

BRÈVES ÉCONOMIQUES

AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

DE BOGOTÁ

N°48 – 2 décembre 2021.

En bref

Dans un rapport publié cette semaine, l'OCDE a relevé ses prévisions de croissance pour la Colombie en 2021 à 9,5 % (tandis que le FMI table sur 7,6 % et le gouvernement table sur 8,5 %). En outre, l'OCDE estime que la croissance pour 2022 s'élève à 5,5 %. Cette réévaluation à la hausse de la croissance pour 2022 s'explique notamment par un rebond des exportations et de la consommation privée, grâce au soutien de la politique budgétaire aux ménages vulnérables. En effet, le gouvernement a notamment mis en place le revenu de solidarité qui devrait rester en vigueur jusqu'à ce que le marché du travail montre de meilleurs signes de reprise. Avec cette révision des estimations, la Colombie devient le pays qui connaîtra la croissance la plus forte d'Amérique latine en 2022 selon l'OCDE, loin devant le Costa Rica (+3,9 %) et le Chili (+3,5 %). Pour l'année 2023, l'OCDE prévoit une croissance de 3,1 %.

LE CHIFFRE À RETENIR

9.5%

C'est la nouvelle prévision de croissance de l'OCDE pour la Colombie en 2021.

BOLIVIE

Le gouvernement présente le PLF 2022, à 44,1 Md USD, en hausse de 2,9 %.

Le gouvernement a présenté son Projet de Loi de Finances (PLF) 2022. Dans le détail, 5 Mds USD seront destinés à l'investissement public (+25 %), dont 43 % aux secteurs productifs (agro, hydrocarbures, énergie, mines, industrie, tourisme), 30 % aux infrastructures, 17 % aux dépenses sociales et 10 % aux projets multisectoriels. Par ailleurs, le budget du secteur de la santé augmentera de 3,3 % (à 3,4 Mds USD), et celui de l'éducation augmentera de 6,7 % (à 3,7 Mds USD). Pour leur part, les collectivités et les universités publiques recevront 2,5 Mds USD (+4,7 %). Selon le gouvernement, ce PLF vise au rebond de l'économie post-crise du Covid-19, par la substitution des importations à la production

et par le financement de politiques sociales. Les hypothèses pour l'élaboration du PLF sont, pour 2022, une croissance de 5,1 %, un taux d'inflation de 3,4 %, un prix du baril WTI à 50,47 USD et un déficit budgétaire de 8 % (un effort de réduction par rapport aux 9,7 % estimés à l'origine). Le PLF a été soumis à l'Assemblée nationale le 29 octobre dernier et doit être voté avant la fin de l'année.

COLOMBIE

L'économie a récupéré 854.000 emplois en un an.

Selon le dernier rapport du DANE, 854.000 emplois ont été récupérés en octobre 2021 par rapport au même mois de l'année dernière, et les femmes occupent les deux tiers de ces emplois créés. Cela signifie que le marché du travail compte désormais 22,1 M de personnes en emploi, tandis que le taux de chômage pour le

mois d'octobre a clôturé à 11,8 % (2,95 M de personnes). En glissement annuel, le taux de chômage diminue ainsi de 2,9 points de pourcentage en 2021. Par ailleurs, l'écart par sexe se réduit progressivement mais reste significatif : le taux de chômage des hommes est de 8,7 % et celui des femmes s'élève à 15,9 %.

Les bourses colombienne, chilienne et péruvienne vont être intégrées dans une société holding.

Les bourses de Colombie, du Commerce de Santiago et du groupe BVL (Pérou) ainsi que leurs plateformes de négociations, de compensations et de règlements de leurs marchés respectifs s'orientent vers une intégration au niveau régional et constitueront un marché unique. Tous les acteurs du marché pourront ainsi accéder, sur un pied d'égalité, à des titres enregistrés dans les 3 pays. L'initiative vise à attirer les investisseurs internationaux vers des projets de plus grande envergure et à augmenter les bénéfices boursiers à court terme de l'ordre de 30 MUSD. La société créée, nommée Holding Regional, sera domiciliée au Chili et permettra une gestion commune des bourses et des infrastructures. La Colombie et le Chili cèderont 100 % de leurs actions en échange d'une participation respective de 40 % dans le groupe, tandis que le Pérou échangera 100 % de ses actions contre les 20 % restants. Le processus d'intégration régionale sera achevé au 4^e trimestre 2023, sous réserve de l'approbation des assemblées d'actionnaires des trois entités.

Le déficit courant s'établit à 5,1 Mds USD au 3^e trimestre.

Le rapport de la Banque de la République de Colombie annonce que le compte courant a clôturé avec un déficit de 5,1 Mds USD au 3^e

trimestre de cette année, en augmentation de 823,2 MUSD par rapport au trimestre précédent (+ 19,2 %). Par rapport au même trimestre de l'année 2020, l'augmentation s'élève à 145,1 %. Ce résultat s'explique par le déficit de la balance commerciale des biens, qui s'élève à 3,8 Md USD, en hausse de 8,1 %. La balance commerciale des services, elle, s'est établie à 1,8 Md USD. Quant aux IDE, ils totalisent 7,1 Mds USD, soit 33 % de plus que pour la même période en 2020.

ÉQUATEUR

Le pays maintient sa frontière fermée avec le Pérou.

L'Équateur a décidé de maintenir fermée sa frontière terrestre avec le Pérou pour empêcher l'entrée du variant omicron. Ceci malgré le fait que le gouvernement péruvien ait annoncé la réouverture de ses frontières terrestres. En ce qui concerne les autres mesures, le Président a annoncé que la capacité maximale lors des événements de masse sera de 50 %. Il a également recommandé aux autorités des municipalités d'imposer une capacité de 50 % dans les lieux ouverts et fermés avec ventilation, en plus d'une distance sociale minimale d'au moins 1,5 mètre. La frontière terrestre avec la Colombie, en revanche, sera rouverte le 15 décembre (prévue initialement au 1^{er} décembre).

Le gouvernement obtient le passage d'une réforme fiscale qui entrera en vigueur en 2022.

Le projet de réforme fiscale envoyé par le gouvernement de Guillermo Lasso au Congrès équatorien a été approuvé samedi dernier à minuit, après que le corps législatif n'a pas réussi

vendredi à réunir les votes pour modifier ou rejeter l'initiative dans le délai légal. Le gouvernement prévoit que les modifications fiscales augmenteront les recettes fiscales d'environ 1,9 Md USD sur deux ans. Dans le cadre de la réforme, la "principale charge fiscale" incombera à ceux qui gagnent plus de 5.000 USD par mois, à ceux qui ont des actifs de plus d'un 1 MUSD et aux plus grandes entreprises du pays, dont les actifs dépassent 5 MUSD, selon le ministère de l'économie. Le Président Lasso a estimé en août un déficit budgétaire de 4,812 Mds USD, soit près de 5 % du PIB de l'économie dollarisée de l'Équateur d'ici 2021.

PÉROU

Le Congrès approuve à la quasi-unanimité le PLF 2022, qui totalise 48,9 Mds USD.

Le Congrès a adopté le Projet de Loi de Finances (PLF) 2022 jeudi dernier, qui s'élève à 48,9 Mds USD, soit 27,4 % du PIB. Ce budget est en hausse de 7,6 % par rapport au PLF 2021 (+2,6 % en considérant l'inflation prévue en 2021). Le budget 2022, qui sera géré à 71 % par le gouvernement central, priorise l'éducation et la santé, des secteurs qui affichent respectivement une hausse de 5,8 % (à 8,8 Mds USD) et 7,9 % (à 5,5 Mds USD) des budgets par rapport à 2021. Le poids du paiement de la dette publique augmente dans le budget et atteint 11,6 % (5,6 Mds USD, soit +43,7 % par rapport au PLF 2021). Par ailleurs, le PLF a fait l'objet de 91 modifications du Congrès, la plupart entraînant une hausse des dépenses de personnel, une catégorie qui représente 39,7 % du budget (investissements et dépenses en capital : 23,7 %). Enfin, le PLF 2022 a été élaboré sur la base de

prévisions de croissance de 4,8 % du PIB, de déficit budgétaire de 3,7 %, de taux d'inflation de 2,8 % et de taux de change moyen de 3,94 PEN par dollar, des prévisions jugées optimistes par nombre d'observateurs de l'économie péruvienne.


Le gouvernement autorise les doses de rappel pour les plus de 18 ans.

Depuis le 26 novembre, le Pérou a élargi l'accès aux doses de rappel (3^e dose) à tous les individus de plus de 18 ans ayant complété leur schéma il y a au moins 5 mois. Alors que seuls les plus de 60 ans y avaient auparavant accès, cette mesure a été prise afin d'anticiper une possible 3^e vague de l'épidémie de Covid-19. Les doses de rappel seront toutes de la marque Pfizer (alors que Sinopharm et Oxford-AstraZeneca sont aussi disponibles) et seront administrées à tous ceux qui le souhaitent, indépendamment de la marque utilisée pour les premières doses et du lieu de vaccination. En effet, une partie des Péruviens de classe moyenne et supérieure se sont fait vacciner aux États-Unis en 2021, souvent via une dose unique de Johnson & Johnson. Actuellement, 68 % de la population totale a reçu au moins une dose, 56 % deux doses et 2,3 % des doses de rappel.

VENEZUELA

En trois ans, l'écart de prix entre les produits nationaux et les produits importés est passé de 84 % à 23 %.

Depuis 2018, l'écart de prix entre les produits nationaux et les produits importés se réduit, jusqu'à atteindre 23 % en juillet 2021. Cette diminution s'explique par une reprise massive



des importations en 2019, à la suite de la défiscalisation des produits finis importés de l'étranger. En outre, le relâchement du contrôle des prix par les autorités vénézuéliennes à partir de cette même période a permis une certaine stabilité des prix ainsi que de l'offre. Les supermarchés présentent aujourd'hui 54 % de produits importés, pour 46 % de produits locaux. Malgré la réduction de l'écart entre le prix des produits nationaux et le prix des produits importés, le marché continue d'être affecté par une inflation élevée et les pénuries de carburants: parmi les paniers de biens présentant les plus grands écarts figurent les produits divers (écart de 68 %), suivis des boissons (35 %), et des produits d'entretien de la maison (15%).

La production pétrolière de novembre remonte à 660.000 barils par jour.

Selon les rapports de production de PdVSA datés du 30 novembre, la production de pétrole de l'entreprise publique vénézuélienne et de ses filiales à l'étranger a atteint 660.000 bpj en novembre, soit 40.000 bpj de plus que sur le mois précédent. Plus précisément, la production de la ceinture de l'Orénoque a atteint 420.000 bpj (contre 380.000 bpj en octobre), la production dans les champs de Monagas a atteint 130.000 bpj, celle dans la région de Zulia-Trujillo s'est maintenue à 110.000 bpj, tandis que la production de condensat a chuté de 10.000 bpj en octobre à 0 en novembre. La reprise de la

production dans l'Orénoque, axée notamment sur le brut extra-lourd, s'est faite grâce aux importations de diluant depuis l'Iran. Les stocks de diluants de PdVSA, utilisés pour valoriser le brut extra-lourd, ont atteint 1,7 M de barils en novembre, soit le niveau le plus élevé depuis 2019, lorsque ses importations de naphta et de brut léger ont été interrompues en raison des sanctions américaines. Néanmoins, la reprise de la production vénézuélienne ne suffira pas à atteindre l'objectif fixé par le gouvernement début novembre à 1 M bpj.

Les prévisions de croissance du PIB se situent entre 4 et 6 % pour 2022.

Selon Ecoanalítica, et pour la première fois en 8 ans, l'économie vénézuélienne va croître, en 2022, grâce à la reprise des prix du pétrole, à l'amélioration du commerce et aux meilleures performances des entreprises privées. L'inflation devrait terminer l'année 2021 sous la barre des 1.000 %, et pourrait se maintenir en dessous de 300 % pour l'année 2022, permettant au Venezuela de sortir de son cycle d'hyperinflation. Cependant, l'incertitude causée par le nouveau variant du Covid-19, Omicron, pourrait changer ces prévisions de croissance si un nouveau confinement venait à s'imposer.

Les graphiques de la semaine

Bilan épidémiologique de la région au 2 décembre 2021.

	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	539 762	45 365	19 196	1 613	0,7 M	8%	3,9 M	35%
Equateur	526 870	29 235	33 250	1 845	2,5 M	13%	10,9 M	62%
Colombie	5 074 079	98 240	128 643	2 491	11,5 M	25%	23,8 M	48%
Pérou	2 236 351	66 516	201 176	5 984	4,6 M	12%	17 M	55%
Venezuela	432 514	15 271	5 161	182	4,6 M	23%	9,3 M	34%
Am. du sud	38 876 673	n.d	1 179 564	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.			2020	Variation sur un an	2020	Variation sur un an
BOLIVIE	11,5	38,7	-8,8	5	-8,5	59,3	107	+7	159	-3
COLOMBIE	50,3	282,2	-6,8	7,6	-9,4	59,3	83	0	67	-2
EQUATEUR	17,3	93,07	-7,8	2,8	-8,9	n.a	86	-1	129	-6
GUYANA	0,782	6,8	43,5	20,4	-5,6	36,9	122	-1	134	0
PEROU	32,5	188,4	-11	10	-9,4	21,9	79	+3	76	-8
SURINAME	0,581	2,8	-15,9	0,7	-13,9	n.a	97	+1	162	+3
VENEZUELA	27,9	42*	-30	-5	n.a	n.a	113	-20	188	0
ARGENTINE	45,3	382,7	-9,9	7,5	-11,4	n.a	46	+2	126	-7
BRESIL	211,4	1312,6	-4,1	5,2	-16,7	68,5	84	-5	124	-15
CHILI	19,4	245,4	-5,8	11	-8,7	14,6	43	-1	59	-3
MEXIQUE	128,9	1133,2	-8,3	6,2	-5,8	56,7	74	0	60	-6

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

* dernière source FMI, certains analystes l'estiment à 26 Mds USD.

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