



# **Estadísticas de colocaciones de programas de pagarés registrados en la CNMV**

## **Cuarto trimestre 2021**

Debido a la entrada en vigor de la Ley 5/2021 y de conformidad con su artículo sexto, apartado cuarto se han dejado de recibir datos sobre folletos informativos cuyo plazo sea inferior a 365. Por ello, desde el tercer trimestre de 2021 no se publicará información referente al importe de emisión registrado de los folletos de pagarés.



## ÍNDICE

### Capítulo 1.- Emisores.

#### CUADRO 1.1.

Número de emisores por sector del emisor.

#### CUADRO 1.2.

Número de emisores por calidad crediticia del emisor.

#### CUADRO 1.3.

Número de emisores por sector del emisor y calidad crediticia.

### Capítulo 2.- Saldos vivos (nominales).

#### GRÁFICO 2.1.

Evolución mensual de saldos vivos, importes registrados e importes colocados.

#### GRÁFICO 2.2.

Evolución mensual de saldos vivos por calidad crediticia del emisor.

#### GRÁFICO 2.3.

Evolución mensual de saldos vivos por plazos de vida residual.

#### GRÁFICO 2.4.

Evolución mensual de saldos vivos por sector del emisor.

#### CUADRO 2.1.

Saldos vivos al final del periodo por sector del emisor.

#### CUADRO 2.2.

Saldos vivos al final del periodo por calidad crediticia del emisor.

#### CUADRO 2.3.

Saldos vivos al final del periodo por plazos de vida residual.

#### CUADRO 2.4.

Saldos vivos al final del periodo por sector del emisor y plazo de vida residual.

#### CUADRO 2.5.

Saldos vivos al final del periodo por sector del emisor y calidad crediticia.

#### CUADRO 2.6

Saldos vivos al final del periodo por calidad crediticia y plazo de vida residual.

## CONTENTS

### Chapter 1.- Issuers.

#### TABLE 1.1.

Number of issuers by sector of the issuer.

#### TABLE 1.2.

Number of issuers by credit quality of the issuer.

#### TABLE 1.3.

Number of issuers by sector of the issuer and credit quality.

### Chapter 2.- Outstanding balances (nominal amounts).

#### CHART 2.1.

Monthly performance of outstanding balances, placed amounts and registered amounts.

#### CHART 2.2.

Monthly performance of outstanding balances by credit quality of the issuer.

#### CHART 2.3.

Monthly performance of outstanding balances by remaining maturity.

#### CHART 2.4.

Monthly performance of outstanding balances by sector of the issuer.

#### TABLE 2.1.

Outstanding balances at the end of the period by sector of the issuer.

#### TABLE 2.2.

Outstanding balances at the end of the period by credit quality of the issuer.

#### TABLE 2.3.

Outstanding balances at the end of the period by remaining maturity.

#### TABLE 2.4.

Outstanding balances at the end of the period by sector of the issuer and remaining maturity.

#### TABLE 2.5.

Outstanding balances at the end of the period by sector of the issuer and credit quality.

#### TABLE 2.6

Outstanding balances at the end of the period by credit quality and remaining maturity.

### Capítulo 3.- Importes colocados.

#### GRÁFICO 3.1.

Evolución mensual de los importes colocados por calidad crediticia del emisor.

#### GRÁFICO 3.2.

Evolución mensual de importes colocados por plazos de vida de emisión.

#### GRÁFICO 3.3.

Evolución mensual de importes colocados por sector del emisor.

#### CUADRO 3.1.

Importes nominales colocados por sector del emisor.

#### CUADRO 3.2.

Importes nominales colocados por calidad crediticia del emisor.

#### CUADRO 3.3.

Importes nominales colocados por plazos de vida de emisión.

#### CUADRO 3.4.

Importes nominales colocados por sector del emisor y plazo de vida de emisión.

#### CUADRO 3.5.

Importes nominales colocados por sector del emisor y calidad crediticia.

#### CUADRO 3.6.

Importes nominales colocados por calidad crediticia y plazo de vida de emisión.

### Capítulo 4.- Tipos de interés (en la colocación)

#### GRÁFICO 4.1.

Tasa de interés TAE hasta 3 meses por sector del emisor.

#### GRÁFICO 4.2.

Tasa de interés TAE hasta 3 meses por calidad crediticia del emisor.

#### GRÁFICO 4.3.

Tipo de interés comparativos del mercado interbancario.

#### GRÁFICO 4.4.

Tipo de interés TAE por plazos de vida de la emisión.

#### CUADRO 4.1.

Tasa de interés hasta 3 meses por sector del emisor.

### Chapter 3.- Placed amounts.

#### CHART 3.1.

Monthly performance of placed amounts by credit quality of the issuer.

#### CHART 3.2.

Monthly performance of placed amounts by maturity date.

#### CHART 3.3.

Monthly performance of placed amounts by sector of the issuer.

#### TABLE 3.1.

Nominal amounts placed by sector of the issuer.

#### TABLE 3.2.

Nominal amounts placed by credit quality of the issuer.

#### TABLE 3.3.

Nominal amounts placed by maturity date.

#### TABLE 3.4.

Nominal amounts placed by sector of the issuer and maturity date.

#### TABLE 3.5.

Nominal amounts placed by sector of the issuer and credit quality.

#### TABLE 3.6.

Nominal amounts placed by credit quality and maturity date.

### Chapter 4.- Interest rates.

#### CHART 4.1.

APR up to 3 months by sector of the issuer.

#### CHART 4.2.

APR up to 3 months by credit quality of the issuer.

#### CHART 4.3.

Benchmark interbank market rates.

#### CHART 4.4.

APR by maturity date.

#### TABLE 4.1.

Interest rate up to 3 months by sector of the issuer.

CUADRO 4.2.

Tasa de interés a 3 meses por calidad crediticia del emisor.

CUADRO 4.3.

Tasa de interés por plazos de vida de emisión.

CUADRO 4.4.

Tasa de interés por sector del emisor y plazo de vida de emisión.

CUADRO 4.5.

Tasa de interés hasta 3 meses por sector del emisor y calidad crediticia.

CUADRO 4.6.

Tasa de interés por calidad crediticia y plazos de vida de emisión.

TABLE 4.2.

3-month interest rate by credit quality of the issuer.

TABLE 4.3.

Interest rate by maturity date.

TABLE 4.4.

Interest rate by sector of the issuer and maturity date.

TABLE 4.5.

3-month interest rate by sector of the issuer and credit quality.

TABLE 4.6.

Interest rate by credit quality and maturity date.

## Capítulo 1.- Emisores

Número de emisores por sector del emisor

Cuadro 1.1

|                                                         | Total año<br>2021 | 2020      | 2021      |           |          |          |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
|                                                         |                   | IV        | I         | II        | III      | IV       |
| 1. Energía y agua                                       | 1                 | 1         | 1         | 1         | 1        | 1        |
| 2. Industria química                                    | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| 4. Construcción                                         | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| 5. Comercio                                             | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | 2                 | 2         | 2         | 2         | 2        | 2        |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | 9                 | 9         | 8         | 8         | 5        | 5        |
| 7.1. Bancos                                             | 7                 | 6         | 6         | 6         | 4        | 4        |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | 2                 | 3         | 2         | 2         | 1        | 1        |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| 9. Otras actividades empresariales                      | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| 13. Otras                                               | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | <b>12</b>         | <b>12</b> | <b>11</b> | <b>11</b> | <b>8</b> | <b>8</b> |

**Notas:**

1. Incluye a los emisores cuyo programa de pagarés está vigente a final de periodo y/o a los que tienen saldo vivo a final del periodo. Desde el tercer trimestre de 2021 solo incluye a aquellos emisores cuyo programa de pagarés tenga saldo vivo.

2. En la columna Total año se consideran todos aquellos emisores que han tenido un folleto registrado en el año y/o saldo vivo durante el año.

Número de emisores por calidad crediticia del emisor

Cuadro 1.2

|                                | Total año<br>2021 | 2020      | 2021      |           |          |          |
|--------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
|                                |                   | IV        | I         | II        | III      | IV       |
| 1. Muy alta calidad crediticia | 0                 | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        |
| 2. Alta calidad crediticia     | 2                 | 2         | 2         | 2         | 2        | 2        |
| 3. Buena calidad crediticia    | 9                 | 9         | 8         | 8         | 6        | 6        |
| 4. Resto                       | 1                 | 1         | 1         | 1         | 0        | 0        |
| <b>5. TOTAL</b>                | <b>12</b>         | <b>12</b> | <b>11</b> | <b>11</b> | <b>8</b> | <b>8</b> |

**Notas:**

1. Incluye a los emisores cuyo programa de pagarés está vigente a final de periodo y/o a los que tienen saldo vivo a final del periodo. Desde el tercer trimestre de 2021 solo incluye a aquellos emisores cuyo programa de pagarés tenga saldo vivo.

2. En la columna Total año se consideran todos aquellos emisores que han tenido un folleto registrado en el año y/o saldo vivo durante el año.

3. Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.

**Número de emisores por sector del emisor y calidad crediticia**

Cuadro 1.3

TRIMESTRE 4 - 2021

|                                                         | Muy alta calidad crediticia | Alta calidad crediticia | Buena calidad crediticia | Resto    |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|----------|
| 1. Energía y agua                                       | 0                           | 0                       | 1                        | 0        |
| 2. Industria química                                    | 0                           | 0                       | 0                        | 0        |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | 0                           | 0                       | 0                        | 0        |
| 4. Construcción                                         | 0                           | 0                       | 0                        | 0        |
| 5. Comercio                                             | 0                           | 0                       | 0                        | 0        |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | 0                           | 1                       | 1                        | 0        |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | 0                           | 1                       | 4                        | 0        |
| 7.1. Bancos                                             | 0                           | 1                       | 3                        | 0        |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | 0                           | 0                       | 0                        | 0        |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | 0                           | 0                       | 0                        | 0        |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | 0                           | 0                       | 1                        | 0        |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | 0                           | 0                       | 0                        | 0        |
| 9. Otras actividades empresariales                      | 0                           | 0                       | 0                        | 0        |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | 0                           | 0                       | 0                        | 0        |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | 0                           | 0                       | 0                        | 0        |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | 0                           | 0                       | 0                        | 0        |
| 13. Otras                                               | 0                           | 0                       | 0                        | 0        |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | <b>0</b>                    | <b>2</b>                | <b>6</b>                 | <b>0</b> |

**Notas:**

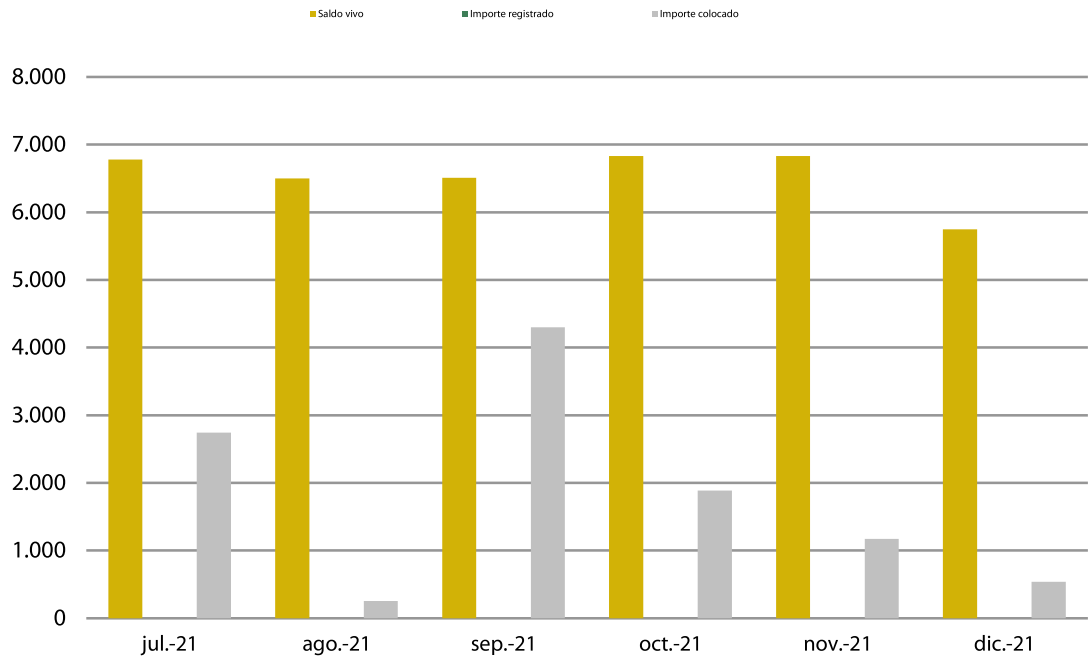
1. Incluye a los emisores cuyo programa de pagarés está vigente a final de periodo y/o a los que tienen saldo vivo a final del periodo. Desde el tercer trimestre de 2021 solo incluye a aquellos emisores cuyo programa de pagarés tenga saldo vivo.

2. Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.

## Capítulo 2.- Saldos vivos (nominales)

### Evolución mensual de saldos vivos, importes registrados e importes colocados

GRÁFICO 2.1.



El importe colocado es el volumen nominal adquirido durante el mes por los inversores.

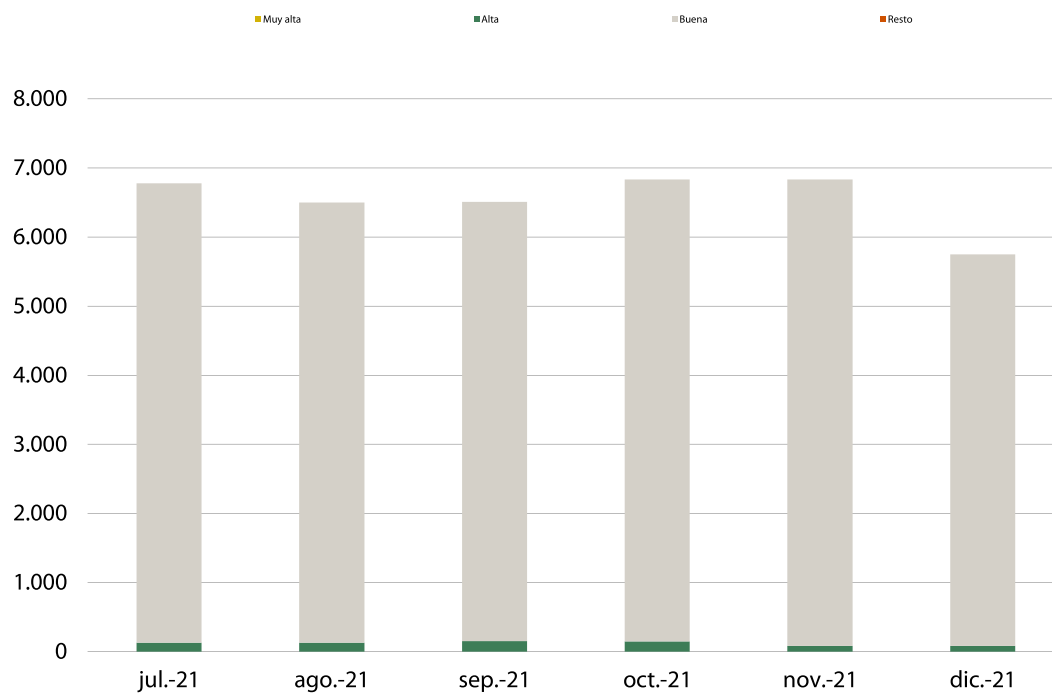
El importe registrado es el límite máximo del valor nominal de los pagarés en circulación según el folleto registrado.

#### Porcentaje importe colocado / saldo vivo medio en el mes

| jul.-21 | ago.-21 | sep.-21 | oct.-21 | nov.-21 | dic.-21 |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 48,45%  | 3,83%   | 66,07%  | 28,30%  | 17,16%  | 8,53%   |

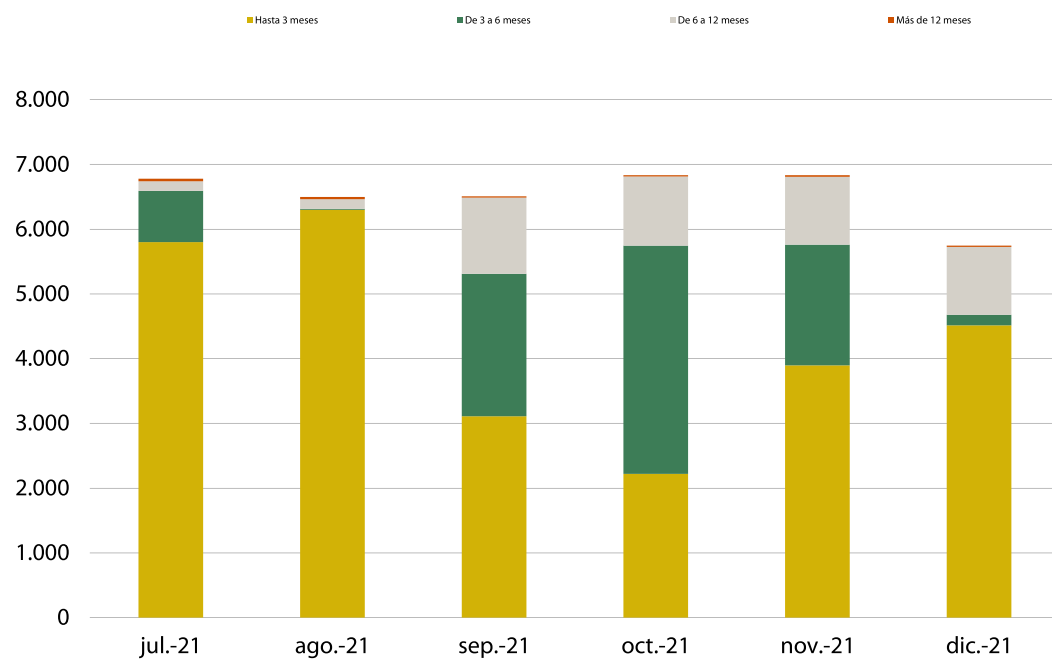
## Evolución mensual de saldos vivos por calidad crediticia del emisor

GRÁFICO 2.2.



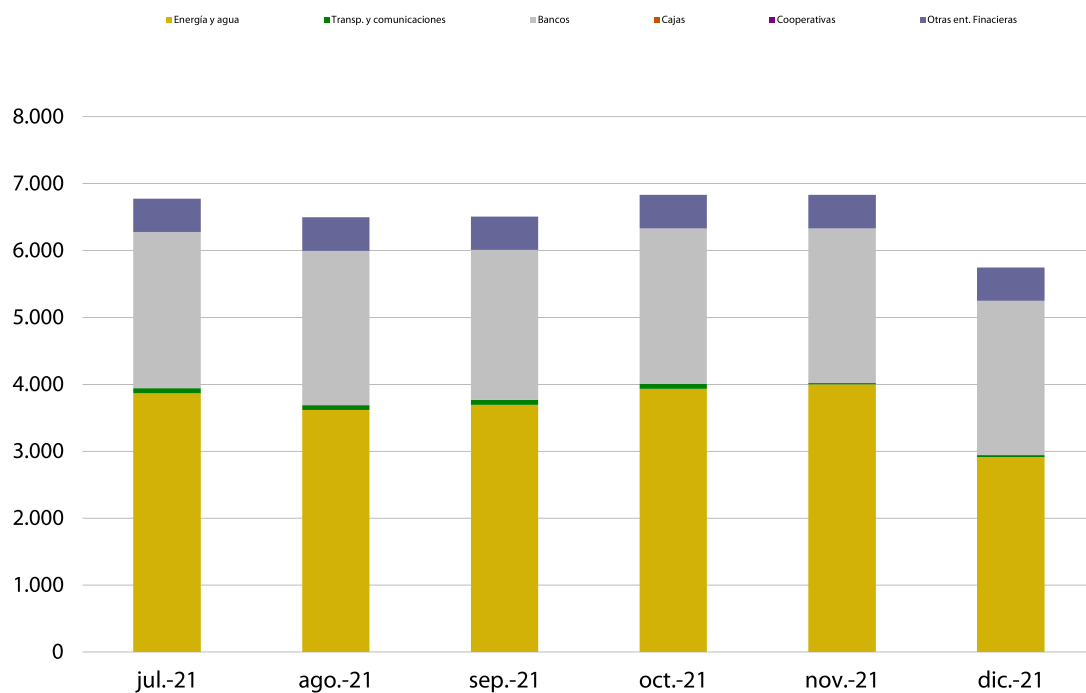
## Evolución mensual de saldos vivos por plazos de vida residual

GRÁFICO 2.3.



## Evolución mensual de importes saldos vivos por sector del emisor

GRÁFICO 2.4.



## Saldos vivos al final del periodo por sector del emisor

Cuadro 2.1

Importes nominales en millones de euros

|                                                         | 2020           | 2021           |                |                |                |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                         | IV             | I              | II             | III            | IV             |
| 1. Energía y agua                                       | 1.161,5        | 1.837,0        | 1.604,0        | 3.694,0        | 2.915,0        |
| 2. Industria química                                    | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 4. Construcción                                         | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 5. Comercio                                             | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | 324,0          | 113,7          | 79,2           | 76,6           | 29,7           |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | 3.407,2        | 2.696,3        | 2.858,3        | 2.737,7        | 2.802,6        |
| 7.1. Bancos                                             | 2.860,0        | 2.154,7        | 2.320,6        | 2.237,7        | 2.302,6        |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | 547,2          | 541,6          | 537,7          | 500,0          | 500,0          |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 9. Otras actividades empresariales                      | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 13. Otras                                               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | <b>4.892,7</b> | <b>4.647,0</b> | <b>4.541,5</b> | <b>6.508,3</b> | <b>5.747,3</b> |

## Saldos vivos al final del periodo por sector del emisor. Detalle mensual

Importes nominales en millones de euros

|                                                         | jul-21         | ago-21         | sep-21         | oct-21         | nov-21         | dic-21         |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 1. Energía y agua                                       | 3.869,0        | 3.619,0        | 3.694,0        | 3.935,0        | 4.000,0        | 2.915,0        |
| 2. Industria química                                    | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 4. Construcción                                         | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 5. Comercio                                             | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | 72,5           | 72,5           | 76,6           | 77,4           | 22,4           | 29,7           |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | 2.835,8        | 2.806,6        | 2.737,7        | 2.820,1        | 2.809,3        | 2.802,6        |
| 7.1. Bancos                                             | 2.335,8        | 2.306,6        | 2.237,7        | 2.320,1        | 2.309,3        | 2.302,6        |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | 500,0          | 500,0          | 500,0          | 500,0          | 500,0          | 500,0          |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 9. Otras actividades empresariales                      | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 13. Otras                                               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | <b>6.777,3</b> | <b>6.498,1</b> | <b>6.508,3</b> | <b>6.832,5</b> | <b>6.831,7</b> | <b>5.747,3</b> |

## Saldos vivos al final del periodo por calidad crediticia del emisor

Cuadro 2.2

Importes nominales en millones de euros

|                                | 2020           | 2021           |                |                |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                | IV             | I              | II             | III            | IV             |
| 1. Muy alta calidad crediticia | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 2. Alta calidad crediticia     | 821,9          | 340,0          | 131,6          | 152,2          | 82,2           |
| 3. Buena calidad crediticia    | 4.023,6        | 4.265,4        | 4.372,2        | 6.356,1        | 5.665,1        |
| 4. Resto                       | 47,2           | 41,6           | 37,7           | 0,0            | 0,0            |
| <b>5. TOTAL</b>                | <b>4.892,7</b> | <b>4.647,0</b> | <b>4.541,5</b> | <b>6.508,3</b> | <b>5.747,3</b> |

Nota: Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.

## Saldos vivos al final del periodo por calidad crediticia del emisor. Detalle mensual

Importes nominales en millones de euros

|                                | jul-21         | ago-21         | sep-21         | oct-21         | nov-21         | dic-21         |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 1. Muy alta calidad crediticia | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 2. Alta calidad crediticia     | 131,6          | 131,6          | 152,2          | 147,2          | 82,2           | 82,2           |
| 3. Buena calidad crediticia    | 6.645,7        | 6.366,5        | 6.356,1        | 6.685,3        | 6.749,5        | 5.665,1        |
| 4. Resto                       | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <b>5. TOTAL</b>                | <b>6.777,3</b> | <b>6.498,1</b> | <b>6.508,3</b> | <b>6.832,5</b> | <b>6.831,7</b> | <b>5.747,3</b> |

Nota: Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.

**Saldos vivos al final del periodo por plazos de vida residual**

Cuadro 2.3

Importes nominales en millones de euros

|                    | 2020           | 2021           |                |                |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | IV             | I              | II             | III            | IV             |
| 1. Hasta 3 meses   | 3.409,6        | 2.646,2        | 3.285,1        | 3.107,8        | 4.513,1        |
| 2. De 3 a 6 meses  | 382,4          | 1.278,4        | 1.058,3        | 2.204,0        | 166,4          |
| 3. De 6 a 12 meses | 1.093,8        | 679,6          | 154,4          | 1.175,9        | 1.047,3        |
| 4. Más de 12 meses | 6,9            | 42,9           | 43,6           | 20,6           | 20,6           |
| <b>6. TOTAL</b>    | <b>4.892,7</b> | <b>4.647,0</b> | <b>4.541,5</b> | <b>6.508,3</b> | <b>5.747,3</b> |

**Saldos vivos al final del periodo por plazos de vida residual. Detalle mensual**

Importes nominales en millones de euros

|                    | jul-21         | ago-21         | sep-21         | oct-21         | nov-21         | dic-21         |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 1. Hasta 3 meses   | 5.801,0        | 6.300,2        | 3.107,8        | 2.222,5        | 3.898,1        | 4.513,1        |
| 2. De 3 a 6 meses  | 793,0          | 14,5           | 2.204,0        | 3.525,6        | 1.862,0        | 166,4          |
| 3. De 6 a 12 meses | 147,9          | 147,9          | 1.175,9        | 1.063,8        | 1.051,1        | 1.047,3        |
| 4. Más de 12 meses | 35,5           | 35,5           | 20,6           | 20,6           | 20,6           | 20,6           |
| <b>5. TOTAL</b>    | <b>6.777,3</b> | <b>6.498,1</b> | <b>6.508,3</b> | <b>6.832,5</b> | <b>6.831,7</b> | <b>5.747,3</b> |

**Saldos vivos al final del periodo por sector del emisor y plazo de vida residual**

Cuadro 2.4

Importes nominales en millones de euros

**TRIMESTRE 4 - 2021**

|                                                         | Hasta 3 meses  | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Más de 12 meses |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 1. Energía y agua                                       | 2.895,0        | 20,0           | 0,0             | 0,0             |
| 2. Industria química                                    | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 4. Construcción                                         | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 5. Comercio                                             | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | 14,1           | 15,6           | 0,0             | 0,0             |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | 1.604,0        | 130,8          | 1.047,3         | 20,6            |
| 7.1. Bancos                                             | 1.604,0        | 130,8          | 547,3           | 20,6            |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | 0,0            | 0,0            | 500,0           | 0,0             |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 9. Otras actividades empresariales                      | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 13. Otras                                               | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | <b>4.513,1</b> | <b>166,4</b>   | <b>1.047,3</b>  | <b>20,6</b>     |

## Saldos vivos al final del periodo por sector del emisor y calidad crediticia

Cuadro 2.5

Importes nominales en millones de euros

TRIMESTRE 4 - 2021

|                                                         | Muy alta calidad crediticia | Alta calidad crediticia | Buena calidad crediticia | Resto      |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|------------|
| 1. Energía y agua                                       | 0,0                         | 0,0                     | 2.915,0                  | 0,0        |
| 2. Industria química                                    | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 4. Construcción                                         | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 5. Comercio                                             | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | 0,0                         | 0,0                     | 29,7                     | 0,0        |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | 0,0                         | 82,2                    | 2.720,4                  | 0,0        |
| 7.1. Bancos                                             | 0,0                         | 82,2                    | 2.220,4                  | 0,0        |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | 0,0                         | 0,0                     | 500,0                    | 0,0        |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 9. Otras actividades empresariales                      | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 13. Otras                                               | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | <b>0,0</b>                  | <b>82,2</b>             | <b>5.665,1</b>           | <b>0,0</b> |

Nota: Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.

## Saldos vivos al final del periodo por calidad crediticia y plazo de vida residual

Cuadro 2.6

Importes nominales en millones de euros

TRIMESTRE 4 - 2021

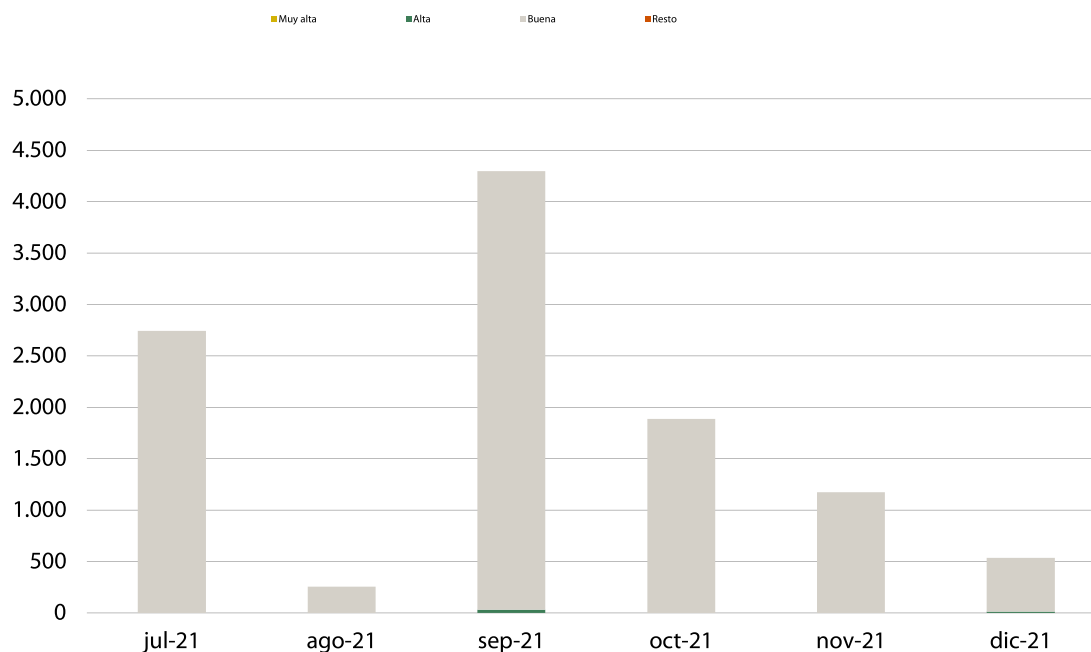
|                                | Hasta 3 meses  | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Más de 12 meses |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 1. Muy alta calidad crediticia | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 2. Alta calidad crediticia     | 12,0           | 9,1            | 40,5            | 20,6            |
| 3. Buena calidad crediticia    | 4.501,1        | 157,3          | 1.006,8         | 0,0             |
| 4. Resto                       | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| <b>5. TOTAL</b>                | <b>4.513,1</b> | <b>166,4</b>   | <b>1.047,3</b>  | <b>20,6</b>     |

Nota: Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.

## Capítulo 3.- Importes colocados

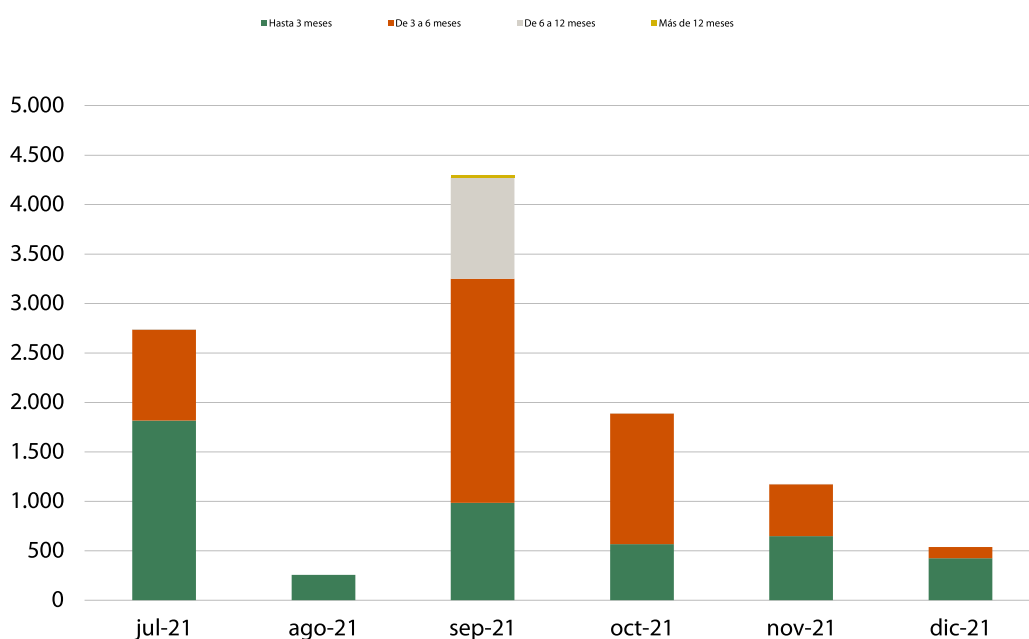
Evolución mensual de los importes colocados por calidad crediticia del emisor

GRÁFICO 3.2.



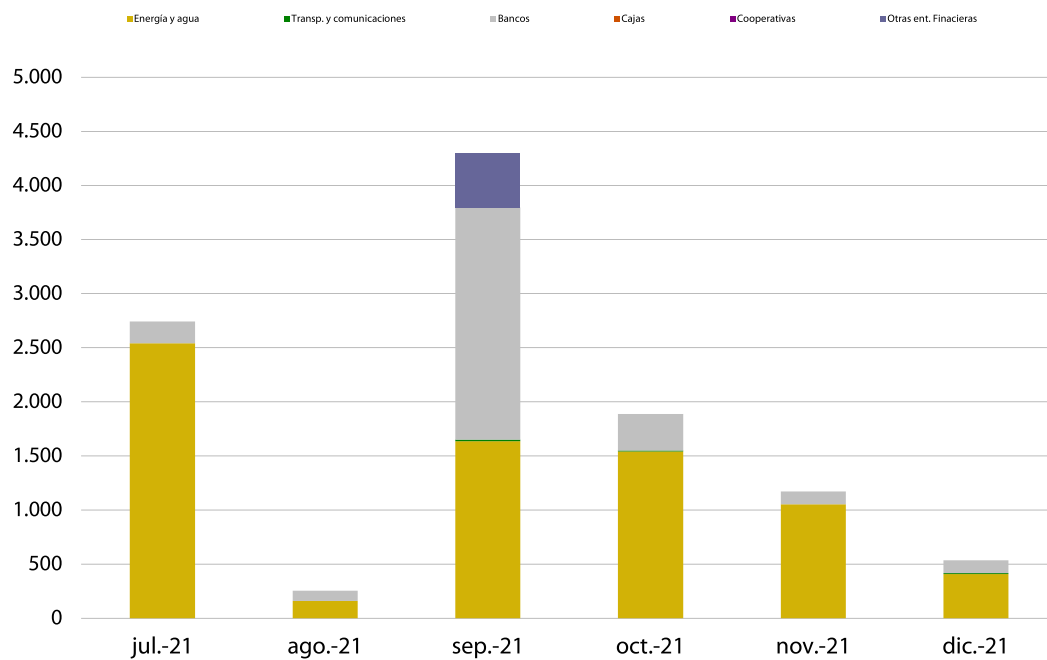
Evolución mensual importes colocados por plazos de vida de emisión

GRÁFICO 3.3.



## Evolución mensual de importes colocados por sector del emisor

GRÁFICO 3.1.



## Importes nominales colocados por sector del emisor

Cuadro 3.1

Importes en millones de euros

|                                                         | Total año<br>2021 | 2020           | 2021           |                |                |                |
|---------------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                         |                   | IV             | I              | II             | III            | IV             |
| 1. Energía y agua                                       | 13.779,0          | 2.036,5        | 2.414,0        | 4.019,0        | 4.339,0        | 3.007,0        |
| 2. Industria química                                    | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 4. Construcción                                         | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 5. Comercio                                             | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | 53,9              | 92,0           | 16,7           | 7,5            | 14,1           | 15,6           |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | 6.347,3           | 1.487,5        | 1.810,1        | 1.022,4        | 2.940,3        | 574,5          |
| 7.1. Bancos                                             | 5.824,4           | 978,2          | 1.798,9        | 1.010,6        | 2.440,3        | 574,5          |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | 523,0             | 509,4          | 11,2           | 11,8           | 500,0          | 0,0            |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 9. Otras actividades empresariales                      | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 13. Otras                                               | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | <b>20.180,2</b>   | <b>3.616,0</b> | <b>4.240,8</b> | <b>5.048,9</b> | <b>7.293,4</b> | <b>3.597,1</b> |

## Importes nominales colocados por sector del emisor. Detalle mensual

Importes en millones de euros

|                                                         | jul-21         | ago-21       | sep-21         | oct-21         | nov-21         | dic-21       |
|---------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 1. Energía y agua                                       | 2.541,0        | 160,0        | 1.638,0        | 1.542,0        | 1.055,0        | 410,0        |
| 2. Industria química                                    | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 4. Construcción                                         | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 5. Comercio                                             | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | 0,0            | 0,0          | 14,1           | 8,3            | 0,0            | 7,3          |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | 201,2          | 94,3         | 2.644,8        | 337,6          | 117,7          | 119,2        |
| 7.1. Bancos                                             | 201,2          | 94,3         | 2.144,8        | 337,6          | 117,7          | 119,2        |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | 0,0            | 0,0          | 500,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 9. Otras actividades empresariales                      | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 13. Otras                                               | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | <b>2.742,2</b> | <b>254,3</b> | <b>4.296,9</b> | <b>1.887,9</b> | <b>1.172,7</b> | <b>536,5</b> |

## Importes nominales colocados por calidad crediticia del emisor

Cuadro 3.2

Importes en millones de euros

|                                | Total año<br>2021 | 2020           | 2021           |                |                |                |
|--------------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                |                   | IV             | I              | II             | III            | IV             |
| 1. Muy alta calidad crediticia | 0,0               | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| 2. Alta calidad crediticia     | 113,2             | 55,0           | 47,5           | 21,1           | 32,6           | 12,0           |
| 3. Buena calidad crediticia    | 20.044,1          | 3.551,7        | 4.182,1        | 5.016,0        | 7.260,8        | 3.585,1        |
| 4. Resto                       | 23,0              | 9,4            | 11,2           | 11,8           | 0,0            | 0,0            |
| <b>5. TOTAL</b>                | <b>20.180,2</b>   | <b>3.616,0</b> | <b>4.240,8</b> | <b>5.048,9</b> | <b>7.293,4</b> | <b>3.597,1</b> |

Nota: Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.

## Importes nominales colocados por calidad crediticia del emisor. Detalle mensual

Importes en millones de euros

|                                | jul-21         | ago-21       | sep-21         | oct-21         | nov-21         | dic-21       |
|--------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 1. Muy alta calidad crediticia | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| 2. Alta calidad crediticia     | 0,0            | 0,0          | 32,6           | 0,0            | 0,0            | 12,0         |
| 3. Buena calidad crediticia    | 2.742,2        | 254,3        | 4.264,3        | 1.887,9        | 1.172,7        | 524,5        |
| 4. Resto                       | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| <b>5. TOTAL</b>                | <b>2.742,2</b> | <b>254,3</b> | <b>4.296,9</b> | <b>1.887,9</b> | <b>1.172,7</b> | <b>536,5</b> |

Nota: Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.

**Importes nominales colocados por plazos de vida de emisión**

Cuadro 3.3

Importes en millones de euros

|                    | Total año<br>2021 | 2020           | 2021           |                |                |                |
|--------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    |                   | IV             | I              | II             | III            | IV             |
| 1. Hasta 3 meses   | 11.239,6          | 1.440,1        | 3.340,7        | 3.206,0        | 3.053,9        | 1.639,1        |
| 2. De 3 a 6 meses  | 7.095,1           | 1.109,6        | 262,1          | 1.691,7        | 3.185,4        | 1.955,9        |
| 3. De 6 a 12 meses | 1.787,4           | 1.065,8        | 601,7          | 150,1          | 1.033,5        | 2,2            |
| 4. Más de 12 meses | 58,0              | 0,5            | 36,3           | 1,1            | 20,6           | 0,0            |
| <b>5. TOTAL</b>    | <b>20.180,2</b>   | <b>3.616,0</b> | <b>4.240,8</b> | <b>5.048,9</b> | <b>7.293,4</b> | <b>3.597,1</b> |

**Importes nominales colocados por plazos de vida de emisión. Detalle mensual**

Importes en millones de euros

|                    | jul-21         | ago-21       | sep-21         | oct-21         | nov-21         | dic-21       |
|--------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 1. Hasta 3 meses   | 1.816,3        | 254,3        | 983,3          | 565,9          | 648,2          | 425,0        |
| 2. De 3 a 6 meses  | 918,5          | 0,0          | 2.266,9        | 1.320,8        | 523,6          | 111,5        |
| 3. De 6 a 12 meses | 7,4            | 0,0          | 1.026,1        | 1,3            | 0,9            | 0,0          |
| 4. Más de 12 meses | 0,0            | 0,0          | 20,6           | 0,0            | 0,0            | 0,0          |
| <b>5. TOTAL</b>    | <b>2.742,2</b> | <b>254,3</b> | <b>4.296,9</b> | <b>1.887,9</b> | <b>1.172,7</b> | <b>536,5</b> |

## Importes nominales colocados por sector del emisor y plazo de vida de emisión

Cuadro 3.4

Importes en millones de euros

TRIMESTRE 4 - 2021

|                                                         | Hasta 3 meses  |               | De 3 a 6 meses |               | De 6 a 12 meses |               | Más de 12 meses |               |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                                         | Total          | Importe medio | Total          | Importe medio | Total           | Importe medio | Total           | Importe medio |
| 1. Energía y agua                                       | 1.559,0        | 103,9         | 1.448,0        | 131,6         | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 2. Industria química                                    | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 4. Construcción                                         | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 5. Comercio                                             | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | 0,0            | 0,0           | 15,6           | 5,2           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | 80,1           | 6,7           | 492,3          | 27,3          | 2,2             | 1,1           | 0,0             | 0,0           |
| 7.1. Bancos                                             | 80,1           | 6,7           | 492,3          | 27,3          | 2,2             | 1,1           | 0,0             | 0,0           |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 9. Otras actividades empresariales                      | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| 13. Otras                                               | 0,0            | 0,0           | 0,0            | 0,0           | 0,0             | 0,0           | 0,0             | 0,0           |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | <b>1.639,1</b> | <b>60,7</b>   | <b>1.955,9</b> | <b>61,1</b>   | <b>2,2</b>      | <b>1,1</b>    | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>    |

Importe medio: Media de los importes nominales de las emisiones colocadas en el trimestre.

### Importes nominales colocados por sector del emisor y calidad crediticia

Cuadro 3.5

Importes en millones de euros

TRIMESTRE 4 - 2021

|                                                         | Muy alta calidad crediticia | Alta calidad crediticia | Buena calidad crediticia | Resto      |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|------------|
| 1. Energía y agua                                       | 0,0                         | 0,0                     | 3.007,0                  | 0,0        |
| 2. Industria química                                    | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 4. Construcción                                         | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 5. Comercio                                             | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | 0,0                         | 0,0                     | 15,6                     | 0,0        |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | 0,0                         | 12,0                    | 562,5                    | 0,0        |
| 7.1. Bancos                                             | 0,0                         | 12,0                    | 562,5                    | 0,0        |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 9. Otras actividades empresariales                      | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| 13. Otras                                               | 0,0                         | 0,0                     | 0,0                      | 0,0        |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | <b>0,0</b>                  | <b>12,0</b>             | <b>3.585,1</b>           | <b>0,0</b> |

Nota: Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.

### Importes nominales colocados por calidad crediticia y plazo de vida de emisión

Cuadro 3.6

Importes en millones de euros

TRIMESTRE 4- 2021

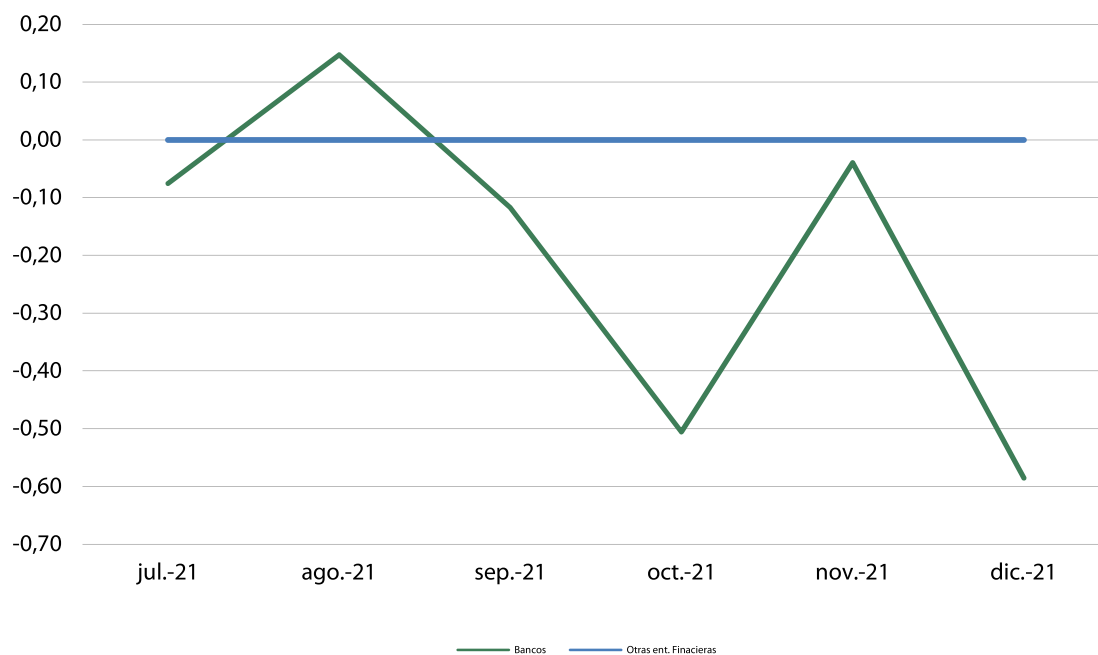
|                                | Hasta 3 meses  | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Más de 12 meses |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 1. Muy alta calidad crediticia | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 2. Alta calidad crediticia     | 12,0           | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| 3. Buena calidad crediticia    | 1.627,1        | 1.955,9        | 2,2             | 0,0             |
| 4. Resto                       | 0,0            | 0,0            | 0,0             | 0,0             |
| <b>5. TOTAL</b>                | <b>1.639,1</b> | <b>1.955,9</b> | <b>2,2</b>      | <b>0,0</b>      |

Nota: Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.

## Capítulo 4.- Tipos de interés (en la colocación)

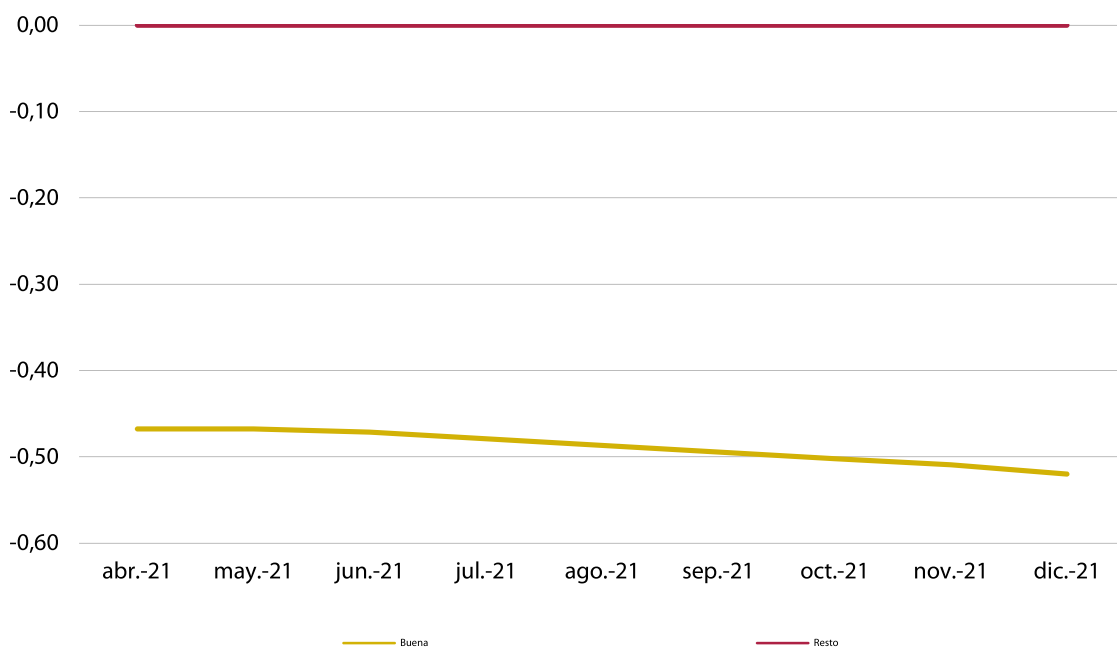
TAE hasta 3 meses por sector del emisor

GRÁFICO 4.1.



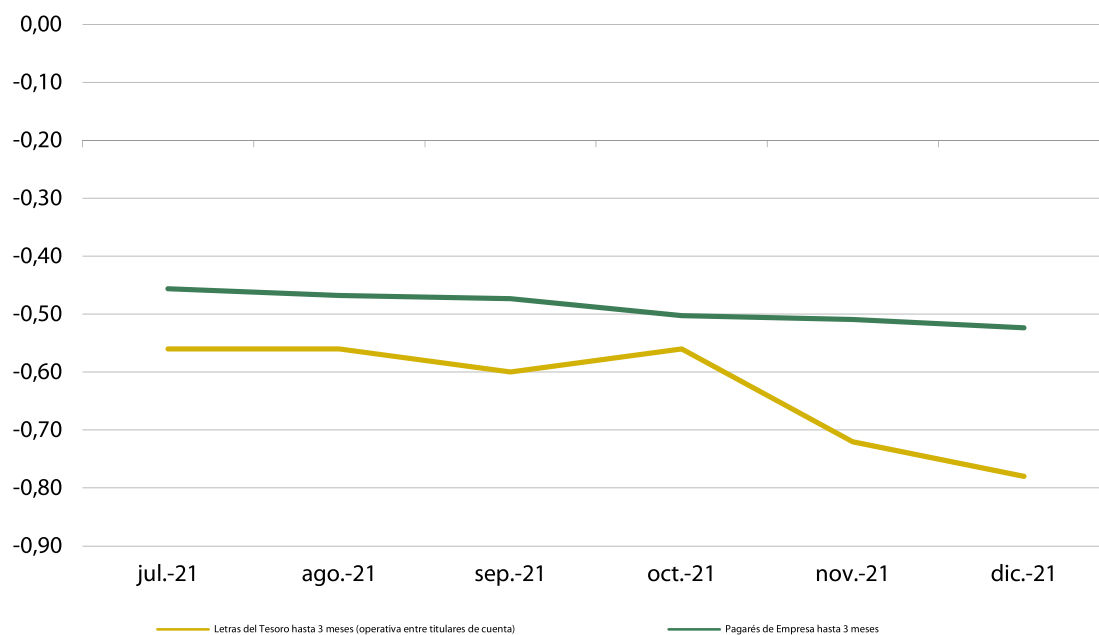
TAE hasta 3 meses por calidad crediticia del emisor

GRÁFICO 4.2.



## Tipos de interés comparativos del mercado interbancario

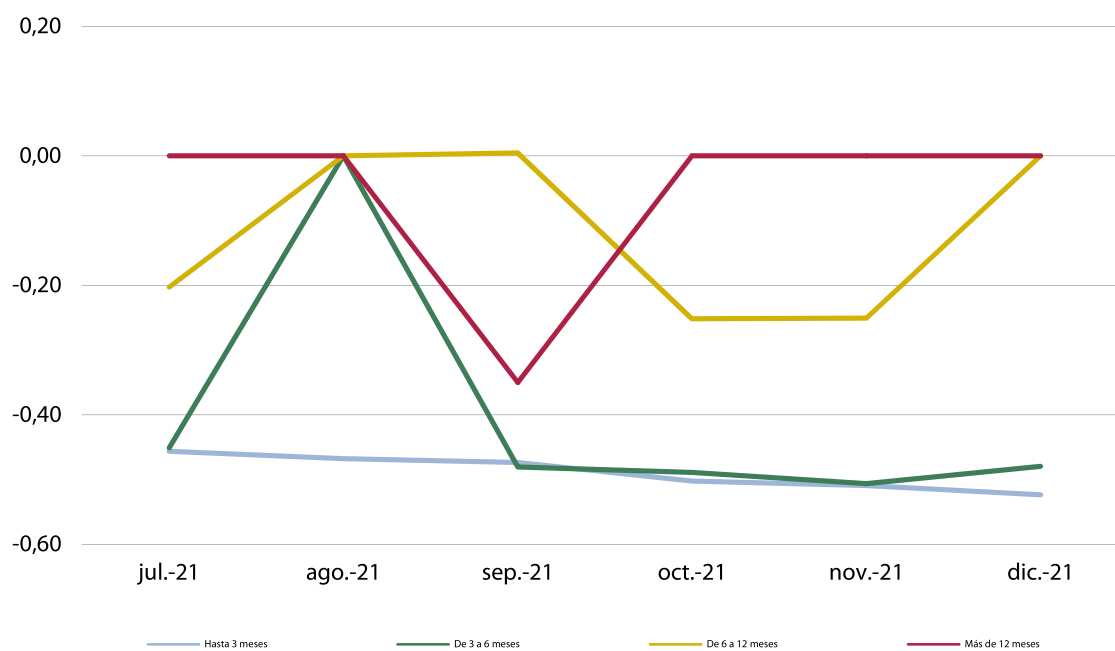
GRÁFICO 4.3.



Fuente: CNMV (Pagarés de empresa) y Banco de España (Letras del Tesoro).

## TAE por plazos de vida de la emisión

GRÁFICO 4.4.



## Tasa de interés hasta 3 meses por sector del emisor

Cuadro 4.1

Tasa anual equivalente

|                                                         | Total año<br>2021 | 2020         | 2021         |              |              |              |
|---------------------------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                         |                   | IV           | I            | II           | III          | IV           |
| 1. Energía y agua                                       | -0,48             | -0,41        | -0,46        | -0,50        | -0,47        | -0,51        |
| 2. Industria química                                    | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| 4. Construcción                                         | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| 5. Comercio                                             | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | -                 | -0,45        | -            | -            | -            | -            |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | 0,01              | 0,27         | 0,14         | 0,00         | -0,07        | -0,31        |
| 7.1. Bancos                                             | -0,02             | 0,00         | 0,10         | -0,04        | -0,07        | -0,31        |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | 1,87              | 1,85         | 1,82         | 1,93         | -            | -            |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| 9. Otras actividades empresariales                      | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| 13. Otras                                               | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | <b>-0,46</b>      | <b>-0,40</b> | <b>-0,43</b> | <b>-0,47</b> | <b>-0,46</b> | <b>-0,51</b> |

Nota: Las tasas de interés están calculadas como medias ponderadas por los importes nominales colocados, eliminando previamente los valores atípicos.

## Tasa de interés hasta 3 meses por sector del emisor. Detalle mensual

Tasa anual equivalente

|                                                         | jul-21       | ago-21       | sep-21       | oct-21       | nov-21       | dic-21       |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1. Energía y agua                                       | -0,46        | -0,50        | -0,50        | -0,50        | -0,52        | -0,52        |
| 2. Industria química                                    | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 4. Construcción                                         | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 5. Comercio                                             | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | -0,08        | 0,15         | -0,12        | -0,51        | -0,04        | -0,59        |
| 7.1. Bancos                                             | -0,08        | 0,15         | -0,12        | -0,51        | -0,04        | -0,59        |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 9. Otras actividades empresariales                      | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 13. Otras                                               | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | <b>-0,46</b> | <b>-0,47</b> | <b>-0,47</b> | <b>-0,50</b> | <b>-0,51</b> | <b>-0,52</b> |

Nota: Las tasas de interés están calculadas como medias ponderadas por los importes nominales colocados, eliminando previamente los valores atípicos.

## Tasa de interés hasta 3 meses por calidad crediticia del emisor

Cuadro 4.2

Tasa anual equivalente

|                                | Total año<br>2021 | 2020         | 2021         |              |              |              |
|--------------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                |                   | IV           | I            | II           | III          | IV           |
| 1. Muy alta calidad crediticia | -                 | -            | -            | -            | -            | -            |
| 2. Alta calidad crediticia     | -0,55             | -            | -0,52        | -0,50        | -0,54        | -0,65        |
| 3. Buena calidad crediticia    | -0,47             | -0,40        | -0,43        | -0,48        | -0,46        | -0,51        |
| 4. Resto                       | 1,87              | 1,85         | 1,82         | 1,93         | -            | -            |
| <b>5. TOTAL</b>                | <b>-0,46</b>      | <b>-0,40</b> | <b>-0,43</b> | <b>-0,47</b> | <b>-0,46</b> | <b>-0,51</b> |

Notas:

1. Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.
2. Las tasas de interés están calculadas como medias ponderadas por los importes nominales colocados, eliminando previamente los valores atípicos.

## Tasa de interés hasta 3 meses por calidad crediticia del emisor. Detalle mensual

Tasa anual equivalente

|                                | abr-21       | may-21       | jun-21       | oct-21       | nov-21       | dic-21       |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1. Muy alta calidad crediticia | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| 2. Alta calidad crediticia     | -            | -            | -0,54        | -            | -            | -0,65        |
| 3. Buena calidad crediticia    | -0,46        | -0,47        | -0,47        | -0,50        | -0,51        | -0,52        |
| 4. Resto                       | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| <b>5. TOTAL</b>                | <b>-0,46</b> | <b>-0,47</b> | <b>-0,47</b> | <b>-0,50</b> | <b>-0,51</b> | <b>-0,52</b> |

Notas:

1. Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.
2. Las tasas de interés están calculadas como medias ponderadas por los importes nominales colocados, eliminando previamente los valores atípicos.

## Tasa de interés por plazos de vida de emisión

Cuadro 4.3

Tasa anual equivalente

|                    | Total año<br>2021 | 2020         | 2021         |              |              |              |
|--------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    |                   | IV           | I            | II           | III          | IV           |
| 1. Hasta 3 meses   | -0,46             | -0,40        | -0,43        | -0,47        | -0,46        | -0,51        |
| 2. De 3 a 6 meses  | -0,47             | -0,34        | 0,01         | -0,48        | -0,47        | -0,49        |
| 3. De 6 a 12 meses | -0,01             | 0,02         | 0,28         | -0,13        | 0,00         | -0,25        |
| 4. Más de 12 meses | -0,22             | 3,42         | -0,26        | 3,41         | -0,35        | -            |
| <b>5. TOTAL</b>    | <b>-0,43</b>      | <b>-0,24</b> | <b>-0,40</b> | <b>-0,46</b> | <b>-0,37</b> | <b>-0,50</b> |

Nota: Las tasas de interés están calculadas como medias ponderadas por los importes nominales colocados, eliminando previamente los valores atípicos.

## Tasa de interés por plazos de vida de emisión. Detalle mensual

Tasa anual equivalente

|                    | jul-21       | ago-21       | sep-21       | oct-21       | nov-21       | dic-21       |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1. Hasta 3 meses   | -0,46        | -0,47        | -0,47        | -0,50        | -0,51        | -0,52        |
| 2. De 3 a 6 meses  | -0,45        | -            | -0,48        | -0,49        | -0,51        | -0,48        |
| 3. De 6 a 12 meses | -0,20        | -            | 0,00         | -0,25        | -0,25        | -            |
| 4. Más de 12 meses | -            | -            | -0,35        | -            | -            | -            |
| <b>5. TOTAL</b>    | <b>-0,45</b> | <b>-0,47</b> | <b>-0,30</b> | <b>-0,49</b> | <b>-0,51</b> | <b>-0,52</b> |

Nota: Las tasas de interés están calculadas como medias ponderadas por los importes nominales colocados, eliminando previamente los valores atípicos.

# Tasa de interés por sector del emisor y plazo de vida de emisión

Cuadro 4.4

Tasa anual equivalente

TRIMESTRE 4- 2021

|                                                         | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Más de 12 meses |
|---------------------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 1. Energía y agua                                       | -0,51         | -0,49          | -               | -               |
| 2. Industria química                                    | -             | -              | -               | -               |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | -             | -              | -               | -               |
| 4. Construcción                                         | -             | -              | -               | -               |
| 5. Comercio                                             | -             | -              | -               | -               |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | -             | -0,48          | -               | -               |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | -0,31         | -              | -0,25           | -               |
| 7.1. Bancos                                             | -0,31         | -              | -0,25           | -               |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | -             | -              | -               | -               |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | -             | -              | -               | -               |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | -             | -              | -               | -               |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | -             | -              | -               | -               |
| 9. Otras actividades empresariales                      | -             | -              | -               | -               |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | -             | -              | -               | -               |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | -             | -              | -               | -               |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | -             | -              | -               | -               |
| 13. Otras                                               | -             | -              | -               | -               |
| 14. TOTAL                                               | -0,51         | -0,49          | -0,25           | -               |

Nota: Las tasas de interés están calculadas como medias ponderadas por los importes nominales colocados, eliminando previamente los valores atípicos.

### Tasa de interés hasta 3 meses por sector del emisor y calidad crediticia

Cuadro 4.5

Tasa anual equivalente

TRIMESTRE 4 - 2021

|                                                         | Muy alta calidad crediticia | Alta calidad crediticia | Buena calidad crediticia | Resto |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|
| 1. Energía y agua                                       | -                           | -                       | -0,51                    | -     |
| 2. Industria química                                    | -                           | -                       | -                        | -     |
| 3. Alimentación, bebidas y tabaco                       | -                           | -                       | -                        | -     |
| 4. Construcción                                         | -                           | -                       | -                        | -     |
| 5. Comercio                                             | -                           | -                       | -                        | -     |
| 6. Transportes y comunicaciones                         | -                           | -                       | -                        | -     |
| 7. Instituciones financieras y de seguros               | -                           | -0,65                   | -0,51                    | -     |
| 7.1. Bancos                                             | -                           | -0,65                   | -0,51                    | -     |
| 7.2. Cajas de ahorros                                   | -                           | -                       | -                        | -     |
| 7.3. Cooperativas de crédito                            | -                           | -                       | -                        | -     |
| 7.4. Seguros y otras instituciones financieras          | -                           | -                       | -                        | -     |
| 8. Actividades inmobiliarias                            | -                           | -                       | -                        | -     |
| 9. Otras actividades empresariales                      | -                           | -                       | -                        | -     |
| 10. Admón. pública, defensa y seg. social obligatoria   | -                           | -                       | -                        | -     |
| 11. I+D, educación, act. sanit. y de servicios sociales | -                           | -                       | -                        | -     |
| 12. Servicios recreativos y culturales                  | -                           | -                       | -                        | -     |
| 13. Otras                                               | -                           | -                       | -                        | -     |
| <b>14. TOTAL</b>                                        | -                           | <b>-0,65</b>            | <b>-0,51</b>             | -     |

Notas:

1. Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.

2. Las tasas de interés están calculadas como medias ponderadas por los importes nominales colocados, eliminando previamente los valores atípicos.

### Tasa de interés por calidad crediticia y plazos de vida de emisión

Cuadro 4.6

Tasa anual equivalente

TRIMESTRE 4 - 2021

|                                | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Más de 12 meses |
|--------------------------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 1. Muy alta calidad crediticia | -             | -              | -               | -               |
| 2. Alta calidad crediticia     | -0,65         | -              | -               | -               |
| 3. Buena calidad crediticia    | -0,51         | -0,49          | -0,25           | -               |
| 4. Resto                       | -             | -              | -               | -               |
| <b>5. TOTAL</b>                | <b>-0,51</b>  | <b>-0,49</b>   | <b>-0,25</b>    | -               |

Notas:

1. Clasificación elaborada según último rating a corto plazo del emisor. Muy alta: A-1+, F1+ o P-1 de S&P, Fitch o Moody's respectivamente. Alta: A-1 o F1 de S&P o Fitch. Buena: A-2 / A-3 , F2 / F3 o P-2 / P-3 de S&P, Fitch o Moody's. Resto: ratings inferiores (B, C o D para S&P y Fitch; NP para Moody's) o emisores sin rating. En el caso de que el emisor sea una sociedad instrumental y no tenga rating se toma el de la sociedad garante si la hubiese.

2. Las tasas de interés están calculadas como medias ponderadas por los importes nominales colocados, eliminando previamente los valores atípicos.