

BRÈVES ÉCONOMIQUES

AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU

SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

DE BOGOTÁ

N°18 – 6 mai 2021

En bref

En Colombie, les manifestations ont commencé mercredi 28 avril dernier en opposition au projet de réforme fiscale controversé du gouvernement et durent depuis 8 jours. Dimanche, le Président Ivan Duque a cédé à la pression et retiré le projet, déclarant

que son gouvernement présenterait bientôt une version alternative qui allégerait le poids de la réforme pesant sur les particuliers. Les protestations ont cependant perduré, élargies à des demandes concernant la sécurité et la santé et entraînent des blocages et des situations de pénuries dans certaines villes. Un bilan temporaire fait état d'au moins 24 morts.

LE CHIFFRE À RETENIR

8 JOURS

Aujourd'hui, cela fait huit jours que les Colombiens manifestent dans le cadre du « *Paro nacional* ».

BOLIVIE

La société pétrolière publique YPFB prévoit une hausse de ses revenus pétroliers de 35% par rapport à 2020.

La société pétrolière publique YPFB prévoit 1,9 Mds USD de recettes pétrolières cette année. L'Etat en récupérera une portion sous forme d'impôts directs sur les hydrocarbures (IDH), royalties et autres impôts, qui lui serviront à financer la relance économique. YPFB a par ailleurs annoncé prévoir un investissement de 788 MUSD (85% assumé par YPFB et 15% par les autres entreprises productrices et d'exploration) dont 260 MUSD pour l'exploration et l'exploitation, ce qui inclut la perforation de 17 puits gaziers.

Le gouvernement mettra en suspens les exportations de viande pour prioriser le marché interne.

A partir du mois de mai, les exportateurs de viande bovine devront s'acquitter d'un certificat d'« approvisionnement interne et prix juste » pour vendre leur marchandise à l'étranger. Selon le gouvernement, il s'agit d'une mesure pour assurer la sécurité alimentaire du pays alors que les syndicats de producteurs s'opposent à la mesure, dénonçant son impact négatif sur la relance économique, et ce d'autant plus que l'ouverture du marché chinois à la viande bovine bolivienne en 2020 a représenté une opportunité pour les éleveurs. En 2020, près de 90% des ventes à l'étranger sont destinées à la Chine, dont la demande de viande bolivienne a été multipliée par 7 entre 2019 (2.000 tonnes et 10,6 MUSD) et 2020 (14.000 tonnes et 58,6 MUSD).

COLOMBIE

Les conséquences politiques du retrait du projet de réforme fiscale ont pesé sur les marchés d'actifs.

Le retrait par le Président Ivan Duque de la réforme fiscale a suscité de l'incertitude sur les marchés et des commentaires de l'agence de notation Moody's qui voit ce virage comme négatif du point de vue de la dette, en raison de l'incertitude qu'il crée sur la capacité du gouvernement à crédibiliser la trajectoire budgétaire à moyen terme. La monnaie colombienne a atteint son plus bas historique en 6 mois, à 3846 COP pour un dollar américain le 6 mai. Depuis que le projet de réforme a été déposé au Congrès le 15 avril, le peso s'est déprécié de plus de 6%. Le rendement des obligations d'État de septembre 2030 a grimpé à 7,51 %, contre 6,92 % avant le retrait de la réforme, tandis que le principal indice boursier du pays, le COLCAP, a perdu 2,4 % depuis dimanche.

Le ministre des Finances Alberto Carrasquilla démissionne.

Le ministre des Finances colombien Alberto Carrasquilla a présenté lundi 3 mai sa démission au Président Ivan Duque, après le retrait la veille par le chef de l'État du projet de réforme fiscale contesté lors de manifestations massives dans le pays. Il est remplacé par José Manuel Restrepo, qui quitte ainsi ses fonctions en tant que ministre du Commerce, de l'Industrie et du Tourisme. Selon plusieurs sources, José Manuel Restrepo devrait lui-même être remplacé par l'actuel vice-ministre des Finances Juan Alberto Londoño, mais aucune annonce officielle n'a été faite à ce stade.

Dans les axes de la nouvelle réforme, plus d'impôts sur les entreprises et les hauts revenus.

Après le retrait du projet initial de réforme fiscale, le gouvernement a entamé des réunions pour trouver un consensus avec les membres du Congrès. Parmi les propositions qui ont été mises sur la table, celles qui ont été le plus reprises sont celles demandant une augmentation des impôts sur les entreprises (notamment en remettant en cause – du moins temporairement – certains avantages accordés par la réforme fiscale de 2019) et les hauts revenus. En outre, d'après les premières indications données par le nouveau ministre des Finances, la TVA ne devrait pas être modifiée et l'assiette de l'impôt sur le revenu des personnes physiques ne devrait pas être élargie. Par ailleurs, le nouveau projet pourrait retenir une surtaxe temporaire sur les revenus des entreprises, l'extension temporaire de l'impôt sur le patrimoine, l'augmentation temporaire de l'impôt sur les dividendes et l'application d'une surtaxe sur les revenus des personnes ayant des revenus élevés.

Les bénéfiques nets d'Ecopetrol s'envolent au premier trimestre 2021.

La compagnie pétrolière colombienne Ecopetrol, détenue majoritairement par l'État, a fait état mardi d'un bénéfice net de 806,5 MUSD (+2.220% sur un an) pour le premier trimestre de cette année, soutenu par l'amélioration des prix du pétrole par rapport à la même période en 2020.

EQUATEUR

L'Assemblée ratifie les accords commerciaux avec le Chili et les États-Unis.

L'Assemblée nationale équatorienne a ratifié l'accord cadre en vue d'un Accord de libre échange avec les Etats-Unis et la mise à jour de l'accord commercial avec le Chili. L'accord avec les Etats-Unis définit les conditions des futures négociations autour de 4 axes : (i) éliminer les entraves bureaucratiques au commerce dans les procédures douanières ; (ii) mettre en place une régulation afin de garantir la sécurité juridique des investissements ; (iii) simplifier les procédures douanières pour les PME équatoriennes ; (iv) lutter contre la corruption et automatiser les procédures douanières. Quant à, l'Accord avec le Chili, il consiste à rallonger la liste de produits figurant dans l'Accord existant, ce qui permettra notamment à l'Equateur d'avancer dans le processus d'adhésion à l'Alliance du Pacifique.

Augmentation de la production électrique.

En 2020 l'Equateur a produit 27 000 GWh d'électricité, parmi lesquels 90% proviennent des centrales hydroélectriques. Par ailleurs, l'Equateur a exporté 1340 GWh d'électricité à la Colombie et au Pérou, pour 55 MUSD. Le plan national énergétique promeut le développement de projets d'énergies renouvelables, sous forme de concession, pour diversifier les sources électriques. Deux projets photovoltaïques et éoliens (El Aromo et Villonaco) devraient ainsi être mis en place dans les prochains mois (310 MW) et le ministère de l'énergie prévoit un nouvel appel d'offres pour un lot de projets d'énergies renouvelables (600 MW) au deuxième semestre de l'année.

PEROU

Les exportations péruviennes augmentent de 12,6% au premier trimestre 2021.

Cette hausse provient de la hausse des prix internationaux des matières premières, de la demande des pays asiatiques ainsi que de l'assouplissement des mesures sanitaires, par rapport au premier trimestre 2020 où un confinement strict avait été décrété à la mi-mars. En effet, pour le seul mois de mars, les exportations ont augmenté de 32,6% en glissement annuel. Le secteur ayant le plus progressé au premier trimestre est celui de la pêche (+91%) mais d'autres secteurs porteurs progressent également tels que l'agriculture (+13%) et les mines (+25%). En termes de partenaires, le commerce bilatéral Pérou-Chine a augmenté de 40%, celui avec les États-Unis de 4,3% et celui avec l'UE de 7,3%.

VENEZUELA

Les exportations de pétrole se stabilisent à 700.000 bpj grâce à l'écoulement des stocks.

En avril, les exportations de pétrole du Venezuela sont restées stables à environ 700.000 barils par jour (bpj) pour le troisième mois consécutif, les trois quarts de ses exportations étant destinées à l'Asie et au Moyen-Orient, après une forte baisse entre fin 2019 et fin 2020. Parmi les cargaisons exportées ce mois-ci, l'entreprise publique PdVSA a vendu une cargaison de 991.000 barils de brut qui était restée stockée pendant plus d'un an sur une installation flottante. Après avoir épuisé la plupart de ses stocks, PdVSA se prépare



maintenant à redémarrer deux de ses quatre usines (uptakers) qui sont capables de convertir plus de 600.000 bpj de brut extra lourd de la ceinture de l'Orénoque en bruts de qualité exportable.

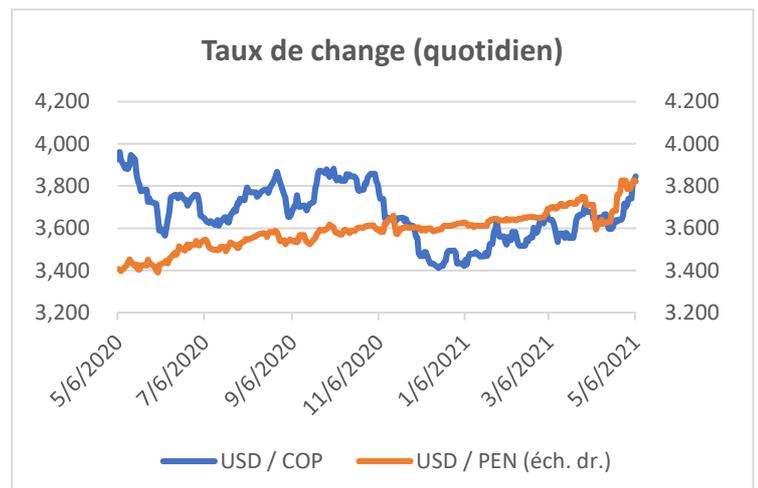
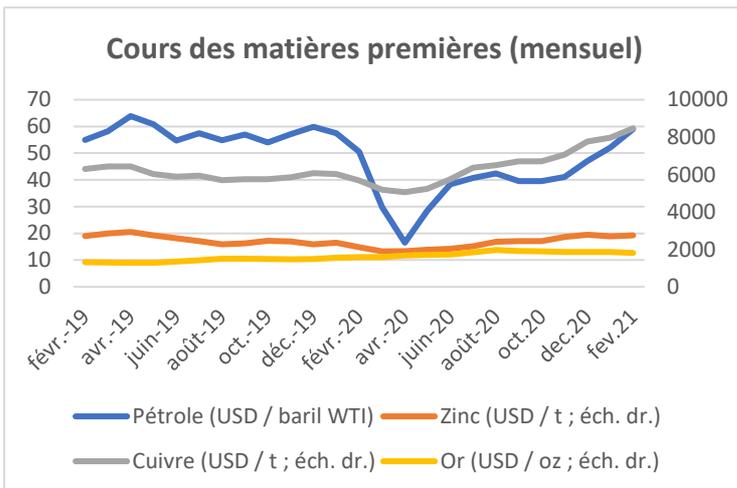
Le Venezuela augmente le salaire minimum en vigueur.

Le gouvernement a augmenté officiellement le salaire minimum mensuel passant de l'équivalent de 0,64 USD (1,8M de bolivars) à environ 2,40 USD (7M de bolivars) au taux de change estimé par la Banque centrale du pays. Si l'on ajoute la prime pour l'achat des biens alimentaires de base, le salaire minimum mensuel atteint désormais 3,5 USD (soit l'équivalent d'un kilo de fromage et un litre de lait).

La Banque centrale accorde des rabais aux banques nationales et allège les réserves obligatoires.

La Banque centrale du Venezuela (BCV) ajuste la méthodologie de calculs de la remise applicable à la réserve légale obligatoire (actuellement de 85% pour les dépôts en bolivars). Dans le document, la BCV a indiqué que la décote de la réserve légale sera désormais calculée quotidiennement et sera déterminée par la somme des intérêts payés à l'institut d'émission pour le déficit à partir du 4 janvier 2021 et jusqu'au jour précédent l'évaluation du respect de la réserve légale. En janvier dernier, l'agence avait déjà décidé d'abaisser de huit points de pourcentage l'obligation de réserve des fonds que les banques doivent conserver à la BCV par rapport aux dépôts et autres obligations, bien que cette obligation reste bien supérieure aux normes internationales et continue de limiter la stimulation du crédit bancaire.

Les graphiques de la semaine :



Principaux indicateurs macroéconomiques pour les pays de la zone (2020) :

	POPULATION (M)	PIB réel (Mds USD)	Croissance du PIB		Déficit fiscal	Dette publique (% PIB)	IDH (rang mondial)		Doing Business (rang mondial)	
			2020 e.	2021 p.			2020	Variation sur un an	2020	Variation sur un an
BOLIVIE	11,5	38.7	-7.7	5.5	-8.5	59.3	107	+7	159	-3
COLOMBIE	50,3	282.2	-8.2	5.1	-9.4	59.3	83	0	67	-2
EQUATEUR	17,3	93.07	-7.5	2.5	-8.9	n.a	86	-1	129	-6
GUYANA	0,782	6.8	43.3	16.3	-5.6	36.9	122	-1	134	0
PEROU	32,5	188.4	-11.1	8.4	-9.4	21.9	79	+3	76	-8
SURINAME	0,581	2.8	-13.4	0.6	-13.9	n.a	97	+1	162	+3
VENEZUELA	27.9	n.a	-30	-10	n.a	n.a	113	-20	188	0
ARGENTINE	45.3	382.7	-9.9	5.8	-11.4	n.a	46	+2	126	-7
BRESIL	211.4	1312.6	-4	3.6	-16.7	68.5	84	-5	124	-15
CHILI	19.4	245.4	-5.8	6.1	-8.7	14.6	43	-1	59	-3
MEXIQUE	128.9	1133.2	-8.2	5	-5.8	56.7	74	0	60	-6

Source : données Banque mondiale, FMI (WEO, avril 2021), PNUD, Doing Business.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international