



Secretaría General

Santiago, 11 de septiembre de 2014

CIRCULAR N° 3013-739 - 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 27 de agosto de 2014.

Como consecuencia de lo anterior, se reemplazan las hojas N°s 1 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 PABLO ARAYA MARCO  
Ministro de Fe

Incl.: lo citado  
ptl

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
Australia	AAA	Aaa	AAA	--	A-1+	--	F1+	--
Bermuda	AA-	A1	A+	--	A-1+	--	F1+	--
Brasil	BBB-	Baa2	BBB	BBB	A-3	--	F2	R-2H
Canadá	AAA	Aaa	AAA	AAA	A-1+	--	F1+	--
China	AA-	Aa3	A+	--	A-1+	--	F1	--
Corea del Sur	A+	Aa3	AA-	--	A-1	--	F1+	--
España	BBB	Baa2	BBB+	AL	A-2	P-2	F2	R-1L
Estados Unidos	AA+	Aaa	AAA	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
Filipinas	BBB	Baa3	BBB-	--	A-2	--	F3	--
Francia	AA	Aa1	AA+	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
Holanda	AA+	Aaa	AAA	AAA	A-1+	P-1	F1+	R-1H
Hong Kong	AAA	Aa1	AA+	--	A-1+	--	F1+	--
India	BBB-	Baa3	BBB-	BBBL	A-3	P-3	F3	R-2M
Indonesia	BB+	Baa3	BBB-	--	B	--	F3	--
Irlanda	A-	Baa1	A-	AL	A-2	P-2	F1	R-1L
Islas Caymán	--	Aa3	--	--	--	--	--	--
Japón	AA-	Aa3	A+	AH	A-1+	--	F1+	R-1M
Luxemburgo	AAA	Aaa	AAA	--	A-1+	--	F1+	--
Malasia	A-	A3	A-	--	A-2	--	F2	--
México	BBB+	A3	BBB+	BBBH	A-2	--	F2	R-1L
Perú	BBB+	A3	BBB+	BBBH	A-2	--	F2	R-1L
Polonia	A-	A2	A-	--	A-2	P-1	F2	--
Reino Unido	AAA	Aa1	AA+	AAA	A-1+	--	F1+	R-1H
Rusia	BBB-	Baa1	BBB	--	A-3	P-2	F3	--
Singapur	AAA	Aaa	AAA	--	A-1+	--	F1+	--
Sudáfrica	BBB-	Baa1	BBB	--	A-3	P-2	F3	--
Tailandia	BBB+	Baa1	BBB+	--	A-2	P-2	F2	--
Taiwán	AA-	Aa3	A+	--	A-1+	--	F1	--
Turquía	BB+	Baa3	BBB-	BBBL	B	--	F3	R-2M

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



ENTIDAD BANCARIA EXTRANJERA	LARGO PLAZO			CORTO PLAZO		
	S.& P.	Moody's	Fitch	S.& P.	Moody's	Fitch
BNY Mellon National Association	AA-	Aa2	AA-	A-1+	P-1	F1+
State Street Bank & Trust Company	AA-	Aa3	AA-	A-1+	P-1	F1+
Northern Trust Company	AA-	A1	AA-	A-1+	P-1	F1+
SunTrust Bank	BBB+	A3	BBB+	A-2	P-2	F2
BNP Paribas	A+	A1	A+	A-1	P-1	F1
Crédit Agricole S.A.	A	A2	A	A-1	P-1	F1
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	A	A2	A	A-1	P-1	F1
HSBC France	AA-	A1	AA-	A-1+	P-1	F1+
Dexia Crédit Local S.A.	BBB	Baa2	A	A-2	P-2	F1
Crédit Lyonnais S.A.	A	--	A	A-1	--	F1
Natixis S.A.	A	A2	A	A-1	P-1	F1
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	NR	B1	BBB	NR	NP	F3
Banca Nazionale del Lavoro	BBB	Baa2	A-	A-2	P-2	F1
Intesa Sanpaolo SpA	BBB	Baa2	BBB+	A-2	P-2	F2
Unicredit SpA	BBB	Baa2	BBB+	A-2	P-2	F2
Santander U.K. Plc	A	A2	A	A-1	P-1	F1
Bank of Scotland Plc	A	A1	A	A-1	P-1	F1
Barclays Bank Plc	A	A2	A	A-1	P-1	F1
Lloyds TSB Bank Plc	A	A1	A	A-1	P-1	F1
National Westminster Bank Plc	A-	Baa1	A	A-2	P-2	F1
The Royal Bank of Scotland Plc	A-	Baa1	A	A-2	P-2	F1
Resona Bank Ltd.	A	A2	--	A-1	P-1	---
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	A+	Aa3	A	A-1	P-1	F1
Bank of Yokohama Ltd.	A	A1	--	---	P-1	---
Japan Bank for International Cooperation	NR	Aa3	--	NR	---	---
Development Bank of Japan	A+	Aa3	--	A-1	P-1	--
Mizuho Bank, Ltd.	A+	A1	A-	A-1	P-1	F1
Shinsei Bank Ltd.	BBB+	Baa3	--	A-2	P-3	---
Sumitomo Mitsui Banking Corp	A+	Aa3	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	A2	A	A-1	P-1	F1
Bank Hapoalim B.M.	BBB+	A2	A-	A-2	P-1	F1

Nota: Se ha actualizado el nombre BNP Paribas S.A. a BNP Paribas.

“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”.