



**MINISTÈRE  
DE L'ÉCONOMIE,  
DES FINANCES  
ET DE LA RELANCE**

*Liberté  
Égalité  
Fraternité*

Direction générale du Trésor



**BRÈVES ÉCONOMIQUES POUR LE**

**MEXIQUE, L'AMÉRIQUE CENTRALE ET LES CARAÏBES**

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL DE MEXICO

SE DE GUATEMALA, DE PANAMA, DE SAINT-DOMINGUE ET DE LA HAVANE

N° 33– 13 Octobre 2021

## En bref

**L'inflation repart à la hausse en septembre au Mexique.** L'indice national des prix à la consommation (INPC) s'est établi à un taux annuel de 6 % en septembre, son plus haut niveau depuis avril 2021, et a également dépassé les prévisions des analystes, selon les chiffres de l'Institut national des statistiques et de la géographie (Inegi). L'inflation aurait été mise sous pression en raison des hausses

des cours de l'énergie et des prix des denrées alimentaires. C'est le septième mois consécutif où l'inflation se situe en dehors de la fourchette cible fixée par la Banque centrale (3 %, +/- un point de pourcentage).

## LE CHIFFRE À RETENIR

6%

Taux d'inflation du Mexique en septembre 2021

## Zoom sur le Fond vert en Amérique centrale

**Le Fond vert pour le climat débloque 174,3 MUSD pour financer le programme « Corredor Seco » élaboré par la BCIE en Amérique Centrale.** Ce plan de 513 MUSD approuvé par la Banque de développement régionale a pour objectif de fournir des ressources aux pays de la région SICA pour financer des projets pour prévenir et faire face aux catastrophes naturelles. Ces ressources bénéficieront à 2,4 millions de personnes. La BCIE a indiqué que 42,8 MUSD seront octroyés par des institutions financières et 51,3 MUSD par les pays membres.

# Mexique

## 1 COVID-19

**A la fin de la journée du 13 octobre, le Mexique enregistrait 283 193 décès en raison de l'épidémie de COVID-19, soit +0,92% en une semaine. 3 738 749 cas confirmés ont été enregistrés (+1,06% en une semaine). Au 12 octobre, 51,70% de la population mexicaine a reçu au moins une dose de vaccin.**

## 2 FINANCES PUBLIQUES

**Le Fonds monétaire international (FMI) anticipe une amélioration du solde primaire mexicain au cours des prochaines années.** Les finances publiques du Mexique mettront quelques années de plus à atteindre l'équilibre budgétaire, avec un déficit de 0,6 et 0,1 % du PIB prévu en 2021 et 2022. Cependant, le solde primaire devrait devenir excédentaire à partir de 2023, passant à 0,2% du PIB en 2023 et à 0,6% en 2024. Alors que les projections budgétaires pour la période 2021-22 sont basées sur les estimations du projet de loi des finances 2022, les projections à partir de 2023 supposent le respect des règles définies dans la loi sur la responsabilité fiscale. D'autre côté, le Fonds anticipe une baisse graduelle des recettes publiques, qui passeraient de 24,5% du PIB en 2020 à 23,2% en 2022. La dette publique du Mexique représentera 59,8 % du PIB en 2021, contre 61 % l'année précédente, mais elle augmentera les années suivantes pour atteindre 60,9 % du PIB en 2024.

**Augmentation des salaires pour le personnel soignant.** Les médecins, le personnel paramédical, les infirmières et les groupes connexes du ministère de la santé et de l'ISSSTE recevront une augmentation de salaire

de 5,4 %, selon la Fédération des syndicats de travailleurs au service de l'État (FSTSE). Le dirigeant de la FSTSE, Joel Ayala Almeida, a déclaré que l'augmentation sera rétroactive au 1er mai de cette année, dans le cadre de l'actualisation des salaires dont bénéficieront les travailleurs du secteur de la santé, selon la formule stratégique consistant à faire bénéficier les travailleurs les moins bien payés d'un pourcentage plus élevé. En ce qui concerne les incitations économiques de fin d'année connues sous le nom de bons alimentaires, il a précisé que l'augmentation sera annoncée en novembre de cette année.

**Le Service d'administration fiscale (SAT) enquête sur l'évasion fiscale révélé sur les « Pandora papers ».** Raquel Buenrostro, directrice du Service d'administration fiscale (SAT), a affirmé que l'administration fiscale dont elle a la charge a anticipé l'enquête sur certains des "évadés fiscaux" répertoriés dans les "Pandora papers" et a déclaré que l'année dernière encore, cette enquête a permis aux autorités fiscales de collecter 282 MUSD d'impôts auprès d'une seule personne qui a transféré de l'argent dans des paradis fiscaux. Elle a ajouté que les efforts du SAT pour lutter contre les évadés fiscaux ont permis de dégager des recettes supplémentaires de 24,1 Mds USD en 2020. Sur ce montant, 10,5 Mds USD correspondaient à des gros contribuables et les 13,6 Mds USD restants à des particuliers.

## 3 ECONOMIE

**Le Fonds monétaire international (FMI) a revu à la baisse ses prévisions de croissance économique pour le Mexique, les ramenant à 6,2 % en 2021 et à 4 % en 2022, soit des réductions de 0,1 et 0,2 point de pourcentage par rapport aux prévisions de juillet.** En ce qui concerne l'inflation, le FMI prévoit des taux de l'ordre de 5,4 % et 3,8 % pour 2021 et 2022. La

grande différence de niveau de vaccination entre les pays, les perturbations des chaînes d'approvisionnement et la divergence des mesures de soutien à l'économie, rendent les risques pour la reprise économique mondiale plus importants, a déclaré le FMI en abaissant son estimation de la croissance mondiale du PIB à 5,9 % pour 2021, soit 0,1 point de pourcentage de moins que prévu en juillet dernier. Ainsi, les perturbations des chaînes d'approvisionnement dans le secteur manufacturier et la hausse des cours des matières premières devraient peser sur la reprise économique du Mexique en 2021.

**Le Mexique, près d'atteindre le niveau d'emploi d'avant la pandémie.** La création d'emplois formels au Mexique est à moins de 20 000 nouveaux postes d'atteindre son niveau d'avant la pandémie, étant donné qu'en septembre, le nombre d'affiliés à la sécurité sociale mexicaine (IMSS) est passé à 20,59 M personnes. En février 2020 l'IMSS enregistrait 20,61 M de travailleurs affiliés. Ainsi, près de 174 096 emplois ont été créés en septembre 2021, un taux de croissance mensuel de 0,9%. Les indicateurs montrent que sur le nombre total d'emplois formels dans le pays, les CDI représentent 87% du total (13% pour les CDD). En outre, le Mexique a créé 821 187 emplois au cours des neuf premiers mois de l'année, un taux de croissance annuelle de 4,5%. Les secteurs économiques qui ont connu le plus fort taux de croissance annuelle de l'emploi sont les transports et les communications (10,7

%), les mines et les carrières (7,6 %) et la construction (6,7 %). Par État, le Tabasco, le Quintana Roo et la Baja California Sur se distinguent avec une croissance annuelle supérieure à 11 %.

**Les arrivées de touristes internationaux au Mexique restent 22,2% inférieures au niveau d'avant la pandémie en août 2021.** Les touristes étrangers ont dépensé en moyenne 121,5 USD de plus qu'en 2019. Les arrivées de touristes internationaux au Mexique continuent de se redresser, mais sont encore loin des niveaux pré-pandémiques. En août, le nombre de voyageurs internationaux arrivant au Mexique reste un 22% inférieure au même mois en 2019. Selon l'enquête sur les voyageurs internationaux de l'Institut national de la statistique et de la géographie (INEGI), 2,7 M de passagers sont arrivés dans le pays au cours du mois d'août, un chiffre loin des 3,5 M atteint en août 2019. De leur côté, les touristes internationaux ont rapporté 1 695,4 MUSD en devises étrangères au mois d'août, un chiffre inférieur de 3,2 % à celui rapporté par l'INEGI pour la même période en 2019. Quant aux dépenses moyennes, elles ont augmenté de 24,6 % en août, lorsque les touristes internationaux ayant voyagé au Mexique ont dépensé en moyenne 611,5 dollars, soit 121,5 dollars de plus que ce qu'ils ont dépensé en août 2019.

### 3 ENTREPRISES

**Si la nouvelle réforme électrique du président AMLO était adoptée, certains experts ont convenu que le gouvernement devait se préparer à la possibilité que les États-Unis enclenchent un conflit commercial dans le cadre de l'accord T-MEC.** En effet, l'accord offre la possibilité aux entreprises et au gouvernement américain de convoquer des panels de résolution des différends qui, s'ils sont activés, pourraient faire reculer la législation et contraindre le Mexique à verser des dommages et intérêts. Par ailleurs, le problème va au-delà de l'investissement car la réforme de l'électricité pourrait se heurter à plusieurs des engagements environnementaux pris par le Mexique dans le cadre du T-MEC, de l'accord de Paris et du programme de développement durable 2030 des Nations unies.

**Le ministère de l'économie a profité de son dernier appel avec le bureau du représentant commercial des États-Unis pour faire pression sur la question des règles d'origine pour le secteur automobile.** Les gouvernements mexicain et canadien plaident pour une interprétation plus souple qui permettrait à leurs assembleurs de se conformer plus facilement aux exigences du RVC. Les États-Unis quant à eux s'en tiennent à une lecture plus stricte.

**La proposition initiale de lancer une nouvelle compagnie aérienne, soutenue par le gouvernement mexicain et employant d'anciens employés de Mexicana de Aviación,**

**nécessitera 100 millions de pesos supplémentaires.** Le gouvernement reste ferme dans sa volonté de placer 40 % des ressources par l'intermédiaire de la banque de développement, mais que pour ce faire, il doit attirer 40 % supplémentaires de capitaux provenant d'autres investisseurs privés. Les 20 % restants seront apportés par Salvador Álvarez, directeur général d'Altán Redes, l'entreprise chargée de Red Compartida, à qui le président a confié la création de la compagnie aérienne.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau 13/10/2021
Bourse (IPC)	-0,49%	+36,38%	51 084,61 points
Taux de change USD/MXN	+1,09%	-8,33%	20,31
Taux de change EUR/MXN	+1,32%	-8,40%	23,79

Prix du baril mexicain	+7,12%	+91,67%	71,76
------------------------	--------	---------	-------

## Amérique centrale

### Regional

**Le FMI vient d'actualiser ses prévisions de croissance pour l'année 2021 pour les pays centraméricains.** Le Guatemala voit sa croissance 2021 désormais estimée à +5,5% (vs -1,5% en 2020), le Honduras à +4,9% (vs -8,9% en 2020), El Salvador à +9% (vs -7,9% en 2020), le Nicaragua à +5% (vs -1,9% en 2020), le Costa Rica à +3,9% (vs -4% en 2020), le Panama à +11% (vs -17,9% en 2020) et le Belize à +8,5% (vs -14% en 2020).

**Le Président Joe Biden a adressé une lettre au Président mexicain pour l'assurer de l'implication des Etats-Unis à s'attaquer aux causes profondes de la migration en Amérique centrale.** Le Chef de l'Etat américain précise notamment que 600 MUSD d'aides avaient été octroyées en 2020 aux pays du Triangle nord et que 861 MUSD de budget 2022 pour la zone avaient été demandés au Congrès. Le Mexique soutient les actions américaines en déployant notamment l'armée à la frontière avec le Guatemala et en investissant plus massivement vers la zone.

### 1. Costa Rica

**La hausse sans contrôle des tarifs maritimes angoisse les acteurs costariciens du commerce international.** Selon la Chambre de Commerce du Costa Rica (CCCR), pendant plusieurs jours de septembre 2021, le prix moyen pour un conteneur a atteint les 11 000 USD, comparativement au coût moyen d'un conteneur de 3,5 USD en janvier dernier. Concernant des frets spécifiques avec la Chine, 30 000 USD ont été facturés pour transporter un conteneur de Shanghai à Los Angeles, plaque tournante du commerce maritime pour les Amériques. Le Costa Rica utilise notamment cette voie maritime pour importer des marchandises d'Asie. Les acteurs costariciens du commerce international appellent le Gouvernement à prendre en compte dans la taxe d'importation, l'augmentation des coûts du fret maritime.

### 2. El Salvador

**Suite à une enquête auprès du secteur privé, le cercle de réflexion Fusades avertit que les prévisions macroéconomiques historiquement hautes de 2021 ne se prolongeront pas en 2022.** La hausse des coûts des matières premières et des produits importés sont cités comme principaux facteurs structurels plombant les prévisions de croissance 2022.

L'indice de confiance des entreprises (ICE) a quant à lui chuté de 12% entre mars et septembre, tandis que l'indice de confiance des consommateurs (ICC) a diminué de 17% sur la même période. Le *think tank* estime que l'estimation de croissance de 2,5% pour 2022 pourrait être améliorée en revitalisant le tissu productif du pays et en attirant de nouveaux IDE.

**Un mois après l'adoption du Bitcoin, des premiers résultats en demi-teinte.** Le Président Bukele a annoncé que 3 millions de personnes (soit la moitié de la population du pays) avaient téléchargé l'application, sans toutefois préciser son taux d'utilisation effectif. Le gouvernement précise que près de 2 MUSD sont envoyés en crypto monnaies quotidiennement via l'application Chivo, sans que les données soient rendues publiques. Les entreprises quant à elles continuent de renâcler quant à l'utilisation de la monnaie, justifiant notamment les difficultés technologiques et les tentatives d'usurpation d'identité. 93% des entreprises déclarent ne jamais avoir utilisé de Bitcoin. Le gouvernement possède à ce jour 700 Bitcoins et 90 distributeurs automatiques ont été déployés.

### 3. Guatemala

**Les Investissements directs étrangers ont atteint 586 MUSD durant les six premiers mois de 2021, soit une hausse de 21,2 % g.a.** La Colombie a été la source de 21% des IDES à 122 MUSD, suivie par le Mexique (103 MUSD soit 18%) et les Etats-Unis (84 MUSD, 14%). Au niveau sectoriel, les activités financières et d'assurances concentrent 27% des IDE (158,5 MUSD), suivies par le commerce (156 MUSD soit 27%) et le secteur industriel (126 MUSD soit 22%).

**Rapprochement entre le Guatemala et la Turquie.** La première puissance économique d'Amérique centrale souhaite négocier un accord commercial partiel avec la Turquie pour devenir une porte d'entrée sur le Moyen Orient. Le vice-ministre de l'économie a loué les infrastructures du pays et espère capitaliser sur ses importations de banane et de cardamome pour augmenter les relations commerciales entre les deux pays. La possibilité d'une ouverture de ligne Turkish Airlines au Guatemala a également été discutée. Aucune date n'a cependant été précisée quant au début des négociations de l'accord.

### 4. Honduras

**La compagnie nationale d'énergie électrique (ENEE) cherche à placer 414 MUSD (10 Mds HNL) d'obligations auprès des banques nationales.** Le Congrès a approuvé ce

placement de dette pour notamment rattraper les retards dans le paiement des fournisseurs et tenter d'éponger les pertes qui s'élèvent à 36%. L'ENEE avait émis pour 878 MUSD (21,2 Mds HNL) de nouvelle dette sur les six premiers mois de l'année 2021. A fin juillet, la dette externe du secteur public atteignait 9 Mds USD (34% du PIB) dont 19,9% contracté sur le marché obligataire international.

## 5. Nicaragua

**Un rapport de la Banque centrale conclut que le système bancaire national est « sain et solide, mais pas sans risque ».** Le rapport précise notamment que les dépôts dans les banques commerciales du pays et le portefeuille de crédit se sont détériorés depuis la crise politique et sociale de 2018. La fuite des capitaux issus de certains bailleurs multilatéraux et des principaux pays développés a aussi fortement affecté les finances du pays. Néanmoins, les réserves internationales de la Banque centrale ont atteint leur plus haut depuis 2018 grâce aux importantes donations étrangères pour faire face à la crise climatique et sanitaire de 2020. Les banques commerciales possèdent quant à elles des liquidités élevées et affichent une baisse du risque de crédit. Le principal problème bancaire actuel est l'aggravation de la brèche entre l'augmentation des dépôts (+18,5% g.a. à fin août pour atteindre 4,5 Mds USD) et celle du crédit (+3,3% g.a. 3,6 MDS

USD). La prudence extrême des banques et l'absence d'acteurs économiques susceptibles de recevoir de l'investissement pourrait ralentir le rebond économique du pays.

## 6. Panama

**Le projet de loi relatif à la prévention de blanchiment de capitaux continue son parcours législatif.** Alors que Hector Alexander, Ministre de l'Economie et des Finances (MEF) avait présenté en avril 2021 un projet de loi relatif à l'introduction de modifications de la législation en matière de transparence fiscale internationale et de prévention de blanchiment de capitaux, depuis, ce projet de loi était resté inerte sur les bancs de l'Assemblée Nationale. La Commission de l'Economie de l'AN annonce que l'évaluation de ce projet est en cours. Ce projet de loi, est promu par le MEF comme un outil pour améliorer l'efficacité du pays en matière d'échanges d'informations fiscales mais aussi pour renforcer le régime de prévention du blanchiment d'argent, réformes qui s'inscrivent dans la stratégie des autorités panaméennes se sortir des listes fiscales. Il faut rappeler que certains aspects du projet de loi sont pour l'heure controversés et divisent les acteurs économiques, notamment le sujet du montant des sanctions qui peut aller jusqu'à 5 M USD pour ceux qui ne se conforment pas au régime de prévention du blanchiment d'argent, aspect qui sera débattu prochainement en Commission.

**L'Autorité du Canal de Panama prévoit un investissement de plusieurs millions dans la neutralité carbone.** L'administration du Canal prévoit un plan de modernisation, lequel contient une stratégie sur le prix des péages qui promeut la réduction des émissions carbonées des navires transitant par le canal. L'ACP prévoit notamment une neutralité carbone de ses activités pour 2030, et travaille à la promotion des énergies renouvelables, à la consolidation bas carbone de ses installations ainsi qu'au remplacement de sa flotte de véhicules par des véhicules électriques. D'ici 2030, le Canal de Panama projette d'investir près de 2,4 Mds USD dans la modernisation des infrastructures, près de 2,8 Mds USD dans leur maintenance, et pas moins de 500 M USD dans la transformation digitale. Egalement, le Canal travaille actuellement sur le programme de gestion des ressources hydriques pour un montant total d'investissement de 2 Mds USD.

**Le Panama, leader mondial des pavillons maritimes.** Depuis plus de 30 ans, le registre maritime de Panama se maintient comme le registre le plus important au monde avec près de 9 000 navires immatriculés, soit 236 M de TRB (tonnes de registre brut). La majorité des embarcations qui font partie du registre panaméen provient de transporteurs de marchandises en vrac, soit 22% de la flotte mondiale (près de 3 000 navires pour 112 M de TRB). Entre janvier et août 2021, le Panama enregistre 218 nouvelles immatriculations de navires soit 6,6 M de TRB. Concernant les navires de croisières, le registre panaméen fait partie des 3 registres mondiaux les plus choisis par les armateurs (42 navires immatriculés, soit

3,4 M de TRB). Malgré la pandémie de covid-19, le registre panaméen continue de susciter la confiance des armateurs. Egalement, le Panama continue de figurer sur la liste blanche du Mémorandum d'accord de Paris (MOU de Paris), organisme européen qui se charge de vérifier la conformité des pavillons aux normes mondiales en matière de marine marchande. A la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2020, le Panama affichait un pourcentage de conformité de 97% par rapport au MOU de Paris.

## Caraïbes

### 1. République Dominicaine

**Altice a remporté l'appel d'offres public organisé par l'Institut national des télécommunications (Indotel) pour le déploiement des services mobiles 5G en République dominicaine.** L'entreprise avait déjà réalisé d'autres projets en lien avec la 5G sur le territoire national, notamment le déploiement de la fibre optique, l'augmentation de la capacité de son réseau de transport pour gérer le flux de trafic 5G, ainsi que des tests d'appareils mobiles 5G.

**Le Ministère de la Santé Publique a annoncé de nouvelles mesures sanitaires suite à la levée de l'état d'urgence.** Parmi celles-ci, les personnes de plus de 12 ans ne pourront plus accéder aux

lieux publics sans présenter leur carte de vaccination ou, à défaut, un test PCR négatif de moins de 7 jours. Les mesures existantes sont ratifiées, telle l'utilisation obligatoire du masque et le lavage des mains.

## 2. Cuba

**Organisation d'un forum entrepreneurial à Cuba.** Jeudi 30 septembre, le ministre du commerce extérieur et de l'investissement étranger, Rodrigo Malmierca a présenté le 2nd forum entrepreneurial cubain, qui aura lieu sous forme virtuelle du 29 novembre au 2 décembre. L'objectif de ce forum est de promouvoir le commerce et les investissements, en facilitant les échanges entre les entreprises cubaines et les acteurs étrangers. Il est prévu que les acteurs de secteurs d'exportation de biens et services stratégiques pour Cuba, comme la pharmaceutique, le tourisme et l'agroalimentaire, fassent la promotion des opportunités économiques qui peuvent exister dans le pays.

**Le groupe français Pernod Ricard fait don de fournitures médicales à Cuba.** Le groupe français Pernod Ricard, partenaire de la joint-venture Havana Club International S.A. (HCI), a envoyé un don de fournitures médicales à Cuba pour soutenir la population dans sa lutte contre le COVID-19. Lors d'une cérémonie qui s'est tenue vendredi 8 octobre à La Havane,

des représentants des ministères du Commerce extérieur et de l'Investissement étranger (Mincex) et de la Santé publique ont remercié la France pour ce geste. Le matériel inclut 3 millions de masques, 2,5 millions de gants, 1 500 thermomètres infrarouges, 500 lunettes de protection et autant de masques de protection et 5 000 masques à oxygène destinés aux adultes et aux enfants. Pernod Ricard, deuxième distributeur mondial de spiritueux, est présent à Cuba depuis près de 30 ans.

**En dépit d'une baisse de la production de pétrole en septembre, le Venezuela accentue ses exportations d'hydrocarbures vers Cuba.** Les exportations de pétrole vénézuélien ont enregistré leur niveau le plus bas depuis le début de l'année, mais les envois à Cuba se sont accrus et atteignent les 58 000 barils par jour, ce qui représente une augmentation de 45% par rapport au mois d'août, où l'île avait reçu seulement 40 000 bpj. Cependant, ces envois n'ont pas empêché les coupures d'électricité fréquentes, dont certaines ont duré jusqu'à 9h, qu'ont connu les villes de Santiago de Cuba, Matanzas, Cienfuegos, Holguín et Pinar del Rio.



## Suivi statistique du COVID-19 dans la zone

Pays	Nombre de cas de COVID-19 Nombre de décès liés au COVID-19 <i>Données officielles au 13/10/2021</i>	Pourcentage de la population vaccinée <i>Dernières données disponibles</i>
Costa Rica	<b>530 113</b> <i>Décès : 6 349</i>	<b>63,71%</b> <i>(20/09)</i>
Cuba	<b>872 425</b> <i>Décès : 7 378</i>	<b>80,89%</b> <i>(27/09)</i>
Guatemala	<b>557 244</b> <i>Décès : 13 525</i>	<b>24,41%</b> <i>(28/09)</i>
Haïti	<b>21 647</b> <i>Décès : 610</i>	<b>0,37%</b> <i>(21/09)</i>
Honduras	<b>365 994</b> <i>Décès : 9 777</i>	<b>31,87%</b> <i>(24/09)</i>
Jamaïque	<b>83 486</b> <i>Décès : 1 860</i>	<b>17,79%</b> <i>(28/09)</i>
Nicaragua	<b>14 448</b> <i>Décès : 204</i>	<b>7,49%</b> <i>(25/09)</i>
Panama	<b>466 851</b> <i>Décès : 7 223</i>	<b>66,64%</b> <i>(29/09)</i>
El Salvador	<b>104 348</b> <i>Décès : 3 234</i>	<b>62,71%</b> <i>(29/09)</i>
République dominicaine	<b>358 455</b> <i>Décès : 4 046</i>	<b>55,25%</b> <i>(28/09)</i>