

# BRÈVES ÉCONOMIQUES AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL DE BOGOTÁ

N° 5 – 2 février 2023

## En bref

Dans un objectif de lutte contre l'inflation, la Banque centrale a relevé son taux directeur à 12,75 %. Cette hausse de 0,75 point place le taux à un niveau proche des 13 % prévus comme niveau maximal en 2023 par la plupart du marché. Le conseil d'administration de l'autorité monétaire a indiqué que la hausse des taux d'intérêts s'approchait du niveau nécessaire pour faire converger l'inflation vers son objectif à moyen terme. Les économistes s'attendent ensuite à une stagnation des taux pendant plusieurs mois le temps de voir l'impact sur la hausse des prix. Une baisse significative de l'inflation est attendue pour le T2 2023 selon Leonardo Villar, Gouverneur de la Banque centrale. Pour la fin de l'année 2023, le consensus des économistes colombiens estime que le taux atteindra 8,0 %.

### LE CHIFFRE À RETENIR

# 12,75 %

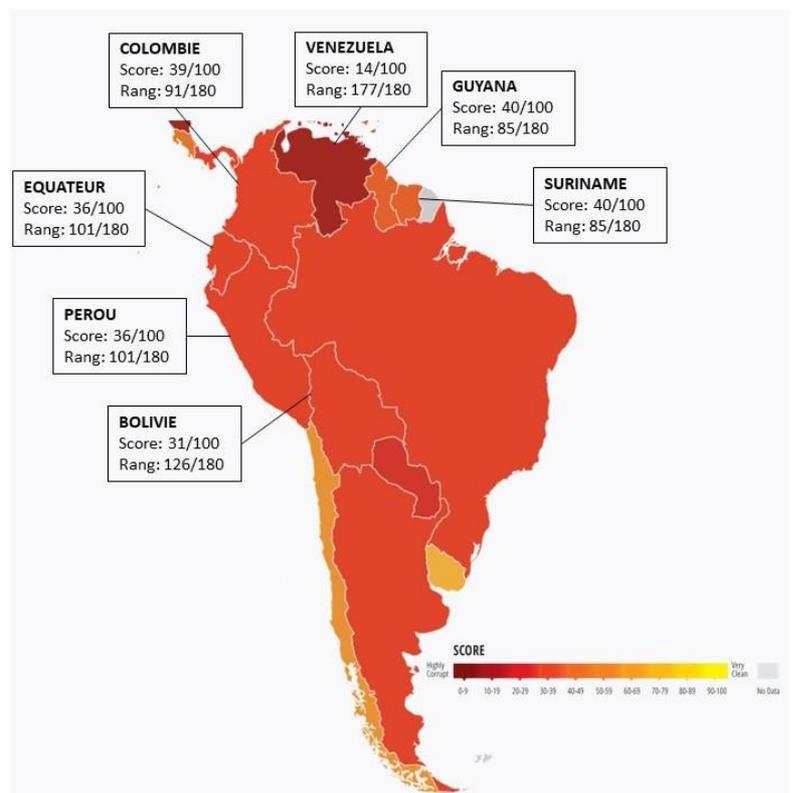
C'est le niveau du taux directeur décidé par la Banque de la République colombienne.

## Zoom sur : La perception de la corruption en Amérique du Sud.

La lutte contre la corruption semble stagner en Amérique du Sud, selon l'Indice de Perception de la Corruption (IPC) publié par l'ONG *Transparency International*.

L'Uruguay, le Guyana, le Suriname et la Bolivie progressent doucement (+1 point) vs. 2021, alors que seul le Paraguay enregistre une baisse de deux points.

Après l'Uruguay (14<sup>ème</sup> sur 180 pays) et le Chili (27<sup>ème</sup>), le Guyana et le Suriname enregistrent les meilleurs scores d'Amérique du Sud (85<sup>ème</sup>). La Colombie conserve son score de 2021 et est classé 5<sup>ème</sup> d'Amérique du Sud. Suivent, à un point près, l'Argentine et le Brésil (94<sup>èmes</sup>) puis le Pérou et l'Équateur (101<sup>èmes</sup>). La Bolivie est le 3<sup>ème</sup> pays le plus corrompu selon l'IPC, devant le Paraguay (137<sup>ème</sup>) et le Venezuela (177<sup>ème</sup> sur 180). Le Venezuela est ainsi le 4<sup>ème</sup> pays au monde où la corruption y est le plus perçue, devant le Sud-Soudan, la Syrie et la Somalie.



Source de l'infographie: *Transparency International*

## BOLIVIE

### La contrebande représente 7,6 % du PIB.

Selon Pablo Camacho, Président de la Chambre Nationale des Industries (CNI), la contrebande représente 7,6 % du Produit Intérieur Brut (PIB) du pays. L'État bolivien perdrait ainsi environ 600 M USD de ses recettes fiscales en raison des taxes omises. Selon la CNI, cette pratique entraîne des graves distorsions concurrentielles, puisque les contrebandiers ne paient ni TVA, ni impôts sur les transactions bancaires. De plus, dans un contexte de prolifération du commerce en ligne, les produits s'échangent librement sur les réseaux, sans contrôles. Enfin, Pablo Camacho soutient que les institutions chargées de la lutte contre ce fléau ont une capacité limitée d'action en raison du faible budget auquel elles sont confrontées.

### Le taux d'exécution de l'investissement public bolivien atteint 52,5 % en 2022.

Selon le Ministère de la Planification du Développement, l'année dernière, les investissements publics ont atteint 2,6 Mds USD, soit seulement 52,5 % du total du Budget Général de l'État (PGE) de 2022 alloué par le l'Etat, qui s'élevait à 5 Mds USD. Une exécution similaire à celle de l'année précédente, puisqu'elle n'a été inférieure que de 0,4 % par rapport à 2021. En 2019, ce taux d'exécution était pourtant de 70 % sur un budget de 5,3 Mds USD. L'Etat représente 76 % du budget exécuté. Parmi les principales entités exécutrices figurent l'Etat bolivien des routes (532,9 M USD), suivie de l'Entreprise nationale

d'électricité (195,5 M USD) et de l'Entreprise sidérurgique Mutún (ESM) avec (138,8 M USD).

## COLOMBIE

### Les exportations totalisent 57,1 Mds USD en 2022.

Les exportations colombiennes ont largement augmenté en 2022 passant de 41,4 Mds USD en 2021 à 57,1 Mds USD en 2022 (+38 %) selon l'institut statistique colombien. En revanche, le mois de décembre 2022 enregistre une baisse de 1,0 % en glissement annuel avec 4,5 Mds USD. L'industrie extractive a participé à hauteur de 56,1 % de la valeur des exportations totales, soit 32 Mds USD (+61,4 % par rapport à 2021). L'agriculture, les aliments et boissons représentent 20,2 % du total des exportations. Les exportations manufacturières en représentent quant à elles 18,4 %. Les Etats-Unis sont la première destination des exportations colombiennes (25,8 %) suivis par le Panama (10,2 %). Suivent ensuite les Pays-Bas, l'Inde, le Brésil, la Turquie et la Chine.

### Le taux de chômage baisse à 11,2 % en 2022.

La Colombie connaît une reprise postpandémique accompagnée d'une baisse du chômage en 2022, à 11,2 %, soit une diminution par rapport aux 13,8 % en 2021 (-2,6 points) selon l'institut statistique colombien. Le chômage reste toutefois inférieur à la moyenne entre 2014-2017, mais retrouve un niveau quasi-similaire à 2019 (10,9 % de chômage). A noter qu'aucune des 13 branches d'activité n'a enregistré de baisse de l'emploi. Les secteurs des arts, spectacles, loisirs et services ont connu



la plus forte croissance sur l'année. Sur le mois de décembre 2022, le taux de chômage s'établit à 10,3% (-0,8 points en g.a.), ce qui est légèrement supérieur à novembre. Cependant, le chômage colombien reste nettement plus élevé que le taux moyen de la région Amérique latine (7,9% au T1 2022 selon l'OIT).

L'écart entre les genres diminue également (5,3 points de différence vs. 6,2 pts en 2021, 9% de chômage chez les hommes et 14,3% chez les femmes). Le chômage des migrants vénézuéliens diminue également passant de 25,8% en 2021 contre 19,8% en 2022.

### Démission du Président d'Ecopetrol, entreprise publique de production d'hydrocarbures.

A la tête de l'entreprise depuis septembre 2017, Felipe Bayón, démissionne et quittera son poste de Président d'Ecopetrol à la fin du T1 2023. Alors que planent les incertitudes quant aux possibilités d'explorations pétrolière et gazière en Colombie du côté du gouvernement, cette démission questionne les experts quant aux orientations futures de la compagnie pétrolière.

### Cementos Argos et Veolia alliés pour une valorisation durable des déchets d'Ecopetrol.

Cette union temporaire entre *Cementos Argos* et *Veolia* a pour but de réutiliser les déchets de boues huileuses de la raffinerie de Barrancabermeja, exploitée par *Ecopetrol*. Ces déchets sont transformés en carburant alternatif dans le *Parque Tecnológico Ambiental del Caribe* opéré par *Veolia*, pour une production annuelle estimée à 7 000 tonnes de combustibles, permettant à *Argos* une

efficacité énergétique de son usine de Carthagène et une diminution des émissions de CO<sub>2</sub> du cycle de production. Actuellement, l'usine de Carthagène traite 2 500 tonnes de déchets, ce qui correspond à la génération de déchets de 80 000 personnes.

### Le PMI manufacturier de la Colombie est tombé à 48,5 en décembre.

L'indice PMI manufacturier de *Davivienda Colombia* est tombé à 48,5 en décembre contre 51,1 le mois précédent. Ce passage en dessous de la barre des 50 indique une nouvelle baisse de l'activité industrielle et économique du pays.

### Les dépenses par cartes bancaires augmentent en Colombie, selon Davivienda.

Les dépenses par carte ont augmenté de 21,4% g.a. (croissance nominale) en décembre 2022. Cela est appuyé tant par une croissance des transactions en ligne qu'en physique, de 20,3% g.a. et 21,9% g.a. respectivement. En termes réels, la croissance des dépenses par carte est de 5,3% en glissement annuel.

## EQUATEUR

### Les chiffres de l'emploi s'améliorent légèrement.

Les derniers chiffres de l'emploi présentés par le gouvernement font état d'une amélioration du marché du travail. Le taux d'activité s'établit en décembre 2022 à 36% de la population active, une augmentation de 2,1 pts en glissement annuel. Cette augmentation se traduit par



91 890 nouveaux emplois créés en 1 an. Par ailleurs, le taux de chômage de décembre 2022 atteint 3,2% de la population active et enregistre donc une baisse de 0,9% en glissement annuel (4,1% en décembre 2021). Le taux de sous-emploi reste élevé puisqu'il avoisine les 60% de la population active, ce qui correspond à un très léger recul de moins de 1 pt en glissement annuel.

### Les recettes fiscales augmentent de 11% en 2022.

Les recettes fiscales en 2022 ont représenté 17,1 Mds USD en 2022, une augmentation de 22,8% par rapport à 2021 (13,9 Mds USD). Par ailleurs ce niveau dépasse de 11% l'objectif fixé par le gouvernement et inscrit dans en loi de finances pour 2022. Parmi les principales sources de revenu, figurent la TVA avec 8,1 Mds USD (+ 21%); l'impôt sur le revenu avec 5,3 Mds USD (+ 23,2%) et l'Impôt sur les Consommations Spéciales (ICE) avec 857 M USD (+ 3,2 M USD).

## GUYANA

### La production de pétrole à Payara devrait commencer dès la fin du T1 2023.

*Hess Corporation* confirme que le navire flottant de production, de stockage et de déchargement (FPSO) pour le développement de Payara est terminé et inauguré à Singapour. Le FPSO a une capacité de production estimée à 220 000 bpj et une capacité de stockage de 2 M de barils. Il partira pour le Guyana à la fin du T1 2023. Il devrait commencer à produire dès son arrivée en avril. Après une production nette

moyenne de 116 000 bpj au T4 2022 et de 78 000 bpj sur 2022, *Hess* prévoit une production moyenne d'environ 100 000 bpj en 2023.

### Le Royaume-Uni renforce ses relations avec le Guyana dans un contexte d'intérêts croissants.

L'envoyée britannique pour les Petits Etats Insulaires en Développement (PEID), Rebecca Fabrizi, a passé 5 jours au Guyana pour une étude de la situation et le renforcement des relations bilatérales entre les deux Etats. Dans un contexte d'intérêts et d'opportunités grandissants au niveau politique et commercial, le Royaume-Uni devrait envoyer plusieurs ministres du gouvernement britannique à Georgetown pour accroître la coopération.

## PEROU

### Moody's dégrade la perspective de notation souveraine du Pérou, de « stable » à « négative ».

Dans son rapport, l'agence de notation souligne que ce changement est dû à l'intensification des risques sociaux et politiques, qui menacent la cohésion institutionnelle, la gouvernance, l'efficacité des politiques et la solidité économique des gouvernements successifs dans les années à venir. L'agence souligne que les perturbations politiques et sociales persistantes risquent d'éroder les investissements. Le lancement d'un processus constitutionnel visant à modifier le modèle économique est également un facteur à risque. Malgré cette perspective négative, Moody's a décidé de maintenir la note créditrice du pays à



Baa1. L'agence note en effet que la politique globale et le cadre institutionnel du pays restent adaptés pour contenir une éventuelle érosion économique et fiscale, malgré les risques posés par l'environnement social et politique instable.

### **Les retombées de l'activité minière battent des records en 2022 malgré une conjoncture difficile.**

Malgré l'intensification des attaques contre les mines dans les hautes régions andines au cours de l'année dernière, l'activité du secteur a généré des revenus records qui profiteront aux gouvernements régionaux et locaux dans les régions concernées. Selon le Ministère de l'Energie et des Mines, en 2022, les montants versés en redevances et autres taxes locales de l'activité minière ont atteint 2,85 Mds USD, un record historique (+65 % par rapport à 2021). Le Ministère précise que ces résultats s'expliquent principalement par la hausse des prix des métaux, mais aussi par une augmentation de la production. Cependant, au regard des troubles socio-politiques des derniers mois menaçant les opérations dans le secteur, 2023 devrait être une année moins performante. Les bienfaits de la tendance haussière du prix du cuivre pourraient bien être contrebalancés par une contraction de l'économie mondiale affectant notamment les principaux acheteurs de minerais péruviens tels que la Chine, les Etats-Unis, et la zone Euro.

## **SURINAME**

### **KLM met fin au transport de marchandises en partance de Paramaribo.**

La compagnie aérienne néerlandaise *KLM* a mis fin au fret en provenance du Suriname à partir du 1<sup>er</sup> février. Cette annonce a été faite sans être accompagnée d'explications et sans que le directeur de la gestion aéroportuaire n'en ait été informé. Une lettre de demande d'explication a été envoyée. La présence de fissures sur la piste de décollage peut contribuer à expliquer l'arrêt du fret, dans le but d'alléger les avions et donc la potentielle dangerosité. Des inquiétudes quant à l'impact économique pesant sur les petites entreprises exportatrices de fruits et légumes ont été soulevées à l'Assemblée Nationale.

### **Le Ministre de la Santé souligne la situation financière précaire du système de santé surinamais.**

Amar Ramadhin, Ministre de la Santé s'est exprimé sur le devoir du ministère de mieux budgétiser ses ressources afin de garantir un service de santé de qualité à la population. Il a annoncé avoir mené des entretiens avec diverses institutions de santé afin d'identifier les besoins et de faire un calcul financier. Les actions de préventions, notamment pour les maladies chroniques, seront renforcées pour tenter de gérer les coûts élevés de la santé qui pèsent sur l'Etat.



## La loi sur la juridiction fiscale pour les zones maritimes et les activités offshore devraient générer 150 M SRD en 2023.

L'Assemblée Nationale du Suriname a adopté à l'unanimité la proposition de loi sur la juridiction fiscale concernant les zones maritimes et les activités offshore. Elle est entrée en vigueur ce mercredi 1<sup>er</sup> février. Cette loi permet à l'Etat de générer 150 M SRD de recettes en 2023. Le Ministre des Finances et de la Planification a déclaré que ces fonds seront destinés principalement à la fonction publique ainsi qu'au paiement des dettes et des subventions.

## Le conseil national de rémunération du Suriname propose d'augmenter le SMIC horaire de 20 SRD à 38,5 SRD.

Les recherches du comité du Ministère du Travail, de l'Emploi et de la Jeunesse et du Bureau central des statistiques établissent le seuil de pauvreté pour une famille de 2 adultes et 2 enfants à 12 000 SRD par mois (environ 350 EUR). Ce seuil est actuellement supposé à 6 000 SRD par le gouvernement. Sur cette base, l'avis du conseil national de rémunération est de passer le salaire horaire minimum de 20 SRD à au moins 35 SRD et au plus 38,5 SRD (environ 1,1 EUR). En moyenne, 90 % du revenu net est consacré à l'alimentation, le logement, les services publics et les transports.

## Finalisation de la vente de 95 % des parts de lamGold dans Rosebel Gold Mines à Zijin Mining Group Co. Ltd.

La compagnie minière *Zijin Mining* a acheté 95 % des actions de catégorie A et 100 % des actions de catégorie B de *Rosebel Gold Mines* au prix de 360 M USD. Le gouvernement surinamais reste propriétaire des 5 % restants. La production d'or du 1<sup>er</sup> février jusqu'à la fin de l'année est estimée à 6,1 tonnes.

## VENEZUELA

### Selon Reuters, PDVSA durcit les conditions de vente du brut vénézuélien.

A la suite de l'arrivée du nouveau PDG de *PDVSA*, M. Pedro Tellechea, un audit approfondi des contrats d'approvisionnement a été lancé et la compagnie pétrolière publique vénézuélienne a durci les conditions pour les acheteurs de pétrole. Ne sont pas affectés les contrats de *Cubametales*, *Naftiran Intertrade Co*, *Chevron* ou celui visant à rembourser la dette chinoise avec du pétrole. Les nouveaux modèles fixent des délais de moins de 30 jours pour effectuer les transferts bancaires et régler les soldes de la dette. Dans les cas d'échanges où la vente de pétrole connexe dépasse la valeur des biens ou des services, le Venezuela doit recevoir tout solde en nature avant que l'Etat n'attribue la cargaison suivante. Les nouvelles conditions, s'appliquant aussi aux acheteurs à long terme, peuvent également se réduire à exiger le prépaiement des cargaisons entièrement en espèces ou permettre le paiement par des biens et services au



Venezuela, devant être reçu avant que le Venezuela ne libère le pétrole, selon les documents étudiés par *Reuters*.

### **Le régime vénézuélien a publié un décret visant à exempter les entreprises (publiques et privées) des taxes portant sur les importations d'hydrocarbures et sur les additifs pour essence.**

Un décret publié au journal officiel le 13 janvier exempte les importations et ventes définitives de carburants dérivés d'hydrocarbures du paiement de la TVA, de la taxe d'importation et de la taxe de détermination du régime douanier. Cela tient également pour les additifs destinés à l'amélioration de la qualité de l'essence. Ces importations peuvent être réalisées par l'État directement, par des entreprises de sa propriété exclusive, par des sociétés mixtes avec participation de capitaux publics et privés dans n'importe quelle proportion ou par des entreprises privées.

### **Les exportations du Venezuela augmenteront de 20 % en 2023, selon l'AVEX.**

L'Association des exportateurs vénézuéliens (AVEX) estime que les exportations atteindront 3,6 Mds USD cette année, contre 3,0 Mds USD en 2022, à condition que les processus internes soient facilités, que l'accès aux marchés mondiaux soit amélioré grâce à des accords qui donnent au pays des avantages tarifaires et que les financements bancaires augmentent.

### **Le Bolivar est resté la devise la plus sous-évaluée d'Amérique latine en 2022, selon le *Big Mac Index*.**

La devise nationale apparaît comme étant la devise la plus sous-évaluée d'Amérique latine et une des plus sous-évaluées du monde selon le *Big Mac Index*, indice basé sur la parité de pouvoir d'achat. En décembre 2022, un hamburger Big Mac coûtait 56,3 bolivars au Venezuela contre 5,36 USD aux Etats-Unis, soit une sous-évaluation estimée à 49,3 %. Alors que le bolivar a perdu 73,7 % de sa valeur en 2022 au taux de change officiel, il s'est encore déprécié de presque 20,1% par rapport au Dollar états-unien en janvier 2023. En revanche, les prix libellés en USD ont augmenté d'environ 40 % en 2022.

### **Ralentissement de la croissance économique au T4 2022.**

Selon l'Observatoire Vénézuélien des Finances (OVF), l'activité économique du pays a enregistré une croissance de 9,1 % au T4 2022. Bien que l'indicateur suggère une croissance annuelle de 13,3 % en 2022, le Venezuela connaît un ralentissement de la croissance tout au long de 2022 (18,6 %, 15,8 % et 11,5 % aux T1, T2 et T3 respectivement). Après plusieurs années de récession de 2014 à 2021, la reprise économique du pays semble s'essouffler. La comparaison des indices d'activité économique révèle une perte de 74 % de la taille de l'économie du pays entre 2013 et 2022 du fait d'une réduction significative des capacités de production.



## **Maduro rejoint Lula et Fernández dans la volonté de création d'une devise latino-américaine commune.**

Le Président Maduro a exprimé son soutien à l'initiative de ses homologues brésilien et argentin de créer une devise commune latino-américaine pour les transactions commerciales. Cette volonté a pour objectif l'affranchissement de la dépendance au Dollar états-unien.

## **L'économiste Miguel Pérez Abad remplace Calixto Ortega en tant que Président de la BCV.**

Alors que le pays connaît encore une crise inflationniste d'ampleur et une dépréciation du Bolivar, Calixto Ortega a été destitué de la présidence de la BCV. L'administration Maduro a nommé l'économiste Miguel Pérez Abad en remplacement d'Ortega. Précédemment président de *Fedeindustria*, Ministre de l'Industrie et du Commerce, il était depuis 2016 Président de *Banco Bicentenario*.

## **Les réserves internationales disponibles de la BCV atteignent 5,1 Mds USD.**

La BCV a indiqué qu'au 31 janvier 2023, les réserves internationales s'établissent à près de 9,9 MdsUSD (-0,4% par rapport à décembre 2022). Par rapport à 2021, les réserves se sont contractées de 981 M USD (-9,0%). Bien qu'intégrés aux réserves déclarées, les droits de tirages spéciaux (DTS) du FMI ne sont pas accessibles par la BCV. Le chiffre « réel » des réserves internationales disponibles atteint donc 5,1 Mds USD.

## Indicateurs de la semaine

Principaux indicateurs macroéconomiques pour les pays de la zone (2022) :

	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 (%)
	2022 p	2022 p.	2021	2022 p.	2022 p.	2022 p.	2021	Variation par rapport à 2020	Variation en g.a. en octobre
<b>BOLIVIE</b>	11,96	43,4	6,1	3,8	-1,4	82,6	118	+1	2,9
<b>COLOMBIE</b>	51,61	342,9	10,7	7,6	-5,1	61,1	88	0	12,2
<b>EQUATEUR</b>	18,01	115,5	4,2	2,9	2,4	58,9	95	+4	4,0
<b>GUYANA</b>	0,792	14,8	23,8	57,8	43,5	22,8	108	+1	6,5
<b>PEROU</b>	34,17	239,3	13,6	2,7	-3,0	34,8	84	+1	8,3
<b>SURINAME</b>	0,617	3,0	-3,5	1,3	-2,0	134,0	99	-7	49,1
<b>VENEZUELA</b>	26,92	82,1	0,5	6,0	4,0	n.a	120	-2	173
<b>ARGENTINE</b>	46,30	630,7	10,4	4,0	-0,3	76	47	0	88,0
<b>BRESIL</b>	213,9	1 894,7	4,6	2,8	-1,5	88,2	87	-1	6,5
<b>CHILI</b>	19,92	310,9	11,7	2,0	-6,7	36,2	42	+1	12,8
<b>MEXIQUE</b>	130,1	1 424,5	4,8	2,1	-1,2	56,8	86	+2	8,4

Source : données FMI (WEO, octobre 2022), PNUD, Banques centrales des pays concernés, OFV pour le Venezuela.

\* 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)