

BRÈVES ÉCONOMIQUES

AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL
DE BOGOTÁ

N°44 – 4 novembre 2021.

En bref

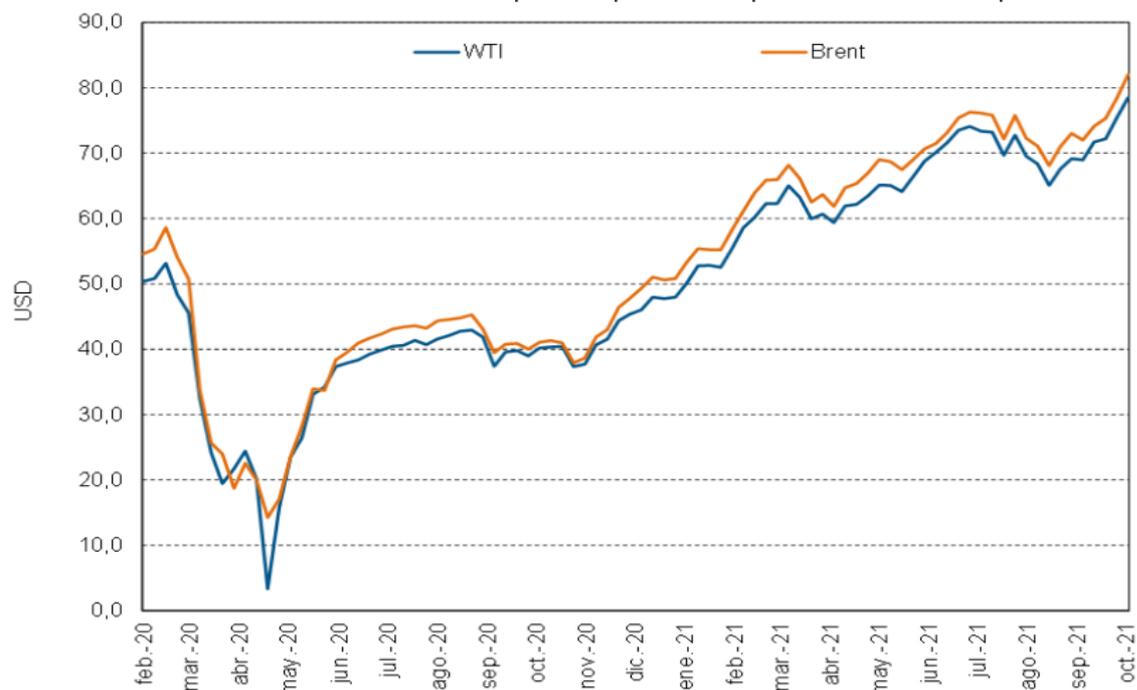
Le prix du baril de pétrole augmente au second semestre 2021 et son cours sera déterminant pour l'entrée de devises dans les pays producteurs d'Amérique latine, notamment l'Argentine, le Brésil, la Colombie et l'Équateur qui disposent de réserves importantes (en plus du Venezuela qui peine cependant à exploiter ses ressources). L'indice de référence du Brent est passé de 51,09 USD au 1er janvier à 75 USD au 30 juin et il atteint à l'ouverture du 4 novembre 82,03 USD. Les perspectives à la hausse des prix du pétrole semblent se confirmer en raison de la réactivation économique, avec notamment la réouverture des vols intérieurs et internationaux - qui stimulent la demande de carburant - et à la reprise du commerce international, autre facteur de la demande mondiale de carburant. Cette hausse devrait bénéficier notamment à l'Argentine, la Bolivie, le Brésil, la Colombie et à l'Équateur mais pénaliser les pays d'Amérique centrale, importateurs de pétrole.

LE CHIFFRE À RETENIR

82,03 USD

C'est le montant du baril de Brent à l'ouverture ce jeudi 4 novembre.

Evolution hebdomadaire du prix du pétrole depuis le début de la pandémie



Sources : U.S Energy Information Administration y Ecoanalítica.



BOLIVIE

Les IDE augmentent au premier semestre après six années de baisse continue.

D'après les données de la Banque centrale (BCB), les IDE ont atteint 481 MUSD au 1^{er} semestre 2021 (contre 6 MUSD au 1^{er} semestre 2020) et se sont notamment orientés vers les hydrocarbures (188 MUSD), les mines (158 MUSD) et l'industrie manufacturière (99 MUSD). La Suède, l'Espagne, les Pays-Bas et le Pérou ont été à l'origine de 79% de ces investissements. Par ailleurs, contrairement aux années précédentes, le désinvestissement en 2021 est essentiellement dû à des remboursements d'emprunts et non à des retraits de capitaux (167 MUSD). Ainsi, les IDE nets se sont élevés à 314 MUSD en 2021 (premier solde positif depuis 2018) après 6 années de tendance baissière, demeurent en deçà du pic observé en 2013 (717 MUSD). Malgré le rebond des IDE au S1, du fait de la hausse des cours des matières premières et du réinvestissement des bénéfiques, ceux-ci restent à un faible niveau. Selon de nombreux observateurs, la détérioration du risque-pays et le manque de confiance dans l'Etat de droit découragent les IDE.

COLOMBIE

La visite en France du Président Ivan Duque se traduira par plus de 2,3 Mds USD d'investissements pour la Colombie.

Le Président Iván Duque est arrivé mercredi à Paris pour une rencontre avec le Président

Emmanuel Macron, et a déclaré "venir pour remercier et continuer à construire avec la France", un pays considéré comme "proche de la Colombie". Le chef de l'État colombien a par ailleurs déclaré que "durant cette visite, plus de 2,3 Mds USD d'investissements d'entreprises françaises en Colombie seront annoncés, y compris dans le domaine de la technologie". De même, il a indiqué que la France soutient la Colombie sur plusieurs fronts qu'il a qualifiés de "transformateurs en Colombie", l'un d'entre eux concernant l'innovation technologique, qui a permis il y a deux ans et demi, le lancement de la plateforme CEmprende comptant aujourd'hui plus de 18 centres dans tout le pays, accompagnant des incubateurs d'entreprises, sur le modèle français. Enfin, il a exprimé sa gratitude au Président Macron pour ses commentaires concernant la politique migratoire de la Colombie et l'accueil que ce pays a réservé à 1,8M de migrants vénézuéliens grâce à l'instauration du statut de protection temporaire d'une durée de 10 ans.

La compagnie colombienne Avianca va transférer son siège au Royaume-Uni.

La compagnie aérienne Avianca va transférer son siège au Royaume-Uni et ses actions ne seront plus négociées à la bourse colombienne, a déclaré la compagnie mercredi, au lendemain de l'approbation par un tribunal américain du plan de restructuration de la compagnie. La compagnie nationale colombienne avait déposé une demande de faillite en vertu du chapitre 11 auprès d'un tribunal américain à New York en 2020, dans le contexte de la pandémie de coronavirus. Elle prévoit désormais de sortir de cette mesure d'ici fin 2021, après avoir reçu environ 2 Mds USD de nouveaux financements dans le cadre d'une opération de conversion de



dettes en actions. La bourse colombienne a suspendu mercredi la négociation des actions d'Avianca qui avaient clôturé à 42,5 COP (0,01 centime de dollar) mardi. Avianca a déclaré qu'elle s'attendait à l'annulation de sa cotation en Colombie.

En septembre, les exportations non minières ont atteint leur valeur la plus élevée depuis 2008.

Les exportations de biens non miniers et non énergétiques du pays continuent sur une trajectoire ascendante. Elles ont ainsi dépassé la valeur exportée avant la pandémie et ont même enregistré le chiffre le plus élevé pour la période janvier-septembre depuis 2008. L'analyse du ministère du Commerce, de l'Industrie et du Tourisme, basée sur les chiffres publiés par le DANE, indique que les exportations de produits énergétiques non miniers se sont élevées à 13,06 Mds USD au cours des neuf premiers mois de cette année, alors qu'elles étaient de 13,2 Mds USD au cours de la même période en 2008. Par rapport aux neuf premiers mois de 2020, les exportations de ce type de biens ont augmenté de 24,2% et par rapport à 2019, la hausse est de 13,6%. Cette bonne performance est en partie due au résultat des ventes de produits agricoles et alimentaires (6,7 Mds USD, le plus élevé jamais enregistré pour cette période). Elles ont augmenté de 18,8% par rapport à janvier-septembre 2020 et de 22,8% par rapport aux 9 premiers mois de 2019.

EQUATEUR

Le projet de réforme fiscale est désormais en lecture à l'Assemblée nationale.

Le Président Lasso a déposé devant l'Assemblée Nationale le projet de réforme fiscale, dont l'approbation fait partie des conditions nécessaires à la poursuite du programme avec le FMI. L'objectif de cette réforme est de prélever des recettes fiscales supplémentaires de l'ordre de 1,9 Md USD sur deux ans. La réforme prévoit la baisse des exemptions fiscales sur les personnes physiques et des contributions spéciales ponctuelles (en 2022 et 2023) des personnes et sociétés ayant un patrimoine supérieur à 1 MUSD. La nouvelle loi prévoit également la création d'un nouveau régime pour les PME et l'exonération de la TVA et de l'ICE sur une liste de biens et services considérés comme de première nécessité. La loi a été envoyée avec le caractère de « *loi économique et urgente* » ce qui laisse à l'Assemblée nationale un délai maximal de 30 jours pour l'approuver.

Le budget 2022 est également en lecture à l'Assemblée nationale.

Le ministère des Finances a déposé devant l'Assemblée Nationale le projet de loi de finances 2022, d'un montant de 33,9 Mds USD, en augmentation de 2,4 Mds USD par rapport à 2021. Le déficit global est établi à 3,8 Mds USD (3,5% du PIB) sans variation par rapport au déficit de 2021. La loi de finances 2022 comprend des recettes fiscales de l'ordre de 1,9 Md USD que le gouvernement espère prélever grâce à la réforme fiscale. Le budget se base sur une hypothèse de prix du baril de pétrole à 59,2 USD, alors que le pétrole brut équatorien est échangé à plus de 80 USD actuellement, laissant ainsi une marge de manœuvre importante au gouvernement. Enfin, la loi de finances inclut 985 MUSD au titre de la vente d'actifs de l'Etat et un plan d'investissements publics de l'ordre de 1,8 Md USD.



PEROU

Antamina : la plus grande mine de cuivre du Pérou est à l'arrêt en raison d'un conflit social.

Détenue à 67,5% par BHP Billiton et Glencore, la mine d'Antamina située dans la région Ancash a annoncé le 31 octobre dernier la suspension de ses opérations pour des raisons de sécurité, après dix jours d'incidents et de blocage d'une de ses routes par des villageois d'une communauté environnante. Ces derniers l'accusent d'avoir utilisé des terres de manière indue et réclament de meilleures conditions de vie. Cette décision fait également suite à deux violentes manifestations survenues la semaine dernière contre des mines à Ayacucho. Antamina est à l'origine de 50% du PIB d'Ancash, la région qui reçoit le plus de redevances minières, et emploie directement 10.000 personnes. Alors qu'elle produit 25% du cuivre et du zinc national, sa mise à l'arrêt représenterait des pertes de 10 à 14 MUSD par jour selon son Président. Le 2 novembre, le gouvernement a conclu une trêve avec la communauté concernée jusqu'au 5 novembre, date à laquelle une « *table de concertation* » devrait débiter en présence du Président d'Antamina et de représentants de l'exécutif.

L'investissement public dépasse désormais les niveaux pré-pandémie.

Avec un total de 28,5 Mds PEN (7,1 Mds USD) dépensés entre janvier et octobre cette année, l'investissement public a déjà dépassé en 2021 le montant de l'année 2020 (28,3 Mds PEN) et a crû de 26% par rapport à la même période de 2019,

un record. Ainsi, malgré le changement de gouvernement, le rythme de l'investissement public n'a pas diminué. Toutefois, l'État n'a exécuté que 52,5% du budget d'investissement de 54,2 Mds PEN (13,5 Mds USD) prévu pour 2021, les difficultés dans l'exécution du budget étant structurelles ; si le rythme de décaissement n'accélère pas, la croissance du PIB 2021 pourrait être affectée. Les secteurs ayant le plus contribué à ce montant sont les transports avec 2,6 Mds USD (36%) et l'éducation avec 1 Md USD (14%), la santé n'arrivant qu'en 5^e position avec 491 MUSD (6,9%). Sur 10 mois, le gouvernement central a assuré 43% de l'investissement public, (39% pour les gouvernements régionaux et 18% pour les gouvernements locaux). Contrairement aux années précédentes, la Présidence du Conseil des Ministres (PCM) a été la 2^e unité d'exécution la plus importante du gouvernement central (5,7% de l'investissement public), du fait de sa responsabilité sur la « Reconstruction du Nord ».

Le Pérou émet 4 Mds USD de bons « durables ».

La première émission d'obligations péruviennes dites « durables » s'est conclue par le placement de 4 Mds USD de bons à 12, 30 et 50 ans à des taux de 3%, 3,55% et 3,6% respectivement. La demande pour ces obligations a dépassé les 10 Mds USD, provenant de plus de 250 investisseurs. Selon le MEF, les « spreads » obtenus (150, 150 et 180 points respectivement) ainsi qu'une demande 2,5 fois supérieure à l'offre démontrent que les investisseurs internationaux restent intéressés par les bons péruviens. Cette émission est destinée à financer des projets ayant un impact positif sur l'environnement, l'accès et la qualité des services de santé, l'éducation et le logement. Il s'agit de la première



émission souveraine du gouvernement de Pedro Castillo, qui cherche à rassurer les investisseurs.

VENEZUELA

Le pays augmente sa production de pétrole.

Les exportations de pétrole du Venezuela ont dépassé 700.000 barils par jour (bpj) en octobre, grâce à l'importation de diluants, selon des documents de l'entreprise publique PDVSA. En effet, la plus grande région pétrolière du Venezuela a repris sa production de brut et son mélange au cours des dernières semaines après que l'un des plus importants alliés du pays, l'Iran, a commencé à fournir régulièrement du condensat pour diluer le pétrole extra-lourd de la ceinture de l'Orénoque. En octobre, PDVSA et ses coentreprises ont expédié un total de 30 cargaisons de brut et de produits raffinés, principalement vers l'Asie, dont une cargaison de 2M de barils de brut lourd Merey pour payer l'Iran pour le condensat reçu. Les exportations vénézuéliennes sont en hausse de 76% depuis septembre, lorsqu'une pénurie aiguë de diluants a contraint PDVSA à réduire la production et les mélanges.

La production de maïs a augmenté de 20% par rapport à 2020.

Selon les estimations de la Confédération des associations de producteurs agricoles du

Venezuela (Fedegro), la production de maïs a augmenté de 20% par rapport à l'année dernière, avec 190.000 hectaresensemencés. Après douze ans de déclin soutenu, certaines parcelles d'Aragua et de Portuguesa ont atteint des records de production par hectare, atteignant entre 6.000 et 9.000 kilogrammes de maïs par hectare respectivement, grâce à l'importation d'intrants et de semences par le secteur privé pendant le cycle de l'hiver 2021.

Nicolás Maduro a annoncé la nomination de nouveaux ministres.

Le Président Nicolás Maduro a annoncé la nomination de Tibisay Lucena au poste de ministre de l'Enseignement universitaire, en remplacement de César Trómpiz, et de Dheliz Álvarez au poste de ministre du commerce national, qui occupait le poste de président de la Fondation Mission Ribas, en remplacement d'Eneida Laya. Depuis le 25 octobre, les classes se font en présentiel dans le pays et le président de l'Association nationale des instituts d'enseignement privé (Andiep) estime à 30% le retour des étudiants à la rentrée. Selon un recensement effectué par l'Andiep, on constate une baisse de 35% des inscriptions dans le secteur privé, due à l'exode et au transfert vers le système d'enseignement public par manque de moyens financiers. Il a souligné qu'il y a une moyenne de 3 à 4% d'étudiants par an qui s'orientent vers le secteur public, contre une moyenne de 2% se dirigeant vers le secteur privé.

Les graphiques de la semaine

Bilan épidémiologique de la région au 4 novembre 2021.

	Contaminés		Décès		Population ayant reçu uniquement une 1ère dose		Population ayant reçu un schéma de vaccination complet	
	En nombre	Pour 1M d'habitants	En nombre	Pour 1M d'habitants	En nombre	en % de la population	en nombre	en % de la population
Bolivie	514 679	43 301	18 936	1 593	0,7 M	5,9 %	3,86 M	32,6%
Equateur	515 859	28 657	32 958	1 831	1,7 M	9,5 %	10,09	56,4 %
Colombie	5 007 099	37 021	127 380	2 468	8,7 M	17,1 %	21,4 M	41,7%
Pérou	2 203 310	65 602	200 326	5 965	3,5 M	10,5%	15,4 M	46,3%
Venezuela	409 695	14 463	4 925	174	3,7 M	13,02 %	6,1 M	21,5 %
Am. du sud	38 464 029	n.d	1 171 321	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d

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	-8,8	5	-8,5	59,3	107	+7	159	-3
COLOMBIE	50,3	282,2	-6,8	7,6	-9,4	59,3	83	0	67	-2
EQUATEUR	17,3	93,07	-7,8	2,8	-8,9	n.a	86	-1	129	-6
GUYANA	0,782	6,8	43,5	20,4	-5,6	36,9	122	-1	134	0
PEROU	32,5	188,4	-11	10	-9,4	21,9	79	+3	76	-8
SURINAME	0,581	2,8	-15,9	0,7	-13,9	n.a	97	+1	162	+3
VENEZUELA	27,9	42*	-30	-5	n.a	n.a	113	-20	188	0
ARGENTINE	45,3	382,7	-9,9	7,5	-11,4	n.a	46	+2	126	-7
BRESIL	211,4	1312,6	-4,1	5,2	-16,7	68,5	84	-5	124	-15
CHILI	19,4	245,4	-5,8	11	-8,7	14,6	43	-1	59	-3
MEXIQUE	128,9	1133,2	-8,3	6,2	-5,8	56,7	74	0	60	-6

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

* dernière source FMI, certains analystes l'estiment à 26 Mds USD.

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