

BRÈVES ÉCONOMIQUES

AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

DE BOGOTÁ

N° 2 – 13 janvier 2022.

En bref

Selon les données de l'OCDE allant jusqu'au 1^{er} janvier 2022, la croissance moyenne des 5 plus grandes économies d'Amérique latine a atteint 7,3 % sur l'année 2021, avec en tête l'Argentine (9,2 %), le Chili (8,6 %) et la Colombie (8,3 %), suivis du Brésil (5,4 %) et du Mexique (5,2 %). Les 5 plus grandes économies ont clôturé l'année 2021 avec un niveau d'activité économique moyen supérieur de 3,2 % à leurs niveaux pré-pandémiques, témoignant d'une reprise soutenue qui dépasse les prévisions officielles publiées depuis ces deux années de crise sanitaire. L'amélioration de l'environnement extérieur (le commerce et les transferts de capitaux), combinée à l'accélération des plans vaccinaux, masquent cependant le risque d'un impact permanent de la crise sur l'économie en termes de capital humain. En septembre 2021, l'emploi formel n'avait pas encore retrouvé ses niveaux pré-pandémiques, selon les données de l'observatoire du travail de la Banque Interaméricaine de Développement, qui couvrent 13 des principales économies de la région. Le développement du télétravail, imposé par la pandémie, pourrait permettre de dynamiser les marchés du travail de la région, si les investissements nécessaires dans les technologies et la formation sont réalisés.

LE CHIFFRE À RETENIR

3,2 %.

C'est la croissance moyenne du PIB des 5 plus grandes économies d'Amérique latine depuis leurs niveaux pré-pandémiques, selon les données de l'OCDE sur l'année 2021.

BOLIVIE

Pour 2021, le pays devrait enregistrer son premier excédent commercial depuis 2014.

Les chiffres préliminaires montrent que sur 11 mois, les exportations ont totalisé 9,9 Mds USD (+62 % par rapport à 2020) et les importations 8,3 Mds USD (+32 %), soit un excédent commercial de 1,7 Md USD. La balance commerciale bolivienne afficherait ainsi son premier résultat positif après 7 exercices déficitaires, grâce notamment à un contexte international favorable. En effet, les prix élevés des matières premières favorisent les exportations boliviennes composées principalement de produits miniers

et de gaz. Le secteur agricole a également contribué avec une hausse de 17 % de ses ventes, même si le développement du secteur est freiné par les quotas d'exportation. Le commerce extérieur bolivien a rebondi en 2021, retrouvant ses niveaux pré-pandémie, mais il se trouve encore loin de ses performances de la première moitié des années 2010.

COLOMBIE

L'inflation pour l'année 2021 atteint 5,62 %, le chiffre le plus élevé des cinq dernières années.

Le Département Administratif National des Statistiques (DANE) a annoncé que l'inflation a atteint 5,62 % en 2021, tandis que l'Indice des



Prix à la Consommation (IPC) de décembre s'élève à 0,73 %. En comparaison sur l'année 2020, l'inflation était de 1,61 %, et de 3,80 % pour 2019. L'inflation pour l'année 2021 se situe au-dessus des anticipations moyennes, qui étaient de 5,33 %. En outre, il s'agit du chiffre d'inflation le plus élevé enregistré pour la Colombie sur les 5 dernières années. Les secteurs qui ont connu les variations d'inflation les plus importantes l'année dernière sont le secteur de l'alimentation et des boissons (+17,23 %), les restaurants et hôtels (+8,83 %) et les transports (+5,69 %), tandis que le secteur de l'information et la communication a connu une variation négative (-12,10 %), de même que l'habillement et les chaussures (-2,60 %). L'alimentation a été le moteur de l'inflation, contribuant à hauteur de 2,73 points de pourcentage à la variation totale, suivie du logement, de l'électricité, de l'eau et du gaz et autres combustibles. Bogota est la ville où l'inflation a été la plus faible (+4,62 %), à l'inverse de Santa Marta (+8,99 %), Cucuta (+8,69 %) et Popayan (+8,42 %). Ainsi, plusieurs coûts directement indexés sur l'inflation vont augmenter dans les prochains jours, parmi lesquels on retrouve les péages, les loyers, les évaluations cadastrales et les frais scolaires; ces hausses de coût viendront à leur tour impacter l'inflation en 2022.

La confiance des consommateurs est en baisse sur deux mois consécutifs.

Selon les résultats de l'enquête d'opinion de Fedesarrollo, la confiance des consommateurs s'est détériorée en décembre 2021, avec un indicateur qui chute à -7 %, témoignant d'une baisse de 5,6 points de pourcentage par rapport au chiffre de novembre (-1,4 %). Toutefois, bien que la confiance ait diminué par rapport à octobre, elle s'est maintenue à des niveaux pré-

pandémiques, ce qui est la preuve d'une reprise accélérée au cours du second semestre 2021. En glissement mensuel, la confiance des consommateurs a augmenté en décembre dans 2 des 5 grandes villes étudiées, Bucaramanga (5,4 %) et Medellin (-6,2 %, mais en augmentation de 2,5 pp). En revanche, Bogota enregistre la plus forte contraction de l'indicateur, avec une baisse de 10,2 pp et clôturant le mois à -10,4 %. Dans le détail, la confiance des consommateurs n'a augmenté que dans le niveau socio-économique le plus élevé (9,3 %), alors que l'indice a baissé pour les strates moyenne (-8,4 %) et basse (-8,1 %).

La nouvelle compagnie aérienne Ultra Air décollera à partir de février en Colombie.

Créée par l'entrepreneur mexicain William Shaw, déjà connu du secteur aéronautique et de la Colombie pour avoir co-fondé il y a dix ans VivaAir Colombia et VivaAir Perú, la nouvelle compagnie aérienne Ultra Air sera basée à l'aéroport international José María Córdova de Rionegro (Medellin), d'où elle prévoit d'exploiter 29 lignes intérieures dans un premier temps, et plusieurs lignes internationales lorsque les différents protocoles sanitaires nationaux seront assouplis. L'arrivée de ce nouvel acteur devrait permettre un meilleur dynamisme maintenant que le marché intérieur de l'aviation touristique commence à se remettre de la pandémie. Ultra Air commencera ses opérations avec 5 avions et prévoit d'ici 5 ans d'ajouter 40 avions à sa flotte et générer la création de 36.000 emplois directs et indirects sur le territoire national. Elle estime également qu'avec son entrée sur le marché, les tarifs aériens pourraient diminuer jusqu'à 20 %.

ÉQUATEUR

Les transferts des migrants équatoriens atteignent un niveau record.

Les transferts des migrants équatoriens ont atteint 1,1 Md USD au troisième trimestre de l'année 2021, soit une hausse de 20 % par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est imputable essentiellement à l'augmentation des flux envoyés depuis les Etats-Unis, où réside la plus grande communauté équatorienne à l'étranger, qui représentent 721 MUSD soit 65 % du total des envois. Les transferts en provenance de l'Espagne ont représenté 21 % du total (soit 233 MUSD) et ceux en provenance d'Italie 4,3 % (48 MUSD).

Le déficit budgétaire s'établit à 3,8 MUSD en 2021.

Le gouvernement équatorien affiche une réduction historique du déficit budgétaire en 2021, qui s'est établi à 3,8 MUSD (3,6 % du PIB), soit un niveau inférieur aux prévisions de 4,1 MUSD et au déficit enregistré en 2020 (7,1 MUSD). Ce résultat s'explique en grande partie par l'augmentation des revenus pétroliers (+2 MUSD par rapport à 2020) et des prélèvements fiscaux (+1,7 MUSD par rapport à 2020). Le gouvernement fait prévaloir par ailleurs une baisse de la dépense courante (-375 MUSD en salaires et dépenses de fonctionnement) ainsi que dans le paiement des dettes vis-à-vis des collectivités locales (550 MUSD) et des fournisseurs de l'Etat (400 MUSD).

GUYANA

Le gouvernement déclare avoir atteint la neutralité carbone et veut réduire ses émissions de 70 %.

Le gouvernement du Guyana a déclaré que le pays avait déjà atteint la neutralité carbone, grâce à ses vastes forêts et son faible taux de déforestation, et a ajouté qu'il réduira encore ses émissions de 70 % d'ici à 2030. Cette déclaration intervient alors que le Guyana est devenu le plus récent pays producteur de pétrole au monde, en commençant à pomper du brut à la fin de l'année 2019. Pour tempérer cette apparente contradiction le gouvernement a précisé que les revenus pétroliers pourraient être dirigés vers l'économie verte. Le Président du Guyana, Irfaan Ali, a déclaré soutenir la suppression des subventions à la production de combustibles fossiles lors de la COP 26 qui s'est tenue en novembre dernier. En parallèle, ExxonMobil a récemment revu à la hausse son estimation de la ressource pétrolière récupérable au Guyana à 10 Mds barils de pétrole.

PÉROU

L'inflation en 2021 a atteint son plus haut niveau depuis 15 ans.

L'inflation en fin d'année 2021 s'est élevée à 6,99 % au Pérou et 6,43 % à Lima, largement au-dessus de la fourchette cible de 1 à 3 % fixée par la Banque centrale (BCRP). Pour Lima, il s'agit du niveau de fin de période le plus élevé depuis 2008. En année mobile, l'inflation nationale (et à Lima) se situe au-delà des 3 % depuis juin, amenant la BCRP à relever son taux directeur à 6



reprises depuis août, de 0,25 % à 3 %. Les prix élevés des matières premières, la crise du fret international et la dévaluation du sol ont contribué à la hausse de l'IPC, impactant notamment les prix des combustibles (essence, bouteille de gaz), de l'électricité, des transports et des produits de base importés (maïs, huile, farine, blé) ou à composante importée (poulet, pain), ainsi que l'alimentation hors foyer. L'inflation hors alimentation et énergie à Lima en année mobile, indicateur souvent observé pour dégager des tendances, a été de 3,24 % en décembre 2021, conduisant la BCRP à estimer que l'inflation totale se stabiliserait vers 3,7 % en 2022.

La 2^e étape du projet de l'aéroport international de Chinchero-Cusco a débuté.

Le Ministère des Transports et des Communications (MTC) a annoncé le lancement de la 2^e étape du chantier de l'Aéroport international Chinchero-Cusco (AICC). Celle-ci porte sur la construction de la tour de contrôle du terminal de passagers, lequel sera 8 fois plus grand que celui de l'actuel aéroport de Cusco. Le consortium Chinchero, responsable des travaux de terrassement (effectués à 50 %) sera également chargé de cette deuxième étape d'une durée de 47 mois, dont la supervision sera confiée au consortium AICC. Situé à 15 km de la ville de Cusco, le futur aéroport représente un investissement de 427 MUSD et devrait accueillir plus de 5 M de passagers par an (essentiellement d'Amérique du Sud). Ce projet, créateur de 5.000 emplois directs, est mis en œuvre dans le cadre d'un accord de Gouvernement à Gouvernement entre le Pérou et la Corée du Sud signé en 2019.

Le Ministère de l'Economie affecte 4,6 Mds USD au Fonds de stabilisation budgétaire et à la Réserve secondaire de liquidité.

Le gouvernement a décidé de reconstituer ces deux Fonds dont les réserves avaient été presque entièrement consommées en 2020-2021 dans le contexte très particulier de la crise sanitaire. Le Président Pedro Castillo a annoncé que le Ministère de l'Economie et des Finances effectuera au 1^{er} trimestre des versements s'élevant à près de 2 % du PIB (18 Mds PEN), ce qui permettra de retrouver en 2022 un solde global de 18,8 Mds PEN pour ces deux Fonds, légèrement supérieur à celui de 2019 (18,3 Mds PEN). La reprise de l'économie (13 % de croissance attendue par la BCRP pour 2021) et les prix favorables des commodities ont entraîné une réduction du déficit budgétaire, une augmentation des recettes fiscales et permettent une reconstitution de l'épargne de précaution de l'État. C'est la première fois en 6 ans que le solde de ces fonds à vocation contra-cyclique (destinés à être utilisés en période de crise) progresse.

VENEZUELA

Selon la BCV, l'inflation a terminé l'année 2021 au seuil de 686,4 %.

La Banque Centrale du Venezuela (BCV) a publié ses derniers rapports concernant l'évolution de l'inflation sur le dernier mois de l'année 2021. Elle estime l'inflation de décembre à 7,6 %, et l'inflation sur l'année entière à 686,4 %. La moyenne mensuelle sur la période allant de septembre à décembre serait de 7,45 %, entamant ainsi la sortie du cycle d'hyperinflation



qui devrait se confirmer au cours de l'année 2022. Les raisons justifiant la diminution de l'inflation sur ces derniers mois trouvent leur origine dans la fin du contrôle des prix et du change, la diminution du déficit fiscal (de l'ordre de 30 % en 2018, il a été progressivement réduit à 7 % en 2021), la moindre variation du taux de change (de l'ordre de 325 % en 2021), ainsi que la fin de l'augmentation des salaires versés en monnaie locale, qui a causé un appauvrissement marqué des fonctionnaires vénézuéliens.

La Chine a augmenté de 53 % ses achats de pétrole à l'Iran et au Venezuela en 2021.

La Chine, premier importateur mondial de pétrole, a acheté 324 M de barils à l'Iran et au Venezuela en 2021, soit environ 53 % de plus qu'au cours de l'année précédente. Il s'agit du volume le plus élevé depuis 2018, quand la Chine avait acheté 352 M de barils au cours de l'année. Les raffineurs chinois ont bénéficié des effets des sanctions américaines contre le Venezuela et l'Iran, qui ont tiré à la baisse les prix du brut à cause de la surabondance de cargaisons invendues. Le risque que les entités chinoises perdent leur accès au système financier américain ou que leurs actifs américains soient gelés si elles sont reconnues coupables de violation des sanctions ne les a pas dissuadées.

La CEPAL prévoit une croissance de 3 % pour 2022.

Dans l'aperçu préliminaire des économies d'Amérique latine et des Caraïbes, publié mercredi dernier par la Commission économique pour l'Amérique latine et les Caraïbes (CEPAL), la croissance du PIB du Venezuela serait de 3 % en 2022, contre une estimation du PIB de -3 % pour l'année 2021. En outre, selon la Commission, 40,3

% de la population vénézuélienne bénéficierait du schéma vaccinal complet contre la Covid-19, ce qui classe le pays 32^e sur la liste des 33 pays d'Amérique latine et des Caraïbes en termes de population vaccinée, derrière le Honduras, le Nicaragua, le Paraguay et la Bolivie.

Les graphiques de la semaine

Bilan épidémiologique de la région au 13 janvier 2022.

	Contaminés		Décès		Population ayant reçu une 1ère dose		Population ayant reçu un schéma de vaccination complet	
	En nombre	Pour 1M d'habitants	En nombre	Pour 1M d'habitants	En nombre	en % de la population	en nombre	en % de la population
Bolivie	711 299	59 690	20 103	1 687	1,4 M	7%	4,8 M	37%
Equateur	578 525	32 047	34 122	1 890	1,5 M	8%	12,9 M	72%
Colombie	5 410 698	104 631	130 529	2 524	9,6 M	19%	29,3 M	57%
Pérou	2 440 349	72 470	203 193	6 034	2,6 M	8%	22 M	66%
Venezuela	449 730	15 884	5 370	190	6,8 M	24%	11,6 M	40%
Am. du sud	41 955 114	n.d	1 196 259	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d

Principaux indicateurs macroéconomiques pour les pays de la zone (2020) :

	POPULATION (M)	PIB réel (Mds USD)	Croissance du PIB			Déficit fiscal	Dette publique (% PIB)	IDH (rang mondial)		Doing Business (rang mondial)	
			2020 e.	2021 p.	2022 p.			2020	Variation sur un an	2020	Variation sur un an
BOLIVIE	11,5	38,7	-7.7	5.5	4,0	-8,5	59,3	107	+7	159	-3
COLOMBIE	50,3	282,2	-8.2	5.1	3,8	-9,4	59,3	83	0	67	-2
EQUATEUR	17,3	93,07	-7.5	2.5	3,5	-8,9	n.a	86	-1	129	-6
GUYANA	0,782	6,8	43.3	16.3	48,7	-5,6	36,9	122	-1	134	0
PEROU	32,5	188,4	-11.1	8.4	4,6	-9,4	21,9	79	+3	76	-8
SURINAME	0,581	2,8	-13.4	0.6	1,5	-13,9	n.a	97	+1	162	+3
VENEZUELA	27,9	n.a	-30	-10	-3,0	n.a	n.a	113	-20	188	0
ARGENTINE	45,3	382,7	-9.9	5.8	2,5	-11,4	n.a	46	+2	126	-7
BRESIL	211,4	1312,6	-4	3.6	1,5	-16,7	68,5	84	-5	124	-15
CHILI	19,4	245,4	-5.8	6.1	2,5	-8,7	14,6	43	-1	59	-3
MEXIQUE	128,9	1133,2	-8.2	5	4,0	-5,8	56,7	74	0	60	-6

Source : données Banque mondiale, FMI (WEO, octobre 2021), PNUD, Doing Business.

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