

# **INFORME**

## **RIESGO PAÍS: CHILE**

**José Luis López Blanco**  
**Marzo 2023**

## PRESENTACIÓN

Este informe fue preparado, en castellano y en inglés, por **José Luis López Blanco**, Presidente del estudio jurídico **ASL CORP**, para uso interno de la oficina, con el objeto de dar un mejor servicio a sus clientes.

Se analizan diversos temas en que hemos recibido consultas de nuestros clientes, tanto del exterior, como locales.

Por ejemplo, al cumplirse 50 años del golpe militar que derrocó al Gobierno de inspiración marxista de Salvador Allende, después de severas críticas de la Cámara de Diputados y de la Corte Suprema, por violaciones a la Constitución, existe interés en los inversionistas en analizar las situaciones que se podrían producir por este motivo.

En relación con ello, se nos ha consultado sobre la transmisión del mando a los gobiernos civiles, a partir del año 1989.

También existe interés en conocer los efectos que produjo en Chile la pandemia del COVID y la cuestión social y política que se desarrolló a partir del mes de octubre de 2019.

El tema de la reforma constitucional, también es fuente de diversas consultas a nuestro estudio jurídico.

Recientemente, se inició un nuevo proceso, basado en un acuerdo político general totalmente diferente de lo ocurrido en años anteriores, en que el Proyecto presentado por la Asamblea Constituyente fue rechazado en plebiscito, con el 62% de los votos.

Siendo la minería el sector que más contribuye al Producto Geográfico Bruto de Chile, este documento incluye algunos comentarios, de orden general.

Finalmente, se incluye un breve análisis sobre la situación política y económica, que se puede observar en Chile, a la fecha.

Previa autorización de su autor, el informe podrá ser entregado a terceras personas.

## INFORME DE RIESGO PAÍS: CHILE

### **1. ANTECEDENTES HISTÓRICOS.**

Chile se independizó de España en el año 1810, constituyendo una Junta de Gobierno.

En esa época, Chile era, en América Latina, la más pobre y lejana de las colonias españolas. A los pocos años, y una vez organizada la República, se pudo vencer esas dificultades.

Un historiador comenta el informe que un diplomático inglés envió a su Gobierno en 1875, describiendo a Chile como “una nación sobria, práctica, laboriosa, gobernada prudentemente y formando un gran contraste con los otros Estados del mismo origen”.

Concluye su informe el diplomático inglés, con la siguiente frase **“todo esto puede resumirse en dos palabras: trabajo y cordura”**.

### **2. POBLACIÓN CHILENA.**

La población chilena a fines del año 2022, es levemente superior a los 19 millones de personas.

La gran mayoría de los chilenos es de ascendencia española, existiendo también una porción descendiente de los pueblos originarios.

Durante los siglos XIX y XX hubo grandes flujos migratorios hacia Chile, desde diversos países, tales como Inglaterra, Alemania, Francia, Palestina, Israel, Yugoslavia, Italia y otros, todos los cuales han contribuido, de alguna manera, al desarrollo del país.

Una característica que llama la atención de estas comunidades de inmigrantes, es que, sin perjuicio de integrarse plenamente a Chile,

conservan, además, su cultura, idioma y tradiciones. De esta manera, se han formado organizaciones de carácter deportivo, que se denominan “estadios”, agregándose, además, instituciones educacionales y servicios religiosos.

Se han formado, así, el Estadio Francés, Estadio Español, Estadio Palestino, Estadio Israelita, Estadio Manquehue (alemán), y otros.

De acuerdo con estudios de Naciones Unidas, la población chilena tiene un alto nivel de educación y el grado de desarrollo del país, se encuentra en los niveles más altos de las estadísticas mundiales.

### **3. GOBIERNO MILITAR.**

En 1973, después que el Gobierno de inspiración marxista de Salvador Allende, recibiera muy severas críticas de la Cámara de Diputados y de la Corte Suprema, por sus actuaciones políticas al margen de la Constitución y de la ley, fue derrocado por un golpe militar de las Fuerzas Armadas y de Carabineros, con gran apoyo ciudadano.

El Gobierno Militar, efectuó profundas transformaciones económicas en Chile, estableciendo un sistema de libertad de mercado y de apertura comercial a todos los países del mundo, para lo cual contó, principalmente, con el consejo profesional de economistas chilenos formados en la Universidad de Chicago.

Como consecuencia, Chile se transformó en el país con más alto desarrollo económico de América Latina.

En el año 1980 se aprobó una nueva Constitución Política consagrando los derechos básicos para las personas, entre los cuales se encuentra la libertad, en todos sus aspectos; el derecho a entrar y salir libremente del país, sin controles estatales; el derecho a realizar cualquier actividad económica, cumpliendo con la legislación vigente; la independencia del Poder Judicial y la autonomía del Banco Central, entre otras.

En esa Constitución se estableció que, en el año 1988, se efectuaría un plebiscito nacional para determinar si los ciudadanos escogían la continuidad del Gobierno Militar o preferían retornar a un sistema de Gobierno Civil.

Si bien las transformaciones económicas y políticas impulsadas por el Gobierno Militar significaron un aumento importante del desarrollo económico y del bienestar ciudadano, existieron muchas quejas y críticas relacionadas con violaciones a los derechos humanos que afectaban, principalmente, a opositores políticos del Gobierno.

En el plebiscito del año 1988, se rechazó la opción de continuar con el Gobierno Militar, triunfando, con un 55% de los votos, la preferencia por retornar al sistema de votaciones públicas, para elegir Presidente de la República. La opción de apoyo al Gobierno Militar recibió un 44% del electorado.

En el año 1989, de acuerdo con el cronograma establecido en la Constitución Política, se efectuó la primera elección Presidencial, en que triunfó en candidato Patricio Aylwin.

#### **4. GOBIERNOS CIVILES.**

El primer gobernante civil fue Patricio Aylwin, quien había sido un destacado Senador de la República, y que, en la década de los años 70, fue muy crítico del Gobierno de Salvador Allende.

Aylwin recibió, el 11 de marzo de 1990, el mando del propio General Augusto Pinochet, que había sido el Presidente de la Junta Militar de Gobierno, desde el año 1973.

Cumplido el Gobierno del Presidente Aylwin, fue sucedido por diversos Gobiernos Civiles, elegidos en votaciones libres, alternándose en la Presidencia de la República coaliciones políticas de centro-derecha y de centro-izquierda.

El actual Presidente, Gabriel Boric, que asumió la Presidencia el día 11 de marzo de 2022, habiendo sido elegido con una muy alta votación, dirige un Gobierno de izquierda, que incluye el partido comunista, con un programa de modificaciones estructurales en el país.

Los Gobiernos Civiles mantuvieron en Chile el sistema económico basado en la libertad de mercado y de apertura al libre comercio internacional, efectuando, además, importantes transformaciones en beneficio del país.

Durante todos estos años, Chile se ha confirmado como el país de más alto desarrollo económico en América Latina.

A diferencia de lo ocurrido en otros países de la Región, todos los Presidentes Civiles han concluido su período en el plazo que la Constitución Política establece.

Las actividades jurisdiccionales en este país, están a cargo del Poder Judicial, que encabeza la Corte Suprema y que es independiente del poder político.

El Congreso Nacional, está compuesto por la Cámara de Diputados y por el Senado, cuyos integrantes son elegidos por los ciudadanos, en elecciones periódicas.

Si bien, como en las demás democracias que existen en el mundo, el debate político puede ser áspero, no se han advertido, durante todos los Gobiernos Civiles, y también en el actual, situaciones o circunstancias que pudieran alterar gravemente el orden político y Constitucional.

## **5. EL TEMA DE LA CONSTITUCIÓN POLÍTICA.**

La Constitución aprobada en el año 1980, bajo el Gobierno Militar, si bien reconoció derechos cívicos básicos, como la libertad de las personas, la posibilidad de emprender libremente cualquier actividad económica, la independencia del Poder Judicial y la autonomía del

Banco Central, estableció un sistema político, con una serie de controles y enclaves tales como el Consejo de Seguridad Nacional, en que participaban los Comandantes en Jefe de las Fuerzas Armadas, o un sistema de nombramiento de Senadores por designación y no por elección, agregándose una estructura del sistema electoral basado en un principio llamado “binominal”. Según se expresaba, en aquella época, en fuentes oficiales, estas normas evitaban el riesgo de populismo y garantizaban un sistema político más ordenado.

Después de la derrota del Gobierno Militar, en el plebiscito de 1988, quienes ganaron la elección, liderados principalmente, por el partido Demócrata Cristiano y el partido Socialista, negociaron con el Gobierno saliente una serie de modificaciones a estos enclaves constitucionales. Durante los años siguientes, bajo los Gobiernos Civiles, se efectuaron otras modificaciones a la Constitución de 1980.

La última de estas modificaciones, se aprobó bajo el Gobierno del Presidente Ricardo Lagos, en el año 2005, publicándose, en el mes de septiembre, en el Diario Oficial, el texto de la Constitución Política, que rige actualmente.

Si bien las modificaciones al texto original de la Constitución de 1980 fueron muy importantes, en años recientes se insistió, nuevamente, por político de izquierda, en la necesidad de redactar una nueva Constitución Política.

Para este propósito, en el año 2021, se eligió una Convención Constitucional, integrada por 150 personas, que presentó un nuevo Proyecto, inspirado en principios que fueron calificados de “refundacionales”.

Este Proyecto fue sometido a plebiscito en septiembre de 2022.

A pesar de contar con el apoyo del Gobierno actual, el proyecto Constitucional fue rechazado por el 62% de los ciudadanos.



En fecha reciente, la mayoría de los partidos políticos, representados en el Congreso Nacional, firmaron un acuerdo para establecer y redactar una nueva Constitución Política en que se reconocen los principales derechos constitucionales, consagrados a lo largo de la historia del país.

## **6. EL EFECTO DE LA PANDEMIA COVID.**

Desde el mes de marzo de 2020, Chile también fue afectado, como en el resto del mundo, por la pandemia COVID.

Las actividades de todo tipo, educacionales, turísticas, empresariales, productivas y de servicio público, se vieron muy severamente afectadas.

Con todo, las actividades de comercio exterior no sufrieron un daño tan severo y los puertos chilenos continuaron funcionando, con lo cual el flujo de importaciones y de exportaciones pudo mantener sus niveles históricos.

Mientras no existía la vacuna, las personas debían permanecer en sus casas, evitando toda forma de contacto con otros.

Esto produjo un daño muy importante en la economía nacional, disminuyendo la producción y generándose un proceso inflacionario como consecuencia de las diversas formas utilizadas para generar ingresos adicionales en la ciudadanía.

Chile fue uno de los primeros países en el mundo en coordinar y aplicar un sistema de vacunación masiva para toda su población, a partir del mes de marzo del año 2021.

Una vez iniciado el proceso de vacunación, la situación tendió a mejorar.

Actualmente, en marzo de 2023, Chile ha vuelto a la vida ciudadana normal, sin existir restricciones para que las personas salgan de sus hogares, las escuelas y universidades puedan cumplir con su función, y las empresas y comercios trabajen en forma normal.

Con todo, como consecuencia de la pandemia, se instaló el sistema de teletrabajo, en que también constituye una práctica frecuente en estos días.

## **7. MINERÍA EN CHILE.**

La minería constituye el sector económico más importante de la economía chilena, aportando aproximadamente el 11% del Producto Geográfico Bruto.

Este país es el primer productor mundial de cobre, yodo, nitratos naturales y renio, y contribuye, de un modo significativo, a la producción de molibdeno y otros metales.

Asimismo, las reservas chilenas de litio, cobre y renio confirman la relevancia mundial de Chile, en el sector minero.

Teniendo presente el tamaño de las empresas productoras, ellas se clasifican en gran, mediana o pequeña minería.

En esta actividad participa el Estado, a través de la Corporación Nacional del Cobre (CODELCO) y la Empresa Nacional de Minería (ENAMI).

La empresa privada local Antofagasta Minerals, ocupa un lugar importante en este sector.

Además, en la actividad minera chilena, participan también empresas internacionales como Anglo American, Xstrata, Falconbridge, KGHM, Nippon-Mitsui, Sumitomo, Freeport Mc Moran.

## **8. SISTEMA PORTUARIO Y TRANSPORTE MARÍTIMO.**

El sistema portuario chileno, que antiguamente estaba bajo el control de una empresa del Estado (Empresa Portuaria de Chile EMPORCHI) fue modificado por una ley del año 1998 que estableció 10 empresas del Estado para administrar los puertos chilenos.

Con el objeto de obtener la mayor eficiencia posible en la administración portuaria, a estas empresas se les facultó para arrendar, o bien otorgar concesiones a sus puertos, hasta por un plazo de 30 años.

A título de ejemplo, se puede mencionar el puerto de Mejillones, ubicado al Norte de Antofagasta, que cumple importantes funciones en el embarque de concentrados minerales y de graneles líquidos, como ácido sulfúrico, es administrado por una empresa privada que se llama, precisamente, Puerto de Mejillones S.A.

Las principales líneas navieras del mundo otorgan servicios muy eficientes de carga y descarga de productos, en puertos chilenos y de transporte de productos al exterior.

De acuerdo con informes del Banco Mundial, el sistema portuario chileno es el más eficiente en América Latina, aún cuando, en ese aspecto, se encuentra a distancia de los niveles que se observan en los países de la OCDE.

Actualmente, existen programas de trabajo conjunto entre el Gobierno y el sector privado, con el objeto de efectuar mejoras importantes en todo el sistema logístico, referido al transporte marítimo, desde los centros de producción, hasta los puertos mismos.

## **9. SITUACIÓN POLÍTICA ACTUAL.**

El actual Presidente de la República fue elegido en la segunda vuelta de la elección presidencial, en diciembre de 2021, con el 55,8% de los votos, con votación más alta en la historia de las elecciones presidenciales del país.

Boric completó su carrera de estudiante de derecho en la Universidad de Chile y su Gobierno, de acuerdo con el programa inicial, pretendía modificaciones sustanciales en el país.

Para tal propósito, con el apoyo del Gobierno, se propuso a la ciudadanía un nuevo Proyecto de Constitución Política.

Según se expresa más atrás en este informe, en el plebiscito nacional de septiembre de 2022, los ciudadanos rechazaron ese Proyecto, con un 62% de la votación.

El Gobierno aceptó el mensaje de los ciudadanos, según declaraciones del propio Presidente de la República.

Hoy día en Chile no existen discusiones políticas de un nivel muy conflictivo y se espera que la conducción del Gobierno se oriente, más bien, a niveles de centro-izquierda.

Se anticipa un cambio de Gabinete dentro del presente mes de marzo, que confirme esa orientación.

## **10.SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL.**

El Producto Geográfico Bruto de Chile, a fines del año 2022, es levemente inferior a US\$300.000.- millones, lo que significa un Producto Per Capita del orden de US\$15.700.-, que lo sitúa, junto con Uruguay, en los puestos más altos de América Latina.

El comercio exterior chileno ha crecido en forma muy significativa en los últimos 20 años, situándose el comercio global en una suma cercana a US\$200.000.- al año, entre exportaciones e importaciones.

La balanza comercial refleja un pequeño superávit en años recientes y se espera que esta cifra continúe.

En cuanto a la inflación, entre los años 2016 y 2020, ésta se situó en niveles que se consideran razonables y moderados, no superiores al 3% anual.

En el año 2022, como consecuencia de situaciones políticas internas y de la pandemia del COVID, la inflación creció en Chile, a niveles muy altos, comparados con su historia, sobre 12% (en Argentina la inflación se sitúa sobre el 100%).

Como consecuencia de políticas más moderadas del Gobierno actual, dirigidas por el Ministerio de Hacienda y de las decisiones adoptadas por el Banco Central – que es autónomo – se observa actualmente en Chile, una reducción significativa de la inflación registrada en el año 2022.

En conclusión, después de haber sufrido un deterioro en su estructura económica, en los últimos dos años, como consecuencia de situaciones políticas internas y de la pandemia del COVID, el país está recuperando cifras económicas más positivas y un entorno político sin conflictos.

En un informe reciente, la agencia internacional Bloomberg, señaló que Chile ha recuperado su posición de liderazgo entre los países de América Latina.

Efectivamente, Chile ha mantenido, en los últimos años, una posición muy destacada, en comparación con el resto de los países de la Región. De acuerdo con el Programa de Desarrollo de Naciones Unidas (PNUD)<sup>1</sup>, este país obtiene la calificación más alta de América Latina, en el llamado Índice de Desarrollo Humano, que mide la esperanza de vida al nacer, el grado de escolaridad y educación y el poder adquisitivo de su moneda, en términos de bienestar.

Según informaciones recientes de la OCDE<sup>2</sup>, las perspectivas económicas y políticas para Chile, durante el año 2023, se estiman positivas, lo que significa una recuperación respecto de problemas presentados en años anteriores. Los precios actuales y previstos del cobre producirán un significativo aumento de las exportaciones y se puede advertir que en el proceso de reforma constitucional existe un acuerdo entre todos los actores políticos, que conducirá a una solución favorable. Ello aumentará la confianza en el país, contribuyendo a un aumento de la inversión, en general.

---

<sup>1</sup> Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo. Estimación de resultados: Chile

<sup>2</sup> OCDE. Informe de proyecciones sobre Chile, noviembre 2022.

Finalmente, el Banco Mundial<sup>3</sup> destaca que Chile presentó uno de los procesos más completos y rápidos de vacunación de la población, en la pandemia COVID, lo que contribuyó a una rápida normalización de las actividades económicas. El Producto Geográfico Bruto creció en 11,7% en 2021, uno de los más altos a nivel mundial.

---

<sup>3</sup> El Banco Mundial en Chile. Informe de Desarrollo.

## **REPORT**

# **Country Risk: CHILE**

**Prepared by**  
**José Luis López Blanco**

## INTRODUCTION

This report was prepared, in Spanish and English, by **José Luis López Blanco**, Chairman of the Board of the law firm, **ASL CORP**, for internal use of the office aimed at enhancing its professional services to its clients.

We here succinctly analyze some of the most prevailing questions often asked to our law firm partners by our local as well as international clients.

For example, with respect to the question of the 50<sup>th</sup> anniversary of the military coup that overthrew the Marxist-inspired government of Salvador Allende in September 1973 (after it was repeatedly, severely and institutionally censured by the Chamber of Deputies and the Supreme Court for its recurrent violations of the Constitution), investors are interested in analyzing situations that might eventually emerge on the occasion of its 50<sup>th</sup> anniversary in September of this year.

In this regard, we have also been frequently consulted about Chile's democratic and peaceful transfer of power to civilian rule ever since the end of the military government in 1989.



We have also observed keen investor interest in learning about the impact of the COVID-19 pandemic in our country's economy and of its ensuing social and political situation since the outset of the pandemic, around October 2019.

On the other hand, current and potential investors have expressed a manifest and vested interest in better understanding Chile's new constitutional convention process; a topic of continuous inquiries to our law partners. As it is known, Chile is currently undergoing a second constitutional convention process. However, in stark contrast with the refoundational draft submitted by the first constitutional convention (defeated by 62% of the popular vote in the 2022 referendum), this newly launched constitutional convention process has been grounded, framed and guaranteed to remain within the boundaries of the country's democratic and republican tradition.

Since mining is the sector that contributes the most to Chile's GDP, in this report we have also incorporated some general comments with respect to that key sector of our economy.

Finally, we provide a brief analysis and outlook of the country's overall political and economic situation to date.

**NOTE:**

This report may be shared and distributed to third parties with the previous written consent of its author.

## **COUNTRY RISK REPORT: CHILE** \*

### **1. HISTORICAL BACKGROUND.**

Chile became independent from Spain in 1810, soon thereafter establishing a Government Junta.

At that time, Chile was the poorest and the remotest of the Spanish colonies. However, since it was politically structured as a Republic, most of those difficulties were swiftly overcome.

A noted historian of this period highlights a report submitted by an English diplomat to its government back in 1875, which described Chile as *"a sober, practical, industrious nation governed prudently, in significant contrast with the ways of other emerging regional states of the same origin"*.

The British diplomat concluded his report, stating: *"all this can be summed up as the result of hard work and common sense"*.

### **2. CHILEAN POPULATION.**

Toward the end of 2022, Chile's population was estimated at slightly over 19 million people.

The vast majority of Chileans are of Spanish descent, while a minority of this population is also comprised of original peoples.

During the 19<sup>th</sup> and 20<sup>th</sup> centuries, large migratory flows came to Chile from various countries such as England, Germany, France, Palestine,

---

\* Translated from its Spanish original by Hernán Reitze.

[hernan@reitze.cl](mailto:hernan@reitze.cl)

+569 9334 4646

Israel, and former Yugoslavia, Italy and others, all of which have contributed to the development of the country.

A noteworthy feature of these immigrant communities is that, without prejudice of their full integration to the Chilean culture, they have been also able to preserve their original culture, language, and traditions among other things, creating their own cultural, educational, religious, sports and social institutions (locally known as “stadiums”). This is indeed the case of such long-standing and prestigious institutions such as the French Stadium, Spanish Stadium, Palestine Stadium, Israel Stadium, German (Manquehue) Stadium, and others.

According to the United Nations Human Development Report, Chileans have a high level of education, while the level of development of the country itself ranks among the highest in the world.

### **3. THE MILITARY GOVERNMENT.**

In 1973, after the Marxist-inspired government of Salvador Allende received very severe criticism from the Chamber of Deputies and the Supreme Court because of his unconstitutional and illegal acts, he was subsequently overthrown by a military coup supported by the overwhelming majority of the Chilean citizenry.

The incoming Military Government began to introduce profound economic transformations, establishing a free-market system and commercial openness to all the countries of the world; a process mostly instilled and developed by Chilean economists educated and trained at the University of Chicago.

As a result, Chile became the country with the highest level of economic development in Latin America.

In 1980, a new Constitution was adopted enshrining the basic rights of individuals, including freedom in all spheres of activities; the right to enter and leave the country at will, without State controls; the right to carry out any economic activity in compliance with current legislation; the independence of the Judiciary and the autonomy of the Central Bank, among others.

The new Constitution established that, in 1988, a national referendum was to be carried out to determine whether citizens chose the continuity of the military government or opted in favor of a return to civilian government rule.

Although the economic and political transformations furthered by the Military Government meant a significant increase in economic development and social welfare, there were many complaints and criticisms related to human rights violations mostly against political opponents of the Government.

In the 1988 referendum, the option to prolong the Military Government received 44% of the popular vote, while 55% of the votes were cast in favor of returning to a popular voting system to elect President of the Republic and other public authorities.

In 1989, in line with the schedule established in the political constitution, Patricio Aylwin won the first post-referendum presidential election.

#### **4. CIVILIAN GOVERNMENTS**

Patricio Aylwin had been a prominent senator of the Republic having also been very critical of the Salvador Allende government.

On March 11, 1990, Aylwin was handed over the reins of presidential powers from General Augusto Pinochet, who had governed the country ever since the 1973 military coup.

President Aylwin's mandate was democratically succeeded by alternating center-left and center-right civilian government coalitions. Chile's current President, Gabriel Boric, assumed the presidency on March 11, 2022 with the support of the Communist Party, having been elected with a large number of popular votes on a political platform that incorporated significant changes.

All those civilian governments maintained the fundamentals of the country's free market system, free and open international trade, while introducing a number of other important and beneficial transformations.

Throughout these years, Chile has been confirmed as the country with the highest economic development in Latin America.

In sharp contrast with other countries of the region, all Chilean Presidents have completed and democratically transitioned their respective constitutional terms of office.

All judicial activities in the country are now governed by an independent Judiciary Branch of Government, headed by the Supreme Court of Justice.

The independent Legislative Branch of Government is represented by Congress, which is comprised of the House of Representatives and the Senate, all of whose members are periodically elected via popular elections.

As in all democracies worldwide, Chile's political system may, occasionally, spark harsh and polarized political debates. Notwithstanding the above, Chilean governments -military and civilian alike- have not run into circumstances or situations to seriously imperil the country's constitutional order.

## **5. ABOUT THE CONSTITUTION.**

Chile's current Political Constitution, approved and in effect since 1980 under the Military Government, while it recognized basic civil rights such as the freedom of individuals, the freedom of enterprise, the independence of the Judiciary, and the autonomy of the Central Bank, it also established a political system with a number of controls and enclaves, such as the National Security Council (integrated, amongst others, by the Commanders-in-Chief of the Armed Forces), and an electoral system based on the so-called "binominal principle", meant to avoid the risk of multiple and populist political parties, thereby guaranteeing a more orderly political system.

After the 1988 referendum and the defeat of the option to prolong the Military Government, the winners, lead principally by the Christian Democratic and Socialist parties, negotiated a number of modifications to such constitutional enclaves with the outgoing administration.

In the ensuing civilian governments, therefore, several amendments were introduced to the 1980 Constitution.

The last group of amendments was approved under the Government of President Ricardo Lagos, in 2005, and the newly amended constitution was officially published in the Official Gazette of September of that same year.

Although the amendments introduced to the 1980 Constitution were quite significant, in recent years Chilean leftist parties resurged their push to draft a new one.

To that effect, an amendment was introduced into the Constitution to call for a 150-member Constitutional Convention meant to draft a totally new constitutional project inspired in deeply rooted so-called "refoundational" principles.

In September 2022, this new constitutional draft was submitted to all Chilean voters in a referendum. Despite the current government's undisguised support of this draft project, it was decisively defeated with 62% of the votes cast in the September 2022 referendum.

Recently, the majority of the country's political parties with congressional representation, signed an agreement to establish and draft a new Political Constitution recognizing Chile's main constitutional rights as enshrined throughout the country's history.

## **6. THE IMPACT OF THE COVID-19 PANDEMIC.**

Since March 2020, Chile was also impacted by the COVID-19 pandemic as the rest of the world.

Activities of all kinds, whether educational, touristic, business, productive and public services were severely affected.

Given the circumstances, however, foreign trade was not seriously damaged, while Chilean ports continued to operate, thereby maintaining the country's historical flow of imports and exports.

All the while when vaccines were not readily available, a quarantine remained in effect aimed at avoiding all forms of personal contact.

Such measures brought about significant damage to the nation's economy, decreasing production and triggering an inflationary process as a result of the various compensating mechanisms applied toward mitigating the drastic shortfalls in the population's income.

Beginning in March 2021, Chile pioneered the creation and coordination of a massive country-wide vaccination campaign of all its population.

Once the vaccination effort gained sufficient momentum, things began to gradually improve. Nowadays, as of March 2023, the country has experienced an almost full comeback to its normal pace of activity.

Stay-home restrictions have been removed, schools and universities have returned to on-site classes, while business and commercial activities have been able to regain their normal rhythm of operations. It should be noted that as a consequence of the broadly applied telematic working mode during the pandemic, such virtual working mode has been widely retained and is being discretionarily applied during these post-pandemic times.

## **7. MINING IN CHILE.**

Mining is the most important economic sector of the Chilean economy, contributing approximately 11% of its Gross Geographic Product.

The country is the world's leading producer of copper, iodine, natural nitrates and rhenium, and contributes significantly to the production of molybdenum and other metals.

Likewise, Chile's reserves of lithium, copper and rhenium confirm Chile's global relevance in the mining sector.

Considering the size of the producing companies, they are classified as large, medium or small mining companies.

The Chilean State participates in mining activities through the National Copper Corporation (CODELCO), and the National Mining Company (ENAMI).

The local private company, Antofagasta Minerals, is an important stakeholder in this sector.

Additionally, international companies such as Anglo American, Xstrata, Falconbridge, KGHM, Nippon-Mitsui, Sumitomo, Freeport Mc Moran also participate in the Chilean mining activity.



**8. PORT SYSTEM AND MARITIME TRANSPORT.**

Chile's port system (formerly controlled by the state-owned company, Empresa Portuaria de Chile, EMPORCHI) was modified by a 1998 law that established 10 state-owned companies to manage all Chilean ports.

In order to ensure the best possible port management, these companies were empowered to lease, or grant concessions to their respective ports, for up to 30 years.

As an example, we can mention the port of Mejillones, located north of Antofagasta, which plays an important role in the shipment of mineral concentrates and liquid bulk such as sulfuric acid, is managed by Puerto de Mejillones S.A., a fully private company.

Some of the world's main shipping lines provide very efficient product loading and unloading services in Chilean ports, while also transporting Chilean products abroad.

According to World Bank reports, the Chilean port system is the most efficient in Latin America, albeit still far from the levels observed in other OECD countries.

Currently, there are joint government/private sector programs aimed at significantly improving the country's maritime transport logistics system, from production centers to the ports.

**9. THE CURRENT POLITICAL SITUATION.**

The current President of the Republic of Chile was elected in the runoff election held in December 2021 with 55% of the popular vote and the highest vote count in the country's electoral history.

President Boric completed his law studies at Universidad de Chile. In line with his government program, he intends to introduce substantive structural changes in the country.

To that effect, in a national referendum held in September 2022, Chilean citizens rejected the draft of a new political constitution, favored by the Boric Government, by 62% of the popular vote.

The political message entailed by such a landslide vote, lead President Boric to acknowledge and accept many of the implications of such an overwhelming defeat.

Consequently, the national political debate has since become less acrimonious and more focused on finding common ground to advance the legislative agenda, while the newly nominated cabinet members have less of a leftist and more of a left-of-center leaning. Another similarly leaning cabinet change is expected to occur during this month of March.

#### **10. THE CURRENT ECONOMIC SITUATION.**

Chile's gross GDP at the end of 2022 closed a notch lower than US\$ 300 billion, which represents a per capita GDP in the order of US\$ 15,700, thus positioning Chile at the same level as Uruguay among Latin America's top economies.

Chilean foreign trade has expanded very significantly during the last 20 years, with an overall yearly trade volume of around US\$ 200 billion, including imports and exports.

The country's trade balance has been showing a small surplus in recent years, and this trend is expected to continue.

As far as inflation is concerned, between 2016 and 2020 domestic inflation stood at reasonably moderate levels hovering around 3% per year. In 2022, however, as a consequence of the COVID-19 pandemic and the adoption of certain domestic policies, inflation jumped to a level slightly above 12%; i.e. Chile's highest inflation mark in all of its history. By way of comparison, Argentina's rate of inflation during the same period skyrocketed to over 100%.

Currently, and as a result of more orthodox and moderate economic policies furthered by the Finance Minister and the autonomous Central Bank, the 2022 rate of inflation has been dropping gradually and is expected to reach pre pandemic levels in the very near future.

In conclusion, after experiencing a structural economic deterioration in the last couple of years, as a result of internal political situations and the COVID-19 pandemic, the country is currently returning to better economic indicators and a more amiable political environment.

In a recent report, the international agency, Bloomberg, noted that Chile has recovered its leadership position in Latin America. Indeed, in recent years Chile maintained a very prominent economic position, compared to the rest of the countries of the region. According to the United Nations Development Program (UNDP)<sup>1</sup>, Chile receives the highest score in Latin America in its Human Development Index, which measures life expectancy at birth, the degree of schooling and education, and the purchasing power of its currency.

According to recent OECD<sup>2</sup> studies, the economic and political outlook for Chile in 2023, is estimated to be positive recovery with respect to some of the problems faced in previous years. Current and projected copper prices are also likely to trigger a significant increase in exports. On the other hand, it is becoming increasingly clear that the new constitutional convention process is bringing together some of the country's most important political actors; a situation expected to lead toward a smooth constitutional transition process, thereby contributing to the country's overall future stability, likely to be reflected in increased productive investments.

Finally, the World Bank<sup>3</sup> has recently reported that Chile exhibited one of the world's most complete and successful COVID-19 vaccination processes of its population, all of which has contributed to the rapid

normalization of the country's economic vigor, clearly reflected in its 11.7% GDP growth in 2021, one of the fastest economic recoveries worldwide, according to the World Bank.

034.03.2023

---

<sup>1</sup> United Nations Development Program (UNDP), "Assessment of Development Results – Evaluation of UNDP Contributions – CHILE". [Assessment of Development Results: Chile \(undp.org\)](https://www.undp.org/publications/assessment-of-development-results-chile)

<sup>2</sup> Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), "Chile projection note OECD Economic Outlook November 2022". [Chile projection note OECD Economic Outlook November 2022 by OECD - Issuu](https://www.oecd.org/economic-outlook/chile-projection-note-oecd-economic-outlook-november-2022/)

<sup>3</sup> International Bank for Reconstruction and Development (IBRD, World Bank), "The World Bank in Chile." [Chile : Development news, research, data | World Bank](https://www.worldbank.org/en/country/chile)