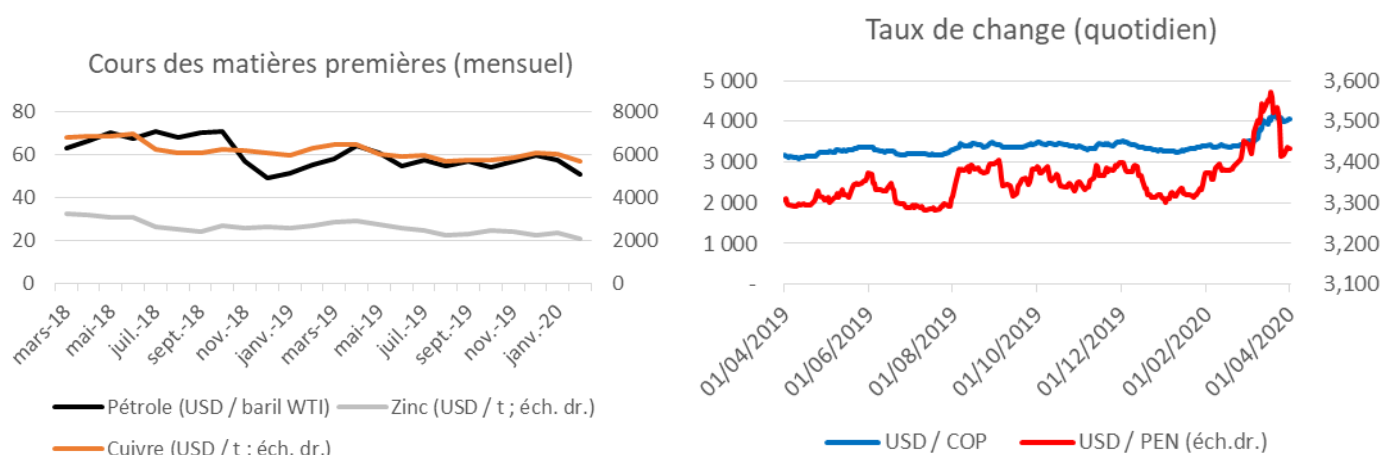




Région

2019 – Population : 138 M

PIB : 785 Mds USD



Mesures de santé publique.

	Interdiction d'entrée	Limite des rassemblements	Fermeture d'établissements	Confinement
Bolivie	Fermeture toutes frontières et vols commerciaux (sauf marchandises)	Interdiction tout rassemblement	Tout sauf biens et services essentiels ; secteur financier : personnel et horaires réduits	Confinement et couvre-feu national jusqu'au 15/4, hors secteurs essentiels ; ravitaillement biens essentiels entre 7 et 12h seulement ; transport public et privé (hors biens) suspendu
Colombie	Fermeture toutes frontières (et entrées aériennes à partir 23/03, pour 30j)	50 personnes (10 à Cali)	Bars et discos ; tous établissements scolaires (gym et ciné ont fermé d'eux-mêmes, ainsi que certaines chaînes resto)	Isolement pour tous (sauf sorties essentielles) pour 19j à partir 26/03 ; réflexion sur extension à fin juin à Bogota (besoin 2000 ICU, seules 300 disponibles)
Ecuador	Toute entrée	Pas de rassemblements ; déclaration urgence sanitaire	Tout public et privé sauf santé, alimentaire, sécurité, télécom et services financiers	Confinement prolongé (au 05/04 au moins). Couvre-feu national à partir 14h. Province Guayaquil : zone sécurité nationale
Pérou	Fermeture frontières ; vols interdits hors rapatriements coordonnés entre Etats	Selon type établissement autorisé ; village des jeux panaméricains transformé en hôpital campagne 3000 lits	Tout sauf alimentaire, banques, santé, essence ; poursuite activité mines autorisée (personnel réduit)	Confinement jusqu'au 12/04 hors déplacements essentiels ; déplacements internes interdits hors autorisation police ; couvre-feu 18h - 5h 16h dans 5 régions nord) ; véhicules particuliers interdits ; rapatriés confinés dans hôtels ; achat 1,6 M tests
Venezuela	Fermeture des frontières	Cf. confinement ; désinfection des lieux publics	Tous établissements sauf essentiels. Fermetures tous magasins à 12h (supermarchés 16h), bouclage certains quartiers à 12h, couvre-feu à 19h	Total (sauf exception) – 55t aide humanitaire envoyée par Chine ; couvre-feu renforcé dans certaines régions

Mesures et annonces économiques.

	Macro	Sectoriel	Banque centrale
Bolivie	Subventions personnes fragiles au chômage technique ; IS reporté à mai (ces 2 mesures : 1,6 Md USD) ; baisse attendue >40% royalties gaz régions ; report calendrier électoral ; panier alimentaire pour 1 M ménages	Fin droits douane pour médicaments ; travail en horaires continus ; prise en charge partielle par gouvernement factures fluides ménages ; sécurisation approvisionnement gaz ménages ; report échéances crédit particulier et entreprises secteur prioritaire	BCB injectera 3,4 Mds BOB (494 MUSD) via « politique non conventionnelle » ; rachat par BCB 505 MUSD obligations détenues par AFP (pour 1,5 Md USD nouvelles liquidités) ; prêt 1 Md USD au gouvernement
Colombie	Début remboursement TVA ménages modestes ; total mesures publiques soutien : 15.000 Mds COP (3,7 Mds USD) ; possible retrait partiel cesantias si chômage technique ; éviction et amendes locataires interdites (confinement + 2 mois) ; Fitch baisse note à BBB- (nég) et prévoit récession 0,5%	Ligne crédit tourisme et aviation ; report IS et TVA S1 vers S2 ; Avianca : risque faillite <3 mois, note baissée par S&P à CCC). Primes personnel santé ; amendes et fermetures administratives pour événements ne respectant pas limite 50 pers (Bogota) ; mesures commerciales banques pour crédits	Emission de 1 Md USD NDF pour sécuriser taux de change opérateurs ; + d'entités éligibles à fenêtre liquidité et repo ; fenêtre repo étendue de 30 à 90j ; baisse 50 points de base taux directeur, à 3,75%
Equateur	Baisse note Fitch à CC. Paiement 350 MUSD sur obligation Global 2020 et recours période grâce 30j (200 MUSD) pour intérêts obligatoires 2020, 2022, 2025 et 2030. FMI annonce facilité d'urgence 500 MUSD et 500 MUSD supplémentaires attendus de CAF, BIM et BM. Pertes économiques évaluées à 2% PIB par mois confinement	Démission ministre Santé et travail. Report IR de 60 jours pour les entreprises. Possible restructuration dettes banques y compris publiques (60 jours). Fin droits douane pour produits médicaux. Suspension (3 mois) charges patronales. Ligne crédit 50 MUSD par banque sécurité sociale pour PME	Swap d'or 300 MUSD (taux annuel 2,6%) pour assurer liquidité
Pérou	Transfert 760 PEN pour foyers pauvres ; mesures commerciales banques pour crédits ; Plan total Covid : 26,4 Mds USD (12% PIB dont 5,9 Mds approuvés) ; perte 1M emplois prévue dans PME ; pas de cotisation AFP avril et mai ; subventions entreprises pour salaires < 1500 PEN	Hausse couverture crédit ; baisse droits douane pour 65 lignes santé ; report 3M IR et IS pour soc CA < 6 MUSD ; transfert 90 M PEN secteur santé ; interdiction couper télécoms (et eau à Lima) ; secteur pétrolier doit réorienter vers approvisionnement national ; pertes 2,9 Mds PEN (815 M USD) pour AFP ; 617 M PEN crédits pour PME	Injection 500 M PEN en repo 6m ; limites opérations en devises relevées ; baisse taux directeurs de 2,25% à 1,25% ; flexibilisation normes liquidités devises avril, libérant 2 Mds PEN ; BCRP injectera 30 Mds PEN via crédits garantis par MEF pour 350.000 PME avec un horizon de 3 ans
Venezuela	Demande FMI facilité financière 5 Mds USD (refusé en absence reconnaissance d'un gouvernement) ; "bono coronavirus" pour carnet patrie ; paiement par gouvernement salaires employés PME ; interdiction licenciements jusqu'à décembre 2020 ; recul PIB 21% en 2020 selon BBVA	Plan investissement agricole pour assurer les 7M CLAP. Crédits bancaires vers secteurs prioritaires. Moratoire 6m crédits bancaires, loyers, télécoms. Suspension droits douane pour importations production 1 ^{ère} nécessité	Très faibles réserves de changes (6,9 Mds USD). Emission monétaire pour financement mesures ; fin partielle amendes en cas non-respect réserves obligatoires ; interventions stabilisation change fin mars

Fitch prévoit une récession de 1,3% sur le continent cette année.

L'agence de notation a fortement révisé à la baisse ses prévisions de croissance continentales pour 2020, dans le contexte de la baisse des cours pétroliers et de l'effet tant local que global des mesures de lutte contre le coronavirus.

Pays / région	Ancienne prév. (%)	Nouvelle prév. (%)
Bolivie	+3,0	+1,5
Colombie	+3,2	+1,9
Equateur	+0,4	-0,5
Pérou	+3,3	+1,1
Venezuela	-10,6	-10,6
Argentine	-2,5	-2,5
Brésil	+2,3	-1,9
Chili	+1,1	+0,5
Mexique	+1,2	-2,8
Amérique latine	+1,7	-1,3

La BID multiplie par six son enveloppe dédiée à la mitigation des conséquences du coronavirus.

Les ressources disponibles à cette fin auprès de la banque de développement sont désormais de 12 Mds USD, tant en faveur des gouvernements que des entreprises (4,5 Mds USD au travers de BID Invest pour ces dernières), contre 2 Mds USD annoncés il y a deux semaines. Ces fonds seraient notamment disponibles pour des programmes d'appui aux populations

les plus vulnérables, ainsi qu'au soutien à l'emploi et à la production. Les autorités nationales auront également la possibilité de solliciter auprès de la BID certaines redirections de programmes existants.

Bolivie

2019 – Population : 12 M

PIB : 42 Mds USD

La Banque Centrale de Bolivie (BCB) prête exceptionnellement 7 Mds BOB (1 Md USD) au gouvernement.

Invoquant un article de la Loi de la BCB sur les situations d'exception, le Directoire décide, par unanimité, d'accorder un crédit « d'Urgence Sanitaire » d'1 Md USD, au profit du Trésor Général de la Nation.

Les Réserves Internationales (RIN) chutent sous les 6 Mds USD.

Au 20 mars, la Bolivie enregistrait des RIN pour 5,9 Mds USD, leur niveau le plus bas depuis 2008, soit 14,6% du PIB ou 5,5 mois d'importations. Cette baisse est directement liée à la crise du COVID-19 : à la fermeture des marchés d'exportation de la Bolivie (telle la Chine pour les produits miniers) s'associe le dynamisme des importations du secteur public, en particulier pour l'investissement et les équipements médicaux. Hormis les perturbations dans le commerce extérieur, on remarque que l'évolution des RIN suit une tendance positive, avec des baisses inférieures à ce qui était attendu, étant donné le contexte.

Le secteur hôtelier octroie des congés collectifs à ses employés.

Les 1 476 centres d'hébergement, employant 100 000 personnes, se sont vus affectés par la fermeture des frontières et le confinement décrété par le gouvernement dans le cadre de l'épidémie du COVID-19. En effet 50% des entreprises du secteur sont fermées et les congés ont été envisagés comme une solution, dans le contexte actuel, pour cette filière intensive en main d'œuvre. Les syndicats du secteur tourisme ont exprimé le besoin d'un nouveau « contrat social et économique » une fois l'épidémie conclue pour faire redémarrer le secteur.

Colombie

2019 – Population : 48 M

PIB : 328 Mds USD

S&P réduit la perspective de sa notation souveraine.

L'agence américaine a abaissé de stable à négative la perspective de sa notation (BBB-), suggérant que sa prochaine révision pourrait entraîner la dette en devises du pays en catégorie « spéculative ». Standard & Poor's attribue sa révision à la baisse des prix du baril, aggravée par le coût (local et global) du coronavirus, et estime que la croissance colombienne atteindra 0,7% cette année (contre +3,2% prévus jusqu'alors), soit un recul du PIB par habitant de 0,4%. S&P a le même jour, et pour les mêmes raisons, abaissé la notation du Mexique de BBB+ à BBB.

Fedesarrollo et l'ANIF abaissent leurs perspectives de croissance.

Le premier, qui affichait jusqu'alors une prévision de croissance de 3,5% pour 2020, envisage désormais trois scénarii. La version optimiste fait ressortir une croissance à 2,3%, le scénario médian à 1,2% et la perspective pessimiste à -0,4%. Selon le cercle de réflexion, le chômage pourrait dans ce dernier cas atteindre 19,5% de la population active, tandis qu'exportations et importations enregistreraient une contraction de 10%. L'ANIF, représentant notamment les institutions financières, qui tablait jusqu'à présent sur une croissance de 3,4% cette année, affiche pour sa part deux scénarii, avec une croissance de 1,8 à 2% dans sa version de base, et 0,5 à 1% dans sa version dégradée (qui impliquerait notamment une récession de 2,2% du secteur minier et de 0,9% de la production industrielle, ainsi qu'une contraction de 4,8% de l'investissement).

Baisse de 50 points de base des taux directeurs.

La Banque centrale a abaissé son taux directeur à 3,75%, face à la baisse des prix pétroliers et à l'effet attendu du coronavirus (mesures locales et ralentissement global). Il s'agit de la première baisse des taux en Colombie depuis 23 mois. La Banque centrale se dit confiante dans le maintien de l'inflation à l'intérieur de sa fourchette cible (2 à 4%), mais n'envisage plus un chiffre de fin d'année limité à 3%.

La Colombie entame la période de confinement avec un chômage élevé.

Le trimestre glissant décembre 2019 – février 2020 a vu la destruction de 98.000 emplois, contre une création nette de 514.000 emplois sur la même période un an auparavant. Les destructions ont été particulièrement importantes dans les secteurs de l'agriculture (228.000) et du commerce (160.000). Le taux de chômage sur ce trimestre glissant a atteint 12,2% contre 11,8% un an plus tôt.

Fitch abaisse la notation de la Colombie au dernier cran « investment grade ».

L'agence a abaissé sa notation souveraine de BBB (perspective négative) à BBB- (perspective négative). La Colombie est ainsi désormais menacée à court terme par une rétrogradation en catégorie « spéculative » par deux agences, après la dégradation de la perspective de la notation de S&P (BBB-) la semaine passée, de stable à négative. Fitch a justifié sa décision

par la dégradation attendue des finances publiques (dans le triple contexte du coronavirus, de la chute des cours pétroliers et de la dépréciation du peso), avec un déficit budgétaire estimé par l'agence à 4,5% du PIB cette année, contre 2,5% en 2019, et une dette du gouvernement central à 50% du PIB, contre 44% en 2019.

Equateur

2019 – Population : 17 M

PIB : 108 Mds USD

Swap d'or de 300 MUSD.

La Banque Centrale a réalisé une opération de swap d'or d'un montant de 300 MUSD à un taux annuel de 2,6%, pour assurer la trésorerie de l'Etat et un niveau de liquidités suffisant dans l'économie, en prévision d'une baisse des réserves internationales. Cette opération à court terme (1 mois) implique l'immobilisation de 100 000 onces d'or à l'étranger.

Baisse de la production pétrolière.

La production pétrolière (journalière) de l'Equateur a diminué de 5% depuis le début du confinement, passant de 545 000 barils par jour à 517 700 par jour. Sur la baisse de 27 000 barils de pétrole par jour, Petroamazonas enregistre une baisse de 23 000, soit 85% de la baisse de la production qui s'explique par les restrictions de mobilité mises en place et l'arrêt des transports en commun.

Pérou

2019 – Population : 32 M

PIB : 229 Mds USD

Le plan économique pour lutter contre le COVID-19 représentera 12% du PIB (2,8% approuvés).

La ministre María Antonieta Alva a expliqué que les mesures prévues pour contenir l'épidémie de COVID-19 et relancer l'économie totaliseront autour de 90 Mds PEN (26,4 Mds USD) ou 12% du PIB. Ce plan est divisé en 2 étapes : l'étape actuelle prévoit 30 Mds PEN pour financer des mesures qui contiennent le progrès de la maladie ainsi que 30 Mds PEN des ressources de la Banque Centrale (BCRP) pour des crédits garantis par le gouvernement (jusqu'à 100% pour les entreprises les plus petites). Cette mesure vise à garantir la « chaîne de paiements » et est mise à disposition pour 350 000 entreprises, la plupart TPE et PME, qui bénéficieront d'un taux d'intérêt de 1,25%. Sont également prévus 30 Mds PEN supplémentaires en dépenses publiques, bénéfices fiscaux et révision de la qualité de la régulation. Le paquet total sera financé via des dépenses publiques à hauteur de 5,5% du PIB; des garanties et épargne privée (4,7%) ; et des allègements fiscaux (1,5%). Le MEF a déjà approuvé 2,8% du PIB (20 Mds PEN) en mesures et prévoit que vers la fin de cette semaine l'ensemble des approuvés totaliseront 7% du PIB.

Le Congrès octroie des facultés législatives à l'exécutif pour 45 jours.

Dans le cadre du combat à l'épidémie du COVID-19 le Congrès a délégué, pour une période de 45 jours, au gouvernement des facultés législatives dans 10 secteurs : santé ; politique fiscale et budgétaire ; promotion de l'investissement ; sécurité et ordre interne ; travail et promotion de l'emploi ; éducation ; prévention et protection de personnes en situation de vulnérabilité ; biens et services pour la population ; protection des secteurs productif, extractif et services ; et promotion culturelle et touristique. Les principales modifications par rapport au projet présenté par l'Exécutif est la réduction de la durée de 60 à 45 jours et la suppression de facultés pour légiférer sur le contrôle simultané de la *Contraloría* (cour des comptes). Le gouvernement insistera sur ce dernier point.

Les particuliers pourront retirer jusqu'à 2 000 PEN de leurs fonds AFP.

Le gouvernement a annoncé l'approbation pour que les particuliers n'ayant pas contribué à leurs fonds de retraite AFP depuis 6 mois puissent en retirer jusqu'à 2 000 PEN (580 USD). À l'origine le MEF s'est montré réticent à cette mesure car elle met sous tension le système financier mais il est conscient du besoin de liquidité à court terme pour plusieurs familles. Cette initiative pourrait bénéficier à 3 M de personnes qui pourraient retirer 4,5 Mds PEN (1,3 Md USD). Le Congrès pour sa part prépare une loi pour le retrait de jusqu'à 25% des fonds, qui se heurte aux mesures de l'exécutif. Cela bénéficierait à 6 M de personnes qui pourraient retirer plus de 30 Mds PEN (8,7 Mds USD).

Venezuela

2019 – Population : 28 M

PIB : 70 Mds USD

Les transferts monétaires directs progressent fortement en mars.

Les primes sociales « *Marzo Lealtad* », « *Disciplina y Solidaridad* », « *Quedate en Casa* » versées à la suite du confinement, atteignent 106 MUSD en mars. A la fin mars, la prime sociale « *Quedate en Casa* » (32 MUSD) a bénéficié à 4 millions d'entrepreneurs indépendants et à 2 millions de travailleurs du secteur privé. Les bénéficiaires de ces transferts monétaires (6 à 9 millions de personnes détenteurs du carnet de la patrie) ne représenteraient que la moitié de la population active (15 millions de personnes comptabilisées en 2018 par l'institut national des statistiques, dont près de 9 millions travaillant dans le secteur formel).

La Chine envoie une aide humanitaire pour lutter contre le Covid-19.

Huit spécialistes chinois sont arrivés à Caracas avec 55 tonnes d'équipements médicaux. La cargaison humanitaire comprend notamment 5 millions de masques, 500.000 kits de dépistage rapide, 70.000 thermomètres à infrarouge, des respirateurs et de la chloroquine. Cette aide se rajoute aux 14.000 kits de dépistage déjà envoyés par la Chine et la Russie. A ce jour, les dirigeants chavistes reconnaissent 144 contaminations au coronavirus et 3 décès. Face à cette crise sanitaire, plusieurs distilleries vénézuéliennes se sont engagées à produire des gels hydroalcooliques.

Rosneft annonce son retrait du Venezuela.

Le Groupe pétrolier russe a annoncé la fin de ses opérations au Venezuela et la cession de tous ses actifs à une entreprise publique russe. Selon la presse, la production de Petromonagas était tombée à seulement 20.000 b/j à la mi-mars en raison notamment de la chute brutale des cours pétroliers. Les activités de commercialisation du brut vénézuélien sont par ailleurs fortement perturbées par les sanctions américaines sur deux filiales suisses du Groupe énergétique russe (Rosneft Trading et TNK Trading International).

Les économistes de BBVA prévoient une amplification de la récession en raison du Covid-19.

Le PIB pourrait reculer de 21% en 2020, contre un repli de 10% initialement envisagé par les services du FMI. Les activités sont particulièrement affectées par la chute des cours pétroliers, les mesures de confinement, l'absence de dispositifs pour soutenir la trésorerie des entreprises et l'assèchement des crédits bancaires. Dans ce contexte, les autorités monétaires ont légèrement assoupli la politique monétaire en abaissant le taux de réserves obligatoires à 93% (contre 100% auparavant) et en supprimant l'indexation sur le taux de change, des pénalités sur les fonds qui ne seraient pas déposés à la Banque centrale.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional de Bogota (adresser les demandes à christine.besnard-loporto@dgtresor.gouv.fr).

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Service économique régional

Adresse : Carrera 11 No. 93-12
Bogota - COLOMBIE

Rédigé par : les Services économiques Amérique andine
Revu par : Alexandre LAURENT

Version du 2 avril 2020