

BRÈVES ÉCONOMIQUES AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL
DE BOGOTÁ

N° 24 – 22 juin 2023

En bref

Avec une nouvelle intervention sur le marché des changes ce 20 juin (78 M USD), la Banque centrale vénézuélienne (BCV) totalise près de 2,1 Mds USD de ventes sur le marché des changes en 2023. C'est légèrement inférieur au montant vendu par l'entité émettrice en 2022 sur la même période (-3,0 % g.a.). Jusque-là en juin, les interventions cumulent 207 M USD avec quatre ventes.

LE CHIFFRE À RETENIR

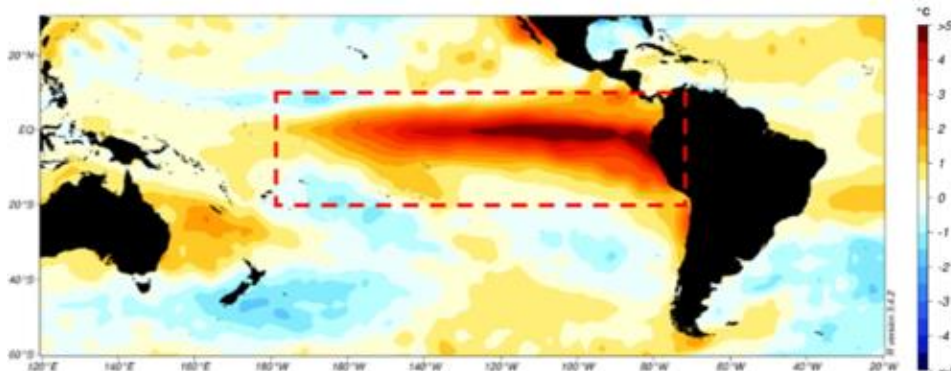
2,1 Mds USD

C'est le montant des interventions de la Banque centrale vénézuélienne sur le marché des changes en 2023, après une nouvelle intervention ce mardi 20 juin.

Zoom sur : Le risque économique du phénomène *El Niño*.

Les conditions météorologiques extrêmes induites par le phénomène *El Niño* devraient se renforcer dans les prochains mois et possiblement jusque la fin du T1 2024, selon les experts des Nations Unies et du *National Oceanic and Atmospheric Administration (NOAA)*. *El Niño* est marqué par des températures de surface de la mer plus chaude dans le centre et l'est de l'Océan Pacifique (près de l'Équateur/Pérou notamment). Il est la cause d'inondations dans les Amériques et de tempêtes tropicales dans le Pacifique entre autres affectant gravement la pêche, l'agriculture et d'autres secteurs de l'économie sujets aux effets du changement climatique. Ce phénomène pourrait causer de sérieuses pertes économiques sur plusieurs années (1 Md USD de pertes engendrées par *El Niño* 1982-1983 et 1,4 Md USD par *El Niño* 1997-1998). A titre d'exemple, selon les experts du *Dartmouth College*, le Pérou a subi une baisse de croissance de -10 % du PIB en 2003 à la suite d'*El Niño*. Un autre impact majeur réside dans l'inflation et la sécurité alimentaire. Selon une étude de *Bloomberg Economics*, les périodes précédentes d'*El Niño* auraient engendré une hausse de +4 pts% des prix des produits de base non-énergétiques et de +3,5 pts% aux prix du pétrole. Cet aspect est particulièrement à craindre dans un contexte de guerre en Ukraine et de sortie de pandémie impliquant des prix en très forte hausse malgré un pic probablement déjà atteint. Les avertissements quant au phénomène ont déjà contribué à la forte inflation de certains aliments, selon la *Deutsche Bank*.

Phénomène *El Niño*



Selon les économistes de cette dernière, les économies émergentes sont les plus exposées aux risques, à la fois du fait de leur vulnérabilité au changement climatique mais également du fait de la part élevée de l'alimentation dans les dépenses des ménages.

Source : National Institute of Meteorology and Hydrology (INAMHI - Ecuador)

BOLIVIE

Le géant chinois CATL et le Gouvernement consolident leur partenariat pour le développement des réserves de lithium avec un investissement de 1,4 Md USD.

Le plus grand fabricant mondial de batteries de véhicules électriques *Contemporary Amperex Technology Co. Limited (CATL)*, et *Yacimientos de Litio Boliviano (YLB)* ont consolidé cette semaine leur accord de partenariat sur le lithium. CATL a confirmé un investissement de 1,4 Md USD destiné au développement d'importantes réserves boliviennes de lithium largement inexploitées (les plus grandes du monde, estimées à 21 M de tonnes métriques). L'accord prévoit aussi la construction de deux usines de lithium pour extraire les minéraux des salars d'Uyuni et d'Oruro. Quant au Gouvernement bolivien, celui-ci s'engage à fournir des batteries au lithium aux principaux constructeurs automobiles mondiaux qui ont un accord avec CATL (*Tesla, Volkswagen, Mercedes-Benz, NIO, Toyota, Ford, etc.*). D'après le Ministre des Energies alternatives, Álvaro Arnez, la Bolivie produira et exportera massivement du carbonate de lithium d'ici à 2025.

Depuis septembre 2021, la Bolivie a importé près de 22 000 machines sans droits de douane.

Depuis l'application de la loi 1391 sur les incitations fiscales à l'importation de biens d'équipement et d'installations industrielles pour les activités agricoles, industrielles, minières et de construction, le 1^{er} septembre 2021, la Bolivie a importé 21901 machines. En effet, cette loi exonère les petits, moyens et grands producteurs boliviens de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) pour les produits destinés

à des installations industrielles. Cela a nettement facilité l'importation de ces produits, bénéficiant principalement aux secteurs de l'élevage, de l'industrie manufacturière, de l'exploitation minière, de la construction, de l'industrie et de l'agro-industrie. Cette exonération sera en vigueur jusqu'au 29 septembre 2023.

COLOMBIE

Indicateurs	Variation hebdomadaire	Variation en g.a.	Ce jour
Bourse (COLCAP)	-3,2 %	-16,9 %	1 140,3 pts
Change USD/COP	-0,8 %	+2,4 %	4 114,3
Change EUR/COP	-0,4 %	+6,5 %	4 509,3
Prix du baril colombien (USD)	+2,8 %	-30,4 %	72,6

La France soutient et est prête à porter l'initiative colombienne d'échange de dette publique pour de l'action climatique.

Le Gouvernement colombien a annoncé que lors d'une réunion entre le Président colombien Gustavo Petro et le Président français Emmanuel Macron dans le cadre du Sommet pour un nouveau pacte financier mondial, le chef d'Etat colombien a détaillé sa proposition d'échanger de la dette publique contre l'action climatique. Cette proposition, partagée par plusieurs chefs d'Etat dont Joe Biden, a également été partagée par Emmanuel Macron qui a également proposé de porter



conjointement l'initiative à la COP28. Le Président colombien a proposé une réforme de la banque multilatérale qui permet l'activation d'un plan Marshall mondial, qui fournirait aux pays des ressources pour faire face à la crise climatique mondiale.

Bilan économique près d'un an après l'élection du Président Gustavo Petro.

Le premier défi économique auquel le Gouvernement Petro a dû faire face après son élection est une inflation passant de 9,7 % en juin 2022 à 13,3 % en mars 2023. Cette hausse est due à l'enchaînement de la pandémie et de « la guerre russo-ukrainienne ; la dépréciation du Peso Colombien ou l'indexation des services publics » selon *Corficolombia*. Toutefois, depuis avril, l'inflation semble ralentir et atteint 12,4 % en mai. L'inflation a constitué une préoccupation majeure, menant la Banque centrale à élever le taux directeur de 6 % en juin 2022 à 13,25 % début mai 2023. Le prix du pétrole Brent, sur lequel repose en grande partie les finances publiques colombiennes a, principalement en raison d'un contexte international défavorable, chuté de 114,1 USD à l'élection de Petro à 75,9 USD le 21 juin 2023 (-33,5 %). Le chômage a également diminué passant de 11,0 % entre mai et juillet 2022 à 10,7 % entre février et avril 2023. La dette externe est passée de 51,3 % du PIB (176,0 Mds USD) en juin 2022 à 55,3 % du PIB (187,4 Mds USD) en mars 2023 avec une hausse pour les secteurs privés (+7,8 %) et publics (+5,5 %). Le PIB a continué sa tendance à la hausse, avec +3 % g.a. 2023.

Diminution de la production industrielle et des ventes en avril.

La production manufacturière a chuté de -6,4 % g.a en avril. Sur 39 activités industrielles (analysées par le *DANE*), 31 ont connu une diminution de leur production réelle en avril, contrastant avec des chiffres de croissance inattendus au T1. Les plus fortes baisses sont enregistrées par l'industrie des métaux précieux (-37 % g.a.) et la fabrication de véhicules à moteur (-30 % g.a.). Ce même mois, le commerce de détail a enregistré une chute des ventes réelles de -6,9 % g.a. alors que le personnel employé a augmenté de +3,8 % g.a. Douze lignes de marchandises ont enregistré des baisses tandis que sept ont connu une variation positive.

Création d'un fonds international multi-donateurs pour permettre à l'ELN d'arrêter les crimes.

Le Président Gustavo Petro a demandé au Gouvernement national la création d'un fonds international multi-donateurs dont l'objectif est de générer des ressources permettant à l'ELN d'arrêter les enlèvements, extorsions et autres crimes pour se financer. Ainsi plusieurs pays pourront apporter des ressources dans le but de soutenir économiquement la « paix totale ». Pour rappel, il a été convenu un cessez-le-feu entre le Gouvernement et la guérilla qui débutera le 3 août.

EQUATEUR

Le Ministère de l'Énergie lance le projet hydroélectrique « Santiago ».

Le Ministère de l'Énergie et son opérateur CELEC ont lancé le processus public de sélection pour la construction et la concession du projet hydroélectrique Santiago. Il s'agit d'une centrale située dans le sud-est du pays avec une capacité de 2 400 Mw qui requerra des investissements privés de l'ordre de 3 Mds USD. Le calendrier prévoit 72 mois pour la construction une fois les contrats signés. Il s'agit d'une concession qui comprend le financement, les études d'ingénierie de détail, la construction, la maintenance et l'opération pour une durée de 30 ans.

Les exportations totales sont en baisse de -9% sur les quatre premiers mois de l'année.

Les exportations équatoriennes se sont établies à 10 Mds USD entre janvier et avril 2023, soit une baisse de -9% g.a. Cette baisse est imputable à la baisse de -33% des exportations pétrolières, alors que les exportations non-pétrolières ont enregistré une augmentation de +4,3% g.a., atteignant 7,3 Mds USD, portées par la crevette (+4% g.a) et la banane (+14% g.a.). La balance commerciale reste excédentaire de +665 M USD sur les quatre premiers mois de l'année.

GUYANA

Projet de loi sur le pétrole.

Le Ministère des Ressources Naturelles a publié le [projet de loi sur les activités pétrolières](#), qui remplacera à terme la loi sur le pétrole de 1986, pour une période de consultation publique de

deux semaines. Le projet de loi contient l'obligation pour les compagnies pétrolières d'apporter des contributions tangibles non seulement au niveau social mais aussi au niveau du renforcement des capacités : une disposition faisant respecter les licences d'exploration et de production pétrolières qui peuvent « prévoir le paiement d'une redevance de formation payable annuellement pendant toute la durée de validité de l'entente pétrolière » ; la mise en place d'un système de soutien financier pour les projets environnementaux et sociaux, que les compagnies pétrolières financeront ; une disposition qui permet au Gouvernement de demander aux compagnies pétrolières de lui fournir du pétrole si les besoins domestiques du pays sont particulièrement élevés. En outre le projet comprend également des exigences en matière de supervision et de contrôle, permet au Ministre de formuler des recommandations concernant l'exploration et la production et lui donne le pouvoir d'unitisation. Les peines en cas de contrevenances sont sévères.

Liaison entre les trois Guyanes.

Une délégation d'entreprises françaises et d'élus territoriaux de Guyane a réalisé une mission au Guyana pour explorer les possibilités d'investissement dans divers secteurs, notamment la finance, le transport maritime et l'énergie. Des discussions sont en cours avec *Trans Guyana Airways* sur la possibilité de création d'une ligne aérienne entre les trois Guyanes (Guyana, Suriname et la Guyane française). Cette ligne devrait être lancée d'ici le début de 2024. En outre, l'Ambassadeur de France, Nicolas de Lacoste, a clairement indiqué que la France était déterminée à renforcer sa présence au Guyana et a indiqué qu'un vol direct avec la France métropolitaine était envisagé.



PEROU

L'inflation devrait atteindre 3,3 % et terminer l'année au-dessus de la fourchette cible, selon la BCRP.

La Banque centrale (BCRP) prévoit une inflation de 3,3% pour fin 2023, soit un niveau légèrement supérieur à la fourchette cible fixée à 2% ± 1 pt%, qu'elle ne regagnerait qu'au cours des premiers mois de 2024. Le Pérou n'a pas atteint ses objectifs d'inflation pour la 3^{ème} année consécutive, depuis la pandémie. Selon le Président de la BCRP, Julio Velarde, la hausse des prix sera « proche de zéro » en juin, ce qui permettrait à l'inflation de revenir progressivement dans sa fourchette. Il a assuré que les projections montrent une baisse des prix des denrées alimentaires et de l'énergie au cours du second semestre de l'année.

A la suite d'un S1 difficile, les entreprises ajustent leurs budgets et se concentrent sur des emprunts à court terme.

Les effets des troubles politiques et sociaux et des perturbations climatiques ont affecté l'économie péruvienne en début d'année, notamment via un ralentissement de la consommation (-0,7%) et une hausse de l'inflation (+8%). Ces facteurs ont significativement impacté les entreprises qui ont vu leurs revenus baisser et qui ont souffert de la hausse des taux d'intérêts. Elles ont donc revu leurs budgets à la baisse et investissent moins du fait de l'incertitude du contexte actuel (politique et économique). Les émissions de dette privée ont fait preuve d'un faible dynamisme et les entreprises privilégient les

émissions à court terme. Face à ces tendances, la Banque centrale a revu à la baisse sa projection de l'investissement privé pour 2023 avec une contraction de -2,5% au lieu de celle de +0,5% prévue en mars. Le président de la BCRP, Julio Velarde, a expliqué qu'une baisse de -18,9% des investissements miniers, et de -0,5% pour les investissements non-miniers est attendue. Néanmoins, une reprise progressive de la confiance des entreprises est attendue d'ici la fin de l'année.

SURINAME

Signature de la lettre d'intention pour la construction du port de Nickerie.

Le *Suriname Energy, Oil & Gas Summit & Exhibition (SEOGS)* a été l'occasion de signer la lettre d'intention pour la construction du port de Nickerie. Les initiateurs, *NV Havenbeheer Suriname* et *Phoenix Development Company* ont signé des lettres d'intention avec plusieurs entreprises étrangères spécialisées. Ce port sera un port en eau profonde « vert » (des programmes pour développer les forêts de mangroves, la côte et retenir les émissions de carbone seront mis en œuvre) destiné à l'industrie pétrolière et gazière *offshore*. En outre il sera également une « zone économique spéciale » sur 1500 Ha où seront encouragés le commerce, la production de biens et de matériaux, le secteur agricole, l'énergie verte et le tourisme.



Etat d'avancement du projet d'exploitation pétrolière et gazière du bloc 58.

Le Président Chan Santokhi, le Ministre des Ressources Naturelles, le PDG et la directrice de l'institut des hydrocarbures de *Staatsolie* se sont réunis avec le directeur général Suriname et le directeur Amériques pour l'exploration et la production de *TotalEnergies*. Le but de cette réunion était d'obtenir une mise à jour sur l'état des développements pétroliers et gaziers dans le bloc 58 au Suriname. Le service de communication du Suriname rapporte qu'au cours de la réunion, il a été annoncé que *TotalEnergies* poursuivait actuellement l'exploration de deux découvertes majeures pour développer un premier champ pétrolier, et que les résultats attendus en termes de commercialisation du développement seront connus d'ici la fin de l'année.

VENEZUELA

Projections 2023 de Fedecamaras : une timide reprise, entre 3 % et 4 % du PIB.

L'économie nationale devrait croître entre 3 % et 4 % en 2023. Au S1, la croissance de la consommation a ralenti (après avoir atteint +15 % en 2022). Le plan mis en œuvre par le Gouvernement pour contenir l'inflation (actuellement à 429,2 % g.a.) aurait eu un impact négatif en limitant une éventuelle expansion de l'économie, selon le président de *Fedecamaras*, M. Fernandez. Ce dernier a estimé que le S2 2023 serait « un défi », faisant référence au ralentissement qui s'est produit ces derniers mois. Selon l'institut de recherche économique et sociale de l'Université

catholique Andrés Bello, la croissance économique devrait atteindre 3,6 % en 2023, soit la moitié de la croissance estimée pour 2022 (7,2 %).

L'inflation atteint 5,1 % en mai, selon la Banque centrale.

L'inflation atteint 5,1 % en mai, la 2^{ème} plus faible hausse de l'année, après avril (+3,8 %), selon la Banque centrale (BCV). Ainsi, l'inflation atteint 429 % g.a. Le panier alimentaire familial calculé pour un ménage de cinq personnes atteint 523 USD en mai (-0,5 % g.m. selon *Cendas-FVM*). Ainsi les vénézuéliens ont besoin de 108 salaires minimums (4,8 USD) pour accéder à ce panier.

Rapprochement avec la Russie.

La Banque centrale du Venezuela (BCV) a annoncé que le système financier du pays progresse dans la connexion des banques russes et vénézuéliennes, en plus de l'utilisation des cartes russes *Mir*. Pour rappel, ces dernières ont été créées en 2014 avec les sanctions économiques en réponse à l'annexion de la Crimée empêchant alors le fonctionnement des cartes *Visa* et *MasterCard* pour les Russes. Le Venezuela, souhaitant également contourner les sanctions économiques mises en place par les pays occidentaux, a déjà réalisé les avancées technologiques nécessaires pour se connecter au système de messagerie interbancaire de la Banque centrale russe et relier les banques vénézuéliennes aux banques russes.

En outre, la Russie, *via* la compagnie *Aeroflot*, et le Venezuela, *via* la compagnie *Conviasa*, ont signé au forum économique de Saint-Petersbourg un accord de connectivité aérienne à raison d'un vol hebdomadaire. Pour rappel, *Conviasa* avait annoncé en janvier son intention d'augmenter



son offre internationale de 30% avec la reprise des routes dans la région et l'intégration de nouvelles connexions comme celle-ci.

Réunion des Ministres des Affaires Etrangères du Venezuela et du Brésil.

Le Brésil et le Venezuela, par le biais de leurs Ministres des Affaires Etrangères, ont souligné le rôle de la réunion de travail sur les questions sanitaires et phytosanitaires. L'objectif de la réunion était de discuter de certaines restrictions imposées par les autorités vénézuéliennes à l'entrée de produits alimentaires. Les parties ont convenu d'établir, dans les prochains jours, une « *task force* » avec l'objectif de libérer les marchandises en transit qui seront soumises à des inspections sanitaires conjointes à Boa Vista (à la frontière). Les Gouvernements de ces pays se sont notamment engagés à travailler à l'augmentation des échanges et des investissements, à l'amélioration des infrastructures et de la logistique, au

renforcement des chaînes de valeur régionales, à la mise en œuvre de mesures de facilitation des échanges et d'intégration financière, et à la suppression des asymétries.

Le Gouverneur de Táchira propose de faire de San Cristóbal et de Cúcuta une ville binationale.

Le Gouverneur de Táchira, Freddy Bernal, a déclaré que l'État a le potentiel pour devenir l'un des principaux ports secs du Venezuela et qu'il soumettra au Gouvernement vénézuélien une proposition visant à accélérer le développement de la frontière par le biais d'une zone économique spéciale, afin que San Cristóbal (Venezuela) et Cúcuta (Colombie) deviennent une « métropole binationale ». Cela fait écho aux déclarations des Présidents colombien et vénézuélien de créer une zone commerciale binationale de développement partagé entre le Norte de Santander et Táchira, afin de mieux tirer profit du potentiel de cette région.



Indicateurs de la semaine

Principaux indicateurs macroéconomiques pour les pays de la zone (2023) :

	Population (M)	PIB à prix courants* (Mds USD)	Croissance du PIB		Compte courant (en % du PIB)	Dette publique brute (en % du PIB)	IDH (rang mondial)		Inflation (%)
	2023 p	2023 p.	2022	2023 p.	2023 p.	2023 p.	2021	Variation par rapport à 2020	Variation en fin de période, 2023 p.
BOLIVIE	12,13	46,1	3,2	1,8	-2,5	82,3	118	+1	3,6
COLOMBIE	52,16	334,7	7,5	1,0	-5,1	62,0	88	0	8,4
EQUATEUR	18,23	121,3	3,0	2,9	2,0	n.a.	95	+4	2,3
GUYANA	0,794	16,3	62,3	37,2	27,9	29,8	108	+1	6,0
PEROU	34,51	268,2	2,7	2,4	-2,1	33,0	84	+1	3,0
SURINAME	0,624	3,5	1,3	2,3	-0,04	112,2	99	-7	28,2
VENEZUELA	26,54	96,6	8,0	5,0	5,0	n.a.	120	-2	250,0
ARGENTINE	46,76	641,1	5,2	0,2	1,0	76,3	47	0	88,0
BRESIL	215,2	2 081,2	2,9	0,9	-2,7	88,4	87	-1	5,4
CHILI	20,11	358,6	2,4	-1,0	-4,2	36,6	42	+1	5,0
MEXIQUE	131,2	1 663,2	3,1	1,8	-1,0	55,6	86	+2	5,0

Sources : données FMI (WEO, avril 2023), PNUD.

* Le PIB à prix courants n'est pas corrigé avec l'inflation.

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