



Secretaría General

Santiago, 13 de febrero de 2020

CIRCULAR Nº 3013-840 - NORMAS FINANCIERAS

Modifica Anexo del Capítulo III.F.5 del Compendio de Normas Financieras.

---

Señor Gerente:

Me permito comunicarle que el Banco Central de Chile, de conformidad con lo establecido en el Capítulo III.F.5 del Compendio de Normas Financieras, ha reemplazado la Clasificación de Riesgo de los Estados Soberanos, y de Entidades Bancarias Extranjeras, contenidas en los N°s. 1 y 3 del Anexo del referido Capítulo, sobre la base de la información disponible hasta el 6 de febrero de 2020.

Como consecuencia de lo anterior, se reemplazan las hojas N°s. 1, 2 y 3 del Anexo del Capítulo III.F.5 del Compendio de Normas Financieras por las que se acompañan a la presente Circular.

Saluda atentamente a usted,

MAURICIO ÁLVAREZ MONTTI  
Ministro de Fe (S)

Incl.: lo citado

AL SEÑOR  
GERENTE  
PRESENTE



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-	Caa2	CC	CC	D	--	C	--
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	AA-	AAH	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Bermudas	A+	A2	WD	NR	A-1	--	WD	NR
Brasil	BB-	Ba2	BB-	BBL	B	--	B	R-4
Canadá	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	P-1	F1+	--
China	A+	A1	A+	AH	A-1	--	F1+	R-1
Colombia	BBB-	Baa2	BBB	BBB	A-3	P-2	F2	R-2
Corea del Sur	AA	Aa2	AA-	--	A-1+	--	F1+	--
Dinamarca	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Egipto	B	B2	B+	NR	B	--	B	NR
Emiratos Árabes	A	Aa2	--	--	A-1	--	--	--
España	A	Baa1	A-	A	A-1	P-2	F-1	R-1
Estados Unidos	AA+	Aaa	AAA	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
Filipinas	BBB+	Baa2	BBB	--	A-2	--	F2	NR
Francia	AA	Aa2	AA	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
Finlandia	AA+	Aa1	AA+	AAH	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Holanda	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Hong Kong	AA+	Aa3	AA	--	A-1+	--	F1+	--
Hungría	BBB	Baa3	BBB	--	A-2	--	F2	--
India	BBB-	Baa2	BBB-	--	A-3	P-2	F3	--
Indonesia	BBB	Baa2	BBB	--	A-2	--	F2	--
Irlanda	AA-	A2	A+	AH	A-1	P-1	F-1+	R-1
Islas Caymán	--	Aa3	--	--	--	--	--	--
Italia	BBB	Baa3	BBB	BBBH	A-2	P-3	F2	R-1
Japón	A+	A1	A	AH	A-1	--	F1+	R-1
Kazajstán	BBB-	Baa3	BBB	--	A-3	--	F2	--
Luxemburgo	AAA	Aaa	AAA	--	A-1+	--	F1+	--
Malasia	A-	A3	A-	--	A-2	--	F1	--
México	BBB+	A3	BBB	BBBH	A-2	--	F2	R-1
Noruega	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	--	F-1+	R-1H
Panamá	BBB+	Baa1	BBB	--	A-2	--	F-2	NR
Perú	BBB+	A3	BBB+	--	A-2	--	F1	--
Polonia	A-	A2	A	A	A-2	P-1	F-2	R-1
Reino Unido	AA	Aa2	AA	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
República Checa	AA-	Aa3	AA-	--	A-1+	P-1	F-1+	--
Rusia	BBB-	Baa3	BBB	--	A-3	P-3	F-2	--
Singapur	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
Sudáfrica	BB	Baa3	BB+	--	B	P-3	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	B+	B1	BB-	--	B	--	B	--
Ucrania	B-	Caa1	B-	--	B	--	B	--
Venezuela	NR	C	WD	--	D	--	WD	--

NOTA: De acuerdo a la actualización anual (diciembre 2018) se incorpora Austria, Bermuda, Egipto, Hungría, Noruega, Panamá, Rep. Checa y Ucrania. 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".

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

## 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	Aa3	A-	NR	P-1	F1
Unicredit Bank AG	BBB+	A2	BBB+	A-2	P-1	F2
Commerzbank AG	A-	A1	BBB+	A-2	P-1	F2
Deutsche Bank AG	BBB+	A3	BBB	A-2	P-2	F2
Kreditanstalt Für Wiederaufbau	AAA	Aaa	AAA	A-1+	P-1	F1+
Landesbank Hessen – Thüringen	A	Aa3	A+	A-1	P-1	F1+
Girozentrale						
Norddeutsche Landesbank	--	A3	A-	--	P-2	F1
Girozentrale						
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	Aa3	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-	Aa2	AA	A-1+	P-1	F1+
The Toronto Dominion Bank	AA-	Aa1	AA-	A-1+	P-1	F1+
Banco Santander S.A.	A	A2	A-	A-1	P-1	F2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	A-	A2	A-	A-1	P-1	F2
NatWest Markets N.V.	A-	Baa2	A	A-2	P-2	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	BBB+	A2	BBB	A-2	P-1	F2
J.P. Morgan Chase Bank	A+	Aa1	AA	A-1	P-1	F1+
Citibank N.A.	A+	Aa3	A+	A-1	P-1	F1
Comerica Bank	A-	Aa3	A	A-2	P-1	F1
First Tennessee Bank National Association	BBB	A3	BBB	A-2	P-2	F2
Huntington National Bank	A-	Aa3	A-	NR	P-1	F1
Wells Fargo Bank N.A.	A+	Aa1	AA-	A-1	P-1	F1+
PNC Bank N.A.	A	Aa2	A+	A-1	P-1	F1
HSBC Bank USA	AA-	Aa2	A+	A-1+	P-1	F1+

“NR” significa “Not Rated”.

Nota 1: Se sustituye el nombre “The Royal Bank of Scotland N.V.” por “NatWest Markets N.V.”.



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+
SunTrust Bank	A-	A1	A-	A-2	P-1	F1
BNP Paribas	A+	Aa3	A+	A-1	P-1	F1
Crédit Agricole S.A.	A+	Aa3	A+	A-1	P-1	F-1
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	A+	Aa3	A+	A-1	P-1	F-1
HSBC France	AA-	Aa3	A+	A-1+	P-1	F1+
Dexia Crédit Local S.A.	BBB	Baa3	BBB+	A-2	P-3	F2
Natixis SA	A+	A1	A+	A-1	P-1	F1
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	NR	B1	--	NR	NP	--
Banca Nazionale del Lavoro	BBB+	Baa1	--	A-2	P-2	--
Intesa Sanpaolo SpA	BBB	Baa1	BBB	A-2	P-2	F2
Unicredit SpA	BBB	Baa1	BBB	A-2	P-2	F2
Santander U.K. Plc	A	Aa3	A+	A-1	P-1	F1
Bank of Scotland Plc	A+	Aa3	A+	A-1	P-1	F1
Barclays Bank Plc	NR	A2	--	--	P-1	--
Lloyds Bank Plc	A+	Aa3	A+	A-1	P-1	F1
National Westminster Bank Plc	A	A1	A+	A-1	P-1	F1
NatWest Markets Plc	A-	Baa2	A	A-2	P-2	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.	NR	A2	--	--	P-1	--
Japan Bank for International Cooperation	NR	A1	--	--	--	--
Development Bank of Japan	A	A1	--	A-1	P-1	--
Mizuho Bank, Ltd.	A	A1	A-	A-1	P-1	F1
Shinsei Bank Ltd.	BBB+	Baa1	--	A-2	P-2	--
Sumitomo Mitsui Banking Corp	A	A1	A	A-1	P-1	F1
The Norinchukin Bank	A	A1	--	A-1	P-1	--
Credit Suisse AG	A+	A1	A	A-1	P-1	F1
UBS AG	A+	Aa2	AA-	A-1	P-1	F1+
Bank Hapoalim B.M.	A	A2	A	A-1	P-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.