



# Pays Andins et Cuba

## Semaine du 11 au 17 mai 2018

© DG Trésor

N°19 – Mai 2018

**Région**
**2017 – Population : 153 M**
**PIB : 972 Mds USD**
**Evolution des principaux marchés**

Marché	Derniers cours	Var. hebdo. (%)	Var. annuelle (%)
COLCAP	1 547,4	-0,7%	7%
S&P/BVL Peru Select	395,6	-0,5%	33%
Pétrole (USD / baril WTI)	71,5	0,4%	45%
Charbon (USD / t Colombie)	78,3	3,2%	15%
Zinc (USD / livre)	3 060,0	-0,2%	20%
Cuivre (USD / livre)	6 288,5	-7,3%	12%
Nickel (USD / t)	14 353,0	2,7%	57%
Or (USD / once)	1 294,7	-1,6%	5%
Sucre (USc / livre ISA)	12,1	1,6%	-26%
USD/COP	2 865,0	0,0%	-1%
USD/PEN	3,3	-0,9%	0%
USD/VEF (taux Dicom)	69 825,0	0,0%	

Note : les variations positives du taux change indiquent une dépréciation de la monnaie locale

**Bolivie**
**2017 – Population : 11 M**
**PIB : 38 Mds USD**
**L'UE s'engage à injecter 575 millions d'euros d'ici 2020 dans des projets de développement.**

L'Union européenne et la ministre de la planification et du développement ont signé un accord qui prévoit des investissements de l'UE à hauteur de 575 MEUR dans divers projets de développement en Bolivie. Ces derniers concernent l'environnement et le changement climatique (220 MEUR) mais également la lutte contre le narcotrafic et divers projets sociaux (santé, éducation, culture, emploi).

**La Bolivie envisage la construction de gazoducs vers le Pérou et le Paraguay pour exporter son gaz.**

Le gouvernement bolivien a la volonté de relier ses champs gaziers avec le port d'Ilo (sud du Pérou) afin d'exporter son gaz par voie maritime sous forme de GNL ou GPL vers de nouveaux marchés. Ce projet intéresse Gazprom et a été discuté entre les présidents Morales et Vizcarra lors de leur récente rencontre à Desaguadero. Il nécessite la construction d'une usine de liquéfaction du gaz à Ilo. L'autre projet est la construction d'un gazoduc vers le Paraguay qui permettrait d'obtenir un nouveau client pour ses exportations de gaz qui se concentrent jusqu'à présent vers l'Argentine et le Brésil.

**Colombie****2017 – Population : 49 M****PIB : 307 Mds USD****Croissance et confiance à la hausse.**

Selon les chiffres du DANE, la croissance colombienne a atteint 2,2% au premier trimestre 2018, soit une hausse de 0,9 point de pourcentage en glissement annuel et 0,6 point de pourcentage en glissement trimestriel. L'économie du pays a notamment été stimulée par les activités financières et d'assurance (+6,1%), l'administration publique et la défense (+5,9%), ainsi que par les activités professionnelles, scientifiques et techniques (+5,6%). Le panorama n'est toutefois pas encore parfaitement dégagé puisque trois secteurs importants demeurent en récession: l'industrie manufacturière (-1,2%), les industries extractives (-3,2%) et la construction (-8,2%). En revanche, le solde des anticipations positives de l'indice de confiance des consommateurs se monte à 1,5 point en avril et redevient ainsi positif pour la première fois depuis 27 mois.

**La Colombie sur le point d'être admise à l'OCDE.**

L'accession de la Colombie à l'OCDE, priorité éminente du président Santos, est sur le point de se concrétiser, le Comité commerce ayant donné son accord mercredi 16 mai. Le dernier Comité (EDR pour *Economic Development Review*) étant considéré comme une formalité, l'adhésion de la Colombie paraît donc acquise et pourrait même être imminente. Elle devra toutefois être encore ratifiée par le Congrès de la République de Colombie.

**Hausse de 6,3% en g.a. du CA d'Exito au T1.**

La filiale de Casino a enregistré un chiffre d'affaires de 13.700 Mds COP (4 Mds EUR) au 1<sup>er</sup> trimestre, grâce notamment au développement de ses activités au Brésil (désormais 878 points de vente, contre 561 en Colombie) et en Uruguay (86 points de vente, contre 29 en Argentine). Son EBITDA récurrent a pour sa part atteint 693,6 Mds COP (203 MEUR), en hausse de 7,2%.

**Cuba****2017 – Population<sup>E</sup> : 12 M****PIB<sup>E</sup> : 96 Mds USD****L'UE et Cuba tiennent leur 1<sup>er</sup> conseil conjoint et renforcent leur coopération dans le domaine des énergies renouvelables.**

Le 15 mai s'est tenue la **première réunion du Conseil conjoint UE-Cuba** prévu par l'accord de dialogue politique et de coopération, signé en 2016 entre l'UE et Cuba et entré partiellement en vigueur en novembre 2017. Cette rencontre réunissait la Haute-représentante de l'Union et le ministre cubain des relations extérieures. Des représentants des Etats-membres de l'UE assistaient également à la réunion. La HR/VP a réaffirmé le soutien de l'UE aux réformes économiques mises en œuvre par Cuba et rappelé que l'UE était le premier partenaire commercial de Cuba. Elle a réitéré son souhait d'intensifier sa relation avec Cuba et de s'affirmer comme un partenaire pérenne et solide pour l'Ile. En marge de cette réunion, le Commissaire européen à la coopération internationale et au développement, Neven Mimica, a officialisé le lancement d'un programme de **18 M€** d'appui au développement des énergies renouvelables à Cuba. Cette enveloppe devrait soutenir le programme de transition énergétique du pays qui vise à une augmentation de **4% à 24%** des énergies renouvelables dans son mix énergétique à l'horizon **2030**.

**Le Venezuela se procure du pétrole à l'étranger afin de maintenir ses livraisons vers Cuba.**

Malgré un contexte économique toujours plus dégradé, le Venezuela poursuit ses livraisons de pétrole à destination de son allié historique, Cuba. La pénurie de combustible du pays met en effet désormais la compagnie nationale pétrolière du Venezuela, PDVSA, dans l'incapacité de raffiner suffisamment de pétrole pour satisfaire la demande bilatérale et mondiale. Ainsi en 2017, PDVSA aurait acheté près de **180.250 barils** par jour de pétrole brut et raffiné sur le marché international, dont une partie destinée à ses alliés régionaux. En vue de maintenir ses flux vers Cuba (qui ont pu atteindre jusqu'à 115.000 barils de pétrole par jour), comme le rapporte Reuters, la compagnie aurait ainsi acheté pour près de **440 MUSD** de pétrole brut à des fournisseurs étrangers, destiné



exclusivement à Cuba. La production de pétrole vénézuélienne a chuté de **33%** au premier trimestre 2018 et de **28%** au cours des 12 derniers mois. A ce jour, les raffineries vénézuéliennes n'opèreraient qu'à **1/3** de leur capacité totale.

### **La compagnie Thomas Cook relance ses liaisons hebdomadaires vers Cuba.**

L'entreprise anglaise du secteur touristique avait suspendu ses liaisons aériennes entre Manchester et Santa Clara en 2013. Mais à l'issue de la Foire Internationale du Tourisme de Cuba, qui comptait le Royaume-Uni comme invité d'honneur, la compagnie Thomas Cook a annoncé qu'elle relançait ses vols vers Santa Clara à raison d'un vol hebdomadaire, avec une flotte d'Airbus A300-200 dotés d'une capacité de **300 passagers**. Le tour-opérateur britannique est l'un des plus importants partenaires étrangers de Cubatur, avec des séjours touristiques d'une durée moyenne de 15 jours dans le Cayo Santa Maria. Le rétablissement de ces lignes devrait contribuer à développer le tourisme britannique sur l'île, lequel représentait déjà **200.000** touristes en 2017, soit le **6<sup>ème</sup>** marché émetteur de touristes vers Cuba.

## **Equateur**

**2017 – Population : 17 M****PIB : 99 Mds USD**

### **Nomination d'un nouveau ministre des finances.**

La ministre des finances Maria Elsa Viteri a été remerciée par le président Moreno seulement deux mois après sa prise de fonctions. Le président a appelé Richard Martinez à exercer ses fonctions, envoyant ainsi un signal fort au secteur privé et aux investisseurs. Issu des milieux entrepreneuriaux, M. Martinez était en effet jusqu'ici le président de la Chambre des industries de Quito. Il a annoncé dans ses premières déclarations qu'il entendait mettre en place une politique de réduction de la taille de l'Etat d'une manière progressive, gérer la dette publique de manière standardisée et promouvoir une politique d'ouverture (en mentionnant l'Alliance du Pacifique et un accord commercial avec les Etats-Unis) tout en préservant les programmes sociaux du gouvernement.

### **Augmentation des recettes fiscales au premier trimestre.**

Les recettes fiscales ont représenté 3,3 Mds USD au T1 2018, en augmentation de 1,5% par rapport au T1 2017 (3,2 Mds). Cette augmentation est imputable à un bond de 18,8% de l'impôt de 5% à la sortie de devises (300 MUSD au T1 2018 contre 250 MUSD au T1 2017), une progression de 14,8% de l'impôt aux consommations spéciales (259 MUSD au T1 2018 contre 225 MUSD au T1 2017) et une augmentation de 8,9% de l'impôt sur le revenu (985MUSD au T1 2018 contre 904 MUSD au T1 2017). On signalera tout de même une baisse de 0,6% des recettes issues de la TVA (1,44 MUSD au T1 2018 contre 1,45 MUSD au T1 2017).

## **Pérou**

**2017 – Population : 32 M****PIB : 210 Mds USD**

### **Le gouvernement approuve le règlement d'application de la loi sur la « réparation civile » applicable aux entreprises corrompues.**

Cette loi n° 30737 remplace le décret d'urgence DU003 paru il y a plus d'un an et qui n'a pas atteint ses objectifs. Selon le nouveau ministre de l'économie, elle doit permettre le paiement immédiat de la réparation civile en faveur de l'Etat par les entreprises corrompues (affaire Lava Jato), la réactivation de 250 projets d'investissement représentant un montant de 9 Md USD et la relance de la « chaîne de paiement » dans le secteur de la construction dont les entreprises (fournisseurs d'Odebrecht en particulier) sont en graves difficultés.

### **Hausse de l'équivalent des droits d'accises.**

Le gouvernement a adopté une hausse de l'ISC (« *Impuesto selectivo al consumo* ») sur divers produits facteurs d'externalités négatives: cigarettes, boissons alcoolisées, boissons gazeuses et combustibles les plus polluants. Cette mesure doit permettre de dégager entre 1,5 Md PEN (460 M USD) et 1,7 Md PEN (520 M USD) de recettes supplémentaires pour le reste de l'année 2018 et environ 2,7 Md PEN (830 M USD) au cours des deux années suivantes.

**Les investissements dans la reconstruction en deçà des objectifs.**

Le premier ministre a annoncé que les investissements liés à la reconstruction « post Niño Costero » (1<sup>er</sup> trimestre 2017) atteindront respectivement 1,2 Md USD et 1,8 Md USD en 2018 et 2019 au lieu de 2 Md USD et 2,6 Md USD prévus initialement. L'ARCC (Autorité pour la reconstruction) estime que le cadre légal et les démarches administratives nécessitent plus de flexibilité.

**Venezuela****2017 – Population : 31 M****PIB : 215 Mds USD****Les intentions de vote restent partagées à quelques jours de la présidentielle.**

Selon les sondages publiés par le *think-tank* privé DATANALISIS, Henry Falcon pourrait gagner la présidentielle prévue pour le 20 mai prochain, avec 30% d'intentions de votes, contre 20% pour Nicolas Maduro et 14% pour Javier Bertucci. Parmi les personnes sondées, 35% ne savent pas encore pour qui elles iront voter ou ne souhaitent pas se prononcer sur leur choix. L'écart entre les deux favoris se réduit auprès des personnes se disant certaines d'aller voter (36% pour Henry Falcon contre 34% pour Nicolas Maduro). De leur côté, les instituts DELPHOS et HINTERLACES, proches du pouvoir, placent le président sortant en tête (à respectivement 43% et 52%) devant Henry Falcon (respectivement 24% et 22%).

**KELLOGG'S se retire du Venezuela.**

Après 57 années de présence dans le pays, le groupe agroalimentaire américain a décidé de fermer son usine au Venezuela en raison de la nette détérioration de la situation économique et sociale. Cette décision allonge la liste des entreprises étrangères ayant déjà quitté le Venezuela ces dernières années (notamment GENERAL MILLS). Le président Maduro a réagi à ce retrait en annonçant la reprise de l'usine par ses ouvriers sans toutefois préciser les moyens qui seront alloués pour garantir son fonctionnement.

**CONOCO PHILIPS cherche à saisir deux pétroliers appartenant à CITGO.**

Les deux pétroliers en mouillage à Aruba sont chargés de 500 000 tonnes de brut et 300 000 tonnes de kérosène, essence et diesel. CITGO, filiale américaine de l'entreprise nationale pétrolière (PDVSA), a contesté cette initiative devant la justice en expliquant que la cargaison transportée n'appartenait pas à PDVSA. A travers cette nouvelle tentative de geler les actifs pétroliers vénézuéliens, CONOCO PHILIPS cherche à faire exécuter l'arbitrage en sa faveur de 2,04 Mds USD, à la suite de l'expropriation en 2007 de ses deux co-entreprises au Venezuela.

**La banque privée BANESCO tombe temporairement sous le contrôle de l'Etat.**

La supervision par le gouvernement de la principale banque privée est censée durer 90 jours. Les autorités justifient cette décision par l'arrestation de 11 dirigeants de la banque, accusés d'avoir mené des opérations illégales qui auraient porté préjudice à la monnaie nationale.

**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 de la zone Pays andins et Cuba  
Revu par : Laurent CHARPIN

Version du 17 mai 2018