

Pays andins et Cuba : brèves n°15 de la semaine du 15 au 21 décembre 2017

(Avec la contribution des Services économiques de la région)

BOLIVIE

La Bolivie et le Brésil s'engagent sur le programme douanier OEA. Nouvelle manifestation de l'importance du partenariat entre les deux pays, les deux gouvernements bolivien et brésilien viennent de signer un protocole d'accord visant l'établissement d'un accord de reconnaissance mutuelle dans le cadre du programme d'Opérateurs économiques autorisés (OEA).

COLOMBIE

Chiffres contrastés pour l'industrie minière en 2017. Selon l'Association minière colombienne, la production du secteur aura reculé en valeur de 6 à 7% cette année, en raison de la multiplication des consultations populaires et d'une moindre demande de matériaux de construction. Ce recul moyen masque cependant des évolutions contrastées : fort recul de la production de charbon, progression de 10% de celle de nickel et de 12% de celle d'or. Sur le plan international, si les IDE entrants dans le secteur ont été particulièrement faibles cette année (600 MUSD attendus, contre près de 3 Mds et 1,6 Md en 2013 et 2014, années de cours internationaux similaires, respectivement), la reprise des cours mondiaux devrait permettre une progression en 2017 de la valeur des exportations minières de 40% en glissement annuel.

Réduction des dépenses budgétaires autorisées de 4.000 Mds COP au titre de 2017. Face à de médiocres rentrées fiscales sur les dix premiers mois de l'année, le gouvernement considère qu'il ne sera pas en mesure d'atteindre son objectif annuel de 129.900 Mds COP (37 Mds EUR) de rentrées sur l'ensemble de l'année. Cette baisse des dépenses budgétaires autorisées vise dès lors à assurer le maintien de l'objectif de déficit budgétaire à 3,6% pour l'année.

Forte hausse des prêts non-performants au 3^e trimestre. Selon la Banque centrale, la part des prêts commerciaux non-performants a progressé de plus de 52% en g.a. à fin septembre, atteignant 3,9% de l'encours de prêts commerciaux (dans un contexte de recul de cet encours, de 1,7% en g.a.). La part des prêts à la consommation non-performants a quant à elle progressé de 28% en g.a., à 6% des encours correspondants (qui ont eux-même progressé de 6,2% en g.a.). Enfin, les prêts hypothécaires non-performants ont vu leur part progressé de 32% en g.a., à 7,2% du total des encours hypothécaires (qui ont pour leur part crû de 6,9% en g.a.).

EQUATEUR

Amélioration du risque pays. L'indice EMBI poursuit son amélioration et a atteint 450 points au 20 décembre (contre 552 points le 19 novembre). En décembre 2016, cet indice atteignait 747 points. Le risque pays équatorien reste néanmoins l'un des plus élevés de la zone, uniquement en dessous du Venezuela.

Vers une renégociation des préventes pétrolières ? Le ministère des hydrocarbures a annoncé que 96,7% des exportations pétrolières de l'année 2018 sont déjà engagées avec PETROCHINA, PETROTHAILANDIA et UNIPEC. L'Equateur devra fournir à ces 3 sociétés 109,9 millions de barils qui ont fait l'objet de préventes depuis l'année 2010. La production exportable de l'Equateur pour l'année prochaine est de 113,6 millions de barils. Le Ministre a également annoncé une possible renégociation des contrats de préventes pétrolières avec ces trois sociétés.

PEROU

Risque de destitution du président KUCZYNSKI le 21 décembre 2017. Au terme d'une semaine de grande confusion, le Congrès de la République du Pérou, dominé par le parti Fuerza Popular (fujimoriste), a imposé au président PPK de comparaître, aujourd'hui-même 21 décembre, devant le Congrès dans le cadre d'une procédure, prévue par la Constitution mais jamais employée jusqu'alors, de destitution pour raisons morales. Le président a laissé entendre qu'au cas où le Parlement prononcerait sa destitution, les deux vice-présidents pourraient également démissionner, ce qui contraindrait à la convocation rapprochée d'élections générales. Tous les scénarios sont possibles et l'issue du vote, annoncé pour aujourd'hui en fin de journée, est extrêmement incertaine.

Report à février 2018 de l'adjudication du grand projet minier Michiquillay. A la demande de plusieurs investisseurs étrangers ayant déclaré un intérêt au projet, PROINVERSION vient de prononcer le report, au 20 février 2018, de l'adjudication du mégaprojet (2 Mds USD) cuprifère Michiquillay. Illustrant la défiance, qui commence à pointer, du monde des affaires vis-à-vis de la situation chaotique du pays sur le plan politique, le report de ce projet, le premier de cette taille depuis Cerro Verde et Las Bambas – tous les deux mis en production en 2016-, revêt un caractère symbolique fort.

VENEZUELA

ROSNEFT devient l'exploitant des champs gaziers Patao et Mejillones. Au cours des 15 prochaines années, le groupe pétrolier russe prévoit d'exporter la totalité de sa production gazière, prévue à 6,5 Mds m³ par an. La licence pour exploiter ces deux champs gaziers *off-shore*, dont les réserves sont estimées à 180 Mds m³, a une validité de 30 ans. Le groupe pétrolier russe est également associé à PDVSA dans la production pétrolière, à travers les entreprises mixtes PETROMIRANDA, PETROMONAGAS, PETROVICTORIA, BOQUERON et PETROPERIA. Les réserves pétrolières détenues par ces sociétés mixtes sont estimées à 146 Mds de barils, avec une production qui s'élève à 174 000 b/j en 2016, dont 52 800 b/j revenant au partenaire russe. En août 2017, la dette de PDVSA envers ROSNEFT était estimée à 6 Mds USD.

L'entreprise nationale pétrolière PDVSA annonce le paiement des intérêts sur ses emprunts obligataires. A l'issue de la période de grâce, PDVSA a payé 539 MUSD correspondant aux intérêts sur les obligations *PDVSA 21, PDVSA 24, PDVSA 26 et PDVSA 35*.

Laurent CHARPIN
Chef du service économique de Bogotá