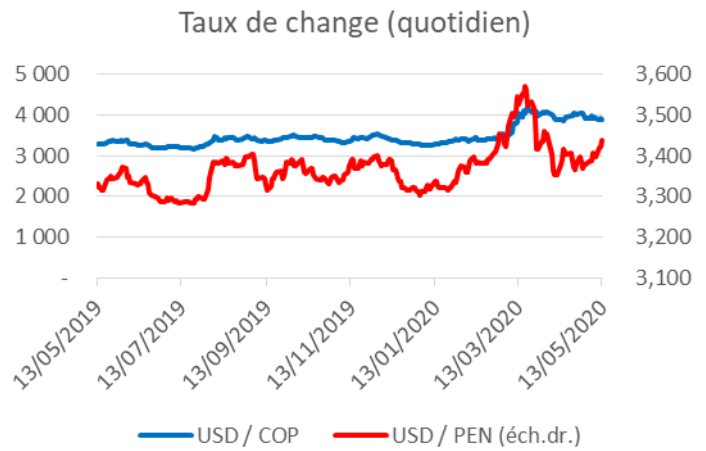
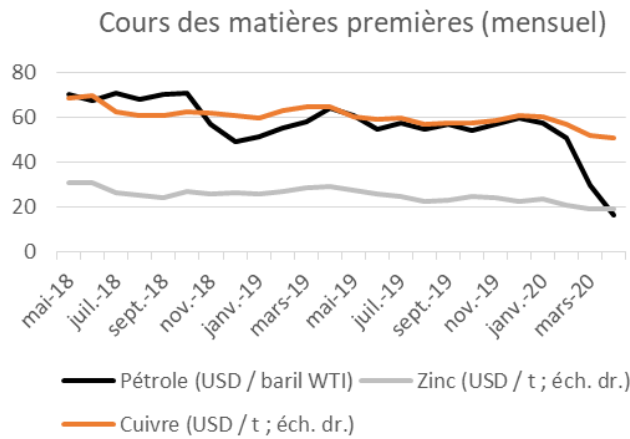




Région

2019 – Population : 138 M

PIB : 785 Mds USD



Nouvelles mesures ou annonces sanitaires / économiques.

	Etat du confinement	Macro	Sectoriel	Banque Centrale
Bolivie	Déconfinement par ville après 10/05, selon 3 niveaux risques ; reprise construction, agro, industrie, ventes à domicile, livraisons le 11 ; frontières fermées au moins jusqu'au 31/05	Publication norme télétravail	Faillite 150k TPE (+ risque pour 300k avec faillite Altifibers) ; secteur industriel opère à 30% capacités	
Colombie	Possible réouverture 90 municipalités sans cas (et seulement commerces produits manufacturés dans autres villes) ; 6 quartiers replacés quarantaine stricte à Bogota		Avianca s/s Chapter 11 ; 41% baux commerciaux en défaut ; -9% produits industriels en mars	Renégociation 105 M crédits pour 45 Mds USD
Equateur	Réouverture construction (y compris métro Quito) ; système "Feux jaunes" dans 50 petites villes ; aéroport ouvre 01/06			
Pérou	24/05 déconfinement général ; reprise 210 entreprises le 11/05	Report possible sur 5 ans pertes entreprises en 2020	Subvention jusqu'à 100% activités TPE et PME liées Covid ; fin activités Avianca au Pérou ; santé a dépassé 25% des 310 MUSD supplémentaires alloués	60 Mds PEN (17,5 Mds USD) via crédits garantis par MEF pour 350.000 PME avec un horizon de 3 ans (dont 8 adjugés à 1,9% moyen, pour 6,8 Mds USD)
Venezuela	12/06 déconfinement général	55 MUSD soutien sur 1ère moitié juin, après 80 MUSD en avril		Réserves or seraient 4,6 Mds USD (95t, après paiement 9t or à Iran pour réparations raffineries)

Bolivie**2019 – Population : 12 M****PIB : 42 Mds USD****La Bolivie entre dans une étape de confinement dynamique.**

Le 10 mai s'est conclu le confinement général de 50 jours décrété par le gouvernement et débute une étape de confinement dit dynamique où les 339 municipalités du pays doivent respecter des mesures différenciées de confinement selon leur degré de risque (laissant la liberté aux mairies d'appliquer des mesures plus restrictives à leur gré). Ainsi 68 municipalités à « haut risque » doivent maintenir un confinement strict ; 152 à « risque moyen » doivent appliquer une journée de travail de 6 heures et respecter un couvre-feu à partir de 17h ; et 119 à « risque modéré » peuvent appliquer une journée de travail de 8 heures et doivent respecter un couvre-feu de 19h à 5h. Tous les jeudis un Comité Scientifique mettra à jour le statut de risque des communes.

Colombie**2019 – Population : 48 M****PIB : 328 Mds USD****Hausse de 10% du CA en glissement annuel pour Grupo Exito au 1^{er} trimestre.**

Malgré le confinement entamé la dernière semaine du trimestre, la filiale de Casino a enregistré 4.052 Mds COP de ventes sur les trois premiers de l'année. Son EBITDA a atteint 1.001 Mds COP (+2,3%) et son résultat net 22 Mds COP (contre une perte de 13,6 Mds COP au 1^{er} trimestre 2019).

Chute de 95% en glissement annuel du résultat net d'Ecopetrol au 1^{er} trimestre.

Si le chiffre d'affaires n'a reculé que de 5,5% en g.a., à 15.070 Mds COP (3,6 Mds EUR), le résultat net du groupe public pétrolier au 1^{er} trimestre n'a atteint que 133 Mds COP, contre 2.700 Mds COP un an plus tôt (5.300 Mds COP et 7.300 Mds COP respectivement s'agissant de l'EBITDA, soit un recul de 29%), sous l'effet de la forte chute des cours. La production quotidienne moyenne a pour sa part progressé de 1%, à 735.100 b/j.

Double OPA pour Gran Colombia Gold.

L'entreprise canadienne, principal producteur d'or en Colombie (240.000 onces en 2019), a lancé une OPA amicale à l'égard de l'Américain Gold X Mining et du Canadien Guyana Goldfields, qui aboutirait à la formation d'un conglomérat de taille régionale, avec une production combinée de 275.000 onces / an (potentiel à terme de 500.000 onces / an). L'opération est conditionnée à l'approbation conjointe des deux OPA, qui verrait le nouveau groupe contrôlé à 60% par Gran Colombia Gold, 25% par Guyana Goldfields et 15% par Gold X Mining. Environ 200 MUSD de synergies sont attendues de l'opération, grâce notamment à la mise en commun d'infrastructures pour les mines guyaniennes de Toroparu (GoldX) et Aurora (Guyana Goldfields), distantes de 50 km.

Avianca Holdings en restructuration.

Incapable de faire face à des paiements obligatoires de 65 MUSD le dimanche 10, la holding de tête de la compagnie aérienne s'est placée sous la protection du Chapitre 11 de la loi américaine sur les faillites. L'action a été suspendue à New York tandis qu'elle a chuté de 80% depuis cette annonce à la bourse colombienne (et de 94% depuis fin 2019). La compagnie a d'ores et déjà annoncé la fin de l'ensemble de ses activités au Pérou dans le cadre de sa restructuration. La prochaine audition auprès de la Cour du circuit sud de NYC est prévue le 11 juin.

Equateur**2019 – Population : 17 M****PIB : 108 Mds USD****L'Equateur se prépare au déconfinement.**

Les autorités nationales ont annoncé l'ouverture des aéroports le 1er juin prochain et l'ouverture de l'espace aérien pour les vols locaux et internationaux à partir de cette date. Par ailleurs, 50 municipalités de petite et moyenne taille (sur 220 municipalités au total en Equateur) annoncent le passage au « feu jaune » à partir du 18 mai. Ceci implique une plus grande liberté de circulation (couvre-feu à partir de 21h), la reprise du transport public et l'autorisation d'ouverture de l'ensemble des commerces avec des mesures de sécurité sanitaires spécifiques.

Nouveau prêt de 93,8 MUSD de la BID.

La BID a approuvé un prêt de 93,8 MUSD destiné à financer les PME et les coopératives de crédit à travers la CONAFIPS (Banque publique de l'économie sociale et solidaire). Cette opération permettra de soutenir ce secteur créateur d'emplois, en particulier dans les secteurs agricole, commercial et des transports. L'opération s'inscrit dans le cadre de la lutte contre les conséquences de la COVID de la BID en Equateur et fait partie d'une ligne de crédits globale de près de 700 MUSD.

Pérou**2019 – Population : 32 M****PIB : 229 Mds USD****Le Congrès archive le projet de réforme des retraites.**

Le projet du gouvernement qui proposait d'unifier les trois régimes de retraite : l'ONP (publique et par répartition), l'AFP (privée et par capitalisation) et Pensión 65 (personnes n'ayant accès à aucune retraite) sous un régime unique de capitalisation individuelle avec un minimum garanti par l'Etat a été archivé par la Commission d'Économie du Congrès. Le Congrès estime que la commission mixte (Gouvernement-Congrès) proposée par le gouvernement pour concevoir la réforme en détails prendrait trop de temps et préfère former une commission à l'intérieur du Congrès et présenter sa propre réforme.

Le gouvernement a exécuté 2,7 Mds USD sur les 26 Mds USD du plan de relance économique.

Cela représente 1,1% du PIB (sur les 12% promis), dont 503 MUSD destinés aux mesures sanitaires ; 1,9 Mds USD en aides aux familles (subventions, reports de dettes, etc.) et 174 MUSD en aides aux TPE. D'autre part, le programme Reactiva Perú, de crédits pour les entreprises garantis par l'Etat et financé par la Banque Centrale (BCRP) voit son budget doubler pour atteindre les 17,4 Mds USD. A présent, 12 enchères ont été menées pour allouer 7,9 Mds USD aux institutions financières qui flècheront les prêts, à un taux d'intérêt moyen de 1,09%.

Suriname**2019 – Population : 0,6 M****PIB : 3,8 Mds USD****Mission d'observation de l'OEA pour les élections parlementaires du 25 mai.**

Alors que les autorités n'ont pas repoussé la date du scrutin, compte tenu de l'absence actuelle de cas actifs de covid-19 sur le territoire, elles ont invité l'Organisation des Etats Américains pour une mission d'observation électorale. Compte tenu des conditions sanitaires et logistiques, la partie amont de cette mission se déroulera essentiellement sous forme virtuelle. Environ 380.000 votants sont appelés aux urnes, ces élections étant disputées par 17 partis.

Venezuela**2019 – Population : 28 M****PIB : 70 Mds USD****Le gouvernement prolonge l'état d'alerte de 30 jours.**

Les mesures de confinement et la fermeture des frontières sont prolongées jusqu'au 12 juin 2020. Depuis l'adoption de l'état d'alerte le 13 mars dernier, le Venezuela comptabilise 440 cas positifs au covid-19 et une dizaine de décès, selon les communications officielles. Pour l'Assemblée nationale, le gouvernement sous-estime le nombre réel de contaminés.

La production pétrolière recule de 6% sur un mois, en avril.

Selon les estimations de l'OPEP, la production s'élève à 622.000 b/j en avril, en baisse de 38.000 b/j par rapport à mars 2020. Durant la dernière semaine d'avril, le prix de référence du baril vénézuélien s'établissait autour de 10 USD avant de remonter à 13 USD la première semaine de mai.

Le Trésor américain lève les restrictions sur le raffineur Nynas.

Cette décision fait suite à la cession de 35% du capital détenu par PDVSA à une fondation suédoise, réduisant la participation de l'entreprise nationale pétrolière à seulement 15% dans Nynas. De son côté, le Finlandais Neste Oyj continuera de détenir 49,9% des parts. Le nouveau conseil d'administration du producteur suédois de bitume comptera désormais neuf directeurs, dont un représentant de PDVSA.

L'Assemblée nationale enregistre une accélération de l'inflation en avril.

Selon le député Angel Alvarado, l'inflation s'élève à 80% en avril, après 21% en mars. Les prix augmentent de 4.210% sur un an et de 341% durant les 4 premiers mois de 2020. Les calculs des économistes privés estiment la hausse des prix entre 50% (Financial Sintesis) et 58% (Ecoanalitica).

Dossier du mois

Les perspectives de croissance 2020

La crise sanitaire et économique a amené les institutions financières internationales et les autorités locales à réviser fortement à la baisse leurs prévisions de croissance pour cette année. Les pays de la région seraient dans l'ensemble touchés à un niveau moindre que le Cône sud, le Brésil ou le Mexique, mais plus que l'Amérique centrale. Ces prévisions demeurent cependant soumises à de très fortes incertitudes, tant au niveau macro que budgétaire.

En **Bolivie**, les autorités ne se risquent pas à de nouvelles prévisions officielles, dans le contexte pré-électoral.

En **Colombie**, le Comité consultatif pour la règle budgétaire fait désormais l'hypothèse d'une récession de 5,5% cette année, tandis que la Banque centrale affiche une fourchette de 2 à 7% de chute du PIB. Certains analystes privés continuent d'estimer possible une croissance légèrement positive.

En **Equateur**, les autorités économiques n'ont pas publié de prévisions officielles post-COVID (initialement arrêtées à 0,7%) mais avancent que la croissance sera désormais négative, avec chute du PIB de l'ordre de 2% pour chaque mois de confinement.

Le **Guyana** s'avère préservé des effets de la pandémie par son relatif isolement géographique et des chaînes de valeur mondiale, alors même que la mise en production de ses premiers puits pétroliers aboutira dès la fin de l'année à un changement de paradigme économique complet.

Au **Pérou**, les enquêtes menées par la BCRP indiquent que les acteurs économiques s'attendent à une récession comprise en 0,5 et 5%, avec un rebond attendu en 2021 entre +3% et +5%.

Le **Suriname**, isolé géographiquement et économiquement, voit sa croissance 2020 également affectée par les fortes incertitudes autour des élections de fin mai, maintenues malgré la pandémie.

Au **Venezuela**, les économistes de BBVA prévoient une récession de 21% en 2020, suite à la chute de la production (500.000 b/j en 2020 contre 1 Mb/j en 2019) et des cours pétroliers (9 USD le baril de référence en avril), des restrictions américaines (Rosneft Trading, Chevron) et des mesures adoptées pour endiguer le covid-19.

Pays	FMI			Banque Mondiale			Cepal	
	Anc. 2020	Nv. 2020	2021	Anc. 2020	Nv. 2020	2021	Anc. 2020	Nv. 2020
Bolivie	+3,8	-2,9	+2,9	+3,0	-3,4	+3,7	+3,5	-3,0
Colombie	+3,6	-2,4	+3,7	+3,6	-2,0	+3,4	+3,2	-2,6
Equateur	+0,5	-6,3	+3,9	+0,2	-6,0	+3,2	+0,4	-6,5
Guyana	+85,6	+52,8	+6,3	+86,7	+51,7	+8,7	+85,6	+56,4
Pérou	+3,6	-4,5	+5,2	+3,2	-4,7	+5,6	+3,2	-4,0
Suriname	+2,5	-4,9	+4,9	+2,5	-0,7	+1,3	+1,7	-4,4
Venezuela	-10,0	-15,0	-5,0	N.D.	N.D.	N.D.	-14,0	-18,0
Argentine	-1,3	-5,7	+4,4	-1,3	-5,2	+2,2	-1,3	-6,5
Brésil	+2,0	-5,3	+2,9	+2,0	-5,0	+1,5	+1,7	-5,2
Chili	+3,0	-4,4	+5,3	+2,5	-3,0	+2,8	+2,3	-4,0
Mexique	+1,3	-6,6	+3,0	+1,2	-6,0	+2,5	+1,3	-6,5
Am. Lat.	+1,6	-5,2	+3,4	+1,8	-4,6	+2,6	+1,4	-5,3

Copyright
Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional de Bogota (adresser les demandes à christine.besnard-loporto@dgtresor.gouv.fr).

Clause de non-responsabilité
Le Service Économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Service économique régional
Adresse : Carrera 11 No. 93-12
Bogota - COLOMBIE

Rédigé par : les Services économiques Amérique andine
Revu par : Alexandre LAURENT

Version du 14 mai 2020