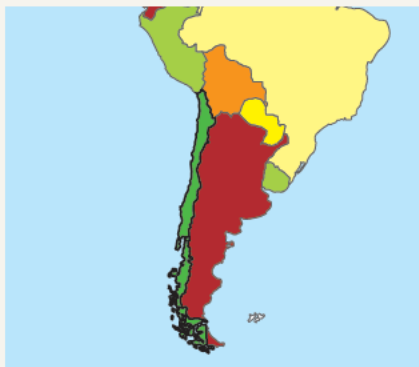


Basfakta (2021)

Folkmängd: 20 miljoner

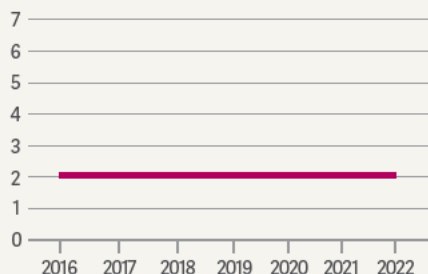
BNP, nominellt: 317 miljarder USD

BNP/capita: 16 070 USD



Landriskklasserna går från 0 till 7.
Ju lägre tal, desto bättre kreditvärdighet.

Landriskklasshistorik



Källa: EKN

Styrkor

- + Politisk stabilitet och etablerade demokratiska institutioner
- + Stabilt banksystem och etablerade finansiella marknader
- + Starka statsfinanser

Svagheter

- Stort råvaruberoende
- Ökande externa obalanser
- Växande politiska spänningar

Framtidens metaller finns i Chile

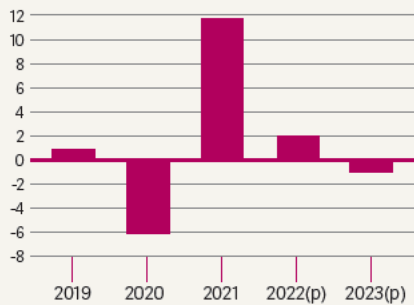
Chile är Latinamerikas femte största ekonomi i BNP-termer trots en befolkning som endast uppgår till ca 20 miljoner invånare. Sedan demokratin återinfördes under början av 1990-talet har landet haft en kontinuerlig tillväxt som under 2000-talet i genomsnitt uppgått till 3,6 procent per år. Denna tillväxt har lett till att andelen av befolkningen som lever under fattighedsnivån minskat från 36 till 11 procent under samma period. BNP per capita (i köpkraftskorrigerade termer) uppgick 2021 till knappt 27 000 USD, vilket är den högsta i regionen och är bland annat resultatet av en förutsägbar och investeringsfrämjande ekonomisk politik över tid. Ekonomin utgörs främst av en växande tjänstesektor som sysselsätter omkring 70 procent av arbetskraften. Chiles export uppgår samtidigt till ca 30 procent av BNP och utgörs till mer än hälften av kopparprodukter följt av livsmedel. Chile har mer än 1/3 av världens kända kopparreserver och dessutom stora tillgångar av bland annat litium. Eftersom både litium och koppar är så kallade "gröna metaller", vilket innebär att de bedöms ha en viktig roll i omställningen till en fossilfri energiförsörjning, väntas exporten gynnas av en över tiden fortsatt stark global efterfrågan. I likhet med trenden för andra latinamerikanska länder så har Kina blivit en allt viktigare handelspartner. År 2020 gick 38 procent av exporten till Kina, motsvarande siffra tio år tidigare var 23 procent. Samtidigt som de långsiktiga förutsättningarna för landets råvaruexport bedöms som goda innebär också den koncentrerade exportbasen att landet är utsatt för skiftande råvarupriser och efterfrågan från Kina. Landets externa balanser har succesivt försvagats, vilket exemplifieras av Chiles externa skuld som under 2021 motsvarade 75 procent av BNP, medan den under 2011 endast motsvarade 40 procent. Vidare väntas bytesbalansunderskotten under de närmaste åren uppgå till nästan fyra procent av BNP, medan endast ca 1/4 väntas täckas av utländska direktinvesteringar. Pensionssystemets fortsatt stora utländska tillgångar och en stående kreditfacilitet från IMF, motsvarande 50 procent av valutareserven, minskar dock de externa riskerna.

Chiles landriskklassificeringen har under lång tid också baserats på landets starka och oberoende institutioner, stabila makroekonomiska ramverk som är centrerat kring ett inflationsmål och en flytande växelkurs. Ytterligare en styrka har varit den omfattande politiska samsynen som präglat den offentligfinansiella politiken och som under många år resulterat i begränsade underskott och hanterbar statsskuld. Under den senaste tio-årsperioden har emellertid den offentligfinansiella ställningen gradvis försämrats, om än från en stark utgångspunkt. Som ett exempel på detta hade statsskulden ökat till att motsvara 36 procent av BNP år 2021, vilket motsvarar en trefaldig ökning av kvoten jämfört med tio år tidigare.

Utmaningar väntar den nye presidenten

Tillväxten under 2021 uppgick till 11,7 procent och kompenserade mer än väl för den pandemi-relaterade BNP-nedgången året innan om 6,1 procent. Återhämtningen drevs av privat konsumtion som stimulerades av offentliga stödprogram (motsvarande 11 procent av BNP), möjliggörandet av förtida uttag av pensionssparande samt minskade karantänsrestriktioner. Sammantaget motsvarade de offentliga stimulanserna under året 25 procent av BNP. För 2022

BNP tillväxt (fasta priser, % per år)



Källa: IMFWEQ, Macrobond

Affärsmiljö



Ranking mellan 0 (sämst) och 100 (bäst)

Källa: Världsbanken, Macrobond

Svensk export till Chile

År	MSEK
2021	3 502
2020	3 044
2019	3 779
2018	3 550
2017	2 776

Källa: SCB

EKN:s engagemang

Kategori	MSEK
Garantier	1 266
Utfästelser	562

väntas BNP-tillväxten bromsa in påtagligt och landa på knappt två procent. Under 2023 väntas BNP förbli oförändrad i takt med att efterfrågan mattas av på grund av ökad inflation och en alltmer kontraktiv finans- och penningpolitik.

Under 2019 präglades Chile av landsomfattande och delvis våldsamma demonstrationer. I efterdyningarna av dessa händelser har den politiska debatten fokuserats till att adressera demonstranternas krav på ökade sociala satsningar, vilka bland annat inkluderar förbättrad tillgång till utbildning, sjukvård och bostäder. Pandemin ökade ytterligare förväntningarna på det offentliga systemet vilket, förutom stora offentligfinansiella stimulanser, resulterade i ett arbete med att ta fram ett förslag till en ny konstitution. Under tiden, i mars 2022, tillträdde Gabriel Boric som ny president. Hans tillträde har sammanfallit med en tid av betydande osäkerhet kopplat dels till utfallet av den konstitutionella reformprocessen, dels de osäkra utsikterna för den globala och chilenska ekonomin generellt. I september 2022 förkastades slutligen förslaget till ny konstitution genom beslut i folkomröstning där 62 procent av befolkningen röstade emot. Regeringen har indikerat att den avser att utarbeta ett nytt förslag till konstitution, en process som sannolikt kan komma att pågå under 2023 och potentiellt längre. Till följd av detta kan investeringsviljan förväntas bli lägre i avvaktan på att ytterligare klarhet kring vad det omarbetade förslaget till konstitution kan komma att innebära. Det kommer bli en utmaning för president Boric och kommande regeringar att hantera dessa spänningar mellan befolkningens ökade krav på sociala reformer och samtidigt upprätthålla den sunda ställningen i de offentliga finanserna.

Affärsmiljön

Chile är en öppen ekonomi med starka demokratiska institutioner vilket gör landet till ett av de mest attraktiva länderna i Latinamerika för investeringar. En stor fördel är den relativt låga kriminaliteten, jämfört med de andra länderna i regionen, hög rättssäkerhet och en historiskt god tillväxt. Tillgången på finansiell information om privata köpare är god och import på öppen kredit vanlig. Rembuser förekommer knappast. På en förhållandevis mogen marknad som Chile är också efterfrågan på finansieringslösningar via EKN begränsad. I Världsbankens senaste "Doing Business Indicators" hamnar Chile på 59:e plats (av 189 länder) och som främsta land i regionen. Att placeringen inte är högre speglar ett generellt latinamerikanskt problem, den långsamma rättsapparaten, om än mindre accentuerad i Chile. När det gäller andra aspekter av affärsmiljön, som till exempel rättssäkerhet, korruptionskontroll och transparens, ligger landet i nivå med övriga OECD-länder. Chile är institutionellt ett högt utvecklat land där ledande institutioner som finansministerium, centralbank och banksinspektion har ett mycket gott anseende. Chile är en öppen ekonomi där det finns få hinder för handel och investeringar - landet har handelsavtal med omkring 70 länder, vilka tillsammans motsvarar 88 procent av global BNP.

Balansräkningarna hos banker och övriga finansiella institut bedöms som solida. Sektorn karaktäriseras över lag av stor riskhanteringsförmåga, diversifierade tillgångsportföljer och konservativa lånevillkor. Kapitaltäckningsmått är adekvata och väntas förbli solida mot bakgrund av ökade marginaler till följd av högre räntor och inflation samt en avtagande kredittillväxt under 2023. Andelen problemlån uppgick under inledningen av 2022 till 1,3 procent i genomsnitt, vilket är den lägsta nivån någonsin. Under 2023 har regleringsmyndigheten för sektorn aviserat att den kommer att ha implementerat

Basel III-regelverket.

EKN:s policy

EKN klassificerar Chile i landrisklass 2 (av 0 till 7) sedan slutet av 1990-talet. Normal riskprovning gäller för affärer med finansministeriet, andra offentliga köpare, banker och företag. Det innebär att det inte finns några på förhand givna begränsningar i garantigivningen och att affärerna bedöms på egna meriter utan särskilda krav eller villkor.

EKN:s åtagande och erfarenhet

EKN:s betalningserfarenheter i Chile är på det hela taget goda. Det är uppenbart att staten är mån om att upprätthålla goda relationer till långivarna. EKN:s utestående garantier för affärer i Chile uppgår till 1,3 miljarder kronor och utgörs huvudsakligen av garantier för transportsektorn följt av pappers- och massaindustrin. Under 2021 utfärdades 29 garantier till ett sammanlagt värde på 1,3 miljard kronor.

Hittills i år (januari-augusti 2022) har 14 affärer garanterats till ett värde av 1,1 miljarder kronor. Det är en minskning i antal affärer men en ökning avseende belopp jämfört med samma period 2021 (16 affärer till ett värde av 860 miljoner kronor). EKN har de senaste fem åren i genomsnitt garanterat 35 affärer per år till ett värde av 1,1 miljarder kronor årligen. Dröjsmål på 3 miljoner kronor finns fördelat på en handfull affärer, där det maximala garantiåtagandet uppgår till begränsade belopp. Utestående fordringar uppgår till 51 miljoner kronor och avser kommersiella skador i tolv affärer genomförda mellan åren 2009 och 2020.