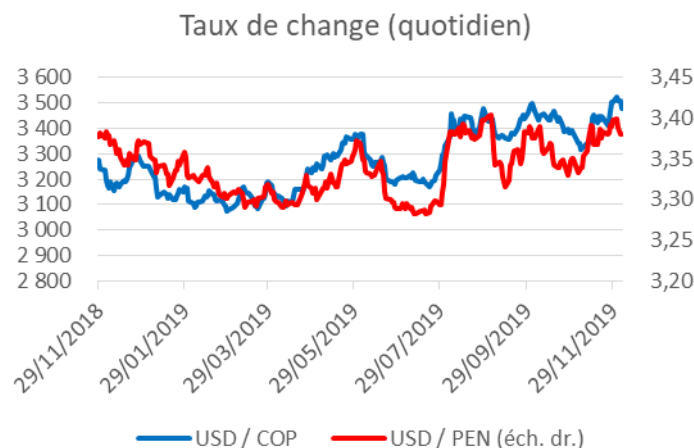
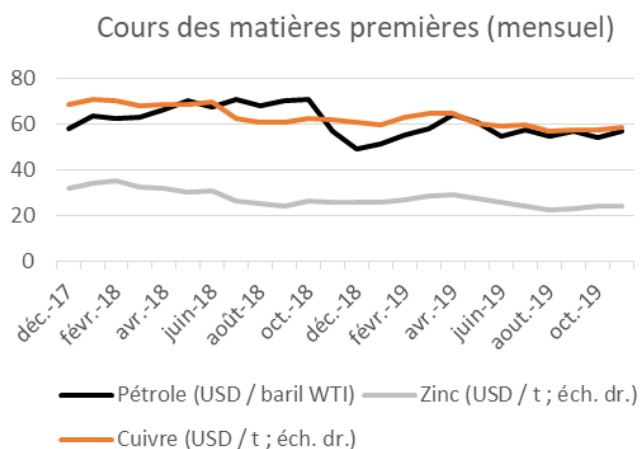




Région

2018 – Population : 140 M

PIB : 818 Mds USD



### Les pays d'Amérique latine continuent de sous-performer aux tests PISA.

L'OCDE a publié les résultats de son étude triennale sur les capacités en lecture (focus de cette année), mathématiques et sciences (focus de 2015) de 32 millions de jeunes âgés de 15 ans, répartis dans 79 pays. Les pays du sous-continent ont pour la plupart enregistré un recul de leurs scores (à l'image de la moyenne OCDE), avec un recul plus particulièrement marqué pour les capacités en lecture en Uruguay et en Colombie. Le Pérou enregistre en revanche des progrès, notamment en mathématiques. L'OCDE consacre un rapport explicatif de ces résultats à trois des pays de la zone (Brésil, Colombie et Mexique). S'agissant de la Colombie, l'OCDE explique ces résultats pour une large part par la ségrégation sociale entre établissements et par la faible assiduité en cours des étudiants.

Pays / région	Lecture		Mathématiques		Science	
	2018	2015	2018	2015	2018	2015
Région Pékin, Shanghai, Jiangsu et Zhejiang	555	494	591	531	590	518
Moyenne OCDE	487	493	489	490	489	493
Chili	452	459	417	423	444	447
Uruguay	427	437	418	418	426	435
Costa Rica	426	427	402	400	416	420
Mexique	420	423	409	408	419	416
Brésil	413	407	384	377	404	401
Colombie	412	425	391	390	413	416
Argentine*	402	475	379	456	404	475
Pérou	401	398	400	387	404	397

Note \* : résultats non-comparables pour l'Argentine entre 2015 (Buenos Aires uniquement) et 2018 (ensemble du pays)

Bolivie

2018 – Population : 11 M

PIB : 42 Mds USD

### Le PLF 2020 est en discussion à l'Assemblée Législative.

Le PLF 2020 a été élaboré par le gouvernement d'Evo Morales mais le Gouvernement de transition a déclaré ne pas envisager de modifications. Pour 2020, la Bolivie disposera d'un budget de 282 Mds BOB (41 Mds USD, en baisse de 1,4%) dont 4,4 Mds USD d'investissement public (-7,3%). Cette baisse s'explique par la réduction de la demande de gaz de la part de l'Argentine et du Brésil, d'où une réduction des revenus gaziers pour l'État. Les revenus issus de l'Impôt Direct aux Hydrocarbures et des royalties devraient s'élever à 1,4 Md USD (-19,3% par rapport à 2019). En revanche, l'émission d'obligations souveraines est prévue pour 1,5 Md USD. Le PLF 2020 se fonde sur les hypothèses suivantes : croissance de 4,24% pour 2020 (4,5% en 2019), inflation de 3,98% (4,04% en 2019) et prix du baril de pétrole à 59,87 USD (55 USD en 2019).

**Le nouveau ministre des Travaux Publics remet à BoA un rapport sur ses comptes.**

La compagnie aérienne publique est confrontée à un environnement institutionnel notoirement lié à son concurrent privé Amazonas et fait par ailleurs l'objet d'une campagne de presse hostile, suscitant des doutes sur son avenir proche. Dans ce contexte, un rapport commandé par le prédécesseur du ministre actuel a été rendu public par le Ministère des Travaux publics. Celui-ci indique que les coûts d'opération auraient augmenté de 23 MUSD entre 2017 et 2018 alors que les revenus ne progressaient que de 12 MUSD. BoA aurait par ailleurs bénéficié d'un financement de 17,4 MUSD provenant des Réserves de change pour le renouvellement de sa flotte (dont une partie aurait été utilisée pour l'achat de pièces de rechange). La nouvelle direction de BoA mène par ailleurs un audit sur les pertes de 16 MUSD en quatre ans de la filiale BoA Regional, l'embauche de 400 nouveaux employés entre 2015 et 2018 et des frais de 40 000 USD/mois pour la formation de pilotes qui seraient insuffisamment justifiés.

**Colombie****2018 – Population : 48 M****PIB : 337 Mds USD****Hausse de 22% du résultat net des trois grands groupes bancaires au 3<sup>e</sup> trimestre.**

Grupo Aval, Bancolombia et Banco Davivienda ont enregistré un résultat cumulé de 1960 Mds COP (520 MEUR) au 3<sup>e</sup> trimestre, contre 1610 Mds COP un an plus tôt. Ce résultat est attribuable à la hausse de la marge nette d'intérêt (7290 Mds contre 6760 Mds) comme à celle des frais et commissions (2450 Mds COP contre 2150 COP), malgré une hausse des coûts opérationnels (5600 Mds COP contre 4910 COP). Les dépréciations d'actifs étaient pour leur part stables (2470 Mds COP contre 2490 Mds COP).

**Début des négociations des partenaires sociaux pour le relèvement du salaire minimum.**

Ce jeudi, au lendemain d'une troisième journée de grève nationale (sans débordements), ont commencé ces négociations entre syndicats, représentants patronaux et du gouvernement. Ces derniers ont annoncé à cette occasion que la productivité du travail devrait augmenter de 0,21% cette année, tandis que la productivité totale des facteurs aurait à nouveau reculé, de 0,39%. Alors que le chômage se maintient à des niveaux élevés (9,8% en octobre contre 9,1% un an plus tôt), la pression est forte pour arriver à une hausse peu supérieure à l'inflation (3,43% cumulés sur les dix premiers mois de l'année).

**Nouveaux contrats pour Vinci et pour les intérêts chinois.**

Parmi les deux consortia qui seront en charge de la construction des phases II et III de Transmilenio dans la municipalité de Soacha, au sud-ouest de Bogotá, se trouve Conconcreto, dont Vinci est actionnaire à hauteur de 20%. Le contrat d'un montant de près de 35 MEUR sera signé le 16 décembre, pour une mise en service prévue au 1<sup>er</sup> trimestre 2024, en faveur d'une zone de 400.000 habitants. Par ailleurs, s'agissant du contrat de concession intégral de Regiotram de Occidente, qui inclut la construction, le matériel roulant, l'exploitation et la maintenance, pour un montant global de 900 MEUR (capex + opex), une seule offre a été déposée, en provenance de China Civil Engineering Construction Corporation. La signature du contrat est prévue pour le 23 décembre.

**Equateur****2018 – Population : 17 M****PIB : 107 Mds USD****Renouvellement de la dette interne.**

Le ministre des Finances a annoncé le *roll over* d'une partie de la dette intérieure (en bons du Trésor à 20 ans) pour un total de 2 Mds USD. Ces bons, qui seront échangeables sur les bourses de Quito et Guayaquil, serviront à financer en partie le Programme d'investissements du gouvernement en 2020. En ce sens, le gouvernement a également proposé aux municipalités l'émission de bons du Trésor en 2020, au lieu des transferts correspondant aux revenus pétroliers auxquels chaque collectivité locale a droit.

**Perspectives d'exploitation du champ pétrolier d'Ishpingo.**

La mise en service du champ pétrolier Ishpingo, aux abords du parc national Yasuni, en 2020 permettra une augmentation de la production annuelle de 2%, s'établissant à 542.000 barils par jour. Le gouvernement souhaite par ailleurs lancer un nouvel appel d'offres pour l'attribution des champs Intracampos II et Surorienté.

**Pérou****2018 – Population : 33 M****PIB : 229 Mds USD****Le FMI réduit ses prévisions de croissance de 2,6% à 2,4% (2019) et de 3,6% à 3,2% (2020).**

Le Fonds estime que l'économie péruvienne souffre du conflit Chine / États-Unis, qui affecte la demande adressée à ses exportations (minières et agroalimentaires), mais aussi des effets déstabilisateurs du scandale Lava Jato et du Niño de 2017. La faible exécution budgétaire contribue à placer la croissance en deçà de son potentiel. Pour 2020, le FMI anticipe un plus grand dynamisme du secteur primaire (mines et pêche), une reprise des exportations consécutive à un potentiel accord

commercial sino-américain ainsi qu'une accélération de l'investissement public. Le faible endettement public, le niveau des réserves de change et la solidité du système financier aident le pays à absorber les chocs. Le FMI conseille de prioriser l'accélération de l'investissement public plutôt que la consolidation budgétaire et encourage le Pérou à augmenter la pression fiscale. Il met aussi l'accent sur l'exécution du Plan National de Compétitivité et la réforme du marché du travail.

#### **L'investissement dans le secteur minier a augmenté de 25% sur 10 mois en 2019.**

Il totalise 4,7 Mds USD de janvier à octobre selon le Ministère de l'Énergie et des Mines. Les principaux investisseurs sont Anglo American (Quellaveco) avec 937 MUSD, suivie de Marcobre (Mina Justa) avec 629 MUSD et Chinalco (Toromocho) avec 332 MUSD.

### **Suriname 2018 – Population : 0,6 M PIB : 3,8 Mds USD**

#### **Condamné pour les massacres de 1982, le Président Bouterse fait appel et poursuit sa campagne.**

Le Président Bouterse a été condamné par un panel de trois juges à vingt ans de prison pour sa responsabilité dans les « massacres de décembre » (13 civils et deux officiers exécutés), alors qu'il était à la tête de la junte militaire. Desi Bouterse a indiqué qu'il faisait appel de cette décision et n'entendait pas renoncer à poursuivre la campagne pour sa réélection (mandant arrivant à terme en août prochain), considérant qu'il s'agissait d'une « farce politique ».

### **Venezuela 2018 – Population : 32 M PIB : 96 Mds USD**

#### **Les exportations pétrolières connaissent un fort rebond en novembre.**

Selon l'agence Refinitiv Eikon, les exportations pétrolières s'élèvent à 1,03 M b/j en novembre, soit une augmentation de 25% sur un mois. La reprise des ventes directes au Groupe Reliance Industries contribue à ce rebond et positionne l'Inde comme premier client de PDVSA en novembre. Les autres principales destinations du pétrole vénézuélien sont la Malaisie et Singapour. Les ventes directes à la Chine sont en baisse (une cargaison seulement, transportant 1,8 million de barils) à la faveur des cargaisons transitant par la Malaisie. Les livraisons à Cuba atteignent 67.000 b/j, contre 118.000 b/j en octobre et 143.000 b/j en septembre.

#### **Les autorités de Curaçao prolongent d'un an le contrat de gestion de PDVSA.**

L'entreprise nationale pétrolière nationale continuera de gérer jusqu'à fin 2020 la raffinerie di Koursou (capacité installée de 335.000 b/j). En contrepartie, PDVSA devra investir dans la maintenance des installations pétrolières. Par ailleurs, la raffinerie di Koursou devra renouveler la licence accordée par le Trésor américain qui arrive à expiration en janvier 2020. En parallèle, les discussions se poursuivront avec le groupe Klesch pour une éventuelle reprise de la raffinerie di Koursou en 2021.

#### **Les Etats-Unis sanctionnent six navires de PDVSA.**

Le Trésor accuse ces pétroliers de transporter des hydrocarbures vers Cuba et soupçonne les armateurs (PDVSA et Caroil Transport Marine) de changer le nom des navires pour échapper aux sanctions américaines. Malgré les mesures restrictives américaines, PDVSA aurait réussi à livrer 37 cargaisons pétrolières en novembre, selon l'agence Refinitiv Eikon.

#### **Les pays signataires du TIAR sanctionnent 29 personnalités chavistes.**

Les personnalités sanctionnées seront interdites d'entrer sur le territoire des pays signataires du traité interaméricain d'assistance réciproque (TIAR) et leurs éventuels avoirs seront gelés. Parmi les personnalités visées par ces mesures restrictives, se trouvent Nicolas Maduro, Diosdado Cabello (président de la Constituante) et les Ministres de la Défense et des Affaires étrangères.

**Dossier du mois****Les perspectives de croissance 2020**

L'année 2020 devrait voir une profonde modification du classement des économies les plus dynamiques de la région, avec un ralentissement en Bolivie et l'accélération de la croissance colombienne.

En **Bolivie**, les prévisions de croissance actuellement disponibles ne prennent pas encore en compte l'effet à moyen terme des événements d'octobre et novembre, ni celui des incertitudes institutionnelles, les mesures économiques d'envergure ne devant intervenir qu'à l'issue des prochaines élections (attendues en avril). Une révision sous les 3,5% apparaît dès lors vraisemblable. Fitch est particulièrement prudent, avec une prévision à 1%.

La **Colombie** devrait faire jeu égal avec la Bolivie pour afficher la plus forte croissance d'Amérique du sud parmi les grandes économies du continent, grâce notamment à la poursuite de la hausse de la consommation des ménages (traduisant également une meilleure captation statistique de celle-ci, grâce à un transfert des achats des ménages des commerces informels vers les chaînes à bas prix) et la reprise de grands investissements publics.

En **Equateur**, face à des prévisions de croissance pour 2020 proches de 0, qui devront être revues à la baisse en intégrant les pertes engendrées par les mobilisations d'octobre (tourisme en particulier), le gouvernement table sur les secteurs pétrolier (mise en production du champ Ishpingo soit une hausse de 2% de la production) et minier (mines Mirador et Fruta del Norte) pour soutenir la croissance. La capacité du gouvernement à faire approuver la loi sur la croissance (entre 600 et 800 MUSD supplémentaires) sera également un facteur déterminant.

Le **Guyana** devrait voir son PIB quasiment doubler en 2020, à la faveur du début de l'exploitation pétrolière par ExxonMobil. Ce taux devrait, selon le FMI, constituer la 3<sup>e</sup> plus forte croissance des quarante dernières années, tous pays confondus, après la Guinée équatoriale (+148% en 1997, également à la faveur d'un boom pétrolier) et la Libye (+125% en 2012, corrigeant, notamment pour des raisons statistiques, les -67% de l'année précédente).

Le **Pérou** devrait enregistre un rebond de sa croissance en 2020, les facteurs négatifs ayant affecté la croissance 2019 (production médiocre du secteur primaire, faibles investissements des collectivités après le renouvellement de leurs exécutifs, tensions commerciales Chine / Etat-Unis...) étant susceptibles de se redresser.

Au **Suriname**, le redressement entamé depuis 2017 devrait se poursuivre, la Cepal étant cependant plus prudente que le FMI et la Banque mondiale concernant le risque de soubresauts au lendemain des élections du printemps.

Au **Venezuela**, après avoir été affectée en 2019 par des chocs négatifs (crise politique, sanctions internationales, coupures d'électricité), la croissance devrait bénéficier de la flexibilisation de la politique économique (libéralisation des opérations cambiaires, allègement du contrôle des prix, dollarisation), du dynamisme des transferts privés (4 Mds USD prévus en 2020) et d'une relative stabilisation politique. Les prévisions restent toutefois soumises aux aléas politiques (montée des tensions, sanctions internationales) et économiques (assèchement des crédits bancaires, retour à une politique publique hétérodoxe).

	FMI	BM	Cepal	Banque centrale	MEF
Bolivie	3,8	3,6	3,5	4,5	N.D.
Colombie	3,6	3,6	3,5	3,3	3,5
Equateur	0,5	0,2	0,4	0,6	0,6
Guyana	85,6	86,7	85,6	N.D.	N.D.
Pérou	3,2	3,2	3,2	3,8	3,5
Suriname	2,5	2,5	1,7	N.D.	N.D.
Venezuela	-10,0	N.D.	-14,0	N.D.	N.D.

## 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 régional

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

Rédigé par : les Services économiques Amérique andine  
Revu par : Thomas MARX

Version du 5 décembre 2019