

Prosecretaría

Santiago, 3 de diciembre de 2001

CIRCULAR N° 3013-439 NORMAS FINANC.

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 las entidades bancarias extranjeras, que se contienen en los N°s. 1 y 3 del Anexo del referido Capítulo, sobre la base de la información disponible hasta el 28 de noviembre de 2001.

Como consecuencia de lo anterior, se reemplazan las hojas N°s. 1, 2, 3 y 4, 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,



MIGUEL ANGEL NACRUR GAZALI  
Ministro de Fe

Incl.: lo citado

AL SEÑOR  
GERENTE DEL BANCO  
PRESENTE

ANEXO

CLASIFICACION 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 k) 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. CLASIFICACION DE RIESGO DE LOS ESTADOS SOBERANOS

| ESTADOS                        | LARGO PLAZO |         |          | CORTO PLAZO |         |          |
|--------------------------------|-------------|---------|----------|-------------|---------|----------|
|                                | S.& P.(1)   | Moody's | Fitch(2) | S.& P.(1)   | Moody's | Fitch(2) |
| Alemania                       | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Australia                      | AA+         | Aa2     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Austria                        | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Bélgica                        | AA+         | Aa1     | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Canadá                         | AA+         | Aa1     | AA+      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Corea del Sur                  | BBB+        | Baa2    | BBB+     | A-2         | P-3     | F2       |
| Chipre                         | A           | A2      | --       | A-1         | P-1     | --       |
| Dinamarca                      | AAA         | Aaa     | AA+      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Eslovenia                      | A           | A2      | A        | A-1         | P-1     | F1       |
| España                         | AA+         | Aa2     | AA+      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Estados Unidos de Norteamérica | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Finlandia                      | AA+         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Francia                        | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Holanda                        | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Hong-Kong                      | A+          | A3      | AA-      | A-1         | P-1     | F1+      |
| Irlanda                        | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Islandia                       | A+          | Aa3     | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Italia                         | AA          | Aa3     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Japón                          | AA          | Aa1     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Luxemburgo                     | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Malasia                        | BBB         | Baa2    | BBB      | A-3         | P-3     | F2       |
| Noruega                        | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Nueva Zelandia                 | AA+         | Aa2     | --       | A-1+        | P-1     | --       |
| Portugal                       | AA          | Aa2     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Reino Unido                    | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| República Checa                | A-          | Baa1    | BBB+     | A-2         | P-2     | F2       |
| Singapur                       | AAA         | Aa1     | AA+      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Suecia                         | AA+         | Aa1     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Sud Africa                     | BBB-        | Baa3    | BBB-     | A-3         | --      | F3       |
| Suiza                          | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Tailandia                      | BBB-        | Baa3    | BBB-     | A-3         | NP      | F3       |
| Taiwan                         | AA          | Aa3     | --       | A-1+        | P-1     | --       |
| Uruguay                        | BBB-        | Baa3    | BBB-     | A-3         | P-3     | F3       |

(1) Standard and Poor's  
(2) Reemplaza a FitchIBCA y Duff & Phelps por fusión de ambas instituciones.

2. CLASIFICACION DE RIESGO DE ENTIDADES BANCARIAS INTERNACIONALES

| ENTIDAD BANCARIA<br>INTERNACIONAL                            | LARGO PLAZO |         |          | CORTO PLAZO |         |          |
|--------------------------------------------------------------|-------------|---------|----------|-------------|---------|----------|
|                                                              | S.&.P.(1)   | Moody's | Fitch(2) | S.&.P.(1)   | Moody's | Fitch(2) |
| Banco Internacional de<br>Reconstrucción y Fomento<br>(BIRF) | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | --      | F1+      |
| Banco Interamericano<br>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     | --       | A-1+        | P-1     | --       |
| International Finance<br>Corporation                         | AAA         | Aaa     | --       | A-1+        | P-1     | --       |
| Nordic Investment Bank                                       | AAA         | Aaa     | --       | A-1+        | P-1     | --       |

3. CLASIFICACION DE RIESGO DE ENTIDADES BANCARIAS EXTRANJERAS

| ENTIDAD BANCARIA<br>EXTRANJERA              | LARGO PLAZO |         |          | CORTO PLAZO |         |          |
|---------------------------------------------|-------------|---------|----------|-------------|---------|----------|
|                                             | S. & P.(1)  | Moody's | Fitch(2) | S & P (1)   | Moody's | Fitch(2) |
| Bayerische Landesbank<br>Girozentrale       | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Bayerische Hypo-und<br>Vereinsbank AG (3)   | A+          | Aa3     | A+       | A-1         | P-1     | F1       |
| Berliner Handels und<br>Frankfurter Bank    | --          | Aa3     | A+       | A-1         | P-1     | F1       |
| Commerzbank AG                              | A+          | A1      | A+       | A-1         | P-1     | F1       |
| Deutsche Bank AG                            | AA          | Aa3     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Dresdner Bank AG                            | AA-         | Aa2     | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Kreditanstalt Für<br>Wiederaufbau           | AAA         | Aaa     | --       | A-1+        | P-1     | --       |
| Landesbank Hessen Thuringen<br>Girozentrale | AAA         | Aaa     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Norddeutsche Landesbank<br>Girozentrale     | --          | Aa1     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Westdeutsche Landesbank<br>Girozentrale     | AA+         | Aa1     | AAA      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Bank of Montreal                            | AA-         | Aa3     | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Canadian Imperial Bank of<br>Commerce       | AA-         | Aa3     | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| National Bank of Canada                     | A           | A1      | A+       | A-1         | P-1     | F1       |
| The Bank of Nova Scotia                     | A+          | Aa3     | AA-      | A-1         | P-1     | F1+      |
| The Royal Bank of Canada                    | AA-         | Aa2     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Toronto Dominion Bank                       | AA-         | Aa3     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Banco Santander Central<br>Hispano S.A.     | A+          | Aa3     | AA-      | A-1         | P-1     | F1+      |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Argentaria S.A.     | AA-         | Aa2     | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| ABN AMRO Bank NV                            | AA          | Aa2     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| ING Bank N.V.                               | AA-         | Aa2     | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Bank of America NA                          | AA-         | Aa1     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Bank One NA                                 | A+          | Aa2     | A+       | A-1         | P-1     | F1+      |

(1) Standard & Poor's  
(2) Reemplaza a FitchIBCA y Duff & Phelps por fusión de ambas instituciones.  
(3) Reemplaza a Hypo Vereinsbank

| ENTIDAD BANCARIA<br>EXTRANJERA      | LARGO PLAZO |         |          | CORTO PLAZO |         |          |
|-------------------------------------|-------------|---------|----------|-------------|---------|----------|
|                                     | S.& P.(1)   | Moody's | Fitch(2) | S & P (1)   | Moody's | Fitch(2) |
| Bankers Trust Company               | AA-         | A1      | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| J.P. Morgan Chase Bank (3)          | AA          | Aa2     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Citibank N.A.                       | AA          | Aa1     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Comerica Bank                       | A           | A1      | A+       | A-1         | P-1     | F1       |
| First Tennessee Bank                | A           | A1      | A        | A-1         | P-1     | F1       |
| First Union National Bank           | A+          | Aa3     | A+       | A-1         | P-1     | F1       |
| Huntington National Bank            | A           | A1      | A        | A-1         | P-1     | F1       |
| National City Bank                  | A+          | Aa3     | AA-      | A-1         | P-1     | F1+      |
| Bank One Michigan                   | A+          | Aa2     | A+       | A-1         | P-1     | F1+      |
| Wells Fargo Bank NA                 | AA-         | Aa1     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Pittsburgh National Bank            | A           | A1      | A+       | A-1         | P-1     | F1+      |
| HSBC Bank USA                       | AA-         | Aa3     | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Mellon Bank N.A.                    | AA-         | Aa3     | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| State Street Bank & Trust Co.       | AA          | Aa2     | AA+      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Northern Trust Company              | AA-         | Aa3     | AA       | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Sun Trust Bank, Atlanta             | AA-         | Aa3     | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Wachovia Bank NA                    | A+          | Aa3     | A+       | A-1         | P-1     | F1+      |
| BNP Paribas                         | AA-         | Aa3     | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Caisse Nationale de Credit Agricole | AA          | Aa1     | AA+      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Credit Agricole Indosuez            | AA          | Aa2     | AA+      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Credit Commercial de France         | AA-         | Aa3     | AA-      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Dexia Credit Local                  | AA          | Aa2     | AA+      | A-1+        | P-1     | F1+      |
| Credit Lyonnais                     | A-          | A1      | A        | A-2         | P-1     | F1       |
| Natexis Banques Populaires          | A           | Aa3     | AA-      | A-1         | P-1     | F1+      |
| Banca CRT SpA                       | A+          | Aa3     | --       | A-1         | P-1     | --       |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | A           | A1      | A+       | A-1         | P-1     | F1       |
| Banca Nazionale del Lavoro          | BBB+        | A2      | BBB+     | A-2         | P-1     | F2       |
| Banco di Napoli                     | A           | A1      | A+       | A-1         | P-1     | F1       |
| IntesaBci SpA                       | A           | A1      | A+       | A-1         | P-1     | F1       |
| Unicredito Italiano SpA             | A+          | Aa3     | AA-      | A-1         | P-1     | F1+      |

(1) Standard & Poor's  
(2) Reemplaza a FitchIBCA y Duff & Phelps por fusión de ambas instituciones.  
(3) Reemplaza a Chase Manhattan Bank y Morgan Guaranty Trust Co. of New York por fusión de dichas instituciones.

| ENTIDAD BANCARIA<br>EXTRANJERA                       | LARGO PLAZO |         |           | CORTO PLAZO |         |           |
|------------------------------------------------------|-------------|---------|-----------|-------------|---------|-----------|
|                                                      | S.& P.(1)   | Moody's | Fitch (2) | S & P (1)   | Moody's | Fitch (2) |
| Istituto Bancario San Pao-<br>lo di Torino - IMI SpA | A+          | Aa3     | AA-       | A-1         | P-1     | F1+       |
| Abbey National Plc                                   | AA          | Aa2     | AA        | A-1+        | P-1     | F1+       |
| Bank of Scotland                                     | AA          | Aa2     | AA+       | A-1+        | P-1     | F1+       |
| Barclays Bank Plc                                    | AA          | Aa1     | AA+       | A-1+        | P-1     | F1+       |
| Lloyds TSB Bank Plc                                  | AA          | Aaa     | AA+       | A-1+        | P-1     | F1+       |
| National Westminster<br>Bank Plc                     | AA-         | Aa1     | AA        | A-1+        | P-1     | F1+       |
| Royal Bank of Scotland Plc                           | AA-         | Aa1     | AA        | A-1+        | P-1     | F1+       |
| Asahi Bank Ltd.                                      | BBB-        | Baa1    | BBB-      | A-3         | P-2     | F3        |
| Bank of Tokyo-Mitsubishi                             | A-          | A2      | A         | A-2         | P-1     | F1        |
| Bank of Yokohama Ltd.                                | --          | Baa2    | BBB       | --          | P-2     | F3        |
| Dai-Ichi Kangyo Bank Ltd.                            | BBB+        | A3      | A-        | A-2         | P-1     | F2        |
| Daiwa Bank Ltd.                                      | BB+         | Baa3    | --        | B           | P-3     | --        |
| Japan Bank for International<br>Cooperation          | AA          | Aa1     | --        | A-1+        | --      | --        |
| Fuji Bank Ltd.                                       | BBB+        | A3      | A-        | A-2         | P-1     | F2        |
| Industrial Bank of<br>Japan Ltd.                     | BBB+        | A3      | A-        | A-2         | P-1     | F2        |
| Development Bank of<br>Japan                         | AA          | Aa1     | --        | A-1+        | --      | --        |
| Shinsei Bank Ltd.                                    | BBB-        | Baa2    | BBB-      | A-3         | P-2     | F2        |
| Sumitomo Mitsui Banking<br>Corp.                     | BBB+        | A3      | A-        | A-2         | P-1     | F2        |
| The Norinchukin Bank                                 | A+          | A1      | --        | A-1         | P-1     | --        |
| Bank Leu Ltd.                                        | --          | A1      | --        | --          | P-1     | --        |
| Credit Suisse First Boston                           | AA          | Aa3     | AA        | A-1+        | P-1     | F1+       |
| Credit Suisse                                        | AA          | Aa3     | AA-       | A-1+        | P-1     | F1+       |
| UBS AG                                               | AA+         | Aa2     | AAA       | A-1+        | P-1     | F1+       |
| Bank Hapoalim B.M.                                   | A-          | A2      | A-        | A-2         | P-1     | F1        |

(1) Standard and Poor's  
(2) Reemplaza a FitchIBCA y Duff & Phelps por fusión de ambas instituciones.