

PUBLICACIÓN DE ANTECEDENTES RELACIONADOS CON LA INVERSIÓN DE  
FONDOS DE PENSIONES EN EL EXTERIOR

1. De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 48 de la Ley Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile, esta institución publicará en el Diario Oficial, a lo menos una vez al mes, la clasificación financiera que organismos extranjeros especializados hubieren realizado respecto de los instrumentos y las empresas o entidades, extranjeras o internacionales, en que se puedan efectuar inversiones de Fondos de Pensiones.
2. Con el objeto de facilitar la publicación a que se refiere el número anterior, el Banco Central procederá a publicar la clasificación correspondiente a las citadas empresas o entidades y se considerará, salvo excepción expresa efectuada en la publicación respectiva, que los instrumentos emitidos o garantizados por alguna de ellas tienen la misma clasificación de riesgo que corresponda, según el caso, a su emisor o garante.
3. Las Administradoras de Fondos de Pensiones podrán pedir al Banco Central que publique en el Diario Oficial la clasificación de títulos que no hubieren sido incluidos en las nóminas a que se refiere el N°1 anterior, siempre que dichos instrumentos tengan una clasificación no inferior a la señalada en el N°3, párrafo B, Sección I del Capítulo III.F.3 del presente Compendio.

Dicha solicitud deberá hacerse por escrito, remitiéndose copia de la misma a la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones y a la Comisión Clasificadora de Riesgo. El costo de la publicación señalada será de cargo del solicitante.

4. La clasificación a que se refiere el N° 1 de este Capítulo deberá corresponder a la más reciente efectuada por las Agencias Internacionales de Clasificación de Riesgos, que se encuentre disponible en el Banco Central.
5. La Gerencia de División Política Financiera procederá, en conformidad al Artículo 48 de la Ley Orgánica del Banco Central de Chile, a efectuar las publicaciones antes referidas y a mantener actualizado el Anexo del presente Capítulo.

**ANEXO**
**CLASIFICACIÓN FINANCIERA DE INSTRUMENTOS Y ENTIDADES EXTRANJERAS  
EN QUE SE PUEDEN EFECTUAR INVERSIONES DE FONDOS DE PENSIONES**

Para efectos de lo dispuesto en el artículo 48 de la Ley Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile, se considerarán todos los instrumentos que señala la letra j) del artículo 45 del D.L. N° 3.500, de 1980, emitidos o garantizados explícitamente por los Estados extranjeros, bancos centrales y entidades bancarias extranjeras o internacionales que más adelante se indican.

Se considerarán de corto plazo los instrumentos cuyo plazo de maduración residual sea igual o inferior a un año al momento de efectuarse la clasificación de riesgo.

Se considerarán de largo plazo los instrumentos cuyo plazo de maduración residual sea superior a un año al momento de llevarse a cabo la clasificación de riesgo.

**1. CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE LOS ESTADOS SOBERANOS**

ESTADOS	LARGO PLAZO				CORTO PLAZO			
	S. & P.	Moody's	Fitch	DBRS	S. & P.	Moody's	Fitch	DBRS
Alemania	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
Argentina	CCC+	Caa1	CCC+	BL	C	--	C	R-5
Australia	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
Austria	AA+	Aa1	AA	AAA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Bélgica	AA	Aa3	A+	AA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Bermudas	A+	A2	WD	AH	A-1	--	WD	R-1M
Brasil	BB	Ba1	BB	BB	B	--	B	R-4
Bulgaria	BBB+	Baa1	BBB+	BBBH	A-2	--	F-1	R-1L
Canadá	AAA	Aaa	AA+	AAA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
China	A+	A1	A	A	A-1	--	F1+	R-1L
Chipre	A-	A3	A-	A	A-2	P-2	F-1	R-1L
Colombia	BB	Baa3	BB	BBH	B	P-3	B	R-3
Corea del Sur	AA	Aa2	AA-	--	A-1+	--	F1+	--
Croacia	A	A3	A-	A	A-1	--	F1	R-1L
Dinamarca	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Egipto	B	Caa1	B	NR	B	--	B	NR
Emiratos Árabes	AA	Aa2	AA-	--	A-1+	--	F-1+	--
Eslovenia	AA	A2	A+	AAL	A-1+	--	F1+	R-1
España	A+	A3	A	AH	A-1	P-2	F1+	R-1
Estados Unidos	AA+	Aa1	AA+	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
Filipinas	BBB+	Baa2	BBB	--	A-2	--	F2	NR
Francia	A+	Aa3	A+	AA	A-1	--	F1+	R-1H
Finlandia	AA+	Aa1	AA	AAH	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Grecia	BBB	Baa3	BBB	BBB	A-2	--	F2	R-2H
Holanda	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Hong Kong	AA+	Aa3	AA-	--	A-1+	--	F1+	--
Hungría	BBB-	Baa2	BBB	BBB	A-3	--	F2	R-2H
India	BBB	Baa3	BBB-	BBB	A-2	P-3	F3	R-2H
Indonesia	BBB	Baa2	BBB	--	A-2	--	F2	--
Irlanda	AA+	Aa3	AA	AA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Islandia	A+	A1	WD	--	A-1	--	WD	--
Islas Caymán	--	Aa3	--	--	--	--	--	--
Israel	A	Baa1	A	--	A-1	--	F1+	--
Italia	BBB+	Baa2	BBB+	AL	A-2	P-2	F1	R-1L

ESTADOS	LARGO PLAZO				CORTO PLAZO			
	S.& P.	Moody's	Fitch	DBRS	S.& P.	Moody's	Fitch	DBRS
Japón	A+	A1	A	AH	A-1	--	F1+	R-1
Kazajstán	BBB-	Baa1	BBB	--	A-3	--	F2	--
Luxemburgo	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Malasia	A-	A3	BBB+	--	A-2	--	F2	--
Marruecos	BBB-	Ba1	BB+	NR	A-3	--	B	--
México	BBB	Baa2	BBB-	BBB	A-2	--	F3	R-2H
Noruega	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
Nueva Zelanda	AA+	Aaa	AA+	AAA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Panamá	BBB-	Baa3	BB+	--	A-3	--	B	--
Perú	BBB-	Baa1	BBB	--	A-3	--	F2	--
Polonia	A-	A2	A-	A	A-2	P-1	F1	R-1L
Portugal	A+	A3	A	AH	A-1	P-2	F-1+	R-1
Reino Unido	AA	Aa3	AA-	AA	A-1+	--	F1+	R-1H
República Checa	AA-	Aa3	AA-	AA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Rep. Dominicana	BB	Ba2	BB-	--	B	--	B	--
Rumania	BBB-	Baa3	BBB-	BBH	A-3	P-3	F3	R-3
Rusia	NR	NR	WD	NR	--	--	WD	--
Singapur	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
Sri Lanka	SD	Caa1	CCC+	NR	--	--	C	--
Sudáfrica	BB	Ba2	BB-	--	B	--	B	--
Suecia	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Suiza	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
Tailandia	BBB+	Baa1	BBB+	--	A-2	P-2	F1	--
Taiwán	AA+	Aa3	AA	--	A-1+	--	F1+	--
Turquía	BB-	Ba3	BB-	--	B	--	B	--
Ucrania	CCC+	Ca	CCC	--	C	--	C	--
Venezuela	NR	C	WD	--	NR	--	WD	--
Vietnam	BB+	Ba2	BB+	--	B	--	B	--

“WD” es abreviatura de “Withdrawn”. Esta clasificación se ocupa cuando la calificación ha sido retirada y la emisión o el emisor ya no es evaluada por Fitch.

“NR” significa “Not Rated”.

“SD” significa “Selective default”.

“RD” significa “Restrictive default”.

Para el caso DBRS, H = High, M = Medium, L = Low

## 2. CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE ENTIDADES BANCARIAS INTERNACIONALES

ENTIDAD BANCARIA INTERNACIONAL	LARGO PLAZO			CORTO PLAZO		
	S.& P.	Moody's	Fitch	S.& P.	Moody's	Fitch
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)	AAA	Aaa	AAA	A-1+	P-1	F1+
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	AAA	Aaa	AAA	A-1+	P-1	F1+
Asian Development Bank	AAA	Aaa	AAA	A-1+	P-1	F1+
European Investment Bank	AAA	Aaa	AAA	A-1+	P-1	F1+
International Finance Corporation	AAA	Aaa	NR	A-1+	P-1	NR
Nordic Investment Bank	AAA	Aaa	NR	A-1+	P-1	NR
Corporación Andina de Fomento	AA+	Aa3	AA-	A-1+	P-1	F1+

## 3. CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE ENTIDADES BANCARIAS EXTRANJERAS

ENTIDAD BANCARIA EXTRANJERA	LARGO PLAZO			CORTO PLAZO		
	S.& P.	Moody's	Fitch	S.& P.	Moody's	Fitch
Bayerische Landesbank	NR	Aa2	A+	NR	P-1	F1+
Unicredit Bank GmbH	A-	A1	A-	A-2	P-1	F2
Commerzbank AG	A	Aa3	WD	A-1	P-1	WD
Deutsche Bank AG	A	A1	A-	A-1	P-1	F1
Kreditanstalt Für Wiederaufbau	AAA	Aaa	AAA	A-1+	P-1	F1+
Landesbank Hessen – Thüringen Girozentrale	NR	Aa2	A+	NR	P-1	F1+
Norddeutsche Landesbank Girozentrale	--	Aa2	A+	--	P-1	F1+
Bank of Montreal	A+	Aa2	AA-	A-1	P-1	F1+
Canadian Imperial Bank of Commerce	A+	Aa2	AA-	A-1	P-1	F1+
National Bank of Canada	A+	Aa2	A+	A-1	P-1	F1
The Bank of Nova Scotia	A+	Aa2	AA-	A-1	P-1	F1+
The Royal Bank of Canada	AA-	Aa1	AA-	A-1+	P-1	F1+
The Toronto Dominion Bank	A+	Aa1	AA-	A-1	P-1	F1+
Banco Santander S.A.	A+	A1	A	A-1	P-1	F1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	A+	A1	A-	A-1	P-1	F1
NatWest Markets N.V.	A	A1	AA-	A-1	P-1	F1+
ING Bank N.V.	A+	Aa3	AA-	A-1	P-1	F1+
Bank of America N.A.	A+	Aa2	AA	A-1	P-1	F1+
Deutsche Bank Trust Company Americas	A	A1	A-	A-1	P-1	F1
J.P. Morgan Chase Bank	AA-	Aa1	AA	A-1+	P-1	F1+
Citibank N.A.	A+	Aa3	A+	A-1	P-1	F1
Comerica Bank	BBB+	A2	A-	A-2	P-1	F2
First Horizon Bank	NR	A3	BBB+	NR	P-2	F2
Huntington National Bank	A-	A1	A-	NR	P-1	F1
Wells Fargo Bank N.A.	A+	Aa2	AA-	A-1	P-1	F1+
PNC Bank N.A.	A	Aa3	A+	A-1	P-1	F1
HSBC Bank USA N.A.	A+	Aa3	AA-	A-1	P-1	F1+

“NR” significa “Not Rated”.

ENTIDAD BANCARIA EXTRANJERA	LARGO PLAZO			CORTO PLAZO		
	S.& P.	Moody's	Fitch	S.& P.	Moody's	Fitch
BNY Mellon National Association	AA-	Aa1	AA	A-1+	P-1	F1+
State Street Bank & Trust Company	AA-	Aa1	AA	A-1+	P-1	F1+
Northern Trust Company	AA-	Aa2	AA-	A-1+	P-1	F1+
BNP Paribas	A+	A1	A+	A-1	P-1	F1
Crédit Agricole S.A.	A+	A1	A+	A-1	P-1	F1
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	A+	A1	A+	A-1	P-1	F1
HSBC Continental Europe	A+	Aa3	AA-	A-1	P-1	F1+
Natixis AS	A+	A1	A	A-1	P-1	F1
Banca Nazionale del Lavoro	NR	A3	A	NR	P-2	F1
Santander U.K. Plc	A	A1	A+	A-1	P-1	F1
Bank of Scotland Plc	A+	A1	AA-	A-1	P-1	F1+
Barclays Bank Plc	A+	A1	A+	A-1	P-1	F1
Lloyds Bank Plc	A+	A1	AA-	A-1	P-1	F1+
National Westminster Bank Plc	A+	A1	AA-	A-1	P-1	F1+
NatWest Markets Plc	A	A1	AA-	A-1	P-1	F1+
Resona Bank Ltd.	A	A2	--	A-1	P-1	--
MUFG Bank, Ltd.	A	A1	A	A-1	P-1	F1
Bank of Yokohama Ltd.	--	A2	--	--	P-1	--
Japan Bank for International Cooperation	A+	A1	--	A1	--	--
Development Bank of Japan	A	A1	--	A-1	P-1	--
Mizuho Bank, Ltd.	A	A1	A	A-1	P-1	F1
Sumitomo Mitsui Banking Corp	A	A1	A	A-1	P-1	F1
The Norinchukin Bank	A	A1	--	A-1	P-1	--
UBS AG	A+	Aa2	A+	A-1	P-1	F1
Bank Hapoalim B.M.	BBB+	Baa1	A-	A-2	P-2	F1
Brown Brothers Harriman & Co.	--	--	A+	--	--	F1+
Clearstream Banking S.A.	AA	--	AA	A-1+	--	F1+

“NP” significa “Not Prime”. Emisores (o instituciones de apoyo) evaluados “Not Prime” no caen dentro de ninguna de las categorías de evaluación Prime (P-1, P-2 y P-3) según Moody's.

“NR” significa “Not Rated”.

“WR” significa “Withdrawn rating”. Esta calificación ha sido retirada.

“WD” significa “Withdrawn”. Esta clasificación se ocupa cuando la calificación ha sido retirada y la emisión o el emisor ya no es evaluada por Fitch.