



Pays Andins et Cuba

Semaine du 20 au 26 avril 2018

© DG Trésor

N°16 – Avril 2018

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

Marché	Derniers cours	Var. hebdo. (%)	Var. annuelle (%)
COLCAP	1 558,1	-0,3%	14%
S&P/BVL Peru Select	402,2	0,1%	37%
Pétrole (USD / baril WTI)	68,0	-1,1%	37%
Charbon (USD / t Colombie)	75,8	0,0%	11%
Zinc (USD / livre)	3 160,0	-0,8%	21%
Cuivre (USD / livre)	6 986,7	2,3%	23%
Nickel (USD / t)	14 250,0	2,2%	53%
Or (USD / once)	1 323,7	-2,2%	4%
Sucre (USc / livre ISA)	11,1	-6,6%	-32%
USD/COP	2 814,3	3,8%	-4%
USD/PEN	3,2	0,6%	1%
USD/VEF (taux Dicom)	66 770,2	12,5%	

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

La région accueille 10 des 50 plus grandes banques latino-américaines.

Selon S&P, la Colombie compte 5 des 50 banques affichant les actifs les plus importants du sous-continent, contre 4 pour le Pérou et 1 pour l'Equateur. L'ensemble des actifs de ces dix banques (334,23 Mds USD) demeure cependant inférieur aux actifs de la seule Banco Bradesco, 4^e du classement (369,6 Mds USD).

Rang 2017	Rang 2016	Nom	Pays	Actifs 2017 (Mds USD)
1	1	Itaú Unibanco	Brésil	433,18
2	2	Banco do Brasil	Brésil	408,46
3	3	Caixa Econômica Federal	Brésil	380,59
8	7	Grupo Aval	Colombie	79,34
9	9	Bancolombia	Colombie	68,40
18	17	Banco de Crédito del Perú	Pérou	42,83
22	19	Grupo Bolívar	Colombie	36,69
24	23	BBVA Banco Continental	Pérou	23,63
26	28	Intercorp Perú	Pérou	22,84



29	31	BBVA Colombia	Colombie	19,48
30	30	Scotiabank Perú	Pérou	18,75
43	41	Banco Pichincha	Equateur	12,19
49	N.C.	GNB Sudameris	Colombie	10,08

Note : banques vénézuéliennes non prises en compte par S&P, compte tenu de la multiplicité des régimes de change affectant la comptabilisation de leurs actifs

La Banque mondiale publie ses prévisions 2018 pour les cours mondiaux des matières premières.

S'agissant des produits exportés par les pays de la région, l'organisation se montre optimiste sur les cours des matières premières métalliques, tandis que ses prévisions sur les matières premières énergétiques sont contrastées, et celles sur les matières premières alimentaires plutôt négatives.

Matière première	Unité	Prévision 2017	Réalisé 2017	Prévision 2018	Var. prév. 2018 / Réalisé 2017
Pétrole (moyenne mondiale)	USD / baril	55,0	52,8	65,0	+23,1%
Charbon (Australie)	USD / t	70,0	88,4	85,0	-3,8%
Gaz naturel (US)	USD / mmbtu	3,0	3,0	3,0	-
Café arabica	USD / kg	3,6	3,3	3,3	-
Sucre (moyenne mondiale)	USD / kg	0,4	0,35	0,3	-14,3%
Cuivre	USD / t	5.750	6.170	6.800	+10,2%
Nickel	USD / t	10.500	10.410	13.500	+29,7%
Zinc	USD / t	2.750	2.891	3.200	+10,7%
Or	USD / once troy	1.225	1.258	1.300	+3,3%

Bolivie

2017 – Population : 11 M

PIB : 38 Mds USD

Hausse de 3% du salaire minimum.

Cette hausse a été accordée à la suite d'une réunion du Président Evo Morales avec la COB (Central Obrera Boliviana) et après plusieurs semaines de débats. Elle sera officialisée par décret le 1er mai et portera le salaire minimum à 2060 BS, soit 295 USD.

Le groupe Allemand ACI Systems a été retenu pour l'industrialisation du lithium.

Suite à un appel d'offres, l'entreprise publique de lithium YBL (Yacimiento de Litio Boliviano) a sélectionné l'entreprise allemande ACI Systems parmi les 8 firmes participantes dont 5 étaient chinoises. Près d'1,3 Md USD seront investis dans la construction de 4 usines de production à base lithium (hydroxyde de lithium, cathodes et batteries destinées au marché européen) et la production espérée de ces dernières permettra de générer 1,1 Md USD par an.

Colombie

2017 – Population : 49 M

PIB : 307 Mds USD

Crédit Agricole CIB ouvre des bureaux de représentation en Colombie et au Chili.

La banque d'affaires de Crédit Agricole a nommé Juan Carlos Alvarez, ancien responsable de la banque d'investissement de Santander en Colombie, comme représentant pour la Colombie. Ces activités seront pilotées depuis New York. En Amérique Latine, CACIB disposait déjà d'une présence en Argentine (bureau de représentation), au Brésil (*via* Banco Crédito Agricole Brasil) et au Mexique (bureau de représentation).

**Bancolombia lance un programme d'émissions obligataires de 3.000 Mds COP (environ 1 Md USD).**

Cette enveloppe, dont le calendrier d'émission n'a pas été précisé, comprendra des obligations simples, des obligations vertes ainsi que des obligations subordonnées.

Le comité sur le commerce de l'OCDE repousse sa décision sur l'accession de la Colombie.

Ce comité, le dernier (avant la formalité du comité EDR) à devoir statuer sur la candidature de la Colombie, devait rendre sa décision ce mercredi, mais souhaite se donner environ deux semaines supplémentaires pour examiner les derniers documents remis par la Colombie.

Approbation en commission au Sénat colombien de l'accord de non-double imposition avec la France.

Outre un passage en plénière, une ratification par la Cour constitutionnelle colombienne reste nécessaire avant son entrée en vigueur, au 1^{er} janvier 2019 ou, en cas de ratification tardive, au 1^{er} janvier 2020.

Recul record de la part de la population urbaine vivant dans des bidonvilles.

Selon la CEPAL, la Colombie a vu la part de sa population urbaine vivant dans des bidonvilles reculer de 59 points entre 1990 et 2014 (passant à 15%), soit le plus fort recul enregistré en Amérique latine & Caraïbes. Cette part se trouve désormais au même niveau que la République dominicaine ou le Mexique, les deux extrema (en 2014) du continent étant Haïti (75%) et le Costa Rica (6%).

Cuba**2017 – Population^E : 12 M****PIB^E : 96 Mds USD****La production annuelle de Cuba en nickel et cobalt pourrait dépasser les 50,000 tonnes en 2018.**

Cubaniquel, le monopole d'Etat du secteur, a annoncé que la production de nickel et cobalt à Cuba se rapprocherait de 50.000 tonnes cette année alors qu'elle était tombée à un niveau historiquement bas en 2017. Ce résultat, qui reste à confirmer, intervient dans un contexte de hausse générale des cours mondiaux de ces matières premières (en avril 2018, la tonne de nickel a ainsi atteint un pic à **14.120 USD/tonne** contre 9.609 USD/tonne en avril 2017).

Cuba est le 10^{ème} producteur mondial de nickel et le 6^{ème} de cobalt. Leur exploitation, notamment en coentreprise avec la compagnie minière canadienne Sherritt, constitue l'un des principaux secteurs d'activité industrielle du pays. L'extraction de ces minerais a fortement baissé depuis le début des années 2000 où la production atteignait encore 74.000 t, du fait d'installations devenues obsolètes et du sous-investissement.

Equateur**2017 – Population : 17 M****PIB : 99 Mds USD****Une décision de la CAN oblige l'Equateur à éliminer la taxe douanière.**

Le Secrétariat Général de la CAN, dans le cadre d'une demande d'instruction du Pérou et de la Colombie, a déterminé que la taxe de contrôle douanier imposée par l'Equateur à la totalité des importations n'est pas compatible avec les règles de l'OMC et a donné un délai de 10 jours pour l'éliminer. Cette taxe a été mise en place par l'Equateur en octobre 2017 et a été présentée comme une taxe pour financer de nouveaux services douaniers dans la lutte contre la contrebande. L'Etat espérait prélever 300 MUSD par an au titre de cette taxe, mais entre novembre 2017 et avril 2018, les recettes n'ont représenté que 25 MUSD.

Nouvel Accord de libre-échange avec l'AELE.

Le Ministre du commerce extérieur a annoncé l'heureuse conclusion des négociations d'un accord de libre-échange entre l'Equateur et l'Association européenne de libre échange (Suisse, Norvège, Liechtenstein et Islande). La signature formelle aura lieu en juin prochain. Les exportations de l'Equateur vers l'AELE en 2017 ont représenté 30 MUSD et les importations en provenance de ces pays ont représenté 132 MUSD.

**Pérou****2017 – Population : 32 M****PIB : 210 Mds USD****Les crédits bancaires augmentent régulièrement depuis juillet 2016.**

Les crédits bancaires se sont accrus de 6,9% au cours du premier trimestre 2018 et ceux octroyés aux entreprises ont augmenté de 11,5% pour la même période. Les crédits dirigés vers le secteur de la construction ont augmenté en mars 2018 sur un an de 0,5% après 22 mois consécutifs de baisse.

Le taux de pauvreté a augmenté en 2017 après une baisse continue de 10 ans.

Selon l'INEI, le taux de pauvreté s'est établi à 21,7% en 2017 alors qu'il était de 20,7% en 2016. Il avait pourtant continuellement diminué depuis plus de 10 ans (en 2006, le taux de pauvreté était de 49,1%). La hausse a été particulièrement marquée dans la région de Lima puisque le taux est passé de 11% en 2016 à 13,3% en 2017. Une étude de l'OCDE précise également que 40% de la classe moyenne est en situation vulnérable et peut potentiellement retomber dans la pauvreté.

Venezuela**2017 – Population : 31 M****PIB : 215 Mds USD****Moins de 1/6^{ème} de la population vénézuélienne bénéficieraient de transferts privés.**

Selon une étude menée en janvier 2018 par l'entreprise Datos, 14% de la population recevait des transferts privés depuis l'étranger. Parmi eux, 11% recevrait des transferts monétaires libellés en euro ou dollar et 3% percevrait des transferts non monétaires, constitués essentiellement de médicaments et de nourriture.

Arbitrage favorable à CONOCO PHILLIPS dans son différend avec PDVSA.

La sentence du tribunal d'arbitrage de la Chambre de commerce internationale (CCI) astreint l'entreprise nationale pétrolière (PDVSA) à verser un dédommagement de 2,04 Mds USD à CONOCO PHILLIPS suite à l'expropriation en 2007 des co-entreprises HAMACA et PETROZUATA. Cette procédure d'arbitrage s'ajoute à l'action judiciaire déposée par CONOCO PHILLIPS contre le gouvernement vénézuélien auprès du centre international pour le règlement des différends de la Banque mondiale (CIRDI).

Le Venezuela utilise ses droits de tirage spéciaux (DTS) pour payer ses dettes.

Selon l'opposition, la Banque centrale du Venezuela (BCV) aurait retiré 500 MUSD de ses ressources détenues au FMI afin de racheter les réserves en or déposées comme garantie à la CITIBANK.

Le candidat à l'élection présidentielle Henry Flaon présente son programme économique.

Son projet de grande transformation de l'économie vénézuélienne consiste à rétablir les équilibres macroéconomiques et les services publics, en particulier la santé. Le candidat propose la dollarisation de l'économie pour lutter contre l'hyperinflation et l'adoption d'un nouveau corpus juridique pour améliorer le climat des affaires. Henry Falcon promet de maintenir les filets sociaux pour les plus défavorisés.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional de Bogota (adresser les demandes à christine.besnard-lopoto@dgtresor.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 : Thomas MARX

Version du 26 avril 2018