

BRÈVES ÉCONOMIQUES AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU

SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL
DE BOGOTÁ

N° 40 – 27 octobre 2022

En bref

Selon les études de marché de **BOEING** et **AIRBUS**, l'Amérique latine et les Caraïbes devraient commander plus de **4 000** aéronefs sur les 20 prochaines années. Cela s'inscrit dans un contexte de récupération de la demande dans la région et de renforcement des offres *low cost*. Selon **AIRBUS**, l'Amérique latine aura besoin de 2 550 nouveaux avions d'ici à 2041. Ce chiffre reste toutefois en-deçà des prévisions pour les autres régions du monde, mis à part pour l'Afrique. Les plus hautes demandes devraient être enregistrées en Asie et dans le Pacifique (sans la Chine), avec 9 160 avions, et en Chine (8 420 avions). **BOEING** prévoit pour sa part une demande de 2 240 nouveaux avions en Amérique latine. Les deux compagnies estiment la croissance du trafic aérien d'ici 2041 autour de 4 % dans la région.

LE CHIFFRE À RETENIR

4 000

C'est le nombre d'aéronefs que l'Amérique latine et les Caraïbes devraient acheter sur les 20 prochaines années.

Zoom sur : La frontière entre le Venezuela et la Colombie est ouverte depuis un mois.

Le Ministère colombien du Commerce a indiqué que les échanges sur ce premier mois s'étaient élevés à plus de **2 MUSD**, pour **1 552 tonnes de marchandises échangées**. En moyenne, trois camions de marchandises sont passés par jour. Les échanges touristiques pourraient croître prochainement : six compagnies aériennes (**Wingo**, **Avianca** et **Latam** pour les entreprises colombiennes et **Laser**, **Avior** et **Turpial** pour celles du Venezuela) ont récemment été autorisées par les autorités aéronautiques des deux pays à réaliser des vols. Par ailleurs, des parlementaires des deux pays se sont rencontrés ce 21 octobre à Cucuta pour travailler sur la reconstruction des relations.



BOLIVIE

La valeur des exportations de lithium augmente de 313% en août.

Entre janvier et août 2022, les exportations de carbonate de lithium se sont élevées à 27,3 MUSD, soit une augmentation de 313,3 % g.a. Le volume des ventes a quant à lui chuté de 40,4 % par rapport à 2021: il s'établissait à 812 tonnes l'année dernière, contre 483 tonnes cette année. Ces résultats dans la valeur des exportations s'expliquant par une forte augmentation des prix du lithium (à plus de 56 000 USD/tonne depuis janvier en moyenne, contre un peu moins de 9 800 USD/tonne l'année dernière). Ce 12 octobre, le prix international d'une tonne de lithium a atteint 70 800 USD selon *Trading Economics*, soit le niveau le plus élevé depuis que les données sont enregistrées. Les prix ont été multipliés par plus de dix en deux ans, du fait d'une hausse de la demande et d'une baisse de l'offre.

La CEPAL estime que la croissance de la Bolivie se situera à 3% en 2023.

La Commission économique pour l'Amérique latine et les Caraïbes (CEPAL) a revu à la hausse ses prévisions de croissance pour 2022 pour l'Amérique latine et Caraïbes, passant de 2,7 % en août à 3,2 % aujourd'hui. Ses prévisions pour 2023 sont moins optimistes et s'élèvent à 1,4 % pour l'ensemble de la région. Concernant la Bolivie, la CEPAL prévoit une croissance de

3,5 % pour 2022 et de 3 % pour 2023, chiffre inférieur de 0,5 point par rapport à son estimation pour l'année 2022. Le FMI prévoit quant à lui une croissance de 3,8 % pour 2022 et 3,2 % pour 2023. L'Institut statistique (INE) a récemment annoncé que le PIB de la Bolivie avait enregistré une croissance de 4,1 % au T2 2022. Ce chiffre ne permet pas de déclencher le versement d'un deuxième prime à la population, le taux nécessaire étant 4,5 %.

COLOMBIE

La réforme fiscale n'intégrera finalement pas l'augmentation de la base fiscale sur les retraites et de modification fiscale et l'imposition des exportations d'hydrocarbures et de charbon.

Ces décisions ont été annoncées à la suite d'une réunion des parties prenantes sur la réforme fiscale au Palais Présidentiel le 24 octobre dernier. Dans le projet de loi initial, les retraites supérieures à 2 037 EUR (10 millions de COP) par mois devaient également payer l'impôt sur le revenu (contre celles supérieures à plus de 8 000 EUR actuellement). Si le projet de loi initial prévoyait d'imposer les exportations exceptionnelles d'hydrocarbures et de charbon, la réforme finale préférera l'imposition d'une surtaxe lorsque les cours internationaux sont hauts, et une remise en place de la non-déductibilité des royalties à l'IS.



Les IDE augmentent de 63 % entre janvier et septembre.

Les investissements directs étrangers en Colombie ont augmenté de 16,9% g.a. en septembre, selon les premières données disponibles de la Banque centrale. Ils s'élèvent ainsi à 772 MUSD sur le mois et à 8,4 Mds USD sur les neuf premiers mois de 2022, soit au-dessus des niveaux de 2021 (à 5,2 Mds USD, +62,5%). Ces investissements se dirigent à plus de 75% vers le pétrole et les mines (à 589 MUSD, soit +55,8% d'IDE par rapport à septembre 2021 pour le secteur).

La quantité de cocaïne produite par la Colombie augmente en 2021 selon l'ONU.

Selon les Nations Unies, le pays aurait produit 1 400 tonnes de cocaïne l'année dernière, un record historique depuis 2001, date à laquelle les données ont commencé à être collectées. Ce résultat se situe au-dessus de celui de 2020 (1 228 tonnes). Il rompt ainsi avec la tendance à la baisse observée depuis 2018. Les cultures de coca ont quant à elles augmenté de 43% par rapport à 2020 (204 000 hectares, vs. 143 000 en 2020), malgré la politique de réduction de la production de l'ancien président Ivan Duque. C'est également le chiffre le plus élevé depuis que les données sont collectées. La dégradation de la situation s'expliquerait par plusieurs facteurs : la réduction de l'intervention de l'État, l'arrivée de nouveaux groupes criminels, l'amélioration de la productivité et la dégradation de la situation socioéconomique due à la pandémie. Les cultures de coca sont situées dans les régions les plus vulnérables du

pays (côte pacifique, Nariño, Norte de Santander et Putumayo).

Cinq changements au sein du CA d'Ecopetrol.

Les actionnaires d'Ecopetrol, l'entreprise pétrolière publique de Colombie, ont nommé au conseil d'administration cinq nouveaux membres proposés par le Ministère des Finances. Les nouveaux membres du CA sont : l'économiste Gonzalo Hernandez, l'avocate Monica de Greiff, l'économiste et philosophe Gabriel Mauricio Cabrera, l'économiste Saul Kattan (qui avait fait partie de l'équipe de Gustavo Petro pour la transition entre les deux gouvernements) et l'ingénieure Sandra Ospina. Le nouveau gouvernement, qui souhaite réduire la production d'hydrocarbures du pays, envisage également de changer deux hauts postes de direction au sein de l'entreprise, sans avoir précisé lesquels pour le moment.

ÉQUATEUR

Plusieurs membres du FMI saluent le Plan Economique de l'Equateur.

Le Ministre de l'Economie et des Finances a rencontré la directrice du FMI, qui a reconnu les efforts réalisés par le pays pour assainir ses finances publiques et opter pour une croissance inclusive en protégeant les plus vulnérables.



Les chiffres de l'emploi s'améliorent.

Les derniers chiffres de l'emploi présentés par le gouvernement font état d'une amélioration du marché du travail. Le taux d'activité s'établit en septembre 2022 à 35,4% de la population active, en augmentation de 2% en glissement annuel. 234 000 nouveaux emplois ont été créés en 1 an. Par ailleurs, le taux de chômage, à 4,1% de la population active, est en baisse de 0,8 point en g.a. (4,9% en septembre 2021). Le taux de sous-emploi est en recul de 1 pt en glissement annuel mais reste élevé et avoisine les 60% de la population active.

La BID approuve un financement de 125 MUSD pour l'interconnexion avec le Pérou.

La Banque interaméricaine de développement a approuvé un financement de 125 MUSD au titre du projet d'interconnexion électrique entre l'Équateur et le Pérou, dans le cadre de l'Accord de Lima souscrit entre la Commission d'Intégration Régionale (CIER) et la BID. Ce projet devrait être cofinancé par la Banque européenne d'investissement à hauteur de 125 MUSD. Il s'agit d'une ligne de transmission de 500 kilovolts, dont les études sont en cours, qui permettra des économies de 61 MUSD par an.

GUYANA

Exxon a récemment réalisé deux nouvelles découvertes sur le bloc Stabroek.

ExxonMobil n'a pas indiqué l'étendue de ces deux nouvelles découvertes sur le bloc qu'il exploite au Guyana. Pour mémoire, le Guyana représente 1/3 des nouvelles découvertes de pétrole depuis 2015, selon le consultant RYSTAD. Le Guyana disposait, avant cette découverte d'ExxonMobil, de réserves prouvées et probables de 11 Mds de barils.

Exxon a produit 11 M de barils de pétrole grâce à ses puits au Guyana en septembre.

La production correspond aux puits sur LIZA-1 et LIZA-2, actuellement exploités par ExxonMobil, et sur le seul mois de septembre. Selon S&P, le prix de barils sur LIZA-1 et LIZA-2 s'échangeaient entre 76,6 USD/baril et 91,4 USD/barils sur le mois de septembre.

L'entreprise canadienne Omai Gold Mines annonce que ses réserves prouvées d'or au Guyana ont plus que doublées.

Cette annonce intervient après une découverte récente. Ces réserves atteignent désormais 1 907 600 onces d'or.

PÉROU

L'agence de notation Fitch Ratings a réduit la perspective du Pérou de stable à négative.

L'agence de notation Fitch Ratings a réduit la perspective du Pérou de stable à négative et a maintenu sa note BBB en tant qu'émetteur en devises étrangères. La perspective a été abaissée à la négative en raison de la détérioration de la « stabilité politique et de l'efficacité du gouvernement » du Pérou, qui a augmenté les « risques de dégradation » de ses notes. L'agence a également déclaré qu'elle estimait que l'affaiblissement continu des perspectives économiques et d'investissement du Pérou en 2023 et 2024 « pourrait compromettre la trajectoire macroéconomique et budgétaire comparé aux pays pairs 'BBB' ».

Le Pérou approuve le plan national d'infrastructures durables pour la compétitivité 2022-2025.

Le Ministère de l'Économie et des Finances a approuvé le Plan national d'infrastructures durables pour la compétitivité (PNISC) 2022-2025. Il prend en compte 72 projets et représente un investissement de 36,9 M EUR (146,6 M PEN). Les projets concernent les secteurs suivants : travaux publics (37 projets), partenariats public-privé (26 projets) et projets d'actifs (9 projets). Ce plan vise à stimuler la croissance économique, à améliorer la compétitivité, à contribuer et à combler les manques en infrastructures. Le Ministère a précisé que la mise en œuvre des projets

prioritaires du plan sera financée par le budget institutionnel des agences concernées, sans nécessiter de ressources additionnelle de l'Etat.

SURINAME

Un projet de port en eaux-profondes devrait voir le jour à Nickerie.

Phoenix Development Company et la société de gestion des ports du Suriname (*N.V. Havenbeheer*) se sont alliés dans le cadre d'un projet de 5,4 Mds USD pour la construction d'un port en eaux-profondes et d'une zone économique spéciale dédiée à Nickerie. Le projet intègre également la construction d'une plateforme *onshore* permettant d'appuyer la liquéfaction *offshore* du gaz naturel issu de la production pétrolière *offshore*. Nickerie se situe au nord du pays, à la frontière du Guyana et dans l'embouchure du fleuve Corentyne. Le projet devrait s'étendre sur 3,7 hectares et générer 1000 emplois. Le port ambitionne d'appuyer les activités pétrolières sur les blocks 58 et 53, opérés respectivement par *TotalEnergies* et *Apa Corporation*.

Cuba et le Suriname se sont accordés sur les retards de paiements de la dette surinamaïse.

Cette dette est liée à la fourniture par Cuba de médecins et à l'envoi d'étudiants surinamais à Cuba. Les deux pays ont convenu d'étendre leur coopération dans le domaine médical. Les médecins cubains ont notamment appuyé les services de santé surinamais dans le cadre de la



pandémie de COVID-19. Pour mémoire, la France a été le premier pays à signer un accord bilatéral de restructuration de la dette surinamaïse, le 14 octobre dernier.

VENEZUELA

La CEPAL prévoit une croissance de 12 % en 2022.

La Commission Economique pour l'Amérique latine et les Caraïbes rehausse ainsi de 2 pts sa précédente prévision à 10%. Selon l'organisme, le Venezuela serait ainsi le pays avec la plus forte croissance de la région cette année (derrière le Guyana, à 52%). Le FMI a également récemment relevé ses prévisions de croissance pour le Venezuela, à 6,0 % pour 2022 contre 1,5 % auparavant. Le gouvernement vénézuélien a par ailleurs annoncé ce 24 octobre que le commerce avait crû de 120 % vs. 2021. Bien que positifs, ces chiffres reflètent difficilement la situation économique critique du Venezuela, dont le PIB a chuté de 75 %.

PDVSA vendrait le brut avec un rabais de 45 % à la Chine afin de concurrencer le pétrole russe.

Selon une étude de l'Université Catholique Andrés Bello, le Venezuela vent le brut Meyer (principale référence internationale pour le pétrole vénézuélien) avec un rabais de 45 % à la Chine, pour concurrencer l'arrivée de pétrole en provenance de Russie liée aux sanctions occidentales. Le Venezuela tire ainsi difficilement profit de la hausse des prix du pétrole, tandis que les niveaux de production

(696 000 barils/jour en moyenne) sont bien en-deçà de l'objectif fixé par le gouvernement à un million de barils par jour. Le prix du brut Merey aurait ainsi chuté de 20% au cours du T3 2022, pour se situer à 73,70 USD le baril en septembre (soit une baisse de plus de 18 USD par rapport au pic annuel de 92 USD en juin). Ces résultats sont publiés alors que plusieurs juges fédéraux des Etats-Unis accusent des entreprises localisées en Allemagne et dans les EAU d'avoir acheté du pétrole au Venezuela, allant ainsi à l'encontre des sanctions imposées par les Etats-Unis.

Octobre 2022 compte le plus d'interventions de la Banque centrale (BCV) sur le marché des changes en deux ans.

La BCV a ainsi réalisé 10 interventions monétaires et vendu 445 MUSD sur les trois premières semaines d'octobre, soit 20% de plus que sur l'ensemble du mois de septembre (370 MUSD). Ces interventions ne parviennent toutefois pas à stabiliser le taux de change parallèle avec l'USD, qui augmente plus rapidement qu'en septembre (+7,0% en octobre, vs. +1,8% en septembre), au même titre que la liquidité monétaire (+ 11%, vs. +6% en septembre). Au 21 octobre, les réserves se situaient à 4,9 Mds USD (dont 80% d'or), soit leur plus bas niveau depuis 35 ans.



Les États-Unis envisagent de débloquer 3 Mds USD pour le Venezuela par l'intermédiaire des Nations Unies.

Selon l'agence Reuters, des hauts fonctionnaires du département d'Etat et du département du Trésor des Etats-Unis discutent actuellement de la création d'un fonds de 3 Mds USD pour apporter une aide humanitaire aux Vénézuéliens, via l'ONU. Ce fonds d'aide viserait à atténuer la crise migratoire que connaît le Venezuela, en améliorant l'accès aux produits alimentaires, aux médicaments et aux soins, et en finançant des projets d'infrastructure pour remettre en état le réseau électrique du Venezuela.

L'association des exportateurs plaide pour un renforcement des relations bilatérales du Venezuela avec la France et l'Espagne.

L'Avex, l'association vénézuélienne d'exportateurs, a lancé à la mi-octobre un programme de renforcement des relations bilatérales du Venezuela, notamment avec les chambres de commerce d'Espagne et de France. Les entreprises envisagent d'exporter du rhum, du cacao, du chocolat, du café, des fruits de mer et du poisson.

Indicateurs de la semaine

Principaux indicateurs macroéconomiques pour les pays de la zone (2022) :

	Population (M)	PIB réel (Mds USD)	Croissance du PIB		Compte courant (en % du PIB)	Dette publique brute (en % du PIB)	IDH (rang mondial)	Inflation (%)	
	2022 p.	2022 p.	2021	2022 p.	2022 p.	2022 p.	2021	Variation par rapport à 2020	Variation en g.a. en septembre
BOLIVIE	11,96	40,9	6,1	4	-2,8	83,9	118	+1	1,8
COLOMBIE	51,6	271,6	10,6	3,8	-4,4	67,6	88	0	11,4
EQUATEUR	18	109,98	4,2	3,5	1,7	59,9	95	+4	4,1
GUYANA	0,792	9,8	19,9	48,7	13,7	36,2	108	+1	6,4 (août)
PEROU	34,2	231,7	13,3	4,6	0,1	36,8	84	+1	8,5
SURINAME	0,617	2,9	-3,5	1,5	-1,6	137,5	99	-7	39,1 (août)
VENEZUELA	26,9	n.a*	-5	-3	-0,7	n.a	120	-2	157
ARGENTINE	45,8	483,8	10,3	2,5	0,8	n.a	47	0	83,0
BRESIL	213,9	1810,6	4,6	1,5	-1,7	90,2	87	-1	7,2
CHILI	19,9	352,7	11,7	2,5	-2,2	37,3	42	+1	13,7
MEXIQUE	130,1	1371,6	4,8	4,0	-0,3	60,1	86	+2	8,7

Source : données Banque mondiale, FMI (WEO, avril 2022), PNUD, Banques centrales des pays concernés, OFV pour le Venezuela.

* 43,5 Mds USD selon des économistes indépendants.

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