



Secretaría General

Santiago, 16 de marzo de 2016

CIRCULAR N° 3013-770 - 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 9 de marzo de 2016.

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 PABLO ARAYA MARCO  
Ministro de Fe

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 |
| Australia      | AAA         | Aaa     | AAA   | AAA  | A-1+        | --      | F1+   | R-1H |
| Bélgica        | AA          | Aa3     | AA    | AAH  | A-1+        | P-1     | F1+   | R-1H |
| Bermuda        | A+          | A1      | WD    | --   | A-1         | --      | WD    | --   |
| Brasil         | BB          | Ba2     | BB+   | BBBL | B           | --      | B     | R-2M |
| Canadá         | AAA         | Aaa     | AAA   | AAA  | A-1+        | P-1     | F1+   | --   |
| China          | AA-         | Aa3     | A+    | AH   | A-1+        | --      | F1    | R-1M |
| Colombia       | BBB         | Baa2    | BBB   | BBB  | A-2         | P-2     | F2    | R-2H |
| Corea del Sur  | AA-         | Aa2     | 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         | Baa2    | BBB-  | --   | A-2         | --      | F3    | --   |
| Francia        | AA          | Aa2     | AA    | AAA  | A-1+        | --      | F1+   | R-1H |
| Holanda        | AAA         | Aaa     | AAA   | AAA  | A-1+        | P-1     | F1+   | R-1H |
| Hong Kong      | AAA         | Aa1     | AA+   | --   | A-1+        | --      | F1+   | --   |
| India          | BBB-        | Baa3    | BBB-  | BBB  | A-3         | P-3     | F3    | R-2H |
| Indonesia      | BB+         | Baa3    | BBB-  | --   | B           | --      | F3    | --   |
| Irlanda        | A+          | Baa1    | A     | A    | A-1         | P-2     | F1    | R-1L |
| Islas Caymán   | --          | Aa3     | --    | --   | --          | --      | --    | --   |
| Italia         | BBB-        | Baa2    | BBB+  | AL   | A-3         | P-2     | F2    | R-1L |
| Japón          | A+          | A1      | 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 |
| Reino Unido    | AAA         | Aa1     | AA+   | AAA  | A-1+        | --      | F1+   | R-1H |
| Rusia          | BB+         | Ba1     | BBB-  | --   | B           | --      | F3    | --   |
| Singapur       | AAA         | Aaa     | AAA   | AAA  | A-1+        | --      | F1+   | R-1H |
| Sudáfrica      | BBB-        | Baa2    | BBB-  | --   | A-3         | P-2     | F3    | --   |
| 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     | F2    | --   |
| Taiwán         | AA-         | Aa3     | A+    | --   | A-1+        | --      | F1    | --   |
| Turquía        | BB+         | Baa3    | BBB-  | BBBL | B           | --      | F3    | R-2M |

NOTA: De acuerdo con la actualización anual (diciembre 2015), se incorporan cinco países y se suprime Polonia.

“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.  
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     | --    | A-1+        | P-1     | --    |
| Nordic Investment Bank                                 | AAA         | Aaa     | --    | A-1+        | P-1     | --    |

## 3. CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE ENTIDADES BANCARIAS EXTRANJERAS

| ENTIDAD BANCARIAEXTRANJERA                | 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                         | BBB         | A2      | A-    | A-2         | P-1     | F2    |
| Commerzbank AG                            | BBB+        | A2      | BBB+  | A-2         | P-1     | F2    |
| Deutsche Bank AG                          | BBB+        | A2      | A-    | A-2         | P-1     | F1    |
| 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                   | NR          | A2      | A-    | NR          | P-1     | F1    |
| Girozentrale                              |             |         |       |             |         |       |
| Bank of Montreal                          | A+          | Aa3     | AA-   | A-1         | P-1     | F1+   |
| Canadian Imperial Bank of Commerce        | A+          | Aa3     | AA-   | A-1         | P-1     | F1+   |
| National Bank of Canada                   | A           | Aa3     | 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-         | Aa3     | AA    | A-1+        | P-1     | F1+   |
| The Toronto Dominion Bank                 | AA-         | Aa1     | AA-   | A-1+        | P-1     | F1+   |
|                                           |             |         |       |             |         |       |
| Banco Santander S.A.                      | A-          | A3      | A-    | A-2         | P-2     | F2    |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.      | BBB+        | A3      | A-    | A-2         | P-2     | F2    |
|                                           |             |         |       |             |         |       |
| The Royal Bank of Scotland N.V.           | BBB+        | A3      | BBB+  | A-2         | P-2     | F2    |
| ING Bank N.V.                             | A           | A1      | A     | A-1         | P-1     | F1    |
|                                           |             |         |       |             |         |       |
| Bank of America N.A.                      | A           | A1      | A+    | A-1         | P-1     | F1    |
| Deutsche Bank Trust Company Americas      | BBB+        | A1      | A-    | A-2         | P-1     | F1    |
| J.P. Morgan Chase Bank                    | A+          | Aa2     | AA-   | A-1         | P-1     | F1+   |
| Citibank N.A.                             | A           | A1      | 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-3         | P-2     | F3    |
| Huntington National Bank                  | BBB+        | Aa3     | A-    | NR          | P-1     | F1    |
| Wells Fargo Bank N.A.                     | AA-         | Aa1     | AA    | A-1+        | P-1     | F1+   |
| PNC Bank N.A.                             | A           | Aa2     | A+    | A-1         | P-1     | F1    |
| HSBC Bank USA                             | AA-         | Aa2     | 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-         | Aa2     | 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+          | 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         | Baa3    | BBB+  | A-2         | P-3     | F2    |
| 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          | B2      | B-    | NR          | NP      | B     |
| Banca Nazionale del Lavoro                    | BBB-        | A3      | A-    | A-3         | P-2     | F1    |
| Intesa Sanpaolo SpA                           | BBB-        | A3      | BBB+  | A-3         | P-2     | F2    |
| Unicredit SpA                                 | BBB-        | Baa1    | BBB+  | A-3         | P-2     | F2    |
| Santander U.K. Plc                            | A           | A1      | 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-2         | P-1     | F1    |
| Lloyds Bank Plc                               | A           | A1      | A+    | A-1         | P-1     | F1    |
| National Westminster Bank Plc                 | BBB+        | A3      | BBB+  | A-2         | P-2     | F2    |
| The Royal Bank of Scotland Plc                | BBB+        | A3      | BBB+  | A-2         | P-2     | F2    |
| Resona Bank Ltd.                              | A           | A2      | --    | A-1         | P-1     | --    |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.        | A+          | A1      | A     | A-1         | P-1     | F1    |
| Bank of Yokohama Ltd.                         | NR          | A1      | --    | NR          | P-1     | --    |
| Japan Bank for International Cooperation      | NR          | A1      | --    | NR          | --      | --    |
| 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+        | Baa3    | --    | A-2         | P-3     | --    |
| 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           | Aa3     | A     | A-1         | P-1     | F1    |
| Bank Hapoalim B.M.                            | A-          | A2      | A-    | A-2         | P-1     | F1    |

Nota: Se ha actualizado el nombre Lloyds TSB Bank Plc a Lloyds Bank Plc.

“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”.