



## Pays Andins et Cuba

### Semaine du 29 mars au 5 avril 2018

© DG Trésor

N°13 – Avril 2018

**Région**
**2017 – Population : 153 M**
**PIB : 972 Mds USD**

#### Evolution des principaux marchés

Marché	Derniers cours	Var. hebdo. (%)	Var. annuelle (%)
COLCAP	<b>1 497,6</b>	3,3%	9%
S&P/BVL Peru Select	<b>392,1</b>	1,6%	29%
Pétrole (USD / baril WTI)	<b>63,6</b>	-1,7%	24%
Charbon (USD / t Colombie)	<b>81,5</b>	0,0%	3%
Zinc (USD / livre)	<b>3 248,0</b>	-2,3%	17%
Cuivre (USD / livre)	<b>6 684,2</b>	3,6%	14%
Nickel (USD / t)	<b>13 230,5</b>	3,0%	28%
Or (USD / once)	<b>1 338,9</b>	0,4%	7%
Sucre (USc / livre ISA)	<b>12,5</b>	-2,0%	-24%
USD/COP	<b>2 793,0</b>	0,3%	-3%
USD/PEN	<b>3,2</b>	-0,1%	-1%
USD/VEF (taux Dicom)	<b>49 353,8</b>	0,0%	

#### Hausse des productions minières dans les pays de la région en 2017.

Selon l'United States Geological Survey, la majorité des productions de minerais dans la région ont enregistré une progression en 2017. Le Pérou reste de loin le pays minéralier le plus important de la région (18% de la production mondiale d'argent, 12% de celle de cuivre et près de 11% de celle de zinc). La Bolivie et, dans une moindre mesure, Cuba, peinent en revanche à exploiter leur potentiel minéralier (part dans la production mondiale sensiblement inférieure à la part dans les réserves mondiales).

Pays	Principaux minerais	Prod. 2016	Prod. 2017 (part mondiale)	Réserves (part mondiale)
<b>Bolivie</b>	Antimoine	2 670 t	2 600 t (1,2%)	310 000 t (21%)
<b>Colombie</b>	Nickel	41 600 t	49 000 t (2,3%)	1 100 000 t (1,5%)
<b>Cuba</b>	Cobalt	4 200 t	4 200 t (3,8%)	500 000 t (7%)
	Nickel	51 600 t	51 000 t (2,4%)	5 500 000 t (7,4%)



Equateur	N.D.			
Guyana	Bauxite	1 700 Kt	1 500 Kt (0,5%)	850 000 Kt (2,8%)
Pérou	Argent	4 370 t	4 500 t (18%)	93 000 t (18%)
	Bore	663 Kt	660 Kt (6,7%)	4 000 Kt (0,4%)
	Cuivre	2 350 Kt	2 390 Kt (12,1%)	81 000 Kt (10,3%)
	Molybdène	25 800 t	26 000 t (9%)	2 200 Kt (12,9%)
	Plomb	314 Kt	300 Kt (6,4%)	6 000 Kt (6,8%)
	Sélénium	45 t	50 t (1,5%)	13 000 t (13%)
	Zinc	1 330 Kt	1 400 Kt (10,6%)	28 000 Kt (12,2%)
Suriname	N.D.			
Venezuela	N.D.			

**Tourisme : 1,2 million nouveaux emplois dans la région à l'horizon 2028.**

Une étude du World Travel & Tourism Council (WTTC) prévoit que d'ici à 2028, le secteur du tourisme pourrait créer 1 212 500 nouveaux emplois dans la région, soit une hausse de 26%. Selon le rapport du WTTC, le secteur représente actuellement 4,7 millions d'emplois, emplois indirects compris. Il devrait atteindre un peu plus de 5,8 millions d'ici 2028. L'organisation estime que les emplois directs passeront quant à eux de 1,7 millions en 2017 à 2,1 millions en 2028 (+28,2%). La création d'emplois directs et indirects progresse dans l'ensemble des pays de la zone sur la période considérée.

En Milliers	Emplois totaux 2017	Emplois totaux 2028	Création d'emplois	Emplois directs 2017	Emplois directs 2028	Création d'emplois
<b>Bolivie</b>	320	384	20,2%	123	148	20,8%
<b>Colombie</b>	1311	1540	17,5%	542	648	19,7%
<b>Cuba</b>	513	553	7,8%	124	137	10,9%
<b>Equateur</b>	363	532	46,6%	156	227	45,5%
<b>Guyana</b>	22	23	4,5%	9	9	5,9%
<b>Pérou</b>	1294	1735	34,1%	400	548	37,0%
<b>Suriname</b>	5	7	40,0%	3	3	20,0%
<b>Venezuela</b>	841	1107	31,6%	304	406	33,8%
<b>Totaux</b>	4669	5881	26,0%	1658	2126	28,2%

**Bolivie**
**2017 – Population : 11 M**
**PIB : 38 Mds USD**
**Baisse du taux d'inflation en mars 2018.**

Selon l'institut national des statistiques (INE), l'IPC s'est affiché en baisse de 0,13% par rapport à février, notamment du fait des évolutions des rubriques alimentation, transports et vêtements. Sur les trois premiers mois de l'année, l'inflation accumulée s'est établie à 0,5% et l'INE prévoit une hausse de 4,5% pour l'ensemble de l'année ; le risque de déflation est écarté.

**Colombie****2017 – Population : 49 M****PIB : 307 Mds USD****L'ANIF analyse l'effet des migrations en provenance du Venezuela sur l'économie colombienne.**

Le principal cercle de réflexion colombien se penche notamment sur l'impact de ces migrations sur l'environnement sécuritaire, le marché du travail et les infrastructures de santé. Il estime ainsi que l'afflux de migrants vénézuéliens susceptibles d'occuper un emploi (souvent à des salaires inférieurs au salaire minimum) pourrait faire progresser le taux de chômage national de 9,4% en moyenne annuelle en 2017 à 10%, voire 11% en 2018, alors que le taux d'informalité de l'emploi pourrait progresser de 1 point, passant de 57% à 58%. Le coût de la prise en charge médicale de ces migrants pourrait pour sa part, selon l'ANIF, atteindre entre 0,007% et 0,04% du PIB en rythme annuel, en fonction du nombre de migrants concernés et du coût moyen de traitement.

**Octroi par la BID d'un prêt de 211 MUSD.**

Ce prêt, signé à l'occasion des assemblées annuelles de la BID à Mendoza (Argentine), doit notamment contribuer au financement du programme de nouvelles autoroutes (4G).

**S&P relève légèrement sa prévision de croissance pour 2018 et 2019.**

L'agence de notation a relevé sa prévision de 2,4 à 2,5% pour 2018 et de 2,5 à 2,6% pour 2019. Elle a en revanche maintenu sa prévision pour 2020 à 2,7%, et produit une prévision initiale pour 2021 à 2,8%. S&P justifie sa décision par la probabilité accrue d'un maintien de politiques publiques favorables à l'investissement après les élections.

**Cuba****2017 – Population : 12 M****PIB<sup>E</sup> : 96 Mds USD****Cuba délivre sa première concession sur la ZED de Mariel à une entreprise vietnamienne.**

Le 30 mars dernier, le gouvernement cubain a délivré à ViMariel S.A., une filiale à 100% du groupe vietnamien Viglacera, une licence pour développer en concession un parc industriel dans la ZED de Mariel à l'occasion d'un Forum d'affaires Vietnam-Cuba, qui coïncidait avec la visite à Cuba, du 28 au 31 mars, du secrétaire général du Parti communiste du Vietnam (PCV), Nguyễn Phú Trọng. Aux termes du document final, signé par la directrice générale de la zone spéciale de développement de Mariel et le représentant en chef de Viglacera à Cuba, en présence du ministre cubain du commerce extérieur et des investissements étrangers, Rodrigo Malmierca, et du ministre vietnamien de l'industrie et du commerce, la société vietnamienne investira **300 MUSD** pour construire un parc industriel de **160 ha** avec les infrastructures *ad hoc* qu'elle mettra au service d'établissements industriels. Les travaux dureront cinq ans et devraient débuter en **2019**. La concession d'exploitation est de **50 ans** et le parc industriel ViMariel S.A devrait accueillir des entreprises spécialisées dans la logistique, les biotechnologies, l'industrie pharmaceutique, l'électronique et le secteur manufacturier.

**Le Vietnam et Cuba approfondissent leurs liens économiques et commerciaux.**

A l'occasion du Forum d'affaires Vietnam-Cuba qui s'est tenu à La Havane à la fin mars, deux documents officiels ont été signés : un protocole d'accord entre la compagnie vietnamienne Hanel et le groupe Cubanacan relatif à la conception-construction et à l'exploitation d'un hôtel 5 étoiles à La Havane et un contrat entre Viglacera et le groupe hôtelier Gran Caribe pour l'exploitation de l'hôtel New York, implanté dans le centre-ville de La Havane. À cette occasion, le ministre Malmierca a annoncé que le gouvernement cubain avait approuvé deux projets de la société vietnamienne Tin Thành dans la province centrale de Camagüey : l'un dans le domaine du développement agricole, l'autre dans la construction d'une centrale biomasse de 50 MW.

**L'Arabie saoudite octroie de nouvelles facilités de financement.**

La rencontre officielle à La Havane entre le chef de la diplomatie saoudienne, Adel al Yubeir, et son homologue cubain, Bruno Rodriguez, a été l'occasion pour les deux pays de réaffirmer leur volonté commune d'une coopération bilatérale. Si cet entretien a d'abord été l'occasion pour le roi Salman bin Abdelaziz de saluer le



départ prochain de Raúl Castro, qui quittera la présidence cubaine le 19 avril, il s'inscrit également dans la lignée de la visite à Djeddah, en 2016, du vice-président et ministre de l'économie, Ricardo Cabrisas, au cours de laquelle deux accords bilatéraux avaient été signés. Ces derniers ont entériné la création du Fonds saoudien pour le développement. Ce fonds, d'un montant de près de **80 MUSD**, viserait à la fois à stimuler les exportations de produits saoudiens vers Cuba (**50 MUSD**) mais aussi à financer la création d'infrastructures dans le secteur de l'eau (**29,1 MUSD**).

#### **Plusieurs compagnies aériennes américaines ajoutent de nouveaux vols vers Cuba.**

Le Département américain des transports a autorisé United, Delta, American Airlines, JetBlue et Southwest Airlines à augmenter le nombre de leurs liaisons aériennes vers Cuba, à raison désormais de 20 vols par jour au total entre les deux pays. Après une première réorganisation à la baisse des sièges disponibles compte tenu d'une demande qui avait été surévaluée, certaines compagnies avaient en effet réduit (Delta), voire interrompu (Alaska, Frontier, Spirit) leurs liaisons aériennes vers Cuba. Cette nouvelle semble indiquer que les compagnies aériennes américaines tablent sur une reprise du marché touristique à destination de Cuba, en dépit de l'entrée en vigueur des mesures restrictives de l'OFAC en novembre dernier.

Ainsi, certaines compagnies vont augmenter le nombre de liaisons quotidiennes entre les deux pays, à l'image de American qui passerait de 4 à 5 vols quotidiens entre Miami et La Havane, JetBlue de 3 à 4 vols quotidiens au départ de Fort Lauderdale et de Boston, Delta de 1 à 2 vols journaliers, Southwest de 2 à 3 vols journaliers et enfin, United de 1 à 6 vols hebdomadaires.

### **Equateur**

**2017 – Population : 17 M**

**PIB : 99 Mds USD**

#### **Présentation du programme économique.**

Le gouvernement a présenté son plan économique dont l'objectif est de ramener le déficit de 5,64% à 2,47% en 2021. Ce programme, qui a été plutôt bien reçu par les milieux économiques, prévoit une baisse du budget de 1 md USD en 2018 et des revenus supplémentaires de 1,6 md USD. Le président a évoqué une augmentation des droits de douane dans les limites de l'OMC sur 375 produits de consommation et sa volonté de renégocier la dette avec la Chine et avec les multilatéraux.

#### **La croissance de 2017 s'établit à 3%.**

Selon les derniers chiffres de la Banque centrale, le taux de croissance observé au quatrième trimestre 2017 a été de 1,2% et le taux de croissance interannuel (par rapport à 2016) s'est établi à 3%. La croissance s'explique par l'augmentation de la consommation interne (+4,9%), de la dépense publique (+3,8%) et des exportations (+0,6%) en raison des financements importants obtenus par l'Equateur en 2017. L'investissement a en revanche enregistré une baisse de 0,5%.

### **Pérou**

**2017 – Population : 32 M**

**PIB : 210 Mds USD**

#### **L'inflation à son plus bas niveau depuis 2009.**

Le taux d'inflation (IPC) s'est élevé en mars 2018 à 0,36% en glissement annuel selon l'INEI (Institut des statistiques). L'inflation se situe donc en dessous de la cible (entre 1% et 3%) de la Banque centrale, ce qui pourrait l'inciter à poursuivre sa politique monétaire expansive. En mars, l'IPC et l'inflation sous-jacente (hors alimentaire et énergie) ont augmenté respectivement de 0,49% et de 0,85%.

#### **Les membres du gouvernement Vizcarra ont été nommés.**

Les ministres ont dans l'ensemble un profil de hauts fonctionnaires et de techniciens et sont peu connus du grand public. Parmi les ministres à vocation « économique » M. Edmer Trujillo, ministre des transports et des télécommunications, très proche du président, fait plutôt exception puisqu'il était déjà ministre (logement,



construction et eau) sous PPK. Quant au nouveau ministre de l'économie et des finances, M. David Tuesta, c'est un ancien banquier (BBVA et CAF).

**Suriname****2017 – Population : 0,6 M****PIB : 3,7 Mds USD****Révision de la perspective de la notation souveraine par S&P, de négative à stable.**

L'agence américaine a par la même occasion confirmé la notation B du pays, et justifié sa révision de perspective par sa confiance en la mise en place du projet de TVA, ainsi qu'en la poursuite de la stabilisation du taux de change et du recul de l'inflation.

**Venezuela****2017 – Population : 31 M****PIB : 215 Mds USD****Le gouverneur de la Banque centrale annonce l'émission d'un nouveau billet de 20 000 VEF.**

Le nouveau billet de 20 000 VEF (0,06 EUR au taux parallèle), plus sécurisé, sera valable jusqu'au 4 juin prochain, date de l'entrée en vigueur des nouvelles coupures du bolivar souverain.

**La Suisse adopte des sanctions individuelles et sectorielles.**

La Confédération suisse sanctionne les sept personnalités vénézuéliennes déjà sujettes aux sanctions européennes. Leurs éventuels avoirs sont gelés et l'entrée sur le territoire helvétique leur est interdite. Par ailleurs, la Suisse interdit la vente d'équipements à usage militaire ou à des fins de répression interne et de surveillance.

**Le Panama sanctionne 55 responsables politiques et 16 entreprises liées au Venezuela.**

Le Panama a sanctionné une cinquantaine de dirigeants politiques vénézuéliens, dont le président Nicolas Maduro et le dirigeant du parti au pouvoir (PSUV), Diosdado Cabello. Le Panama justifie cette décision par le risque élevé de blanchiment de capitaux, de financement du terrorisme et de prolifération d'armes de destruction massive. Les personnalités et les entreprises sanctionnées ne pourront plus mener des transactions commerciales et financières au Panama.

**La production d'acier et d'aluminium s'effondre.**

L'entreprise sidérurgique publique SIDOR n'a produit que 29 400 tonnes d'acier liquide au 1<sup>er</sup> trimestre de 2018, soit seulement 0,68% des capacités installées. La production s'élevait à 45 000 tonnes au 1<sup>er</sup> trimestre de 2017 et 1,07 million de tonnes sur la même période, dix ans plus tôt. A la fin de l'année 2017, la production d'aluminium des entreprises publiques VENALUM et ALCASA s'établissait respectivement à 171 000 tonnes (30% des capacités) et 15 000 tonnes (7,5% des capacités). Quant à l'entreprise publique BAUXILUM (bauxite et aluminium), elle serait complètement paralysée. Selon la chambre colombienne regroupant les entreprises sidérurgiques (CAMACERO), près de 30 000 tonnes d'acier vénézuélien seraient rentrées illégalement en Colombie en 2017. Cet acier de contrebande serait vendu 45% moins cher que le prix du marché.

**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)).

**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**

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

Rédigé par : les Services économiques de la zone Pays andins et Cuba  
Revu par : Laurent CHARPIN

Version du 5 avril 2018