

# BRÈVES ÉCONOMIQUES AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL  
DE BOGOTÁ

N° 32 – 14 septembre 2023

## En bref

Total a identifié d'importantes réserves de pétrole dans son bloc 58 au large des côtes du Suriname, pour près de 700 M de barils de pétrole. Ainsi, le groupe TotalEnergies a annoncé le lancement d'études en vue de l'exploitation de son gisement pétrolier au Suriname. La décision finale d'investissement est prévue pour la fin de l'année 2024, avec l'objectif de débiter la production en 2028. Ce projet, qui atteindrait un investissement de 9 Mds USD, vise à atteindre une production de 200 000 b/j, selon les déclarations de Patrick Pouyanné, PDG de TotalEnergies. La société s'engage à développer ce projet de manière responsable, en accordant une attention particulière aux retombées économiques pour le Suriname, tout en minimisant l'impact sur l'environnement. TotalEnergies est l'opérateur du Bloc 58 avec une participation de 50%, tandis que les 50% restants sont détenus par APA Corporation (Apache, entreprise étatsunienne).

## LE CHIFFRE À RETENIR 700 M

Il s'agit des réserves de pétrole identifiées par Total au large du Suriname.

## Zoom sur : El Niño commence à exercer davantage de pression sur le prix de l'énergie.



Bien que le niveau des réservoirs soit maintenu à 78% de sa capacité totale, une diminution du niveau de la production d'énergie hydro-électrique a été constatée en Colombie. Cette diminution a entraîné une augmentation des prix de l'énergie sur les marchés. Cette baisse du niveau de la contribution hydro-électrique et la hausse des prix sont attribuées au phénomène *El Niño*, qui met en position délicate le réseau électrique colombien dépendant en grande partie de

l'hydroélectricité. L'énergie hydraulique représente en effet la principale source d'énergie renouvelable de la Colombie. Face à la menace d'El Niño, qui, selon l'IDEAM, risque d'affecter la production hydraulique en Colombie (95 % de probabilité), les acteurs de ce secteur cherchent actuellement à économiser l'eau afin de réduire leur vulnérabilité à ce phénomène à venir. Cette situation a entraîné une augmentation des prix de l'énergie.



## BOLIVIE

### La Bolivie est condamnée à payer 253,5 M USD à Glencore pour la nationalisation du complexe métallurgique de Vinto et Colquiri.

En 2017 la société minière Glencore Financie a saisi la justice internationale contre l'État bolivien devant la Cour permanente d'arbitrage de La Haye au sujet de la nationalisation du complexe métallurgique de Vinto et Colquiri. La Cour a statué et condamné la Bolivie à indemniser Glencore à hauteur de 253,5 M USD. Selon le procureur de l'Etat, César Siles, cette somme représente une diminution considérable par rapport aux 788 M USD initialement réclamés par Glencore. Dans un contexte de forte baisse des réserves internationales boliviennes, notamment en dollars, le gouvernement analyse toutefois la possibilité de demander l'annulation de la sentence arbitrale.

### La crise hydrique touche 85,3% des municipalités boliviennes et le gouvernement alloue des ressources supplémentaires pour faire face à l'urgence.

Au total, 290 municipalités (85,3 %), sur les 340 que compte la Bolivie, sont touchées par une crise de l'eau causée par le phénomène climatique d'*El Niño*. Cinq municipalités (Cochabamba, Chuquisaca, La Paz, Oruro et Potosi) ont déclaré être en situation d'urgence. La sécheresse affecte non seulement la production agricole et animale, mais aussi les centres urbains où les autorités ont commencé à rationner l'eau pour la consommation humaine. Pour faire face à cette crise, le ministre de l'Economie et des Finances publiques, Marcelo

Montenegro, a annoncé que des ressources supplémentaires allaient être allouées aux municipalités. Le ministre de l'Environnement, Rubén Méndez, a également annoncé que les investissements liés à l'approvisionnement en eau (mise en œuvre des systèmes d'eau potable, d'égouts sanitaires, d'épuration des eaux usées et de l'eau potable) atteindront 231 M USD (1,6 Mds BOB) en 2023.

## COLOMBIE

Indicateurs	Variation hebdomadaire	Variation en g.a.	Ce jour
Bourse (COLCAP)	+1,97%	-12,23%	1083,89 pts
Change USD/COP	-2,39%	+10,70%	3 919,94
Change EUR/COP	-3,03%	-5,45%	4 175,70
Prix du baril colombien (USD)	+5,12%	+0,12%	94,01

### EcoPetrol donne la priorité au gaz dans le cadre de sa transition énergétique, et met de côté la fracturation hydraulique.

Lors des célébrations marquant les 15 ans d'Ecopetrol à la Bourse de New York, la compagnie pétrolière a présenté sa Stratégie 2040, qui définit trois priorités :



- la réorientation stratégique pour maximiser le potentiel du gaz dans la zone *offshore* de la côte caribéenne colombienne,
- l'arrêt des explorations d'hydrocarbures dans des gisements non conventionnels dans le pays (fracturation hydraulique),
- le remplacement de l'objectif stratégique d'efficacité énergétique par une optimisation de la consommation interne d'énergie de 25 péta-joules (PJ) cumulés sur la période 2018-2030.

Ecopetrol a également mis en avant le rôle de sa filiale Interconexión Eléctrica (ISA), dans la stratégie et la performance du groupe Ecopetrol. Selon Barragán, directeur général d'Ecopetrol, depuis l'acquisition d'ISA par Ecopetrol (en 2021, à l'Etat colombien), la société a réalisé des avancées importantes dans la transition énergétique à l'échelle mondiale et régionale.

### **Le salaire minimum en Colombie pourrait augmenter de plus de 10 % pour 2024.**

Le gouvernement a annoncé que l'augmentation du salaire minimum pour 2024 devrait être d'au moins 10%. Ainsi, le salaire de base pourrait atteindre 1276000 COP, hors subvention de transport. Le président de l'association des commerçants (Fenalco) a critiqué cette annonce, et rappelé que l'augmentation du salaire minimum doit prendre en compte les niveaux d'inflation et de productivité, et que les dernières revalorisations ont été supérieures à l'inflation, alimentant cette dernière. Pour mémoire, l'inflation reste élevée en Colombie, atteignant 11,4 % g.a. en août.

### **Sur fond de possible exclusion de la Colombie de l'indice MSCI (pays émergents), le Colcap, principale référence du marché boursier colombien, subit 2,45 % de baisse sur une journée, au plus bas pour l'année.**

La Bourse colombienne (BVC) a connu une journée particulièrement négative le 12 septembre, avec seulement trois titres enregistrant des gains. Ainsi, l'indice Colcap, principale référence du marché boursier colombien, a chuté de 2,45 %. Il s'agit d'un nouveau point bas pour l'année 2023 et du niveau le plus bas depuis le 11 mai 2020. Cette réaction négative sur le marché boursier colombien fait suite à la publication d'un rapport de JP Morgan, qui suggère que la Bourse colombienne pourrait être exclue de l'indice MSCI des marchés émergents et rétrogradée au statut de marché frontière. D'autre part, l'état d'esprit des investisseurs demeure pessimiste avec la menace de la réforme des retraites qui pourrait limiter les capitaux aujourd'hui gérés par les fonds de pension privés locaux, contribuant au financement de l'économie Colombienne.

### **Les analystes repoussent au T4 voire à 2024 une possible nouvelle baisse du taux directeur de la Banque centrale.**

Avec une inflation en août de 11,43 %, supérieure aux attentes du marché (11,14 %), certains analystes ont retardé la date à laquelle ils estiment que la Banque centrale commencera à réduire le taux directeur de sa politique monétaire, qui est aujourd'hui de 13,25%. Les analystes estiment qu'elle commencera à l'abaisser entre octobre à décembre, voire au premier trimestre 2024. Ainsi, suite à la demande du gouvernement et des



organisations patronales d'entamer un cycle de baisse de taux d'intérêt, Luis Fernando Mejía, directeur du centre d'études économiques Fedesarrollo, rappelle que le conseil de la Banque centrale "agit de manière indépendante et est guidé par les avis de l'équipe technique de la banque. De fait, les appels publics du gouvernement en faveur d'une baisse des taux peuvent avoir l'effet inverse : ceux qui hésitent sur la décision à prendre peuvent pencher en faveur de celle qui confirme l'indépendance de l'institution, en l'occurrence, de ne pas baisser les taux".

### Les petites entreprises s'inquiètent d'une potentielle baisse de 14 % du taux d'emploi formel, en cas d'approbation de la réforme du travail.

L'Association colombienne des micros, petites et moyennes entreprises, Acopi, a exprimé sa préoccupation quant aux répercussions que pourrait avoir la réforme du travail sur le secteur et le marché du travail du pays si elle était adoptée dans sa forme actuelle. Selon les estimations d'Acopi, la réforme du travail entraînerait une augmentation des coûts non-salariaux pour les petites et moyennes entreprises, allant de 17% à 34%. Cela entraînerait une augmentation du taux de chômage estimée entre 1,7% et 3,4%, ainsi qu'une diminution de la formalité allant de 7 % à 14%.

### Le gouvernement national a alloué 8,9 Mds USD en un an à la construction d'infrastructure 5G.

Le ministère des Transports a présenté lundi un rapport sur les travaux d'infrastructure de cinquième génération (5G) réalisés au cours de la

première année du président Gustavo Petro. En un peu plus de 13 mois, le gouvernement a investi 8,9 Mds USD dans huit projets d'infrastructure 5G, grâce à des partenariats public-privé et à des initiatives publiques. Ces travaux se répartissent en quatre projets ferroviaires, le reste étant divisé également entre les domaines fluvial, portuaire et routier.

## EQUATEUR

### Fitch dégrade la note de l'Equateur de B- à CCC+.

L'agence de notation Fitch a dégradé la note de l'Equateur de B- à CCC+ en août dernier et anticipe des difficultés de liquidité à moyen terme que le prochain gouvernement devra affronter. Une nouvelle assemblée atomisée qui aura du mal à voter des réformes, ainsi que la baisse de la production pétrolière provoquée par la future fermeture du bloc 43 expliquent cette dégradation.

### Les réserves internationales atteignent 6,9 Mds USD en septembre.

Les réserves internationales se sont établies à 6,9 Mds USD au 1 septembre 2023, en baisse de 26% par rapport au mois de janvier 2023 lorsqu'elles avaient atteint 9,3 Mds USD. S'agissant d'un pays dollarisé, ces réserves permettent d'assurer les paiements à l'étranger. Elles sont composées essentiellement de dépôts du secteur public (municipalités et Etat), de la sécurité sociale, ainsi que des réserves bancaires privées. Cette baisse est le reflet de sorties de devises au titre d'amortissements de dette extérieure.

## GUYANA

### Le FMI salue l'accélération des dépenses publiques et son effet sur la croissance économique.

Le Fonds monétaire international (FMI) a rendu public une évaluation de l'économie du Guyana, soulignant le rôle essentiel des investissements publics du gouvernement dans la croissance économique au-delà du secteur pétrolier. De plus, le FMI prévoit que le Guyana maintiendra sa position en tant qu'économie à la croissance la plus rapide au monde pour l'année 2023. Le FMI prévoit une croissance atteignant 38% en 2023. L'année précédente, le Guyana a enregistré la croissance la plus élevée du PIB réel au monde, à 62,3%.

### Au cours du premier semestre de l'année 2023, l'Etat a collecté 280 Mds USD.

Le gouvernement a réussi à collecter 280,1 Mds USD au cours du S1 2023, avec une projection de 609 Mds USD pour l'année. Les recettes fiscales, qui représentaient la plus grande part, ont augmenté de 36,7 Mds USD par rapport à 2022 (+15%). Selon le dernier rapport semestriel publié par le ministère des Finances, cette somme reflète une performance économique solide et constante dans divers secteurs. Cependant, le rapport met en garde contre les fluctuations des prix des produits importés, qui pourraient potentiellement avoir un impact sur la demande locale de ces produits, et par conséquent, sur les recettes fiscales, notamment la taxe sur la valeur ajoutée, la taxe d'accise et les taxes commerciales.

### Le gouvernement est en discussion avec Bank of America et Citibank en vue de leur entrée sur le marché bancaire local.

Le gouvernement du Guyana veut attirer des institutions financières internationales. Selon le président Dr. Irfaan Ali, des discussions sont en cours avec au moins deux grandes banques commerciales basées aux États-Unis en vue d'étendre leurs services dans le pays. Les deux banques en question sont Bank of America et Citibank. Le président a déclaré : « Nous développons notre marché financier. Notre marché deviendra plus sophistiqué à l'avenir, les services financiers seront beaucoup plus solides et étendus (...). Nous avons non seulement eu des réunions avec Bank of America, mais nous avons également eu de nombreuses réunions en cours avec Citibank et d'autres banques à travers le monde. »

## PEROU

### Remaniement ministériel : Dina Boluarte nomme six nouveaux ministres au Pérou, dont le ministre des transports et de communications (MTC).

Le 6 septembre, la présidente du Pérou, Dina Boluarte, a procédé à un remaniement ministériel. Elle a nommé quatre nouveaux ministres : Miriam Ponce à l'éducation, Yennifer Contreras au ministère du développement agricole et de l'irrigation, Ana María Choquehuanca à la production et Eduardo Arana au ministère de la Justice et des Droits de l'Homme. Elle a aussi procédé à la rotation de deux ministres déjà au gouvernement. Ainsi, Daniel Maurate,



précédemment ministre de la Justice et des Droits de l'Homme devient ministre du Travail et de la Promotion de l'emploi et Raul Perez qui était ministre de la production (depuis janvier 2023) va diriger désormais le ministère des Transport and Communications (MTC) à la place de Paola Lazarte. Le nouveau ministre du MTC, Raúl Pérez est un économiste, qui travaille dans le secteur public depuis plus de 20 ans. Il a été vice-ministre des Communications entre août 2011 et décembre 2014 et vice-ministre de l'Énergie entre mars 2015 et février 2017.

### **Les ports de Marcona et de Chimbote seront attribués par Proinversion en Partenariats Public-Privé dans les prochains 12 mois.**

Les 6 et 7 septembre 2023, l'Agence de promotion des investissements privés (ProInversion) a participé au 8ème forum des Ports d'Amérique Latine. Au cours de ce forum celle-ci a annoncé que le nouveau terminal portuaire de San Juan de Marcona (Ica) et le port de Chimbote (Ancash) seront attribués, dans le cadre de la modalité d'Association Publique-Privé (APP), au cours des 12 prochains mois. Selon le directeur des projets portuaires de Proinversión, Ernesto Guevara, l'investissement destiné à ces deux terminaux dépassera les 600 M USD. Ces deux projets s'ajoutent aux huit ports concédés par le biais du mécanisme d'APP, qui sont en cours d'exécution (notamment les projets des terminaux des ports du Callao, du Quai Sud du Callao – Muelle Sur, et du Terminal Nord ; ainsi que le nouveau mégaport de Chancay situé au nord de Lima dont l'investissement estimé atteint les 3 Mds USD).

## **VENEZUELA**

### **La Chambre de Commerce USA-Venezuela, VenAmCham, annonce une croissance du commerce bilatéral de 113% par rapport à la même période en 2022.**

Au cours du premier semestre 2023, le Venezuela a exporté vers les États-Unis un total de 1,4 Mds USD, ce qui représente une augmentation de 556 % par rapport à l'année précédente. Ces exportations comprennent 1,2 Md USD de produits pétroliers, ce qui représente une augmentation de 122 % par rapport à l'année précédente. Les importations en provenance des États-Unis pour la période de janvier à juin 2023 ont atteint 1,2 Md USD, contre 1,0 Md USD au premier semestre de 2022. Selon les précisions du rapport, après trois ans, la balance commerciale nette a affiché une amélioration nette pour le Venezuela, enregistrant un excédent de 138 M USD vs. un déficit de 80 M USD sur la même période en 2022.

### **Selon un rapport de l'OPEP, la production de pétrole du Venezuela a été de 730 000 bpj en août 2023.**

Les chiffres publiés dans le rapport mensuel de l'OPEP sont calculés sur la base de «sources secondaires», c'est-à-dire d'estimations provenant d'instituts indépendants. Le rapport estime ainsi une réduction de 42 000 bpj en août 2023. La baisse estimée pour le Venezuela contraste avec les données officielles du Caracas qui calculent une augmentation de la production de 10 000 bj en août 2023, à 820 000 bj.



## Une Commission Présidentielle de Haut Niveau s'est rendue en Chine.

La visite a été marquée par la signature de 18 accords officiels, avec 31 autres accords signés lors de la clôture de la XVII<sup>ème</sup> Commission. L'expert Luis Vicente Leon suggère que les accords signés pourraient permettre à la Chine de contrôler l'exploitation des ressources vénézuéliennes, indépendamment du gouvernement vénézuélien, et de payer des dividendes, des impôts et des redevances, possiblement en yuans. Cela pourrait potentiellement affaiblir l'impact des sanctions étatsunienne vis-à-vis du Venezuela.

## La Banque centrale a injecté 57 M USD sur le marché bancaire présentant des signes de stabilité.

Le 12 Septembre, la Banque centrale du Venezuela (BCV) a procédé à la vente de 57 M USD. Les experts prévoient une intervention mensuelle de 300 M USD, ce qui représente une diminution par rapport à septembre 2022 où les ventes s'élevaient à 370 M USD. Depuis le début de l'année, les interventions de la BCV ont totalisé 2,64 Mds USD en 2023, ce qui correspond à une baisse de 25 % par rapport aux 3,3 Mds USD accumulés à la même période l'année précédente. Ces interventions, combinées à la poursuite de mesures de resserrement monétaire, notamment une augmentation des réserves obligatoires à hauteur de 73 % et une gestion contrôlée de la liquidité, ainsi que l'émission de Titres de Couverture, ont réussi à maintenir l'écart entre le taux de change officiel et le taux de change parallèle à environ 5 % à 6 % au cours des trois dernières semaines.

## 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 e	2023 e	2022	2023 p.	2023 p.	2023 p.	2021	Variation par rapport à 2020	Variation en fin de période, 2023 p.
<b>BOLIVIE</b>	12,13	46,1	3,2	1,8	-2,5	82,3	118	+1	3,6
<b>COLOMBIE</b>	52,16	334,7	7,5	1,0	-5,1	62,0	88	0	8,4
<b>EQUATEUR</b>	18,23	121,3	3,0	2,9	2,0	n.a.	95	+4	2,3
<b>GUYANA</b>	0,794	16,3	62,3	37,2	27,9	29,8	108	+1	6,0
<b>PEROU</b>	34,51	268,2	2,7	2,4	-2,1	33,0	84	+1	3,0
<b>SURINAME</b>	0,624	3,5	1,3	2,3	-0,04	112,2	99	-7	28,2
<b>VENEZUELA</b>	26,54	96,6	8,0	5,0	5,0	n.a.	120	-2	250,0
<b>ARGENTINE</b>	46,76	641,1	5,2	0,2	1,0	76,3	47	0	88,0
<b>BRESIL</b>	215,2	2 081,2	2,9	0,9	-2,7	88,4	87	-1	5,4
<b>CHILI</b>	20,11	358,6	2,4	-1,0	-4,2	36,6	42	+1	5,0
<b>MEXIQUE</b>	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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)