUEL MEDRANO: *Goya y el Banco Nacional de San Carlos* (2005).

BANCO DE ESPAÑA. SERVICIO DE ESTUDIOS (Ed.): *El análisis de la economía española* (2005) (*). (Ediciones en español e inglés.)

BANCO DE ESPAÑA: *Billetes españoles 1874-1939* (2005).

BANCO DE ESPAÑA: *150 años de historia del Banco de España, 1856-2006* (2006). (Ediciones en español e inglés.)

BANCO DE ESPAÑA. SECRETARÍA GENERAL: *Legislación de Entidades de Crédito. 5.ª ed.* (2006).

SANTIAGO FERNÁNDEZ DE LIS Y FERNANDO RESTOY (Eds.): *Central banks in the 21st century* (2006).

JUAN F. JIMENO (Ed.): *Spain and the euro. The first ten years* (2010).

TERESA TORTELLA: *El Banco de España desde dentro. Una historia a través de sus documentos* (2010).

JOSÉ LUIS MALO DE MOLINA Y PABLO MARTÍN ACEÑA (Eds.): *Un siglo de historia del Sistema Financiero Español* (2011) (*).

Difusión estadística

Boletín de Operaciones (diario)

Boletín del Mercado de Deuda Pública (diario)

Boletín Estadístico (mensual²)

Central de Balances. Resultados anuales de las empresas no financieras (monografía anual)

Cuentas Financieras de la Economía Española (edición bilingüe: español e inglés) (series anuales y trimestrales³)

Legislación financiera y registros oficiales

Circulares a entidades de crédito⁴

Circulares del Banco de España. Recopilación (cuatrimestral)

Registros de Entidades (anual)

Textos de la División de Formación y Selección

BANCO DE ESPAÑA: *Cálculo mercantil (con ejercicios resueltos)*.

PEDRO PEDRAJA GARCÍA: *Contabilidad y análisis de balances en la banca (tomo I)* (1999).

PEDRO PEDRAJA GARCÍA: *Contabilidad y análisis de balances en la banca (tomo II)* (1998).

JESÚS MARÍA RUIZ AMESTOY: *Matemática financiera* (2001).

UBALDO NIETO DE ALBA: *Matemática financiera y cálculo bancario*.

LUIS A. HERNANDO ARENAS: *Tesorería en moneda extranjera*.

PUBLICACIONES VARIAS DEL BANCO CENTRAL EUROPEO EN ESPAÑOL

Informe Anual

Boletín Mensual

Otras publicaciones

- 1 Las publicaciones de esta sección distribuidas por el Banco de España [todas, excepto las señaladas con (*) y (**), que son distribuidas, respectivamente, por Alianza Editorial y Macmillan (Londres)] se encuentran descatalogadas.
- 2 Además, diariamente se actualiza en la sección de Estadísticas.
- 3 Además, se difunde en Internet una actualización trimestral de los cuadros de esta publicación.
- 4 Solo disponible en el sitio web del Banco de España hasta su incorporación a la publicación *Circulares del Banco de España. Recopilación*.

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

Unidad de Servicios Auxiliares
Alcalá, 48 - 28014 Madrid
Teléfono +34 91 338 6368
Correo electrónico: publicaciones@bde.es
www.bde.es