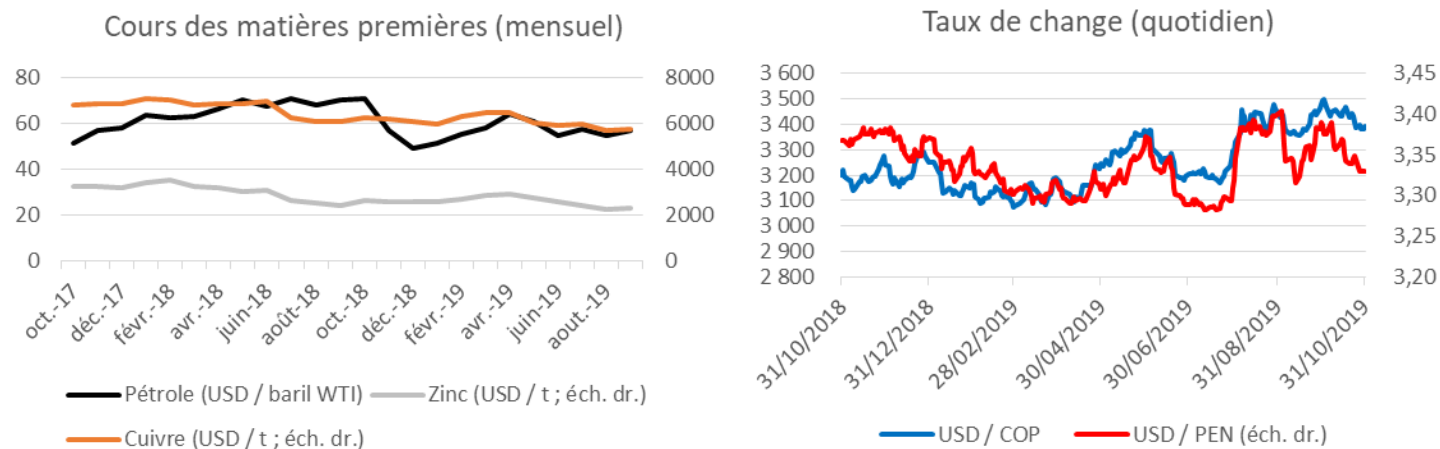




Région 2018 – Population : 140 M PIB : 818 Mds USD



### Les pays de la région reculent au classement Doing Business 2020, à l'image du reste de l'Amérique latine.

La Banque mondiale attribue notamment ce recul des pays du sous-continent à la persistance d'une grande complexité fiscale et à l'absence de réformes ambitieuses en matière d'amélioration du cadre des affaires.

Rang 2020 (/190)	Pays	Rang 2019 (/190)	Moins bon classement
59	Chili	56	Obtention d'un crédit (94)
60	Mexique	54	Règlement des impôts (120)
67	Colombie	65	Respect du droit des contrats (177)
76	Pérou	68	Lancement d'une activité (133)
124	Brésil	109	Règlement des impôts (184)
126	Argentine	119	Règlement des impôts (170)
129	Equateur	123	Lancement d'une activité (177)
134	Guyana	134	Raccordement électrique (170)
150	Bolivie	156	Règlement des impôts (186)
162	Suriname	165	Respect du droit des contrats (188)
188	Venezuela	188	Lancement d'une activité (190)

### La Cepal s'attend à une contraction du commerce extérieur en Amérique latine & Caraïbes cette année.

Le recul serait particulièrement marqué pour les pays d'Amérique du Sud, notamment l'Argentine, le Brésil, le Paraguay et le Pérou (en sus du cas spécifique du Venezuela).

Pays / région	Exportations			Importations		
	Prix	Volume	Valeur	Prix	Volume	Valeur
Bolivie	4,6	-7,3	-2,7	-0,3	-2,1	-2,4
Colombie	-8,0	3,7	-4,3	-1,3	4,0	2,7
Equateur	-4,3	8,1	3,8	-0,6	0,6	0,0
Pérou	-2,4	-4,9	-7,2	-2,6	-0,9	-3,6
Venezuela	-13,0	-36,9	-49,9	1,3	-61,5	-60,2
Argentine	-3,4	9,3	5,9	-1,6	-17,3	-18,9
Brésil	-3,6	-2,1	-5,6	-1,7	1,2	-0,5
Chili	-2,6	-4,0	-6,6	-2,7	-2,9	-5,6
Mexique	-1,6	4,4	2,8	-0,5	0,9	0,5
Amérique du Sud	-4,2	-2,6	-6,7	-1,7	-5,2	-6,8
Amérique latine	-3,0	0,9	-2,1	-1,0	-2,1	-3,0
ALC	-3,0	1,0	-2,0	-1,0	-2,0	-3,0

**Bolivie** 2018 – Population : 11 M PIB : 42 Mds USD**L'OEA débute un audit du processus électoral, accepté par le gouvernement.**

Une série d'événements (dont l'interruption de la publication en direct des résultats préliminaires) lors des élections générales du 20 octobre ont soulevé des soupçons de fraude chez une partie de la population, qui conteste le résultat officiel (Evo Morales l'emportant dès le premier tour) et manifeste dans les rues. Par conséquent, l'OEA, l'UE et plusieurs gouvernements étrangers ont suggéré d'effectuer un audit du processus électoral, conduit par l'OEA, proposition finalement acceptée par le gouvernement actuel. Cet audit a débuté le 31 octobre. Les leaders de l'opposition Carlos Mesa (arrivé en 2<sup>e</sup> position du scrutin) et Óscar Ortiz (4<sup>e</sup>) contestent cette décision et demandent l'annulation des élections.

**Fitch maintient sa perspective « négative » (BB-) pour la Bolivie.**

L'agence s'appuie notamment sur la réduction du volume des exportations de gaz de 22% sur les sept premiers mois de 2019. Ce résultat expliquerait la réduction de 1 Md USD des réserves de change sur 9 mois en 2019, à 7,8 Mds USD en septembre (18% du PIB, un niveau au demeurant confortable), aggravant les déficits jumeaux alors même que le gouvernement maintient une politique expansive en matière budgétaire, monétaire et de crédit. Les incertitudes à moyen terme au sujet des achats de gaz par le Brésil et l'Argentine, les deux principaux clients de la Bolivie, contribuent à la perspective négative. L'agence de notation estime également que la croissance du PIB sera de 3,6% en 2019 et 2,8% en 2020.

**Colombie** 2018 – Population : 48 M PIB : 337 Mds USD**S&P confirme sa notation BBB- (stable) de la Colombie.**

L'agence américaine justifie sa décision par une amélioration des perspectives de croissance, cependant obérées par une hausse des risques externes (notamment en matière de balance commerciale et d'endettement extérieur).

**Uber renonce à un investissement de 40 MUSD.**

La société comptait ouvrir en 2020 en Colombie son troisième centre d'appels et de support du continent (après le Costa Rica et le Brésil), avec à la clé 600 emplois directs. Elle attribue cette décision à l'instabilité juridique et son incapacité à parvenir à un accord avec les autorités pour l'exercice de l'ensemble de ses activités en Colombie.

**Equateur** 2018 – Population : 17 M PIB : 107 Mds USD**Premières exportations de cuivre à grande échelle.**

L'Equateur exportera le premier lot de cuivre à grande échelle, soit 30.000 t à destination de la Chine, en provenance de la mine Mirador dont la concession est détenue par le consortium chinois CRCC-Tongguan. La mine Mirador dispose de 3,18 Mt de cuivre, 27,11 Mt d'argent et 3,39 M d'onces d'or.

**Nouveaux investissements en énergies renouvelables aux Galapagos.**

Le gouvernement a débloqué 55 MUSD pour la construction de projets d'énergies renouvelables aux Iles Galapagos, en particulier pour le développement d'énergie éolienne et solaire. Ces projets ont pour objectif de fournir de l'électricité aux 25 000 habitants des îles et font partie du cadre d'initiative du gouvernement « zéro combustibles fossiles dans les îles ».

**Guyana** 2018 – Population : 0,8 M PIB : 3,6 Mds USD**Les premiers barils de pétrole attendus trois mois plus tôt que prévu.**

Alors que la mise en huile de la phase 1 du champ de Liza devait intervenir en mars (soit le même mois que les élections anticipées), Hess, partenaire d'Exxon Mobil sur ce champ (30 et 45% respectivement, aux côtés de CNOOC), a indiqué qu'il attendait désormais les premiers barils pour décembre, avec une production de croisière de 120.000 b/j prévue en mars. Les dernières révisions des perspectives de production par Exxon ressortent à 750.000 b/j pour l'ensemble des champs d'ici 2025, soit 20% de la production mondiale actuelle de la *major* américaine.

**Pérou** 2018 – Population : 33 M PIB : 229 Mds USD**Le gouvernement signe l'AIG avec la Corée du Sud pour la construction de l'Aéroport International de Chinchero-Cusco.**

Cet accord (d'un montant de 30 MUSD) formalise l'attribution au consortium coréen Korea Airports Corp (KAC) de l'AMO pour la construction et la mise en service de l'AICC. KAC est chargé de la supervision et l'administration du projet ainsi que l'organisation des appels d'offres pour la construction de l'aéroport, évaluée à 484 MUSD (Cf. Brèves No 36). Celle-ci débutera au deuxième trimestre 2020, tandis que l'infrastructure devrait entrer en fonctionnement en 2024. L'AICC desservira la ville de Cusco et la zone de la Vallée Sacrée (où se trouve le Machu Picchu) et pourra recevoir des vols internationaux.

**Odebrecht est accusé d’avoir payé plus de 5 MUSD de pots-de-vin pour obtenir des sentences arbitrales en sa faveur.**

Seize arbitres péruviens sont mis en cause par le Ministère Public pour avoir favorisé Odebrecht dans des arbitrages contre l’Etat péruvien, et auraient reçu en contrepartie des pots-de-vin s’élevant à 5,2 MUSD. L’affaire concerne 26 contentieux portant sur des projets d’infrastructures tels que les routes interocéaniques du sud et du nord.

**Venezuela****2018 – Population : 32 M****PIB : 96 Mds USD****La Banque centrale adopte de nouvelles mesures pour restreindre les crédits commerciaux.**

Les crédits commerciaux seront indexés sur l’évolution du taux de change afin de limiter les opérations cambiales spéculatives. Par ailleurs, le non-respect du niveau des réserves obligatoires (jusqu’à 100%) sera plus fortement pénalisé. Les autorités monétaires espèrent stabiliser le change à travers un resserrement des crédits bancaires mais risque toutefois de déclencher un cycle de surendettement des emprunteurs et accélérer la dollarisation des transactions commerciales.

**Les échanges commerciaux s’élèvent à 13,6 Mds USD au 1<sup>er</sup> trimestre 2019.**

Selon les données publiées par la Banque centrale, les échanges progressent de 2% sur un an grâce à la bonne tenue des exportations (+2% en g.a). Les ventes publiques (8,4 Mds USD, +2% en g.a) bénéficient du dynamisme des exportations non pétrolières (2,3 Mds USD, +159% en g.a) alors que les envois pétroliers s’effondrent (6,1 Mds USD, -17% en g.a). Dans le secteur privé, la stratégie de diversification vers les marchés extérieurs et la baisse des coûts de production permettent une forte progression des ventes des biens (182 MUSD, +26% en g.a) et services (127 MUSD, +15% en g.a). Les importations publiques se contractent pour les produits pétroliers (1,4 Md USD, -23% en g.a) et les services (1 Md USD, -4% en g.a) à l’inverse des importations non pétrolières (995 MUSD, +17% en g.a). Les achats de biens effectués par les entités privés restent déprimés (498 MUSD, -28% en g.a) contrairement aux acquisitions de services (516 MUSD, +3% en g.a). Au total, la balance commerciale serait excédentaire au T1 2019 (4,0 Mds USD, contre 3,2 Mds USD un an plus tôt).

**Les équipes de Juan Guaidó cherchent à invalider l’obligation PDVSA 2020.**

Une plainte a été déposée devant un tribunal de New York pour tenter d’invalider l’obligation PDVSA 2020, gagée sur 50,1% de Citgo. L’obligation est en situation de défaut sur le paiement du principal (842 MUSD) et en période de grâce sur les intérêts (72 MUSD). Au total, les arriérés sur la dette obligataire s’élèvent à 16 Mds USD.

**Copyright**

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

**Service économique régional**

Adresse : Carrera 11 No. 93-12  
Bogota - COLOMBIE

**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.

Rédigé par : les Services économiques Amérique andine  
Revu par : Julien BUISSART

Version du 31 octobre 2019