

Recuadro 1.2

LA CIR EN EL BELAB: A DISPOSICIÓN DE LA COMUNIDAD INVESTIGADORA

El Laboratorio de Datos del Banco de España (BELab) pone a disposición de la comunidad investigadora información granular de la Central de Información de Riesgos (CIR). Este conjunto de datos incluye operaciones anuales de préstamos a empresas declaradas por las entidades financieras entre 2016 y 2025. Para cada operación, están disponibles 19 variables que caracterizan tanto a los deudores como a los préstamos. Todos los datos se encuentran debidamente anonimizados y están sujetos a rigurosos controles destinados a preservar la confidencialidad, incluidos los procedimientos formales de control de resultados (*output control*). El acceso a esta información requiere la firma previa de un acuerdo de confidencialidad.

Con el objetivo de incrementar el valor analítico de la información crediticia, en noviembre de 2023 el BELab incorporó un nuevo conjunto de datos que combina los microdatos de la CIR con indicadores económico-financieros elaborados a partir de la información disponible en la Central de Balances (CB). Este conjunto, denominado «Microdatos de Préstamos de

la CIR e Indicadores Económicos de la Central de Balances (CIR-CBI)», integra información crediticia con ratios derivadas de las cuentas anuales depositadas en los registros mercantiles. Esta integración permite vincular el riesgo observado con los fundamentos económicos de las empresas, mejorando significativamente la capacidad explicativa de los análisis (véase esquema 1).

El uso exclusivo de la CIR permite realizar análisis descriptivos del crédito y de comportamiento de los prestatarios —como la incidencia de impagos, el tipo de financiación o la concentración del crédito—, pero resulta limitado para identificar los factores subyacentes. Ahora bien, la combinación de ambas fuentes amplía notablemente el alcance analítico y la calidad de los estudios. En concreto, permite relacionar el riesgo observado con variables económicas, como la productividad, la estructura financiera, la capacidad de inversión o la solvencia empresarial. En definitiva, facilita el desarrollo de modelos explicativos más robustos y el análisis de la relación entre riesgo y desempeño económico a nivel microeconómico.

Esquema 1

Variables del conjunto de datos CIR-CBI disponibles en el BELab

Variables CIR	Variables CBI (discretizadas)
- Identificador del deudor - Identificador del préstamo - Deudor conjunto / cotitular - Tipo de instrumento - Moneda - Vencimiento residual - Tipo de garantía real principal - Cobertura de la garantía real principal - Garantía personal principal - Cobertura de la garantía personal principal - Importe dispuesto - Importe no dispuesto - Número de deudores conjuntos - Comunidad autónoma de inversión - Forma jurídica - Actividad económica - Estado del instrumento - Año	- Año de creación - Tamaño - Calidad - Valor de la producción - Valor añadido bruto (VAB) - Excedente bruto de explotación (EBE) - Coste de personal por empleado - Margen de explotación - Rentabilidad sobre activos (ROA) - Coste de la deuda - Ratio de endeudamiento - Período medio de pago a proveedores - Período medio de cobro a clientes - Plantilla fija / personal fijo - Ratio de activos intangibles - Ratio de liquidez - Activos sobre producción

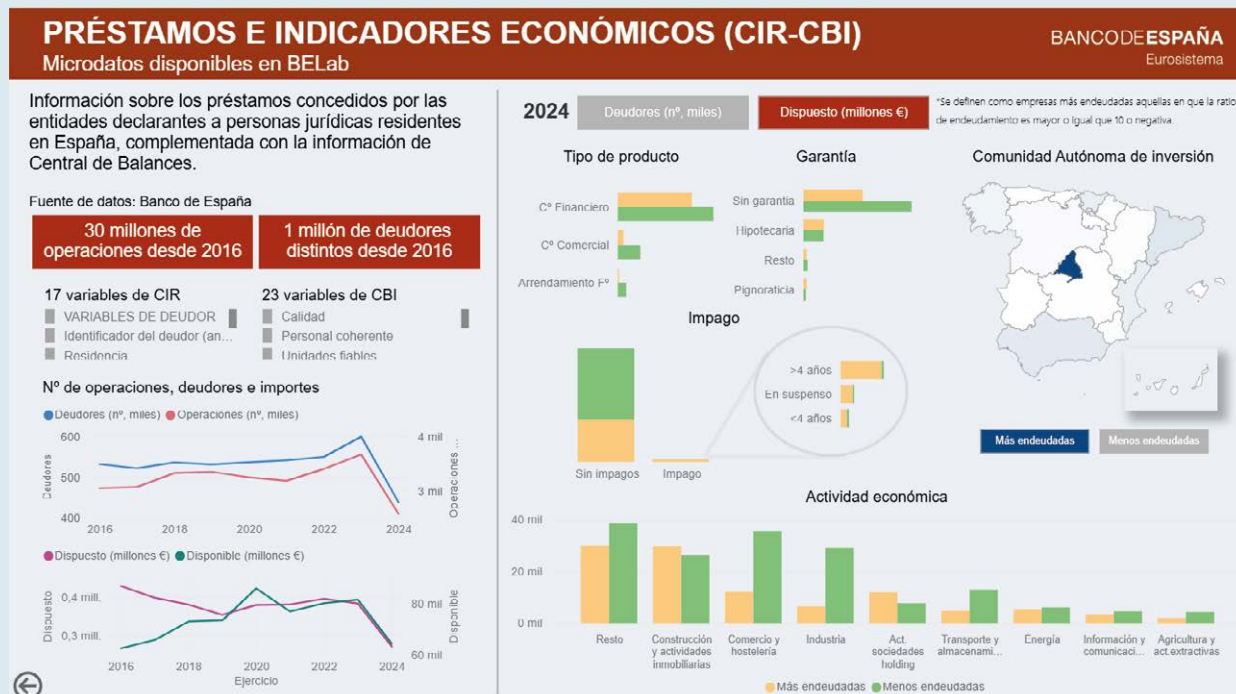
FUENTE: Banco de España.

Recuadro 1.2

LA CIR EN EL BELAB: A DISPOSICIÓN DE LA COMUNIDAD INVESTIGADORA (cont.)

Esquema 2

Información sobre préstamos e indicadores económicos con información combinada CIR y CBI



FUENTE: Banco de España.

Actualmente, el BELab cuenta con seis proyectos de investigación activos que utilizan el conjunto de datos CIR-CBI. Todos ellos comparten un interés central en el análisis del comportamiento de las empresas ante *shocks* financieros, ambientales o institucionales, utilizando microdatos detallados para entender cómo las características internas de las empresas influyen en su acceso al crédito, sus decisiones de inversión, su capacidad de innovación y su grado de vulnerabilidad frente a tensiones externas, entre otros aspectos (véase esquema 3).

En definitiva, la disponibilidad de los **microdatos empresariales y crediticios** constituye un recurso fundamental para avanzar en el conocimiento del comportamiento empresarial y para profundizar en el

análisis de la relación entre factores financieros, económicos y productivos (véase esquema 2).

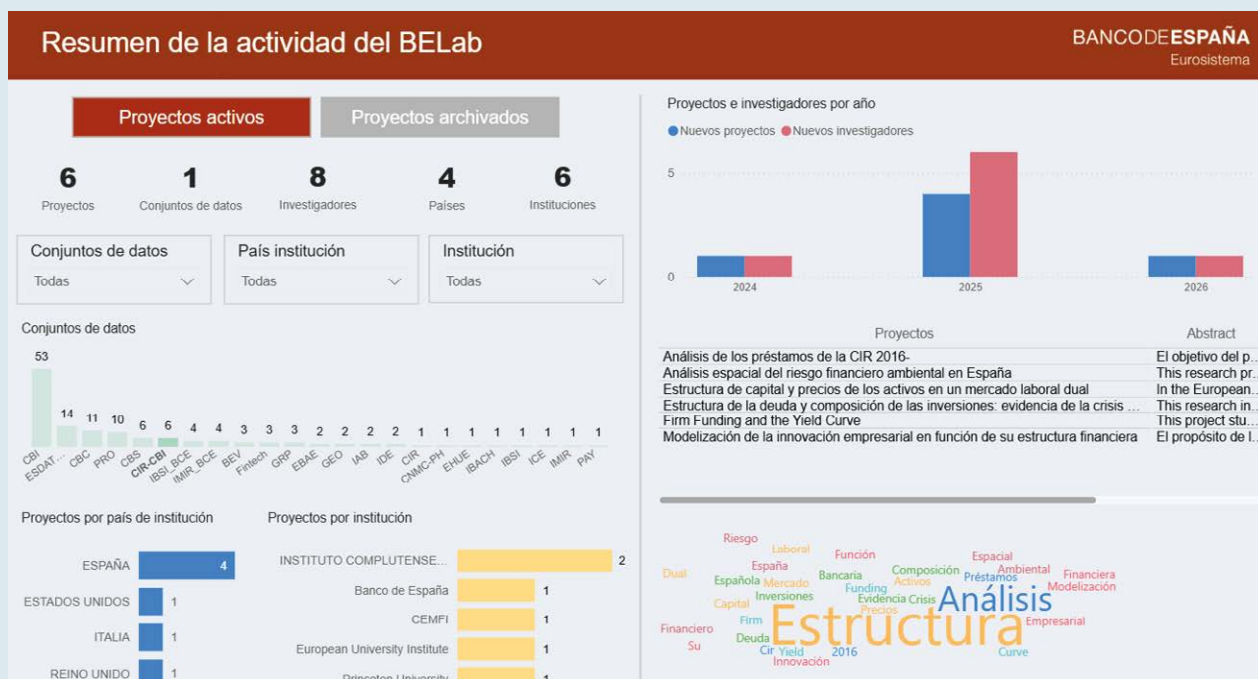
De cara al futuro, el BELab prevé ampliar progresivamente esta oferta de datos para la comunidad investigadora mediante el desarrollo de un proyecto de **difusión de microdatos de la CIR correspondientes a personas físicas**, lo que permitiría extender el análisis microeconómico al ámbito de los hogares. Esta iniciativa contribuiría a ampliar las posibilidades de investigación en ámbitos como el endeudamiento, la resiliencia financiera o la distribución del riesgo, siempre bajo estrictos criterios de confidencialidad, protección de datos y uso con fines exclusivamente científicos, en línea con las mejores prácticas internacionales.

Recuadro 1.2

LA CIR EN EL BELAB: A DISPOSICIÓN DE LA COMUNIDAD INVESTIGADORA (cont.)

Esquema 3

Resumen de la actividad del BELab



FUENTE: Banco de España.