



Secretaría General

Santiago, 3 de febrero de 2010

CIRCULAR N° 3013-662 - 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, que se contienen en los N°s 1 y 3 del Anexo del referido Capítulo, respectivamente, sobre la base de la información disponible hasta el 27 de enero de 2010.

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,

**Juan Esteban Laval Zaldívar**  
**Ministro de Fe Subrogante**

Incl.: lo citado  
85991-lcp

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 | S. & P.     | Moody's | Fitch |
| Alemania                       | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | NP      | F1+   |
| Australia                      | AAA         | Aaa     | AA+   | A-1+        | NP      | F1+   |
| Austria                        | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| Bélgica                        | AA+         | Aa1     | AA+   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| Canadá                         | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | NP      | F1+   |
| Corea del Sur                  | A           | A2      | A+    | A-1         | NP      | F1    |
| Chipre                         | A+          | Aa3     | AA-   | A-1         | P-1     | F1+   |
| Dinamarca                      | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| Eslovenia                      | AA          | Aa2     | AA    | A-1+        | NP      | F1+   |
| España                         | AA+         | Aaa     | AAA   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| Estados Unidos de Norteamérica | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | NP      | F1+   |
| Finlandia                      | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | NP      | F1+   |
| Francia                        | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | NP      | F1+   |
| Holanda                        | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | NP      | F1+   |
| Hong-Kong                      | AA+         | Aa2     | AA    | A-1+        | NP      | F1+   |
| Irlanda                        | AA          | Aa1     | AA-   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| Islandia                       | BBB-        | Baa3    | BB+   | A-3         | P-3     | B     |
| Italia                         | A+          | Aa2     | AA-   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| Japón                          | AA          | Aa2     | AA    | A-1+        | NP      | F1+   |
| Luxemburgo                     | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | NP      | F1+   |
| Malasia                        | A-          | A3      | A-    | A-2         | NP      | F2    |
| Noruega                        | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | NP      | F1+   |
| Nueva Zelandia                 | AA+         | Aaa     | AA+   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| Portugal                       | A+          | Aa2     | AA    | A-1         | P-1     | F1+   |
| Reino Unido                    | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | NP      | F1+   |
| República Checa                | A           | A1      | A+    | A-1         | P-1     | F1    |
| Singapur                       | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | NP      | F1+   |
| Suecia                         | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| Sudáfrica                      | BBB+        | A3      | BBB+  | A-2         | P-2     | F2    |
| Suiza                          | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | NP      | F1+   |
| Tailandia                      | BBB+        | Baa1    | BBB   | A-2         | P-2     | F3    |
| Taiwán                         | AA-         | Aa3     | A+    | A1+         | NP      | F1    |
| Uruguay                        | BB-         | Ba3     | BB-   | B           | NP      | B     |



## 2. CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE ENTIDADES BANCARIAS INTERNACIONALES

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

## 3. CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE ENTIDADES BANCARIAS EXTRANJERAS

| ENTIDAD BANCARIA<br>EXTRANJERA             | LARGO PLAZO |         |       | CORTO PLAZO |         |       |
|--------------------------------------------|-------------|---------|-------|-------------|---------|-------|
|                                            | S. & P.     | Moody's | Fitch | S. & P.     | Moody's | Fitch |
| Bayerische Landesbank                      | NR          | A1      | A+    | NR          | P-1     | F1+   |
| Unicredit Bank AG (*)                      | A           | A1      | A+    | A-1         | P-1     | F1+   |
| Commerzbank AG                             | A           | Aa3     | A+    | A-1         | P-1     | F1+   |
| Deutsche Bank AG                           | A+          | Aa1     | AA-   | A-1         | P-1     | F1+   |
| Kreditanstalt Für Wiederaufbau             | AAA         | Aaa     | AAA   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| Landesbank Hessen – Thüringen Girozentrale | A           | Aa2     | A+    | A-1         | P-1     | F1+   |
| Norddeutsche Landesbank Girozentrale       | A-          | Aa2     | A     | A-2         | P-1     | F1    |
| WestLB AG                                  | BBB+        | A2      | A-    | A-2         | 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                    | AA-         | Aa1     | AA-   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| The Royal Bank of Canada                   | AA-         | Aaa     | AA    | A-1+        | P-1     | F1+   |
| The Toronto Dominion Bank                  | AA-         | Aaa     | AA-   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| Banco Santander S.A.                       | AA          | Aa2     | AA    | A-1+        | P-1     | F1+   |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.       | AA          | Aa2     | AA-   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| ABN AMRO Bank N.V.                         | A+          | Aa3     | AA-   | A-1         | P-1     | F1+   |
| ING Bank N.V.                              | A+          | Aa3     | A+    | A-1         | P-1     | F1+   |
| Bank of America N.A.                       | A+          | Aa3     | A+    | A-1         | P-1     | F1+   |
| Deutsche Bank Trust Company Americas       | A           | Aa3     | AA-   | A-1         | P-1     | F1+   |
| J.P. Morgan Chase Bank                     | AA-         | Aa1     | AA-   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| Citibank N.A.                              | A+          | A1      | A+    | A-1         | P-1     | F1+   |
| Comerica Bank                              | A           | A1      | A     | A-1         | P-1     | F1    |
| First Tennessee Bank National Association  | BBB         | A3      | BBB+  | A-2         | P-2     | F2    |
| Huntington National Bank                   | BBB-        | Baa1    | BBB+  | A-3         | P-2     | F2    |
| National City Bank (*)                     | A+          | WR      | WR    | A-1         | --      | WR    |
| Wells Fargo Bank N.A.                      | AA          | Aa2     | AA-   | A-1+        | P-1     | F1+   |
| PNC Bank N.A.                              | A+          | A1      | A+    | A-1         | P-1     | F1    |
| HSBC Bank USA                              | AA          | Aa3     | AA    | A-1+        | P-1     | F1+   |

(\*) WR es abreviatura de Withdrawn, que significa eliminado.



**ENTIDAD BANCARIA  
EXTRANJERA**

**LARGO PLAZO**

**CORTO PLAZO**

|                                          | S.& P. | Moody's | Fitch | S.& P. | Moody's | Fitch |
|------------------------------------------|--------|---------|-------|--------|---------|-------|
| BNY Mellon National Association          | AA     | Aaa     | AA-   | A-1+   | P-1     | F1+   |
| State Street Bank & Trust Company        | AA-    | Aa2     | A+    | A-1+   | P-1     | F1+   |
| Northern Trust Company                   | AA     | Aa3     | AA-   | A-1+   | P-1     | F1+   |
| Suntrust Bank                            | A-     | A2      | A-    | A-2    | P-1     | F1    |
| Wachovia Bank N.A.                       | AA     | Aa2     | AA-   | A-1+   | P-1     | F1+   |
| BNP Paribas S.A.                         | AA     | Aa2     | AA    | A-1+   | P-1     | F1+   |
| Crédit Agricole S.A.                     | AA-    | Aa1     | AA-   | A-1+   | P-1     | F1+   |
| Calyon                                   | AA-    | Aa3     | AA-   | A-1+   | P-1     | F1+   |
| HSBC France                              | AA     | Aa3     | AA    | A-1+   | P-1     | F1+   |
| Dexia Crédit Local S.A.                  | A      | A1      | A+    | A-1    | P-1     | F1+   |
| Crédit Lyonnais S.A.                     | AA-    | Aa1     | AA-   | A-1+   | P-1     | F1+   |
| Natixis S.A.                             | A+     | Aa3     | A+    | A-1    | P-1     | F1+   |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA      | A-     | A1      | A     | A-2    | P-1     | F1    |
| Banca Nazionale del Lavoro               | AA-    | Aa3     | AA    | A-1+   | P-1     | F1+   |
| Intesa Sanpaolo SpA                      | AA-    | Aa2     | AA-   | A-1+   | P-1     | F1+   |
| Unicredit SpA                            | A      | Aa3     | A     | A-1    | P-1     | F1    |
| Santander U.K. Plc (*)                   | AA     | Aa3     | AA-   | A-1+   | P-1     | F1+   |
| Bank of Scotland                         | A+     | Aa3     | AA-   | A-1    | P-1     | F1+   |
| Barclays Bank Plc                        | AA-    | Aa3     | AA-   | A-1+   | P-1     | F1+   |
| Lloyds TSB Bank Plc                      | A+     | Aa3     | AA-   | A-1    | P-1     | F1+   |
| National Westminster Bank Plc            | A+     | Aa3     | AA-   | A-1    | P-1     | F1+   |
| The Royal Bank of Scotland Plc           | A+     | Aa3     | AA-   | A-1    | P-1     | F1+   |
| Resona Bank Ltd.                         | A-     | A1      | ---   | A-2    | P-1     | ---   |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.   | A+     | Aa2     | A     | A-1    | P-1     | F1    |
| Bank of Yokohama Ltd.                    | A      | A1      | A     | ---    | P-1     | F1    |
| Japan Bank for International Cooperation | ---    | Aa2     | ---   | ---    | ---     | ---   |
| Development Bank of Japan                | AA-    | Aa2     | --    | A-1+   | P-1     | --    |
| Mizuho Corporate Bank Ltd.               | A+     | Aa3     | A     | A-1    | P-1     | F1    |
| Shinsei Bank Ltd.                        | BBB+   | A3      | BBB   | A-2    | P-2     | F2    |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp             | A+     | Aa2     | A     | A-1    | P-1     | F1    |
| The Norinchukin Bank                     | A+     | Aa3     | --    | A-1    | P-1     | --    |
| Clariden Leu AG                          | --     | Aa2     | --    | --     | P-1     | --    |
| Credit Suisse                            | A+     | Aa1     | AA-   | A-1    | P-1     | F1+   |
| UBS AG                                   | A+     | Aa3     | A+    | A-1    | P-1     | F1+   |
| Bank Hapoalim B.M.                       | BBB+   | A1      | A-    | A-2    | P-1     | F2    |

(\*) El Banco Abbey Nacional Plc es reemplazado por el Santander U.K. Plc.