



## INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

# Rusia



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Moscú

Actualizado a 5 de julio de 2023

Índice de contenidos - Por favor, haga clic con el botón derecho sobre este texto y seleccione "Actualiza campos".

# **1 SITUACIÓN POLÍTICA**

## **1.1 Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones**

Rusia es una república federal de tipo semi-presidencialista, integrada por 83 unidades administrativas (sujetos de la federación): 21 repúblicas, 46 regiones, 9 kráis, 4 distritos autónomos, 1 región autónoma y 2 ciudades federales. Tiene un parlamento bicameral: Duma (450 diputados, elegidos por 5 años) y Consejo de la Federación (2 representantes designados por cada sujeto de la federación).

En 2020 tuvo lugar una reforma constitucional, aprobada por referéndum, que otorga primacía a la ley nacional sobre los tratados internacionales, impulsa el papel del Parlamento, al que somete el nombramiento del Primer Ministro, quien deberá además rendir cuentas ante el Legislativo. Se concede al presidente más poder sobre el trabajo de los tribunales y los fiscales y refuerza el papel del Consejo de Estado.

Las elecciones presidenciales del 18 de marzo de 2018 registraron una mayor participación respecto a las de 2012. Vladimir V. Putin, con un 76,6% de los votos, ganó las elecciones como candidato independiente y no en representación de su partido Rusia Unida. El actual presidente registró un significativo ascenso en las grandes ciudades como Moscú con 3,21 millones de votos (70,88%) y en San Petersburgo con 2 millones de votos (75%). Se trata pues de su cuarto mandato. Putin ocupará el poder durante seis años más.

Desde el año 2000, Putin ha ocupado la presidencia del país a excepción del periodo 2006-2012, cuando Dmitry A. Medvédev ocupó la presidencia y Putin el puesto de Primer Ministro de la Federación.

En cuanto a las elecciones parlamentarias, las últimas se celebraron en septiembre de 2021 y registraron un índice de abstención del 48,28 %. El partido gobernante, Rusia Unida(RU), consiguió una mayoría absoluta, ganando 324 escaños (126 escaños en el Distrito Federal y otros 198 en circunscripciones uninominales) de los 450 miembros de la Duma (72 % de los escaños); el Partido Comunista de Rusia (PCFR), obtuvo 57 escaños (12,66 %); el Partido Liberal Democrático de Rusia (LDPR) 21 (4,66 %) y Rusia Justa 27 (6 %). Rodina, Plataforma Cívica (Platforma Grazhdanskaya), el Partido del Crecimiento y 5 candidatos independientes obtuvieron un escaño cada uno. El sistema electoral utilizado en las elecciones es mixto: La mitad de los miembros de la Duma (225) son elegidos por representación proporcional de las listas de partidos con un mínimo del 5 % del voto y la otra mitad es elegido en un sistema de una vuelta.

El sistema judicial está establecido por la Constitución y por Ley constitucional federal e integrado por el Tribunal Constitucional (19 jueces), Tribunal Supremo y Tribunal Superior de Arbitraje, cuyos miembros son nombrados por el Consejo de la Federación a propuesta del presidente de la Federación Rusa (FR). El Tribunal Supremo es el máximo órgano judicial para causas civiles, penales, administrativas y otras de jurisdicción general. El Tribunal Superior de Arbitraje se encarga de los litigios económicos. Los jueces son independientes y están subordinados solamente a las normas citadas.

## 1.2 Gabinete Económico y distribución de competencias

Las competencias económicas fundamentales están distribuidas de la siguiente forma (entre paréntesis el titular del departamento):

- **Ministerio de Desarrollo Económico (Maksim Reshetnikov)**, encargado de los programas federales, análisis y previsiones sobre la situación económica. Tiene adscritas las Agencias Federales de Propiedad Estatal, de Reservas y Catastro Inmobiliario, de Estadísticas, de Geodesia y Cartografía y de Zonas Económicas Especiales. Asimismo, se ocupa de las relaciones económicas con los distintos países y ostenta la representación de Rusia en las negociaciones con la OMC, G20, etc.
- **Ministerio de Finanzas (Antón Siluánov)**. Tiene las competencias en materia de política presupuestaria y fiscal, regulación del sector bancario y de seguros, normativa de divisas, gestión de la deuda estatal, loterías y juegos de azar, normativa contable y lucha contra el lavado de dinero. Bajo su supervisión se encuentran los Servicios Federales de Aduanas, Impuestos, Seguros, la Inspección Financiero-Presupuestaria y el Tesoro. Ha asumido también la supervisión de la política de compras públicas.
- **Ministro de Industria y Comercio (Denis Manturov)**. Se encarga de la política de regulación industrial, apoyo estatal a la industria y a la exportación de productos industriales, regulación del comercio interior, investigaciones previas al establecimiento de medidas de defensa frente a importaciones, regulación del complejo militar-industrial, ferias y exposiciones y gestión de la propiedad estatal en la mayoría de sectores. Supervisa la actividad de la Agencia Federal de Regulación Técnica y Metrología, que realiza la certificación de productos industriales.
- **Ministro de Energía (Nicolái Shulgínov)**. Es uno de los ministerios afectados por la reestructuración llevada a cabo en noviembre de 2020. Es el ministerio encargado del área de energía desarrollando su labor junto con las grandes corporaciones estatales: Gazprom, Rosfnet, Novatek, etc. Representa a su país en la OPEP, aunque no es miembro de esta organización. El Ministro Shulgínov es el interlocutor ruso con la UE en materia de energía. Anteriormente, presidía por parte rusa la Comisión Mixta Hispano-Rusa.
- Además de los Ministerios indicados, existen varios Servicios o Agencias Federales que dependen directamente del presidente o del Primer Ministro. Los principales son Antimonopolio, Mercados Financieros, Monitoring Financiero, Pesca y Alcohol.

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 Principales sectores de la economía

#### 2.1.1 Sector primario

## **AGRICULTURA Y GANADERÍA**

Debido a su vasta masa continental y a la diversidad de características geográficas y climáticas, la Federación de Rusia produce una gran variedad de productos agrícolas, pero los cinco productos más importantes (leche, trigo, carne de aves de corral, carne de cerdo y carne de vacuno) continúan representando más del 50% del valor total de la producción agrícola. En 2021, la Federación de Rusia fue el mayor productor mundial de cebada, avena y remolacha azucarera; el segundo mayor productor de semillas de girasol, centeno; el cuarto mayor productor de patatas y trigo; y el quinto mayor productor de carne de pollo.

El valor nominal de la producción agrícola a precios de explotación aumentó significativamente durante el período 2016-2022 (de 5.112 millardos a 8.851 millardos de rublos). En términos de volumen, la evolución ha sido distinta, ya que la producción total de cultivos bajó de 289 millones a 283 millones de toneladas y la superficie cosechada aumentó de 79,3 millones a 79,9 millones de hectáreas. La producción de azúcar, el maíz y el centeno disminuyó, mientras que la producción de trigo, cebada y carne de cerdo continuó aumentando. Asimismo, respecto al porcentaje sobre el total de superficie cultivada, desde el 2016 las semillas oleaginosas han aumentado un 2,5% y el alforfón ha disminuido un 1%.

El Gobierno ruso prevé que sigan aumentando las exportaciones agrícolas. Esto obedece a la política de diversificación que busca desarrollar Rusia para disminuir su dependencia de los hidrocarburos. Así, en el Programa Estatal para el Desarrollo de la Agricultura, las actividades específicas se describen en dos subprogramas para el periodo comprendido entre 2019 y 2025. El primero tiene como objetivo apoyar directamente a los sectores agroindustriales a través de cinco proyectos que se enfocan en aumentar la producción de bienes agrícolas básicos estimulando la inversión, la modernización tecnológica, las exportaciones agroindustriales y el apoyo a los agricultores. El segundo subprograma consta de siete partes y actividades cuyo objetivo es el de abordar el entorno operativo en los sectores agroindustriales, el desarrollo sostenible de las zonas rurales, la recuperación de tierras, el apoyo científico y técnico y la supervisión sanitaria y fitosanitaria (MSF) en la agricultura.

A principios de 2020, la FR introdujo un nuevo programa (voluntario) para la certificación de productos orgánicos. Los productos a la venta se pueden etiquetar como "orgánicos" una vez demostrado que cumplen con ciertos requisitos descritos en la Ley Federal No. 280-FZ de 3 de agosto de 2018 sobre productos orgánicos y enmiendas en ciertos actos legislativos de la FR. A 1 de junio de 2021, 64 entidades económicas estaban incluidas en el Registro Estatal Unificado de Productores Orgánicos.

En marzo de 2022, el Gobierno prohibió temporalmente la exportación de una serie de productos agrícolas hasta el final de año. Dentro de la lista se incluyen elementos como el trigo, la cebada, el centeno y el maíz, los cuales no pueden tampoco exportarse a países de la Unión Económica Euroasiática. Esto indica que la medida va en parte dirigida a proteger al país de una posible crisis mundial del mercado alimentario derivada de la situación internacional entre Rusia y Ucrania. A finales de 2022, las medidas mencionadas han sido sustituidas por un mecanismo de cuotas a las exportaciones de trigo, que en el primer semestre de 2023, ascendieron a 25,5 millones de toneladas. Esta cuota no incluye las exportaciones que realiza Rusia a los países de la Unión Económica Euroasiática.

## **PESCA**

Si bien la Federación de Rusia es uno de los principales productores de pescado del mundo, la participación del sector pesquero en el PIB (0,3%) y el empleo total (0,2%) sigue siendo limitada. En 2018, la Federación de Rusia fue el cuarto mayor productor de pescado marino y el décimo mayor productor de pescado continental. Desde 2014, la FR ha sido un exportador neto de pescado, sin embargo, las importaciones se estancaron debido a las restricciones económicas impuestas por la comunidad internacional.

El sector está regulado en general por la Ley Federal No. 166-FZ de 20 de diciembre de 2004 sobre Pesca y Conservación de Recursos Biológicos Acuáticos (según enmendada) y Ley Federal No. 148 - ZF, de 2 de julio de 2013, sobre acuicultura (piscicultura) y enmiendas a determinados actos legislativos de la Federación de Rusia (en su forma enmendada).

Durante 2020, las capturas de peces y crustáceos aumentaron en general, especialmente en el Océano Pacífico. En particular, las capturas de diádmomos y crustáceos aumentaron y las capturas de bacalao, merluza y eglefino disminuyeron. Los buques pesqueros rusos realizan actividades pesqueras dentro y fuera de su zona económica exclusiva de conformidad con acuerdos de acceso bilaterales y multilaterales.

Las empresas constituidas en el país con propiedad extranjera pueden operar en el sector solo si la propiedad extranjera de la empresa se ha establecido de conformidad con los requisitos establecidos en la Ley Federal No. 57-FZ de 29 de abril de 2008 sobre el Procedimiento para la realización de inversiones extranjeras en entidades comerciales de importancia estratégica para garantizar la defensa nacional y la seguridad del Estado (según enmendado).

La Estrategia para el desarrollo de la agricultura y la pesca hasta 2030, aprobada en abril de 2020 y la Estrategia para el desarrollo de la industria pesquera hasta 2030, aprobada en noviembre de 2019, proporcionan el marco general para la acción gubernamental en el sector pesquero. El apoyo al sector pesquero se concentra en apoyar el acceso a la financiación (subvenciones a los intereses de préstamos) para la inversión en embarcaciones pesqueras, la infraestructura de procesamiento, el almacenamiento y el desarrollo de la acuicultura (principalmente a través del pago de intereses por préstamos de inversión), así como seguros (para acuicultura).

## **ACTIVIDADES FORESTALES: SILVICULTURA**

La Federación Rusa tiene la mayor superficie forestal del mundo, cubre alrededor de 815 millones de hectáreas y representa aproximadamente el 20,1% de la superficie mundial total. Ésta se concentra en la zona del Norte de Rusia, los Urales, Siberia y Lejano Oriente.

Rusia es un importante productor de madera, madera aserrada, tableros de madera, papel, madera en rollo, madera aserrada y "pellets" de madera. El valor generado por la silvicultura y la tala es inferior a su potencial y, según las autoridades, representó tan solo el 0,3% del PIB en 2022. Debido a la creciente demanda de papel y cartón, la única industria que crece es la de celulosa y papel, debido principalmente a la inversión en nuevas tecnologías que realizan los principales productores rusos. El empleo en el sector representó el 1,41% del empleo total en 2020, en comparación al 1,38% en 2016. Desde 2017 se prohíbe la exportación de madera de origen ruso sin procesar.

El sector forestal está regulado por el Código Forestal de la Federación de Rusia No. 200-FZ de 4 de diciembre de 2006 (Código Forestal). Los cambios introducidos en 2020 reconocen los bosques en tierras agrícolas abandonadas, lo que permite su explotación (anteriormente no era posible). Si bien la mayoría de los bosques siguen siendo de propiedad estatal como en el pasado, estos cambios significan que los bosques en tierras agrícolas abandonadas pueden ser propiedad privada de nacionales rusos.

En febrero de 2021, el Gobierno modificó la Estrategia para el Desarrollo del Complejo Forestal de la Federación de Rusia aprobada en 2018 que contempla los cuatro de los objetivos nacionales prioritarios hasta 2030. La Estrategia apunta a mejorar producción y exportación de una amplia gama de productos forestales en el contexto de una gestión sostenible de los bosques y el desarrollo socioeconómico. Además, el Programa Estatal de Desarrollo Forestal se revisó varias veces durante 2020 y ahora abarca el período 2013-2024 con un presupuesto planificado de 180 mil millones de rublos asignados para el período 2016-2020. El total de las asignaciones presupuestarias para el Programa Estatal de Desarrollo Forestal ascendió a 42.000 millones de rublos en 2020.

Además, el Programa Estatal de Desarrollo Forestal se revisó varias veces durante 2020 y ahora abarca el período 2013-2024 con un presupuesto planificado de 180 mil millones de rublos asignados para el período 2016-2020. El total de las asignaciones presupuestarias para el Programa Estatal de Desarrollo Forestal ascendió a 42.000 millones de rublos en 2020.

En marzo de 2022, el Gobierno ordenó cesar la exportación a la mayoría de países occidentales de productos del sector forestal, como la madera, de la que es el séptimo mayor exportador del mundo en volumen. Esta orden estará vigente, de momento, hasta el 31 de diciembre de 2023.

### **2.1.2 Sector secundario**

#### **MINERALES**

La Federación de Rusia es un productor importante de un gran número de minerales: arsénico, amianto, bauxita, boro, cadmio, cemento, cromo, cobalto, cobre, diamantes, oro, fluorita, mineral de hierro, cal, magnesio, manganeso, níquel, platino, potasio, paladio, fosfato, renio, azufre, estaño, titanio, tungsteno y vanadio. En los últimos años, los minerales han representado típicamente entre el 60% y el 70% de las exportaciones totales de mercancías de la Federación de Rusia, que tiene una de las bases de recursos minerales más grandes del mundo.

Una sexta parte de las reservas mundiales de mineral de hierro se encuentran en los depósitos de la Anomalía Magnética de Kursk. En los Urales y en la península de Kola se encuentran los mayores yacimientos de cobre y en el extremo oriente, Karelia, la península de Kola y Siberia centro meridional se encuentran grandes depósitos de mineral de hierro. Además, la Federación de Rusia es un productor importante de combustibles fósiles.

Además, en la Federación de Rusia las reservas y la producción de minerales industriales, entre ellos la apatita, utilizada para producir fosfato y que se encuentra principalmente en las montañas del macizo de Jibini y en Kovdor, son importantes.

En abril de 2020, se adoptaron normas sobre licencias de exportación de oro que permitieron a las empresas de extracción y refinería de oro, junto con las instituciones de crédito, obtener licencias generales para la exportación de oro refinado del Ministerio de Industria y Comercio (MIT).

La tabla a continuación muestra a modo resumen los principales minerales producidos por Rusia así como las empresas explotadoras y sus principales mercados destino:

Mineral	Posición Mundial (reservas)	Posición Mundial (producción)	Empresas	Principales destinos (mercados)
Oro	3º	3º	Polyus Gold, Polymetal, Kinross, UGC Group, Petrapavlosk	Reino Unido, Kazajistán y Suiza
Diamantes	1º	1º	Alrosa	Bélgica, EAU e India
Hierro	2º	5º	Metalloinvest, NMLK, Severstal, Evraz, MMK	Kazajistán, Armenia, Bielorrusia, República Checa y Hong Kong
Níquel	3º	4º	Norilsk Nickel	Suiza, Finlandia, China, Bielorrusia y Países Bajos
Platino y Paladio	2º	2º	Norilsk Nickel	USA, Reino Unido, Japón, Alemania y Suiza
Cobre	-	10º	Norilsk Nickel, Ural Mining, Metalurgical Company y Russian Copper Company	Países Bajos, China, Alemania, Grecia y Suiza

Fuente: Informe "Políticas Comerciales de la Federación de Rusia". Organización Mundial del Comercio. Septiembre 2021.

Recientemente las autoridades aprobaron una reforma del sistema impositivo para este sector el cual irá eliminando gradualmente los impuestos a la exportación hasta 2024 reemplazándolos por tasas a la extracción de minerales. No obstante, esta reforma ha sido diluida al restaurar los subsidios al refinamiento doméstico y consumo en la forma de "impuestos especiales revertidos" lo que ha hecho el sistema impositivo de este sector más complejo. Estos subsidios dependen de dónde están localizadas las compañías petrolíferas o refinerías, si tienen aprobado un plan de modernización y si se encuentran en el listado de personas sancionadas.

En marzo de 2022, por un lado, el Gobierno prohibió la exportación e importación de ciertas materias primas hasta el 31 de diciembre de 2023. Por otro lado, la UE prohibió las importaciones de los productos

como carbón y otros combustibles fósiles sólidos, acero y productos siderúrgicos y oro, incluyendo joyería, entre otros.

## **ENERGÍA**

La economía de la Federación de Rusia se caracteriza por una intensidad energética muy alta, muy por encima de la media mundial. Rusia es un actor clave en los mercados energéticos mundiales. El país representa el 10% de la producción mundial y el 5% del consumo mundial de combustibles, y exporta más de la mitad de su producción de energía primaria. Las industrias del petróleo y gas generan más del 60% de las exportaciones de bienes y el 40% de sus ingresos presupuestarios, lo que convierte a Rusia en un país estructuralmente muy dependiente de los hidrocarburos.

Los ingresos obtenidos de la exportación de hidrocarburos dependen de la evolución de los precios internacionales del petróleo. Desde mediados de la década de 2010, la Federación de Rusia se ha enfrentado a cambios importantes en los mercados energéticos internacionales en un contexto de tensiones geopolíticas (precios del petróleo sustancialmente más bajos y medidas económicas aplicadas por otros países). Como respuesta, Rusia devaluó el rublo. Esto redujo la vulnerabilidad de la economía a las fluctuaciones del precio del petróleo y propició aumentos sustanciales de los volúmenes de exportaciones de petróleo y gas en 2015-19. Además, el impacto de la pandemia COVID-19 en los mercados energéticos globales resultó en caídas sustanciales en la producción y exportación de petróleo y gas natural. No obstante, la producción se ha recuperado paulatinamente y los precios han aumentado a niveles record por el aumento de la demanda tras la pandemia y la situación geopolítica internacional.

El papel del Estado en el sector energético sigue siendo muy importante. Este se encuentra contemplado en el Plan Nacional, concretamente el 13º proyecto (subdividido en 11 proyectos), que busca modernizar la infraestructura de los sectores del transporte y energético (oleoductos, gasoductos y otras infraestructuras energéticas). En 2020 se realizaron varios cambios reglamentarios notables (ES-2035) con respecto a la eliminación gradual de los derechos de exportación y los cambios relacionados en otros impuestos sobre la energía, además de desarrollos importantes con respecto a la política energética general, incluida la adopción de una estrategia energética integral hasta 2035 destinado a transformar el sector para maximizar su contribución al desarrollo económico.

En diciembre de 2022 la UE prohibió las importaciones del petróleo crudo y desde el 5 de febrero de 2023 prohibió también la importación de los productos derivados de petróleo por mar, lo que supone el 90% de suministros de petróleo desde Rusia. Las excepciones a esta normativa temporal para las importaciones de crudo por oleoducto a aquellos estados miembros de la UE que, por su situación geográfica, sufran una dependencia específica del suministro ruso y no tengan otras alternativas viables. Además, la UE ha introducido el tope de los precios al petróleo crudo y productos derivados transportados por mar que se exporta desde Rusia. El precio tope se establece en \$ 60 por barril de petróleo crudo, \$ 45 por barril para productos derivados del petróleo que se comercializan con descuento y \$100 por barril para productos de petróleo premium. En marzo de 2023 Rusia recortó la extracción de petróleo en 500 toneladas diarias hasta finales de 2023.

## **INDUSTRIA**

El principal objetivo de la política industrial rusa es formar una industria competitiva de alta tecnología que contribuya a la diversificación de la economía. La Ley Federal de 31 de diciembre de 2014 No. 488-FZ

sobre "política industrial en la Federación de Rusia" sigue siendo el acto legislativo clave que determina el principal vector de la política industrial en Rusia.

La producción de maquinaria es una de las más importantes industrias rusas. Debido a la devaluación del rublo y a la política de localización de la producción en el territorio ruso, en los últimos años se han reducido las importaciones de maquinaria extranjera y ha aumentado la capacidad de producción de maquinaria especializada para el mercado interno.

Las fuertes restricciones a la importación de productos agroalimentarios han fomentado las inversiones en la industria agroalimentaria rusa, que se ha modernizado gracias a la inversión extranjera. La industria automovilística también ha experimentado un importante desarrollo en los últimos años. La política de localización también ha impulsado a grandes compañías como Volkswagen, Renault, Peugeot-Citroën y Ford a trasladar su producción de utilitarios para el mercado ruso, arrastrando con ellas a buena parte de la inversión extranjera en la industria de componentes de automoción. Enorme peso tiene la industria militar, que emplea entre 2,5 y 3 millones de personas. Rusia es el segundo exportador mundial de armas convencionales, tras EE. UU. Entre ambos países copan el casi el 60 % del mercado mundial.

Según Rosstat, el índice de producción industrial (IPI) en Rusia ha ido creciendo hasta 2021. Este mismo año, fue de 105,3, mientras que en 2020 fue de un 97,9, en 2019 fue de 103,4 y en 2018 de 103,5. La caída del IPI en 2020 fue causada por la pandemia COVID-19. Al mismo tiempo, al cierre de febrero de 2022, la producción manufacturera mostró un incremento del 10,6% con respecto al mismo período de 2021, mientras que el indicador respectivo de producción minera disminuyó. El análisis de los datos de la ONUDI ha demostrado que, en términos del IPI, la industria manufacturera de Rusia ocupa el quinto lugar entre los 16 países con una industria manufacturera desarrollada. A finales de 2020, se crearon 258 parques industriales y 73 tecnópolis industriales.

El Gobierno Ruso viene adoptando con agilidad medidas de estímulo económico, en concreto se van a dirigir recursos adicionales para financiar otros sectores prioritarios, como maquinaria, microelectrónica, sector sanitario y farmacéutico. Según las estimaciones del Banco Central de Rusia, el país tendrá que hacer frente a una reestructuración total de la economía durante entre 5 y 10 años y advierte del efecto acumulativo de las sanciones sobre el crecimiento económico y la productividad. La primera etapa de reformas durará al menos dos años.

### **2.1.3 Sector terciario**

#### **SERVICIOS FINANCIEROS**

##### ***Bancos***

Desde 2013, el Banco Central de Rusia se encarga de la regulación de los bancos, las compañías de seguros, los mercados de valores, los fondos privados de pensiones y las instituciones de micro financiación. Según el FMI y el Banco de Rusia, la competencia en los principales mercados de productos del sector financiero sigue siendo insuficiente y, aunque los diferenciales entre las tasas activas y pasivas han caído significativamente en los últimos años, siguen siendo elevados al igual que el margen de interés neto. Según el FMI, el sector bancario ruso se caracteriza mejor como competencia monopolística, ya que el sector bancario sigue dominado por los dos bancos estatales más grandes, mientras que las autoridades rusas lo consideran un oligopolio con un entorno competitivo.

En general, la concentración dentro del sector bancario sigue siendo alta, y las cinco mayores instituciones de crédito representan el 62,2% de los activos totales. El sector bancario está dominado por grandes bancos de propiedad estatal (representan más de dos tercios del sector bancario por activos). Cuatro de las cinco instituciones de crédito más grandes eran de propiedad estatal en 2020, y la más grande, Sberbank, contaba en agosto de 2020 con alrededor de 35 % de préstamos del sistema y 45% de depósitos minoristas. Precisamente respecto a Sberbank, el Banco de Rusia vendió su participación mayoritaria en abril de 2020 al Ministerio de Finanzas en un acuerdo de 2,1 billones de rublos (28,5 mil millones de dólares) financiado por el National Wealth Fund.

El Banco de Rusia continúa con sus esfuerzos para fortalecer el sistema financiero y garantizar el cumplimiento normativo. Como resultado, el número de bancos e instituciones de crédito no bancarias disminuyó de 623 a finales de 2016 a 364 a principios de 2022. Entre ellos se encontraban 12 bancos de importancia sistémica que representaban casi el 76% de los activos totales del sector bancario. De 2016 a abril de 2021, el Banco de Rusia revocó licencias de 264 instituciones de crédito, casi la mitad de ellas por incumplimiento de leyes contra el lavado de dinero. Además, el Banco, como regulador, ha emitido dos tipos de licencias bancarias desde junio de 2017. Aproximadamente dos tercios de los bancos, que representan más del 95% de los activos bancarios, tienen una licencia universal, con bancos más pequeños (con un patrimonio que oscila entre los 300 millones de rublos y los mil millones de rublos) que poseen licencias básicas. Las instituciones de crédito no bancarias representaron el 5,2% de los activos a principios de 2021.

En 2020, la proporción de bonos del gobierno en bancos los activos aumentaron a alrededor del 6%, pero se mantuvieron bajos en comparación con los de otras economías emergentes. En 2022, la proporción de préstamos hipotecarios representaba el 80% de los préstamos a hogares, respaldado por un nuevo programa gubernamental de préstamos hipotecarios subsidiados para viviendas nuevas.

De conformidad con el tratado de la UEEA, los Estados miembros tienen como objetivo armonizar la legislación que afecta a los mercados bancario, de seguros y de valores y establecer un mercado único de servicios financieros para 2025.

En marzo de 2022, el sector financiero ruso se ha visto afectado por las sanciones occidentales. Como consecuencia de las mismas, se ha expulsado a la mayoría de bancos rusos del Sistema SWIFT y se han prohibido las transacciones con el Banco Central de Rusia, además de impedir su acceso al dólar estadounidense. Asimismo, se estima que se han congelado 300.000 millones de dólares de las reservas del país.

### ***Seguros***

El Banco de Rusia regula, controla y supervisa el sector de los seguros, incluidas las mutuas y los corredores de seguros. Para permitir que el Banco de Rusia participe en las medidas de prevención de quiebras para las compañías de seguros, en 2018 se modificó la Ley Federal No. 86-FZ del 10 de julio de 2002 sobre el Banco Central de la Federación de Rusia. Esto permitió el establecimiento de un Fondo de Seguros de Consolidación del sector, que permite otorgar préstamos subordinados y adquirir compañías de seguros como medidas de prevención.

El mercado de seguros de la Federación de Rusia sigue siendo pequeño en general, con una tasa de penetración del servicio de seguros de 1,4 en 2020, en comparación con el promedio de 9 de la OCDE. No

hay compañías de seguros de propiedad estatal con la excepción de Rosgosstrakh tras su rescate en 2017. La concentración en el mercado de seguros aumentó y la participación de mercado de las 10 principales aseguradoras aumentó también pasando del 74% al 83% durante 2016-22.

La mayoría de los participantes del mercado esperan que se lleven a cabo más fusiones y adquisiciones. En 2017, Otkritie Group se fusionó con Rosgosstrakh. En 2018, SOGAZ adquirió el 100% de VTB Insurance y, a partir de 2019, era la compañía de seguros más grande (con una participación de mercado del 23,2%). A finales de 2020, el número de aseguradoras en el mercado se redujo de 334 (en 2016) a 160, mientras que las primas emitidas brutas aumentaron de alrededor de 1,2 billones de rublos en 2016 a casi 1,5 billones de rublos en 2020.

Según el estudio realizado por KEPT (anteriormente KPMG Rusia) sobre el Mercado de Seguros en 2022, la cuota de mercado de las 10 principales aseguradoras siguió aumentando hasta el 82,2%. SOGAZ Group se convirtió en la principal aseguradora con cuota de mercado del 18 % (incluida la prima cobro de VTB Insurance y VTB Life Insurance), seguido por Alfa con una cuota de 15% y Sberbank con una cuota de 12%.

La Federación de Rusia aplica una limitación global al porcentaje de inversión extranjera en todo el sector. La participación de capital extranjero en el capital social de todas las compañías de seguros registradas en la Federación de Rusia no puede exceder del 25 %.

## **TRANSPORTE**

La Federación de Rusia cuenta con unos 87.600 kilómetros de ferrocarril, de los que 44.000 están electrificados, 1,5 millones de kilómetros de carreteras públicas, más de 101.600 kilómetros de vías navegables interiores, 7.500 kilómetros de líneas de tranvía y trolebús, 602 kilómetros de líneas subterráneas, una capacidad de manipulación de carga en sus puertos marítimos de casi 24 millones de toneladas y 241 aeropuertos, 117 de los cuales constituyen la base de una red nacional de aeropuertos.

La Estrategia de Transporte 2030, adoptada en 2008 y revisada en 2018, sigue siendo el principal documento de política del sector. Entre sus objetivos más importantes se encuentran la creación de un mercado competitivo de servicios de transporte y logística y una mejor integración de la Federación de Rusia en el sistema mundial de transporte. Los objetivos de modernización y mejora del transporte también se establecen en otros documentos estratégicos, en particular, en el Decreto Presidencial No. 204 de 7 de mayo de 2018 sobre Objetivos Nacionales y Tareas Estratégicas del desarrollo de la Federación de Rusia hasta 2024. Se espera que el objetivo de Desarrollo de la Infraestructura de Transporte requiera alrededor de 6,348 mil millones de rublos. La Estrategia de Transporte 2035 se encuentra ya en desarrollo. También se están aplicando medidas de estímulo económico en el sector de la construcción, en concreto a través del plan infraestructuras para el periodo 2022-25, por un monto de unos 70.000 Mill de €.

### **2.2 Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía**

#### **TRANSPORTE Y COMUNICACIONES**

##### **Transporte terrestre**

La red de carreteras se caracteriza por:

- Su extensión: Más de 1,6 millones de km.

- La baja densidad: según datos del Ministerio de Transportes, la densidad de la red de carreteras públicas asfaltadas no alcanza los 32 km por 1.000 km<sup>2</sup> de territorio, cifra sensiblemente inferior a otros países comparables por tamaño (p.ej.: EEUU: 600 km; Canadá: 300 km).
- Tener una estructura radial: muchas regiones sólo se comunican entre sí a través del centro.
- La existencia de regiones aisladas de la red principal: Extremo Oriente, Chukotia, y la parte septentrional de Krasnoyarsk, Yakutia y Tomsk.
- En período de lluvias o deshielo quedan aisladas un gran número de poblaciones, en las que viven unas catorce millones de personas.
- Inexistencia de una red propiamente dicha en Siberia, Extremo Oriente, norte y noroeste de Rusia.
- La inexistencia de un corredor norte-sur que una los puertos del Ártico con los de los mares Báltico, Negro y Caspio, a pesar de los planes oficiales.
- La escasez de puentes sobre el Volga y los ríos siberianos.

El crecimiento económico de los últimos cuatro años, unido a la estabilidad política, ha puesto en evidencia el retraso de las infraestructuras de transporte respecto del resto de los sectores económicos del país, por lo que su reforma ha pasado a ser objetivo prioritario del Gobierno. Así destaca el peso que se ha dado a las infraestructuras en el Plan Nacional y en los Proyectos Nacionales lanzados por el presidente Putin en 2018. Ambos programas incluyen la mejora y el desarrollo de carreteras, vías férreas, aeropuertos, puertos y sistemas de transporte urbano. Entre los proyectos planteados en el Plan Nacional de 2018 cabe destacar la construcción de una autopista entre los resorts del mar negro de Sochi y Dzhubga para 2037 con el fin de reducir los embotellamientos.

En 2019, se delineó un nuevo programa federal para el desarrollo de una red de carreteras de alta velocidad. La empresa estatal Russian Highways (Avtodor) es directamente responsable de la implementación del programa que se extenderá hasta 2030. Sin embargo, según las autoridades, este programa aún no está aprobado.

Las empresas de transporte establecen de forma autónoma las tarifas que cobran por el transporte por carretera. El Decreto del Gobierno núm. 1616 de 7 de octubre de 2020 sobre el Reglamento sobre Licencias para el Transporte de Pasajeros y Otras Personas establece los requisitos de licencia para el transporte de pasajeros y otras personas en autobuses (incluso para el tráfico internacional), en base a los requisitos para la seguridad del transporte de pasajeros. El Decreto gubernamental No. 1588 de 1 de octubre de 2020 establece las condiciones para la admisión de un transportista ruso en el transporte internacional por carretera. Según la legislación rusa, las personas jurídicas, las personas físicas y los vehículos registrados en la Federación de Rusia tienen derecho a realizar el transporte interno de mercancías por carretera en territorio ruso.

Por lo que respecta a la UEEA, el anexo 24 del Tratado exige que el transporte internacional de mercancías por carretera realizado por transportistas registrados en el territorio de un Estado miembro se realice sin autorización: (i) entre el Estado miembro de registro de dichos transportistas y otro miembro Estado; (ii) en tránsito por el territorio de otros Estados miembros; y (iii) entre otros Estados miembros. El programa previsto en el anexo 24 del Tratado de la UEEA prevé la liberalización gradual del cabotaje en cuatro etapas desde 2016 hasta 2025.

### **Transporte por ferrocarril**

El sistema ferroviario sigue siendo el medio de transporte clave y se encuentra entre los tres primeros del mundo en términos de uso para fines de transporte de mercancías y en términos de longitud. Rusia posee

la tercera red de FFCC por km del mundo después de EE. UU. y China, con una longitud total de 86.000 km (prácticamente todo es propiedad del estado ruso), siendo el segundo monopolio natural más grande después de Gazprom. El gobierno posee el 100 % de la propiedad de los FFCC rusos (denominados RZD).

En 2020, la participación del transporte ferroviario en el volumen total de facturación de carga fue del 47,2% (87,0%) excluidos los gasoductos, mientras que la participación del transporte ferroviario en el volumen total de carga fue del 15,9% (el 18,4% sin incluir los gasoductos). El sistema ferroviario se divide en 17 ferrocarriles regionales, desde el Ferrocarril de Octubre que da servicio a St. San Petersburgo hasta el Ferrocarril del Lejano Oriente que sirve a Vladivostok, con los ferrocarriles independientes de Kaliningrado y Sakhalin en cada extremo. El carbón, el coque y los metales ferrosos constituyen la mayor parte de los volúmenes ferroviarios de carga. Los ferrocarriles suelen ser clave para que los suministros se envíen a partes remotas del país, ya que muchas personas no tienen acceso a otros medios de transporte confiables.

El mayor problema al que se enfrenta el transporte ferroviario es el envejecimiento de las vías y los equipos. El 26 de marzo de 2020, se esbozó un nuevo plan para actualizar y expandir la red ferroviaria nacional durante 15 años. Su objetivo es garantizar que las regiones estén mejor integradas entre sí y con las redes ferroviarias internacionales que conectan el Este y el Oeste (entre China y Europa) y el Norte y el Sur (la República de Irán, el Medio Oriente y el Sur de Asia). Según las autoridades, el plan aún no ha sido aprobado.

Por lo que respecta a la UEEA, El Tratado establece los siguientes objetivos en el ámbito del transporte ferroviario: (i) establecer un mercado común; (ii) asegurar que los consumidores de los Estados miembros tengan acceso a los servicios de transporte ferroviario en el territorio de cada Estado miembro en condiciones no menos favorables que para los consumidores de ese Estado miembro; (iii) mantener el equilibrio entre los intereses económicos de los consumidores de servicios ferroviarios y los intereses de las organizaciones de transporte ferroviario de los Estados miembros; (iv) permitir el acceso de las organizaciones de transporte ferroviario de un Estado miembro al mercado interno de servicios de transporte ferroviario de otro Estado miembro; y (v) permitir el acceso de los transportistas a los servicios de infraestructura de los Estados miembros.

## **Puertos**

Rusia dispone tanto de puertos de mar como “inland cargo ports” aunque los primeros son lógicamente los más atractivos para los inversores.

Existen 65 puertos en Rusia con una capacidad total de carga por encima de los 800 millones de tpy. Dichos puertos gestionan unas 565 millones de toneladas de carga (un 5,6 % más), implicando una capacidad de utilización del 70 % aunque la capacidad actual útil difiere considerablemente en función del tipo de mercancía: menor para petróleo y contenedores y mayor para carbón y acero. El flujo de exportación representa casi el 80 % de volumen de carga en los puertos de mar rusos, incluyendo más del 80 % de exportaciones de petróleo y productos derivados del petróleo. En comparación, los flujos de importación tan solo representan 8 % del volumen de carga total, debido a su contenido: electrónica, ropa, componentes de automóviles, alimentos y otros bienes de consumo y maquinaria. Las infraestructuras portuarias son más atractivas para los inversores privados al igual que las aeroportuarias, dado que es la puerta de entrada al comercio exterior que presenta un crecimiento continuo de facturación de carga y flujos de ingresos estables. Sin embargo, la infraestructura portuaria regional es deficiente y poco rentable.

La red interna de vías fluviales se extiende en unos 100.000 km en longitud y da servicio a 120 puertos. Sin embargo, el volumen de cargo en los “inland ports” es de aproximadamente 187 millones de toneladas, todavía un 25 % por debajo del nivel pre-crisis y varias veces por debajo del volumen alcanzado al final de la era soviética. Las dos razones principales son la siguientes: en primer lugar, el curso de los ríos discurre mayoritariamente en sentido sur–norte mientras la mayor parte del transporte de mercancías se mueve este-oeste o a la inversa; en segundo lugar, la mayor parte de los puertos fluviales o “inland” fueron construidos en la época de la industria pesada o durante la explotación de minerales en la zona occidental u oriental de Siberia. Como consecuencia los puertos son utilizados por el sector privado pero al mismo tiempo siguen a cargo público. El sector privado no puede invertir porque se lo impiden las leyes pero al mismo tiempo el estado no destina fondos para su mantenimiento y modernización. Dos de los proyectos más importantes que se han realizado en este campo son las facilidades portuarias de: el Ust-Luga y el Taman. El primero se construyó básicamente en el Báltico y se estima que pueda ser el puerto más grande de Rusia, con una capacidad de 165 millones de toneladas. Es una de las construcciones más emblemáticas desde el colapso de la Unión Soviética. Se encuentra situado en la Bahía de Luga en el Golfo de Finlandia a unos 70 km de San Petersburgo. Se trata de un puerto con muy buen acceso a FFCC, carreteras y gasoductos lejos de zonas industriales y ciudades para evitar la congestión y evitar atrasos a diferencia del resto de los puertos rusos.

En cuanto al segundo, el puerto de Taman en el Mar Negro. Se esperó que la construcción durase 10 años con una inversión total por encima de 7.000 millones de dólares que incluía financiación tanto pública como privada. Se diseñó para atraer volúmenes de exportación desde los puertos de Ucrania y Turquía. La inversión ascendería hacia 2030 a 7.200 millones de dólares e incluirá numerosos proyectos financiados vía PPP.

La mejora de la infraestructura portuaria está contemplada como un elemento clave en el Plan Nacional elaborado en 2018. Así, se han planteado proyectos como el puerto de Beringovsky, el cual gestiona más de 700.000 toneladas métricas de carbón por año procedente del yacimiento de Nagornaya.

## **Transporte aéreo**

La principal ley que rige el transporte aéreo es el Código Aéreo, Ley Federal No. 60-FZ de 19 de marzo de 1997 (modificado el 27 de diciembre de 2019); la Ley Federal No. 88-FZ, de 1 de abril de 2020, sobre enmiendas a los artículos 83 y 84 del Código del Aire y la Ley Federal No. 270-FZ, de 2 de agosto de 2019, sobre enmiendas a la Ley de seguridad del transporte y a determinados actos legislativos de la Federación de Rusia, los procedimientos de clasificación, la evaluación de la vulnerabilidad, el desarrollo de planes de seguridad del transporte y los vehículos de transporte aéreo excluidos de las disposiciones de la legislación sobre seguridad en el transporte.

Durante 2016-20 se emitieron nuevos requisitos para garantizar la seguridad del transporte, que permiten aplicar un enfoque diferenciado para garantizar la seguridad de las instalaciones de la infraestructura de transporte en función de su finalidad funcional y características operativas. Además, se han adoptado los siguientes cambios legislativos con respecto a los servicios de transporte aéreo: el procedimiento para prestar servicios a los pasajeros con discapacidad en aeropuertos y en aeronaves; aprobación del formulario de carta de porte electrónica en la aviación civil; reglas para la realización de inspecciones previas y posteriores al vuelo en términos de regulación del transporte de material de donantes; reglas generales para el transporte aéreo de pasajeros, equipaje y carga; y requisitos para el servicio de pasajeros y consignatarios en términos de transporte de equipaje.

La red de aeropuertos en Rusia comprende 304 aeropuertos (civiles y militares), 70 de los cuales proveen servicios internacionales. Los 21 aeropuertos más grandes dan servicio a más de 1 millón de pasajeros al año, que representan el 88 % del total de pasajeros que transportan los aeropuertos en Rusia. Se ha producido un incremento muy importante en las aerolíneas debido al incremento de la renta disponible, al crecimiento de los turistas y a la absorción de pasajeros desde el corredor ferroviario hacia los vuelos domésticos. Aeroflot Group es el grupo de aerolíneas más grande de Rusia y se encuentra entre los 20 primeros a nivel mundial por número de pasajeros. En 2019, el Grupo tenía una participación de mercado del 41,3% en la Federación y transportaba a más de 60,7 millones de pasajeros, La Federación de Rusia posee una participación del 51,17% en PJSC. El capital flotante del Grupo es del 40,9%, que está en manos de inversores institucionales.

El Plan Nacional, contempla realizar mejoras en cuanto al desarrollo de los aeropuertos regionales destinando para ello un presupuesto de 267.500 millones de rublos así como el rediseño del aeropuerto más septentrional del país (Pevek en la región ártica de Chukotka) por un presupuesto de 3.600 millones de rublos por un periodo de 4 años. Esta región rica en recursos naturales (petróleo, oro y carbón) está aislada y en la práctica sólo se puede llegar a ella por transporte aéreo y minoristas.

Por lo que respecta a la UEEA, el Tratado prevé la coordinación de los Estados miembros para garantizar un enfoque común para la aplicación de las normas y prácticas recomendadas de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI). También establece ciertos principios para el establecimiento gradual de un mercado común de servicios de transporte aéreo, incluida la armonización de la legislación, la competencia leal y honesta, el acceso no discriminatorio de las empresas de aviación de los Estados miembros a la infraestructura de la aviación y la expansión de los servicios aéreos entre los Estados miembros.

Desde marzo de 2022, como resultado de las sanciones occidentales, las conexiones aéreas internacionales del país han quedado severamente reducidas. En este sentido, de facto, únicamente Serbia, Turquía, Bielorrusia y algunos países árabes mantienen los vuelos a Rusia. Por su parte, las aerolíneas rusas han cancelado los trayectos internacionales tanto por la complicación de sus rutas como por la posible confiscación de sus aviones, al haber cancelado las empresas arrendadoras de aeronaves los contratos con las contrapartes rusas. Un movimiento al que el gobierno ruso ha respondido creando una vía legal que permite a las compañías operar las aeronaves cuyos contratos de arrendamiento han finalizado.

## **Telecomunicaciones**

El mercado de telecomunicaciones de la Federación de Rusia es competitivo y se caracteriza por altas tasas de penetración móvil, concentración de mercado relativamente baja y estandarización de precios asequibles para cestas de datos y móviles. Cuatro empresas son operadores de redes móviles: VimpelCom, MTS, MegaFon y Tele2. Además, existen más de 20 operadores de redes virtuales móviles (MVNO) en el mercado. Rusia figura entre los 24 países que tienen mayor velocidad de acceso a Internet.

Según el Banco Mundial, los precios de los Servicios de Internet de la Federación de Rusia figuran entre los más bajos del mundo. Según una serie de indicadores, Rusia es uno de los líderes mundiales en cuanto a servicios de banda ancha. Las empresas locales de TI más grandes de Rusia son actualmente: Rostech Corporation, NCC, Lanit, Softline y 1C. En 2014, Rostelecom fue designado como proveedor único de servicios universales en virtud de un contrato de 10 años. Según las autoridades, la iniciativa se implementará hasta el 2030.

Los ingresos generales del sector aumentaron de 1,53 billones de rublos en 2016 a 1,8 billones de rublos en 2021, aunque disminuyeron ligeramente entre 2019 y 2020, cuando el número de suscriptores de línea fija y móvil disminuyó a medida que aumentó el número de suscriptores de banda ancha. En general, las tasas de penetración de las líneas de telefonía móvil y fija se situaron en 23,7 y 17,9 por 100 habitantes en 2021, respectivamente. Según el TMT Consulting, un 76,7% de la población mayor de 15 años tenía acceso a internet en 2021.

La Ley Federal No. 126-FZ de 7 de julio de 2003 sobre Comunicaciones (última modificación el 30 de abril de 2021) continúa estableciendo el marco legal general para la prestación de servicios de comunicación, sin cambios importantes, a pesar de la introducción de algunas revisiones importantes. Se realizaron también enmiendas en la Ley Federal No. 126-FZ y a la Ley Federal No. 149-FZ, de 27 de julio de 2006, sobre la información, las tecnologías de la información y la seguridad de la información en 2019, con el objetivo de aumentar la resiliencia y la seguridad de Internet y mejorar la seguridad de la información de los usuarios. La Federación también adoptó la Ley Federal No. 187-FZ del 26 de julio de 2017 sobre la seguridad de la infraestructura de información crítica del país. No existen restricciones a la propiedad extranjera, pero los licenciarios deben estar constituidos en el territorio. De acuerdo con el artículo 31 de la Ley Federal No. 126-FZ, las licencias se asignan mediante una subasta competitiva en la que las autoridades encuentran que el espectro de radio disponible u otros factores limitan el número de operadores en una ubicación determinada. En otros casos, las solicitudes de licencias se pueden realizar sin subasta. Tras las enmiendas a la Ley Federal No. 126-FZ y las enmiendas a las normas para la prestación de servicios telefónicos, las tarifas de itinerancia nacional se eliminaron a partir del 1 de junio de 2019. Según las autoridades, la EAEU tiene como objetivo establecer un enfoque de fijación de precios unificados para los servicios de transmisión de tráfico y tarifas justas para los servicios móviles en itinerancia internacional en toda la UEEA.

El Programa Nacional de Economía Digital de la Federación de Rusia (aprobado en 2018) describe objetivos y puntos de referencia para la transformación digital de la economía nacional e incluye siete proyectos federales con un presupuesto general de 938 billones de rublos entre 2019 y 2024. Como en otros lugares, la pandemia ha aumentó la demanda y aceleró la velocidad de la digitalización y afectó el papel del Programa Nacional. Según las autoridades, se hace especial hincapié en el apoyo al desarrollo de tecnologías digitales, la transformación digital de las empresas, la administración pública y la educación en línea.

El apoyo gubernamental al desarrollo de la tecnología 5G se describe en una hoja de ruta para implementar 5G para 2024 (desarrollada por las empresas estatales Rostelecom y Rostec). El Gobierno planea proporcionar 28.900 millones de rublos de apoyo hasta 2024 en las tres áreas del Plan de Acción. La hoja de ruta también tiene como objetivo un porcentaje mínimo de la participación de equipos domésticos en la infraestructura de las redes de comunicaciones comerciales del 70% para 2030.

En marzo de 2022, como parte del paquete de sanciones occidental, se ha prohibido la exportación a Rusia de tecnología vinculada al ámbito de las telecomunicaciones. Del mismo modo, Rusia ha vetado la exportación de este material hasta finales de 2023.

Para ayudar a combatir esta situación, las autoridades rusas han aliviado los requisitos técnicos para las empresas del sector y han establecido ayudas fiscales y financieras.

## **Oleoductos y gaseoductos**

La Federación de Rusia es el tercer mayor productor de petróleo crudo del mundo, según los datos del período 2016-20. Sus reservas probadas de petróleo crudo se situaron en 80.000 millones de barriles en enero de 2021. La caída de la demanda mundial debido a la pandemia de COVID-19 y los recortes de producción acordados por los países de la OPEP + dieron como resultado una disminución muy sustancial de la producción de petróleo crudo en 2020.

Así, hubo una disminución muy sustancial tanto en el volumen como en el valor de las exportaciones de petróleo crudo de 2019 a 2020, si bien los niveles de ambos han ido recuperándose paulatinamente. La Federación de Rusia fue el segundo mayor exportador de petróleo crudo del mundo en 2021. Los principales destinos del petróleo crudo en 2021 fueron China, Holanda, Alemania, República de Corea, Polonia, Italia, Bielorrusia, Finlandia, Japón, Eslovaquia, Reino Unido, Hungría y Estados Unidos.

La Federación de Rusia tiene las mayores reservas probadas de gas natural del mundo, que ascendieron a 37,4 billones de metros cúbicos en 2020, lo que representa el 19,9% de las reservas mundiales de gas. Es el segundo mayor productor de gas natural del mundo y el mayor productor de gas natural. Los principales destinos de las exportaciones rusas de gas natural por gasoductos en 2020 fueron Alemania, Italia, Bielorrusia, Turquía, Francia, Kazajistán y el Reino Unido. Hubo una expansión significativa de la capacidad para exportar gas tanto a Europa como a Asia, como lo demuestra la construcción de los gasoductos Nord Stream 2, Turk Stream y Power of Siberia.

La red de oleoductos y gaseoductos de la Federación Rusa tiene una longitud de 50.000 Km. y 158.000 Km. respectivamente, constituyendo la más grande del mundo. La red de transporte de petróleo comprende 336 estaciones de bombeo y 849 instalaciones de almacenamiento con una longitud media de las conducciones de 3.000 a 4.000 Km. Las previsiones indican que la red crecerá en 10.000 Km. en los próximos 7 años. El sistema necesita urgentemente grandes inversiones, ya que la mitad de las instalaciones tienen más de 30 años de antigüedad.

No obstante, el sector deberá acometer todas estas tareas bajo la presión de las sanciones occidentales, que se han centrado en él por su relevancia dentro de la economía rusa. De esta manera, se ha vetado la exportación a Rusia de tecnología y equipo vinculado con la extracción y la prospección de recursos energéticos, al mismo tiempo que Alemania ha paralizado la aprobación del Nord Stream 2 y Estados Unidos ha prohibido la importación de gas y petróleo ruso. Todo ello mientras los países europeos han acelerado sus esfuerzos para eliminar la dependencia energética de Rusia, imponiendo un embargo del 90% en el petróleo de este país.

Como respuesta, Rusia está centrando sus esfuerzos en aumentar sus exportaciones de energía a países asiáticos. Destaca aquí, sobre todo, el papel de India y China, que han incrementado exponencialmente sus importaciones de crudo ruso desde febrero de 2022 a cambio de precios reducidos. En 2022 ambos países representaron el 70% de las exportaciones rusas de petróleo.

## **Electricidad**

La Federación de Rusia tiene el cuarto sistema eléctrico más grande del mundo, después de Estados Unidos, China e India. La capacidad total instalada de generación de energía en Rusia era de 251,097 MW al 1 de enero de 2021. La producción de electricidad dentro del Sistema Unificado de Energía (UES) fue de 1.063,7 mil millones de kWh en 2020 y 1.159,4 mil millones de kWh en 2021. El gas representa el 46% de la electricidad generada, seguida por carbón (18%), hidroeléctrica (18%) y energía nuclear (17%). El papel

de las energías renovables no hidroeléctricas en la producción de electricidad es todavía muy pequeño en la economía rusa.

Por lo que respecta a la balanza comercial exterior, Rusia es un exportador neto de energía eléctrica. Inter Rao tiene el derecho exclusivo de importar y exportar energía eléctrica. En 2021, importó 2.650 millones de kWh y exportó 26.712 millones de kWh. Exporta a Azerbaiyán, Bielorrusia, China, Finlandia, Georgia, Kazajstán, Lituania y Mongolia. Los principales destinos de las exportaciones en 2020 fueron Lituania (26,9%), China (26,2%), Finlandia (22,5%) y Kazajstán (10,8%). Las importaciones provienen principalmente de Kazajstán.

En mayo de 2022, Rusia dejó de exportar electricidad a Lituania y Finlandia.

### **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

#### **3.1 Evolución de las principales variables**

A nivel macroeconómico, según la Oficina Estadística de Rusia, Rosstat, **la caída del PIB en 2022 ha sido de un 2,1 %**, lo que coincide con la estimación final del FMI, que había ido mejorando los pronósticos sobre la evolución de la economía rusa a lo largo del año. Para **2023 y 2024, el FMI proyecta un aumento del 0,7% y del 1,3 respectivamente**. El Ministerio de Desarrollo Económico estima que el PIB aumentará un 1,2% en 2023 (1% según el Ministro de Hacienda) y un 2 % en 2024, sin embargo en el primer trimestre de 2023 el PIB ha caído 1,9% en tasa interanual, debido sobre todo a la reducción de la extracción de petróleo. Según información del primer ministro, el crecimiento del PIB se habría recuperado en los cinco primeros meses de este año hasta el 0,6%. **A finales de 2022 la inflación general en Rusia se situó en 11,9 %**, dentro de los objetivos del BC de Rusia, una reducción considerable desde los altos niveles, hasta el 20 %, alcanzados a mediados de año. Según las previsiones del BCR, la inflación anual se situará entre 4,5 y 6,5 % en 2023, habiéndose ralentizado ya en mayo hasta 2,51% en términos interanuales. El **tipo de interés** de referencia se mantiene en el **7,5%**, desde el 20% que alcanzó en marzo, dado que las expectativas de las empresas en cuanto a la inflación siguen siendo elevadas y las continúan presiones inflacionistas derivadas del aumento del gasto público, el mercado laboral, el deterioro del sector exterior y la depreciación del rublo, de manera que es posible que se aumente un 0,25% próximamente.

La **tasa de desempleo** se situó **en diciembre de 2022 en el 3,7%**, un resultado prácticamente de pleno empleo, y en mayo en el 3,6%. Sin embargo, más allá de las cifras oficiales, algunos analistas apuntan que el paro oculto habría alcanzado cifras muy superiores. En 2022 abandonaron Rusia 1,3 millones de personas, de las cuales unas 100.000 son expertos en IT, equivalente a un 10% del total de mano de obra tecnológica del país, lo que perjudicará la capacidad productiva y el consumo interno.

El objetivo de **déficit público** para 2023 es del 1,4 %, pero con datos de enero a mayo de este año ya se observa que se ha superado en un 15%, con un saldo negativo de 35.500 M de euros, consecuencia del coste de financiar la guerra en Ucrania y de los menores ingresos fiscales por las menores exportaciones de petróleo y gas y la caída de la actividad económica. Con todo, ese déficit se puede financiar con facilidad con cargo al Fondo Nacional de Bienestar (NWF) - el fondo soberano ruso, que se nutre con ingresos petroleros y que equivale 8,2% del PIB actualmente-, y de hecho el Gobierno ya ha usado ese Fondo por un monto de 1 billón de rublos. **Las sanciones impiden** realizar emisiones de deuda en los **mercados financieros** internacionales o recibir asistencia del FMI y también que el Banco Central pueda acceder a más de la mitad de sus 586.900 M \$ de **reservas internacionales**, según datos de junio de 2023. Además de gasto social, con el NWF el Gobierno quiere financiar un plan infraestructuras para el periodo 2022-25

de unos 70.000 Mill de€, por lo que disminuirá su dotación hasta el 6,8% del PIB en 2025. El fondo NWF ha sido incluido en el décimo paquete de sanciones, sus fondos en euros han sido congelados. Según las estimaciones de la agencia Moody's, la parte líquida del fondo va a agotarse para el 2027 si el déficit presupuestario se cubre únicamente por las reservas de este.

El incremento de ingresos por exportación y el desplome de las importaciones por sanciones y problemas de pagos y logísticos causaron un fuerte **superávit de balanza de pagos por cuenta corriente** en 2022, que alcanzó 227.400 M\$ frente a 108.600 M\$ en 2021, 2,1 veces superior. En 2023 se observa una reducción de ese gran superávit, de manera que, según las estimaciones preliminares del BCR, el superávit de balanza de pagos por cuenta corriente en **enero a mayo de 2023** ascendió a 22.800 M\$, lo que supone una contracción del 81,6 % sobre el mismo periodo de 2022.

A pesar de su solvencia, Rusia podría incurrir en incumplimientos importantes de su **deuda soberana** en divisas, por los impedimentos que imponen las sanciones. Por ello, ha articulado un sistema de pago en cuentas rusas en rublos que se pueden utilizar para comprar divisas. Las agencias de rating han descontado un impago selectivo de deuda (impago de deuda solo en euros y dólares), cuyo impacto negativo quedaría anulado en buena medida por las sanciones que impiden a Rusia acudir a los mercados internacionales.

También está teniendo un fuerte impacto económico la **desconexión** de una decena de bancos rusos del sistema de mensajería interbancaria **SWIFT**, el cierre del **espacio aéreo** de la UE y otros países occidentales a las aerolíneas rusas, las sanciones al **sector aviación** (no solo se embarga la venta de aviones, sino también de repuestos, combustibles, servicios de mantenimiento y arrendamiento financiero, resultando en que Aeroflot ha cancelado casi todos sus vuelos internacionales) y las sanciones al **sector transporte** por carretera y marítimo, junto con el embargo a la venta de **tecnologías y material de doble uso** de los que la industria rusa es especialmente dependiente.

El equipo económico del Gobierno Ruso y el BC, acostumbrados a operar bajo sanciones desde 2014, viene adoptando con agilidad medidas que están consiguiendo una cierta estabilización del cuadro macroeconómico y apoyo al sector empresarial que, no obstante, se ve afectado por la ruptura de las cadenas de suministros y la caída de la renta disponible. Las **medidas más destacadas se centran en el alivio de la situación financiera de bancos y empresas** y el **estímulo económico**, sobre todo, del sector construcción y, en colaboración con el Banco Central, se van a dirigir recursos adicionales para financiar otros sectores prioritarios, como aeronáutica, automoción, sanidad, ingeniería de petróleo y gas, construcción naval, industria electrónica y eléctrica. Según las estimaciones del BCR, Rusia tendrá que hacer frente a una reestructuración total de la economía durante entre 5 y 10 años y advierte del efecto acumulativo de las sanciones sobre el crecimiento económico y la productividad. La primera etapa de reformas durará al menos dos años.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

<b>PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>PIB</b>				
PIB (miles de millones de dólares a precios corrientes)	1.689	1.431	1.571	1.829
PIB (miles de millones de rublos a precios corrientes)	109.608	107.658	135.295	153.435

Tasa de variación real (%)	1,3	-3,6	3,0	-2,1
<b>INFLACIÓN</b>				
Media anual	4,2	3,1	6,6	13,8
Final de periodo	3,0	4,0	8,1	11,9
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>				
Media anual	4,2	3,1	6,6	11,7
Fin de período	3,0	4,0	8,1	7,5
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (en millones)	146,7	146,8	146,2	146,1
Población activa (en millones)	71,9	70,4	75,3	74,9
% desempleo sobre población activa	4,6	5,8	4,3	3,7
<b>SALDO FISCAL</b>				
% de PIB	1,9	-4,6	-2,3	-2,15
<b>DEUDA PÚBLICA TOTAL</b>				
en miles de millones de dólares	266,4	280,1	242,5	278,5
en % de PIB	15,8	19,5	15,4	15,4
<b>EXPORTACIONES DE BIENES (BP)</b>				
en millones de dólares	419.9	320.4	491.5	402
<b>IMPORTACIONES DE BIENES (BP)</b>				
en millones de dólares	254.6	231.1	293.4	120
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>				
en millones de dólares	165.3	89.3	198.1	282
en % de PIB	9,8	6,2	12,5	15,4
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>				
en millones de dólares	64.8	29.0	41.4	233
en % del PIB	3,8	2	2,6	12,4
<b>DEUDA EXTERNA final del periodo</b>				
en miles de millones de dólares	491.4	467,4	472,3	381,8
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>				
en miles de millones de USD	7.1	7	9	2,6
en porcentaje de exportaciones de bienes y servicios	1,1	1,7	0,8	0,3
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>				
en miles de millones de dólares	554.4	583.4	624.2	582.1
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA NETA</b>				
en millones de dólares	11.856	-1.750	N.D.	N.D.
<b>TIPO DE CAMBIO</b>				
Final de periodo rublo/dólar	61,91	73,87	70,52	70,34
Media rublo/dólar	64,62	72,11	73,67	66,90
Final de periodo rublo/euro	79,46	90,68	82,28	75,66
Media rublo/euro	75,91	83,99	87,85	70,48
Fuentes: Servicio Federal de Estadísticas Estatales, Banco Central de la Federación Rusa, Fondo Monetario Internacional, Servicio Federal de Aduanas, Ministerio de Finanzas de la Federación Rusa				

### 3.1.1 Estructura del PIB

Fuente: Federal State Statistics Service

<b>PIB por sectores en %</b>	<b>2022</b>
<b>AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA</b>	<b>4,3</b>
<b>INDUSTRIA</b>	<b>36,2</b>
Minería	14,0
Manufacturas	14,2
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,3
Suministro hidráulico; alcantarillado, gestión hidráulica	0,5
Construcción	5,2
<b>SERVICIOS</b>	<b>59,9</b>
Comercio mayorista y minorista; reparación de automóviles y motocicletas	12,5
Transportes y almacenamiento	6,5
Hoteles y hostelería	0,8
Información y comunicaciones	2,7
Actividad financiera y aseguradora	4,8
Actividad inmobiliaria	10,8
Actividades profesionales, técnicas y científicas	4,4
Actividades administrativas y servicios de apoyo	2,2
Administración pública y defensa; seguridad social	7,1
Educación	2,9
Sanidad y servicios sociales	3,5
Artes, entretenimiento y recreación	0,9
Otros servicios	0,5
Actividades de hogares como empleadores; bienes y servicios indiferenciados producidos por los hogares para uso propio	0,3
<b>TOTAL + DISCREPANCIA ESTADÍSTICA 1%</b>	<b>100</b>

Fuente: Federal State Statistics Service

<b>PIB por componente del gasto en %</b>	<b>2022</b>
<b>Consumo</b>	<b>65,4</b>
Consumo Privado	47,3
Consumo Público	17,6
Instituciones Sociales sin ánimo de lucro	0,5
<b>Formación bruta</b>	<b>22,1</b>
<b>Exportación neta</b>	<b>12,5</b>
<b>Discrepancia estadística</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

### 3.1.2 Precios

Rusia es formalmente una economía de mercado, por lo que los precios son fijados libremente por los agentes económicos en el marco de las condiciones de la oferta y la demanda.

Sin embargo, en algunos sectores existen monopolios naturales, cuyos bienes o servicios tienen precios controlados. Se trata de:

- Transporte de crudo y productos derivados a través de oleoductos troncales.
- Transporte de gas por gaseoductos.
- Transporte ferroviario.
- Servicios de transporte en terminales, puertos y aeropuertos.
- Servicios de transmisión de energía eléctrica y calefacción.
- Servicios de utilización de la infraestructura de vías fluviales interiores.

Asimismo, el Estado regula los precios de una serie de medicamentos, incluidos en la lista de preparados médicos esenciales, estableciendo a nivel federal un precio máximo de producción y, a nivel regional, precios máximos mayoristas y márgenes en el comercio minorista.

### 3.1.3 Población activa y mercado de trabajo. Desempleo

La tasa de desempleo ha seguido la siguiente evolución:

Fuente: Fondo Monetario Internacional

<b>Tabla de desempleo anual en % sobre la población activa</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Tasa de desempleo	4,6	5,8	4,9	3,9

La contracción económica de 2020 acabó con las ganancias de empleo logradas durante la última década, mientras que la desigualdad regional disminuyó, ya que la crisis tuvo un impacto desproporcionado en regiones relativamente ricas que dependen más del petróleo y el gas, y donde el sector de servicios juega un papel más importante. Precisamente respecto a este efecto, existen grandes diferencias en la situación del mercado laboral en las distintas regiones del país. Con carácter general, el desempleo es muy bajo en Moscú y otras grandes ciudades, mientras que constituye un grave problema en numerosas regiones del país (especialmente en la zona del Cáucaso y Siberia).

Debido a la pandemia, se observó un alto crecimiento del desempleo a pesar de existir mecanismos para paliar los efectos. La tasa de desempleo que venía disminuyendo en los últimos años alcanzó los 5,8 puntos porcentuales en 2020, la más alta en ocho años, mientras que la tasa de pobreza pasó de 13,2% a finales de 2019 a 12,1% en el segundo trimestre de 2020. La tasa de empleo informal sigue siendo alta, alrededor del 20%.

Tras la suspensión de actividades económicas en Rusia por parte de una gran cantidad de empresas occidentales como consecuencia de la situación geopolítica, se espera que el desempleo aumente de

manera importante en 2022. El incremento dependerá de la evolución de las negociaciones con Ucrania y el impacto que todo ello tenga en el retorno de las empresas occidentales y la supervivencia de las compañías rusas. Las estimaciones oficiales indican que el paro podría alcanzar el 6,7% al final del año, si bien en agosto cayó a una cifra récord del 3,8%, según las autoridades.

A mediados de mayo se notificaron 138.000 empleados en suspensión frente a los 44.000 en abril. Además, en este mes, respecto a febrero, el número de ofertas de trabajo publicadas online cayó un 28%, afectando especialmente a los sectores de marketing, recursos humanos y bancario. El gobierno ruso se apresuró entonces a legislar para permitir a los trabajadores de empresas en suspensión de actividades su transferencia temporal a otras organizaciones, una medida que ha prorrogado en septiembre por otros 6 meses.

Desde finales de septiembre, con la movilización parcial de la población decretada por Putin, el mercado de trabajo se ha visto afectado por la salida de personal, el cual entrará oficialmente en suspensión, pero no podrá ser despedido. Al mismo tiempo la huida de rusos del país por miedo a la movilización, especialmente la de personas cualificadas con acceso a visados y empleo en el extranjero, está influyendo en el mercado de trabajo. Según las últimas encuestas, las empresas locales tienen que hacer frente a la falta de personal cualificado.

### 3.1.4 Distribución de la renta

La evolución del PIB per cápita es la siguiente:

Fuente: IMF

Año	2019	2020	2021	2022
PIB per cápita en dólares	11.560	10.180	12.620	15.440

Si se analizan los salarios en términos nominales se puede concluir que el salario medio experimentó crecimientos los últimos años hasta 2020. No obstante, en términos reales, el crecimiento ha sido negativo debido a las elevadas tasas de inflación, que actualmente se sitúan en el 13,8% (a finales 2022) y en 2023 esperan quedarse en torno al 4-6% a finales de año.

Aunque está disminuyendo, la desigualdad de ingresos regional en Rusia es alta en comparación con la mayoría economías avanzadas y mercados emergentes. Las diferencias interregionales en los ingresos de los hogares juegan menos un papel en la explicación de la desigualdad total de los hogares.

Fuente: Servicio Federal de Estadística de Rusia

Salario medio mensual por trabajo por cuenta ajena	2020	2021	2022
Rublos	51.083	54.586	67.143
Dólares	708,40	740,95	954,58
Tipo de cambio medio RUB/USD	72,11	73,67	70,34

Las diferencias en el salario dependiendo de la región son: el distrito federal central es el lugar en el que se paga un salario mayor, mientras que en el distrito federal del Cáucaso Norte se pagan salarios más bajos.

Si se analiza por sectores, los mejor remunerados son: productos del petróleo y sus derivados, actividades financieras y sector de la energía en general. Por el contrario, los sectores peor remunerados son: industria textil y confección, agricultura, caza y silvicultura y producción de calzado y productos de piel. De acuerdo con la "Higher School of Economics" de Rusia, 3% de la población ostenta el 89% de los activos financieros, el dinero y el ahorro, lo que muestra de manera inequívoca las desigualdades que sustentan el sistema social ruso. No obstante lo anterior, el índice de Gini, que mide la inequidad y la distribución de renta, descendió del 39,50 en 2010 al 36 en 2020 (último dato disponible), lo que indica que en el plazo de esos seis años mejoró la distribución de la renta en el país.

A tener en cuenta que los métodos de cálculo del salario mínimo y el nivel de subsistencia han cambiado en Rusia desde principios de este año. Ahora sus valores dependen no del costo de la cesta de consumo, sino de la renta mediana y los salarios (éstos son los valores más y menos de los que recibe la mitad de la población del país).

### **3.1.5 Políticas fiscal y monetaria**

#### **Política fiscal y presupuestaria**

En el contexto del presupuesto 2019-21, la regla fiscal se relajó por un período limitado para dar cabida a un mayor gasto en infraestructura en el marco de 13 proyectos nacionales presentados en mayo de 2018. Si bien inicialmente la regla tenía como objetivo un déficit primario del 0% del PIB, en su versión revisada apunta a un déficit del 0,5% del PIB.

La consolidación fiscal posterior a la crisis de 2014/15 ha resultado que el país cuente con niveles muy bajos de deuda, así como en ahorros sustanciales en el Fondo Nacional de Riqueza ruso (NWF). El amplio margen de política fiscal permitió a las autoridades rusas montar una respuesta anticíclica y de salud pública considerable a la crisis económica causada por la pandemia en 2020, lo que ayudó a limitar la recesión económica. La respuesta de la política fiscal se concentró principalmente en medidas de gasto (alrededor del 3,5% del PIB), medidas de ingresos (0,4% del PIB) y préstamos y garantías (0,6% del PIB). En consecuencia, el déficit de las administraciones públicas, como porcentaje del PIB, se estima en 4,6% en 2020, en comparación con superávits de 2,9% y 1,9% en 2018 y 2019, respectivamente. El apoyo fiscal en 2020 se orientó al sector de la salud, hogares vulnerables y desempleados, a los sectores más afectados (principalmente PYMES) y a la prevención de despidos masivos. Específicamente, algunas de las medidas de apoyo contemplaban la extensión de los aplazamientos de impuestos para las empresas en los sectores más afectados, préstamos con interés cero a sectores especialmente afectados por la crisis, apoyo a PYMES con exenciones y reducciones fiscales y sociales, subsidios a desempleados y a personas con niños y enfermos a cargo, aplazamientos en el cobro de algunos impuestos para los contribuyentes que cumplan con los requisitos que se establecen en la Ley. Además, se garantizaron salarios de empleados de empresas especialmente afectadas por la crisis, con la condición de que mantengan el 90 % de su plantilla al final de la crisis.

El presupuesto 2021-23 prevé una consolidación fiscal significativa, con la expectativa de que los programas de apoyo ya no sean necesarios en la misma medida que en 2020. Sin embargo, según el FMI, a pesar de un aumento significativo en el endeudamiento en 2020, la combinación de deuda pública baja,

necesidades de financiación bruta y existencia de colchones macrofiscales considerables, hacen que Rusia disponga de cierto margen fiscal para seguir apoyando a las empresas y los hogares que aún experimentan tensiones económicas y, al mismo tiempo, eliminar los programas que ya no son necesarios. Se prevé que las transferencias caigan más del 10% en términos reales en 2022, en comparación con el promedio prepandémico de 2017-19.

El presupuesto también tiene como objetivo eliminar muchas exenciones fiscales para el sector del petróleo y el gas como parte de la transición del impuesto a la extracción de minerales al impuesto a las ganancias. La Federación de Rusia también se beneficiaría de una mayor eliminación de los gastos fiscales ineficientes y desiguales en otros sectores, mientras que el gasto en asistencia social podría orientarse mejor para llegar a los más vulnerables y ayudar a reducir la pobreza y la desigualdad.

El FMI advierte a las autoridades rusas que si la situación económica volviera a debilitarse según lo previsto, las autoridades deberían considerar la posibilidad de ampliar aún más los aplazamientos, así como garantizar que las condiciones para convertir los préstamos subvencionados en subvenciones sigan siendo compatibles con la evolución económica subyacente. La ampliación del conjunto de sectores y empresas que reciben apoyo también podría entrar en juego si se instituyen bloqueos más restrictivos o si las tensiones internacionales repercuten más en la economía.

Dentro del contexto de escalada militar y política en torno a Ucrania, el gobierno ha anunciado que espera entrar en déficit presupuestario hasta el año 2025. Se esperan recortes en el gasto y un aumento de las tasas de exportación a los recursos energéticos para ayudar a controlar la situación, al mismo tiempo que se aumentará el gasto para fomentar la sustitución de importaciones en sectores altamente afectados por las sanciones.

## **Política monetaria**

El Banco Central de la Federación Rusa aplicó durante la crisis una política monetaria ortodoxa, que ha recibido reconocimiento internacional, por sus buenos resultados. También ejecutó el programa de recapitalización destinado a la banca que aprobó el Gobierno.

Como respuesta a la crisis del coronavirus, el BC aprobó una serie de medidas de carácter temporal, tales como la introducción de un instrumento de refinanciación para entidades financieras, aumento del límite para las operaciones de *swaps* financieros en moneda extranjera, así como la apertura de una línea de crédito de hasta 500.000 millones de rublos (6.400 millones de euros) para pequeñas y medianas empresas, entre otras.

En 2020, el Banco de Rusia continuó flexibilizando su política monetaria. El BC bajó la tasa de interés a un mínimo histórico de un 4,25 %, redujo la tasa clave del 7,25% al 6,00% anual e introdujo nuevas herramientas para proporcionar liquidez durante dicho período. Estas medidas fueron necesarias para mantener la inflación cercana al 4% durante el horizonte de proyección. Durante estos meses, la inflación se desaceleró más rápido de lo previsto. El BC también reanudó el ciclo de reducciones de tipos clave y pasó a una política monetaria acomodaticia.

En 2021, el BCR fijó la tasa de interés en el 9% para intentar hacer frente a las presiones inflacionistas que aparecieron en verano, pero con el inicio y desarrollo de las tensiones con Ucrania a comienzos de 2022 la inflación llegó hasta el 17,8%, con lo que el BCR llevó los tipos de interés hasta el 20%, y lo redujo

posteriormente hasta el 7,5%, nivel en el que se ha mantenido en el primer semestre de 2023 a pesar de la depreciación del rublo. El BCR, sin embargo, ya ha anunciado que no hay espacio para más recortes y que, incluso, puede que sea necesario un aumento de las tasas dependiendo de la evolución de la inflación.

### **3.2 Previsiones macroeconómicas**

En su discurso sobre el estado de la Federación, a comienzos de 2020, el presidente Putin incidió en dos temas sociales con fuerte trasfondo económico que orientarán la política de los próximos años, en concreto, combatir el declive demográfico e incrementar el poder adquisitivo de la población.

Respecto al primer objetivo, Ministro de Finanzas ruso, Antón Siluánov, destinó 66.700 millones de dólares a esta partida, que se añaden a los 417.000 millones de dólares contemplados en el presupuesto de 2018 y que tenían como objetivo financiar programas sociales y el ambicioso plan de mejora de las infraestructuras. Su objetivo es elevar la tasa de natalidad de 1,5 a 1,7 niños por mujer en los próximos cuatro años a través de diferentes medidas de fomento.

Para alcanzar el segundo objetivo, el gasto social en 2020 aumentó, lo que impulsó el consumo privado en 2.650 millones de euros en 2020 y se estima que haya aumentado en 5.714 millones de euros en 2021. Se espera otro impulso al crecimiento derivado de la inversión en capital fijo. La tasa de crecimiento de capital fijo se aceleró hasta el 5 % en 2020 y superó el 6 % en 2021. Como resultado la demanda de inversión aumentó en 7.143 millones de euros e incrementó un punto porcentual la tasa de crecimiento del PIB el año pasado.

No obstante, las consecuencias económicas de la pandemia han frenado el avance de estos objetivos. En 2020, la contracción fue menos severa que en muchos otros países del G20 debido a una importante respuesta política junto a un sector de servicios relativamente pequeño, un gran porcentaje de empleo público protegido y unas restricciones que excluyeron gran parte del sector industrial. Con esto, el FMI estima que en 2021 el PIB real de la economía rusa creció un 4,7% en términos interanuales.

El futuro, sin embargo, se plantea sumamente incierto frente a las previsiones a corto y medio plazo que se habían realizado. En este sentido, el FMI estima que el PIB de Rusia registrará un aumento de 0,7% en 2023, frente a la caída de 2,1% en 2022, cifra cercana a la proyectada por el Gobierno ruso.

Con respecto a la inflación en 2023, el BCR estima que se situará entre un 4,5 y un 6,5%, frente al 12% de 2022. Entre otros factores pro inflacionarios, se deberá monitorizar una posible reducción de la oferta derivada de cortes en las cadenas de suministro y el aumento de los precios de los productos importados, especialmente aquellos que lleguen mediante el mecanismo de importaciones paralelas creado por el gobierno ruso para asegurar la oferta de productos en el país, así como la depreciación del rublo y las tensiones en el mercado de trabajo próximo al pleno empleo.

### **3.3 Otros posibles datos de interés económico**

#### **Privatización de la economía**

El Estado sigue desempeñando un papel fundamental en el conjunto de la economía rusa, lo que es, en parte, legado del sistema soviético, pero también obedece a la dependencia de la extracción de recursos naturales y los monopolios naturales, que con frecuencia siguen en manos del Estado.

El sector público empresarial representa, según el FMI, aproximadamente el 33 % del PIB y algunas de las más grandes empresas ocupan una posición dominante en sectores clave como la banca, el transporte y la energía. Lejos de disminuir, ha aumentado en los últimos dos años, porque el Estado se ha visto obligado a rescatar a algunos bancos y empresas afectados por las sanciones internacionales.

El Plan de Privatizaciones, se ha tenido que aparcar, porque la crisis económica y las sanciones no crean un contexto propicio para vender los activos del Estado a buen precio.

### **Sustitución de importaciones**

El 4 de agosto de 2015, se estableció la Comisión Gubernamental de Sustitución de las Importaciones para aplicar la política estatal en materia de sustitución de las importaciones. Se trata de un organismo de coordinación encargado de velar por la coherencia de las medidas de los órganos ejecutivos federales y las de las autoridades y organizaciones locales, entre otras entidades. Ante las sanciones comerciales y la depreciación del rublo, el principal objetivo de la Comisión es promover la producción interna de determinados grupos y tipos de productos.

La sustitución de las importaciones afecta a todos los sectores económicos del país en mayor o menor medida.

Rusia no es signatario del Acuerdo sobre compras públicas (GPA) de la OMC e impone fuertes restricciones de acceso. El artículo 14.3 de la Ley federal 44-FZ, y el Decreto Nº 925, de 16 de septiembre de 2016, de compras públicas concede prioridad a los proveedores de la Unión Económica Euroasiática (UEEA) de bienes y servicios en todas las adquisiciones públicas. La normativa introduce con carácter general una rebaja nominal del 15 % del precio, que puede incrementarse en ciertos sectores. Adicionalmente, se introdujo la norma de “el tercero fuera” (en cuanto hay 2 ofertas de empresa de la UEEA, se descartas ofertas de empresas de otra región), que se aplica a medicamentos, químico, ruedas, transporte, muebles y textiles.

### **Reforma de las pensiones**

Precisamente, los problemas que plantea la demografía para el sostenimiento del sistema de pensiones llevaron al Gobierno a promover un cambio legislativo para incrementar la edad de jubilación progresivamente a partir de 2019, de forma que en el año 2028 los varones se jubilarán a los 65 años y las mujeres a los 63.

### **Desarrollo de infraestructuras**

Como se ha mencionado en apartados anteriores, una de las promesas electorales de Putin fue la mejora de las deficientes infraestructuras de transporte, por lo que se creó el “Fondo de Desarrollo” en 2019 cuya dotación es progresiva y, a través de operaciones de emisión de deuda pública, se espera que alcance en 2024 la cifra tope establecida por Ley de 3.500 millardos de rublos (47.500 millones de €).

Tras numerosas recomendaciones por parte de instituciones internacionales, el gobierno ruso realizó recientemente regulaciones en cuanto al clima empresarial, el fomento de la competencia dentro y entre las regiones y el fortalecimiento de la gobernanza de las empresas estatales. Aún queda por ver qué tan efectiva será esta nueva ordenación para eliminar el gran laberinto de regulaciones, muchas de las cuales

son un legado histórico. En 2021, el foco de las discusiones estructurales se centra en los grandes proyectos nacionales. Éstos presentan tanto una oportunidad para impulsar el crecimiento potencial de la economía como algunos riesgos. Una correcta ejecución podría mejorar sustancialmente la infraestructura, fortalecer las habilidades y aumentar la diversificación y las exportaciones.

### 3.4 Comercio Exterior de bienes y servicios

La relación entre el comercio de mercancías (exportaciones e importaciones) y el PIB alcanzó un máximo del 49,9 % en 2021, pero en 2022, se registró una caída al 28,5%. En ese año, la Federación de Rusia fue el 15º exportador mundial de mercancías y el 31º importador.

#### 3.4.1 Apertura comercial

Rusia es un país con una amplia apertura comercial debido a sus grandes exportaciones de recursos como el petróleo o el gas, si bien en 2022 se ha reducido un tanto la apertura comercial debido al decremento tanto de las ventas como de las compras del exterior.

Fuente: Aduanas de Rusia, Servicio Federal de Estadística, FMI

<b>El sector exterior respecto al PIB</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Apertura comercial (X+M/PIB)	38,54%	49,9%	28,5%
Exportación (% sobre PIB)	22,39%	31,2%	23,0%
Importación (% sobre PIB)	16,15%	18,6%	6,6%
Saldo comercial (% sobre PIB)	6,2%	12,6%	15,4%

#### 3.4.2 Principales socios comerciales

El comercio exterior ruso de bienes, de acuerdo a las cifras ofrecidas por el International Trade Centre, ascendió a 785.000 millones de dólares en 2021, lo que supone un incremento del 13,8 % respecto al año anterior. Las exportaciones en 2021 crecieron hasta los 491.580 millones, lo que supone un aumento del 45,8 % respecto a 2020. Las importaciones alcanzaron los 293.420 millones de dólares, lo que refleja un incremento del 26,1 %.

Las exportaciones rusas no petroleras se vieron favorecidas en los últimos años por la depreciación del rublo frente al euro y al dólar. Los productos más favorecidos han sido los agroalimentarios, químicos, caucho y plásticos. Globalmente, sin embargo, el comercio exterior ruso continúa dominado abrumadoramente por el sector energético. La venta de petróleo y derivados supuso para 2021 el 43 % del total de las exportaciones de bienes.

#### CUADRO 2: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

<b>Principales países clientes en 2021</b>		<b>Valor</b>	<b>%</b>
1	China	68.028	13,8%
2	Países Bajos	42.155	8,5%
3	Alemania	29.647	6%

4	Turquía	26.511	5,3%
5	Bielorrusia	22.801	4,6%
6	Reino Unido	22.270	4,5%
7	Italia	19.323	3,9%
8	Kazajistán	18.477	3,7%
9	Estados Unidos	17.747	3,6%
10	República de Corea	16.896	3,4%
Total		491.580	100,0%

Fuente: International Trade Centre

### CUADRO 3: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

Principales países proveedores en 2021		Valor	%
1	China	72.675	24,7%
2	Alemania	27.348	9,3%
3	Estados Unidos	17.270	5,8%
4	Bielorrusia	15.624	5,3%
5	República de Corea	12.985	4,4%
6	Francia	12.209	4,1%
7	Italia	12.044	4,1%
8	Japón	9.126	3,1%
9	Kazajistán	7.143	2,4%
10	Turquía	6.513	2,2%
Total		293.420	100,00%

Fuente: International Trade Centre

### 3.4.3 Principales sectores de bienes (exportación e importación)

#### CUADRO 4: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

Principales partidas exportadas					
en millones de euros		2020	2021	Variación 20/21	% del total
27	Combustibles minerales, aceites minerales...	141.918	211.508	49%	42,1%
99	Materias primas no especificadas en otros apartados	30.315	73.639	142,9%	9,1%
71	Perlas naturales o cultivadas, piedras preciosas y semipreciosas, metales preciosos...	30.360	31.586	4%	4,8%
72	Fundición, hierro y acero	16.006	28.879	80,4%	2,8%
31	Abonos	6.995	12.484	78,4%	2,5%

44	Madera, carbón vegetal y sus manufacturas	8.196	11.734	43,1%	2,5%
84	Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos, reactores nucleares, calderas, partes de estas máquinas...	8.304	10.742	29,3%	2,1%
10	Cereales	9.340	9.137	-2,2%	1,7%
76	Aluminio y sus manufacturas	5.463	8.750	60,1%	1,6%
26	Minerales metalíferos, escorias y cenizas	4.329	7.411	71,1%	1,4%
Restantes exportaciones		75.879	85.710	12,9%	29,4%
TOTAL Exportaciones		337.105	491.580	45,8%	100,0

Fuente: International Trade Centre

### CUADRO 5: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

Principales partidas importadas					
en millones de dólares		2020	2021	Variación 20/21	% del total
84	Máquinas, aparatos mecánicos	43.132	54.298	25,8%	18,5
85	Máquinas, aparatos eléctricos	30.210	36.786	15,1%	12,5
87	Vehículos automóviles	18.414	26.753	45,2%	9,1
99	Materias no especificadas en otro apartado	9.074	14.209	56,5%	4,8
30	Productos farmacéuticos	10.806	13.777	27,4%	4,6
39	Plásticos y sus manufacturas	9.338	12.597	34,9%	4,2
90	Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión...	8.110	8.666	6,8%	2,9
73	Manufacturas de fundición, de hierro o acero	5.626	6.439	14,4%	2,1
72	Fundición, hierro o acero	3.726	5.917	37%	2,0
29	Productos químicos orgánicos	4.571	5.840	27,7%	1,9
Restantes importaciones		88.660	108.138	21,9%	36,8
TOTAL Exportaciones		231.667	293.420	26,6%	100,0

Fuente: International Trade Centre

#### 3.4.4 Principales sectores de servicios (exportación e importación)

Fuente: Banco Central de Rusia

<b>Servicios (Millones USD)</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Saldo</b>	<b>-19.900</b>	<b>-22.200</b>
<b>Exportaciones</b>	<b>54.600</b>	<b>48.514</b>
Transporte	18.100	14.917
Viajes	3.500	5.543
Otros	32.900	28.054
<b>Importaciones</b>	<b>74.500</b>	<b>70.714</b>
Transporte	14.600	14.330
Viajes	11.800	20.269
Otros	48.100	36.115

Según el Banco Central de Rusia, el superávit por cuenta corriente de la Federación de Rusia en 2022 ascendió a 233.000 millones de dólares contra los 122.000 millones dólares registrados en el ejercicio de 2021. Ese aumento se debió al aumento de las exportaciones de mercancías y al incremento de los precios de los hidrocarburos a lo largo del año.

### **3.5 Turismo**

El turismo es un sector de gran potencial en Rusia, en estado de desarrollo incipiente. Rostourism es la entidad pública encargada de la reglamentación del turismo y de los operadores turísticos en la Federación de Rusia.

Según los últimos datos disponibles en el Servicio Federal de Estadística, podemos citar las siguientes cifras:

- Llegadas de turistas internacionales en 2022: 8,24 millones (comparado con los 7,08 en 2021).
- Principales países emisores en 2022: Ucrania, Kazajistán, Tayikistán, Uzbekistán, Armenia. España ocupó el puesto 37º como mercado emisor, con 3.841 entradas.
- Viajes al extranjero en 2022: 22,49 millones (comparado con los 19,20 en 2021)
- Principales destinos de los rusos en 2022: Turquía, Kazajistán, Emiratos Árabes, Egipto, Georgia, siendo España como 36º destino (19.000 turistas rusos)

El número de viajes al extranjero disminuyó debido al cierre de rutas aéreas que unían Rusia con Europa. Asimismo, las llegadas provienen de los países fronterizos. Actualmente, el país se enfrenta a un aislamiento aéreo y cuya inestabilidad e incertidumbre ha afectado gravemente a sector turístico ruso. Se hace un esfuerzo de fomentar el turismo interno. Sin embargo, la crisis económica interna que dificultará la sustitución de los turistas extranjeros por nacionales.

En este sentido, en 2021, según cifras oficiales, hubo 56,5 millones de turistas nacionales en Rusia y para 2022 el Gobierno va a aportar 70.000 millones de rublos en ayudas al sector. Un estímulo que se prevé insuficiente para un país que se enfrenta a un aislamiento aéreo y cuya inestabilidad e incertidumbre ha afectado gravemente a su atractivo turístico internacional, sufriendo una crisis económica interna que dificultará la sustitución de los turistas extranjeros por nacionales.

## 3.6 Inversión Extranjera

### 3.6.1 Régimen de inversiones

El marco legal aplicable a la inversión extranjera en Rusia incluye las siguientes leyes y decretos:

- Ley federal nº 57 de 29 de abril de 2008 sobre el procedimiento para hacer inversiones extranjeras en entidades empresariales de importancia estratégica para la defensa nacional y seguridad estatal (Ley nº 57-FZ) que establece una serie de sectores, 45 en concreto, vedados a la inversión extranjera. Estos sectores incluyen, entre otros, exploración geológica, aviación, actividades espaciales, armamento y material militar, explosivos, criptografía, prensa, editorial, radio y TV. Las restricciones, más estrictas en el caso de inversor público, varían según el tipo de inversión y el sector, con objeto de evitar que el inversor extranjero pueda ejercer un control efectivo sobre las decisiones de la empresa afectada. Las solicitudes de inversión en los sectores incluidos en la ley son examinadas por una comisión gubernamental presidida por el Primer Ministro.
- Ley Federal nº 165-FZ que modificó la ley federal nº 160-FZ de 9 de julio de 1999 sobre inversiones extranjeras en la Federación de Rusia, que limita los sectores en que se admite inversión extranjera. La principal novedad que esta ley introdujo con respecto a la anterior es la llamada cláusula "Grandfather", recogida en el artículo 9, que otorga cierta protección al inversor frente a modificaciones legislativas, principalmente en el ámbito fiscal, que supongan un empeoramiento de las condiciones iniciales de la inversión. Solamente pueden acogerse a esta protección, por un plazo máximo de 7 años, los proyectos de inversión de carácter prioritario y las empresas en que al menos el 25% del capital sea propiedad de una persona física o jurídica extranjera. La cláusula no protege al inversor de variaciones en los derechos de aduana establecidos en defensa de los intereses económicos nacionales, en los impuestos de accisa e IVA sobre artículos fabricados en Rusia y en las aportaciones obligatorias al Fondo de Pensiones. Hay varios aspectos cuya interpretación queda a discreción de las autoridades. Así, es el Gobierno quien debe definir y valorar qué es lo que se considera un empeoramiento en las condiciones legales. Asimismo, el Gobierno puede extender el plazo de 7 años para las inversiones que se consideren prioritarias en la industria, transporte o infraestructura y que cuenten con un volumen de inversión extranjera de al menos 1.000 millones de rublos, pero no menos de 41 millones de dólares. En la práctica, la aplicación de la norma es un tanto confusa y con frecuencia rechazada por las administraciones aduaneras y tributarias, de forma que como incentivo a la inversión extranjera, su impacto ha sido muy limitado.
- Enmienda en 2018 a la Resolución Gubernamental nº 510 de julio de 2008 por el que se aprobó el reglamento sobre la comisión gubernamental para el control de la inversión extranjera en la federación rusa.
- Ley Federal nº 122-FZ de 31 de mayo de 2018 sobre enmienda de actos legislativos individuales de la Federación de Rusia para especificar el término "inversor extranjero".
- Ley nº 155-FZ que prohíbe el control de compañías estratégicas y su propiedad a inversores en posesión de compañías deslocalizadas (offshore).

El 1 de abril de 2020 el presidente Putin firmó una serie de leyes que renuevan el modelo de atracción de inversión extranjera en Rusia. Este modelo ofrece un régimen particular fiscal, aduanero y normativo para los inversores interesados en determinados proyectos que sean necesarios para el desarrollo del país durante un plazo que va desde los 6 hasta los 20 años.

- Ley Federal No. 69-FZ del 1 de abril de 2020 sobre la protección y el fomento de la inversión en la Federación de Rusia. Las autoridades están implementando un mecanismo de "guillotina reguladora" para atraer mayores entradas de IED y mejorar el clima empresarial.

La Federación de Rusia experimentó una reducción de las entradas de IED entre 2014 y 2019, principalmente debido al aumento de las incertidumbres derivadas de las medidas económicas aplicadas por algunos países y las contramedidas por parte de la Federación de Rusia. Según el Banco Mundial, esto expuso las vulnerabilidades estructurales de la economía y afectó negativamente la opinión de los inversores y sus valoraciones de los activos en Rusia. Durante este período, la caída de los precios del petróleo condujo aún más a un tipo de cambio severo deterioro, que afectó adversamente el valor de las acciones de inversión directa, así como también contribuyó al empeoramiento de las valoraciones y desinversiones.

### **3.6.2 Inversión extranjera por países y sectores**

En 2021, dentro de un contexto de recuperación de las Corrientes mundiales de inversión, las entradas de IED crecieron desde los 9.479 millones de dólares de 2020 hasta los 39.826 millones. Una cifra que recupera los niveles de 2019 y que está impulsada por los sectores de manufactura y servicios. A finales de 2021, Rusia había recibido, como stock, 521.876 millones de dólares de IED. Los cinco principales países inversores en Rusia en 2021, de acuerdo al Servicio Federal de Estadística de Rusia, fueron: Chipre, Reino Unido, Irlanda, Alemania y Qatar.

En cuanto a la clasificación por sectores de actividad, los cinco sectores que más inversión extranjera recibieron fueron: comercio al por mayor y al por menor (26,4%); actividad financiera y aseguradora (22,2%); manufacturas (16,9%); industria extractiva, incluyendo recursos energéticos (16,8%) y actividades profesionales, científicas y técnicas (5,9%).

### **3.6.3 Operaciones importantes de inversión extranjera**

En 2018, se construyó un segundo centro de producción en la región de Sverdlovsk para la joint venture formada por Boeing y la compañía rusa VSMPO-Avisma, el gigante del titanio. La compañía aérea americana Boeing, anunció un plan para el desarrollo de su negocio en Rusia para lo cual invertirá en los próximos 30 años 27.000 millones de dólares.

En 2019, pese a las sanciones, la francesa Total fue la primera compañía extranjera en participar como socio estratégico en el nuevo proyecto de NOVATEK de licuefacción de gas natural "Arctic GNL 2". Total pagará 2.550 millones de dólares por el 10% de las acciones del proyecto, con opción a aumentar su participación hasta el 15%.

La compañía alemana Mercedes inauguró en abril de 2019 su primera planta en Rusia, la cual supuso una inversión de 280 millones de dólares. La misma está localizada en el parque industrial de Esipovo, 40 kilómetros al norte de Moscú. La planta cubrirá todas las etapas de producción.

Schneider Electric y RDIF acordaron establecer una empresa conjunta destinada a invertir en uno de los principales fabricantes de equipos eléctricos de Rusia, Electroshield Samara. Ambos decidieron invertir no menos de 3 mil millones de rublos en el desarrollo de la empresa. Los representantes de RDIF se incluirán en el Consejo de Administración de la empresa conjunta y participarán en las decisiones de gestión clave. Actualmente, Electroshield Samara está implementando un programa integral de modernización de la producción con el fin de fortalecer la posición competitiva de la empresa en el mercado ruso de equipos eléctricos, cuya capacidad se estima en 150 mil millones de rublos.

En 2020, RDIF y Fortum, una empresa líder en energía nórdica y pionera en la generación de energía solar y eólica, invirtieron en un proyecto para construir una planta de energía solar (SPP), con capacidad de 116 MW, en la República de Kalmykia. La estación se convertirá en la instalación de energía solar más grande de Rusia. El proyecto se implementará a través de una empresa conjunta establecida por RDIF y Fortum, cuya cartera a finales de 2020 incluía plantas de energía eólica en las regiones de Ulyanovsk y Rostov con una capacidad total de 350 MW. Se espera que la primera etapa del SPP, con una capacidad de 78 MW, comience a suministrar electricidad al mercado mayorista de electricidad y capacidad (WECM) en el cuarto trimestre de 2021, y que el SPP en Kalmykia comience a operar a gran escala en el segundo semestre de 2022.

Para más información sobre condiciones y perspectivas de inversión, así como proyectos recientes de inversión, incluyendo información pormenorizada por sectores de interés, se recomienda consultar las siguientes fuentes de información:

- Russian Direct Investment Fund (RDIF; <http://www.rdif.ru/>)
- Industrial Development Fund (<http://idfrf.org/>; la versión en ruso ofrece más información, <http://frprf.ru/>)
- Banco de desarrollo de Rusia (VEB; <http://www.veb.ru>)

#### **3.6.4 Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras**

La principal fuente de información estadística sobre inversión extranjera es el Banco Central de la Federación Rusa. Otros organismos con información sobre inversiones exteriores son la Cámara de Comercio de la FR ([www.tpprf.ru](http://www.tpprf.ru)), la Unión de Industriales y Empresarios, la Asociación de pequeñas y medianas empresas "Opora", la Association of European Business ([www.aebrus.ru](http://www.aebrus.ru)) y las páginas web de las diversas regiones, que cuentan en muchos casos con agencias de atracción de inversiones extranjeras.

Actualmente continúa reuniéndose periódicamente el Foreign Investment Advisory Council, establecido en 1994 y del que forman parte las mayores compañías inversoras en Rusia y en 2008 la Unión de Industriales y Empresarios de Rusia, estableció el Consejo Internacional de Cooperación e Inversiones con la intención de canalizar el diálogo entre inversores y autoridades oficiales.

#### **3.6.5 Ferias sobre inversiones**

Las ferias sobre inversiones adolecen de un desarrollo insuficiente, limitándose a foros regionales esporádicos que es por lo menos dudoso que consigan algún resultado tangible, tanto más cuanto que no es infrecuente que la lengua de trabajo sea exclusivamente el ruso. En Moscú destaca INVESTRUSSIA, cuyo formato es el de un foro, organizado por la Asociación Rusa de Parques Industriales (<http://indparks.ru>). Existen otras ferias, bajo el formato de inversión, que en realidad son salones inmobiliarios, destinados a particulares rusos y con el objeto de fomentar la inversión de los mismos en inmuebles situados en países extranjeros.

### **3.7 Inversiones en el exterior. Principales países y sectores**

De acuerdo con el Banco Central de Rusia y a fecha 1 de enero de 2022, los países en los que Rusia tiene un mayor stock de inversión son: Chipre (182.303 millones de dólares, 30%); Bermudas (62.484 millones, 10%); Reino Unido (53.482 millones de dólares, 9%); Países Bajos (36.745 millones, 6%); Irlanda (34.064

millones, 5,5%); Luxemburgo (30.414 millones, 4,9%); Alemania (25.420 millones, 4%); Bahamas (24.920 millones, 3,9%), Francia (23.714 millones, 3,8%), Suiza (19.383 millones, 3%).

Los sectores en que más invirtió Rusia fueron: comercio al por mayor y al por menor (27%); actividad financiera y de seguros (22%); manufacturas (17%); minería extractiva, incluyendo recursos energéticos (17%) y actividades técnicas, científicas y profesionales (6%).

### **3.8 Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas**

El incremento de ingresos por exportación y el desplome de las importaciones por sanciones y problemas de pagos y logísticos causaron un fuerte **superávit de balanza de pagos por cuenta corriente** en 2022, que alcanzó 227.400 M\$ frente a 108.600 M\$ en 2021, 2,1 veces superior. En 2023 se observa una reducción de ese gran superávit, de manera que, según las estimaciones preliminares del BCR, el superávit de balanza de pagos por cuenta corriente en **enero-mayo de 2023** ascendió a 22.800 M\$, lo que supone una contracción del 82% sobre el mismo periodo de 2022.

### **3.9 Reservas Internacionales**

A 1 de junio de 2023, la Federación de Rusia posee reservas internacionales por valor de 584.175 millones de dólares, de los cuales 438.344 corresponden a divisas extranjeras y 145.832 corresponden a oro.

### **3.10 Moneda. Evolución del tipo de cambio**

Desde noviembre de 2014, el tipo de cambio del rublo es flotante, esto es, está determinado por la relación entre la demanda de la moneda extranjera y su oferta en el mercado de divisas.

Los factores externos, en particular, la evolución de los precios internacionales del petróleo, desempeñan un papel importante en la configuración de la dinámica del tipo de cambio del rublo. Tras la volatilidad generada fundamentalmente por el fuerte deterioro de las relaciones entre Rusia y Occidente, el valor del rublo frente al euro alcanzó mínimos históricos, si bien las medidas de emergencia tomadas por las autoridades han llevado a la moneda al entorno de 1 EUR = 60 RUB. El tipo de cambio oficial del Banco de Rusia a 05 de diciembre es de 1 EUR = 64,98 RUB.

El sistema cambiario en Rusia se encuentra liberalizado. Para consultar el tipo de cambio EUR/RUB y USD/RUB, consultar el cuadro de "Principales indicadores macroeconómicos" de este informe.

### **3.11 Deuda Externa y servicio de la deuda. Principales ratios**

La deuda externa rusa es muy reducida. Su valor ha ido decreciendo en los últimos años, así como la ratio Deuda externa/PIB. En efecto, en 2016 la deuda externa alcanzaba los 511.800 millones de dólares, lo que representaba el 39,9 % del PIB y, en 2022, Rusia registró 380.545 millones (disminuyendo su deuda en 101.809 millones respecto a 2021), equivalente al 21 % del PIB. La mayor parte de esta deuda, en concreto, el 63,3 % de la misma, corresponde a deuda externa privada (endeudamiento exterior empresas), el 24,5% corresponde a la deuda de los bancos, incluyendo el banco central y de otros bancos y el 12,1% restante corresponde a deuda externa del sector público.

Por otra parte, el ratio servicio de la Deuda externa pública/exportación de bienes y servicios asciende al 2,6% en 2022 frente al 9% en 2021.

### **3.12 Calificación de riesgo**

Según la clasificación de riesgo-país de la OCDE, Rusia está, a fecha 11 de marzo de 2022, en el grupo 7 como Argentina o Haití.

Rusia accedió al grado de inversión en los ratings de las principales agencias en 2006, tras el pago anticipado de la deuda con el Club de París. Para diferentes agencias, la calificación de riesgos es la siguiente:

- Moody's: Ca (negativo) (06/03/2022)
- S&P: CC (negativo) (17/03/2022)
- Fitch: C (negativo) (15/03/2022)

Cabe destacar que estas calificaciones se ven afectadas, entre otros factores, por las dificultades que el país afronta para hacer llegar a sus deudores el repago de su deuda debido a las sanciones impuestas por Estados Unidos y la Unión Europea. Como medida de emergencia, el Gobierno ha comunicado a los afectados que dicho repago se hará en rublos.

### **3.13 Principales objetivos de política económica**

A medio y largo plazo, la evolución económica dependerá fundamentalmente de los siguientes factores: (1) evolución de los precios internacionales de petróleo y gas, (2) duración del conflicto en Ucrania y las consecuentes sanciones y (3) competitividad de las nuevas industrias creadas por la política de importaciones así como capacidad de competir en los mercados internacionales.

Los objetivos de reindustrialización, impulsado por el gobierno a través del programa SPIC 2.0, (actualizado en noviembre de 2020) buscan fomentar la creación o modernización de la producción industrial a través de la aprobación de una lista de tecnologías modernas que permitan introducir mejoras tecnológicas y desarrollar la producción industrial vanguardista en territorio ruso.

Por lo que respecta a los intereses económicos de España, Rusia sigue siendo un mercado estratégico de gran interés por su tamaño, cercanía e influencia regional. En aquellos sectores en que la política de sustitución de importaciones hace prácticamente inviable la exportación española, se recomienda apoyar a nuestras empresas para geolocalizar su producción en Rusia. España debe, asimismo, apoyarse en la UE para salvaguardar sus intereses comerciales en Rusia, denunciando aquellas barreras técnicas que más puedan afectar a nuestros sectores de mayor exportación.

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

### **4.1 Marco institucional**

#### **4.1.1 Marco general de las relaciones**

Las relaciones institucionales en el plano económico han quedado suspendidas por el conflicto en Ucrania. Se estructuran, fundamentalmente, a través de la Comisión Mixta Intergubernamental de Cooperación Económica e Industrial Hispano-Rusa, que se compone de cinco grupos de trabajo (GT), en concreto: GT de Cooperación Económica e Inversiones, GT de Cooperación en el ámbito de Cosmos, GT de Cooperación de Energía, GT de Cooperación de Transporte y GT de Cooperación de Turismo.

La última reunión plenaria de la Comisión Mixta se produjo en formato *on line* debido a la pandemia el 26 febrero de 2021, siendo España el país anfitrión. Fue presidida, por parte española, por la ministra de Industria, Comercio y Turismo, Reyes Maroto, y por parte rusa, por el Vicepresidente del Gobierno, Alexander Novak.

El Consejo Empresarial Hispano-Ruso está presidido por parte de Rusia por Leonid Míjelson, CEO y propietario de la mayor empresa gasista privada rusa, NOVATEK y, por parte española, por Juan Lladó, presidente ejecutivo de la ingeniería Técnicas Reunidas.

#### **4.1.2 Principales acuerdos y programas**

- Acuerdo de Cooperación Económica e Industrial, firmado el 12.4.1994. Crea la Comisión Mixta.
- Convenio para Evitar la Doble Imposición. Firma el 17.12.1998 y en vigor desde 13.06.2000.
- APPRI. Vigente el suscrito con la URSS el 26.10.1990, en vigor desde 28.11.1991.

#### **4.1.3 Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos**

**Ley Vitivinícola de 2020.** Impide la importación rusa del vino a granel español para la fabricación de vino ruso, que representaba unos 30M€ al año. España era el mayor exportador de vino a granel a Rusia. La ley plantea también problemas con los estándares técnicos y de propiedad intelectual a la D.O. Jerez y a otras (Champagne, etc.), si bien la reciente adhesión de Rusia al Acta de Ginebra del Arreglo de Lisboa relativo a las DD.OO. y las Indicaciones Geográficas, reforzará los derechos de nuestras DO/IG .

**Acceso restringido al mercado de compras públicas** (incluidas adquisiciones de empresas). La legislación rusa otorga a los productos de la Unión Económica Euroasiática (UEEA) una preferencia en precio del 15% o mayor, generaliza la regla de "el tercero queda fuera" cuando hay dos ofertas de la UEEA y se establecen cuotas mínimas de suministro de producto local a las empresas públicas. Además, el "segundo se queda fuera" en los sectores farmacéutico y de aparatos médicos. Por último, se reserva un 20 % del mercado para pymes.

La UEEA está implantando la regulación técnica de productos incluida la **normativa sobre etiquetado**, que supone una barrera por la complejidad de conseguir las etiquetas.

**Tasa de reciclaje de vehículos.** Rusia aplica una tasa de reciclaje sobre vehículos, pero compensa a los fabricantes locales, perjudicando al vehículo importado.

### **4.2 Intercambios comerciales**

Las cifras de comercio bilateral en **2022 reflejan el fuerte impacto de las sanciones en nuestras exportaciones y de la vertiginosa subida de los precios del gas en nuestras importaciones.** Así, en 2022, nuestro país **exportó un 42 % menos** que en mismo periodo del año anterior e **importó un 26,3 % más**, motivado por el incremento de las compras de GNL (258 % de aumento en valores y 34,65 % en cantidades), **en línea con lo sucedido a nivel comunitario** que experimentó una caída de las ventas a Rusia del 38 % y un aumento de las compras del 25,8 %. El resultado es un **importante empeoramiento del saldo comercial bilateral**, que alcanza 6.341 millones de déficit en 2022, mientras la **tasa de cobertura se reduce notablemente**, del 36,7% en el período considerado de 2021, al 16,83 % en 2022.

Los **principales capítulos exportados** por España en **2022** fueron: Maquinaria y aparatos mecánicos (16,5% de Xs); otros productos químicos (10,3%); aceites esenciales, perfumería (6,7%); productos farmacéuticos (6,1%); conservas de verdura o fruta, zumo (5,9%); aparatos y material eléctrico (4,1%); bebidas de todo tipo exc. zumos (4%); mat. plásticas y sus manufacturas (3,9%); vehículos automóviles (3,7%); prendas de vestir no de punto (3,3%); grasas, aceite animal o vegetal (2,6%); tanino, mat. colorantes (2,6%); productos cerámicos (2,6%); prendas de vestir no de punto (2%); caucho y sus manufacturas (1,7%).

En **enero-abril de 2023** las exportaciones españolas a Rusia alcanzaron 316,92 millones de euros, con un **decremento de 37,3%** en comparación con el mismo periodo del año anterior.

En **2020** nuestras **exportaciones** se redujeron un 8,6% respecto al año anterior, situándose en **1.872,61 M€**, debido en gran medida a la depreciación del rublo. Prácticamente todas las partidas cayeron. Por otro lado, la caída de los precios del petróleo y gas (principales partidas de importación) también redujeron un 24,5% el valor de las **importaciones** españolas de **2020** hasta los **2.624,64 M€**.

El año **2021**, sin embargo, registró una importante recuperación del comercio bilateral. Nuestras **exportaciones** aumentaron un **18,2%** respecto al año anterior, superando ligeramente la cifra prepandémica y alcanzando los **2.209 M€**. Prácticamente todas las principales partidas registraron incrementos, destacando especialmente el aumento de las ventas de prendas de vestir, escorias y cenizas, productos de perfumería y material ferroviario.

El valor de las **importaciones de Rusia** depende en gran medida del precio internacional de los hidrocarburos y del gas. En concreto, en **2022**, el valor de nuestras importaciones **7.624 M €** y los combustibles representaron el 88,4% del total (6.741mill de €), seguidos de Fundición de hierro y acero (2,3% del total), y abonos (1,9%). En **enero-abril de 2023** las importaciones españolas desde Rusia alcanzaron 1.339 M de euros, un 40,3 % menos que en el mismo periodo de 2022. Los combustibles representaron el 83,7% del total (1.121 millones de €), seguidos de aluminio y sus manufacturas (2,99%), e industria alimentaria (2,16%).

En número de **empresas españolas exportadoras regulares** en 2022 fue de 1.279 frente a 1.970 en 2021, un 35% menos que el año anterior.

#### **CUADRO 6: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

<b>Exportaciones</b>	<b>Tiempo</b>			
<b>Miles USD</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>% de 2022</b>
Total Productos	1.872.607	2.213.263	1.282.965	-42%
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	321.794	305.955	211.923	-31%
38 -- OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS	56.305	57.021	132.518	132%
33 -- ACEITES ESENCIALES; PERFUMER	56.248	86.600	85.665,2	-1%
30 -- PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	46.805,3	56.784,0	78.266,2	38%

20 -- CONSERVAS VERDURA O FRUTA; ZUMO	75.284,9	76.012,8	73.500,6	-3%
85 -- APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	60.158,2	74.807,8	52.038,9	-30%
22 -- BEBIDAS TODO TIPO (EXC. ZUMOS)	25.199,9	26.726,9	51.606,6	93%
39 -- MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	69.021	91.139	50.569,4	-45%
87 -- VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	170.714	184.090	47.504,6	-74%
62 -- PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	209.164	246.674	42.750,2	-83%

Fuente: ESTACOM.

**CUADRO 7: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

Importaciones	Tiempo			
	Miles USD	2020	2021	2022
Total Productos	2.624.644	6.033.633	7.624.034,6	26%
27 -- COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	1.994.410	5.048.434	6.741.175,0	34%
72 -- FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	151.199	279.372	177.400,0	-37%
31 -- ABONOS	50.104	89.164	142.523,8	60%
03 -- PESCADOS Y CRUSTÁCEOS; MOLUSCOS	43.902	52.462	73.947,7	41%
10 -- CEREALES	5.671	36.471	63.314,0	74%
28 -- PRODUCT. QUÍMICOS INORGÁNICOS	56.228	93.827	62.289,0	-34%
74 -- COBRE Y SUS MANUFACTURAS	267,9	2.070,8	59.264,7	2762%
23 -- RESIDUOS INDUSTRIA ALIMENTARIA	51.172,3	57.531,9	50.402,5	-12%
40 -- CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	35.765	64.659	36.179,2	-44%
76 -- ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	52.336	57.402	32.588,8	-43%

Fuente: ESTACOM.

## CUADRO 8: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

Balanza comercial	Tiempo		
	Miles USD	2020	2021
Exportación	1.872.607	2.213.263	1.282.965
Importación	2.624.644	6.033.633	7.624.035
Saldo	-752.037	-3.820.370	-6.341.069
Cobertura	71,3%	36,6%	16,83%

Fuente: ESTACOM

### 4.3 Intercambios de servicios

Rusia es un importador neto de servicios. En 2022, último año disponible en las estadísticas de Banco Central de Rusia, se registró un déficit en la balanza de servicios de 22.200 M \$. En ese año, Rusia exportó servicios por valor de 48.514 M\$, es decir, un 13% menos que el año anterior. Por sectores, las exportaciones rusas se desglosan de la siguiente manera: transporte (31%), otros servicios empresariales (21%), servicios de construcción (13%), servicios de telecomunicaciones e informática (12%) y viajes (11%).

Respecto a las importaciones de servicios, en 2022 Rusia importó por valor de 70.714 M \$, lo que representa un decremento del 7% respecto al año anterior. Viajes representaron un 29% de la cifra total, transporte 20%, otros servicios empresariales 19%, construcción 11% y servicios de telecomunicaciones e informática un 6%.

En 2020, según el INE, España exportó a Rusia servicios (excluidos los servicios turísticos) por valor de 411,047 millones de euros, es decir, un 14% más que el año anterior, y el número de empresas exportadoras aumentó en un 43,6% y constituye un colectivo de 2204 empresas, lo que supuso un 0,56% del total de los servicios exportados por nuestro país en ese año.

Los sectores que lideran nuestras exportaciones a Rusia (excluyendo a los servicios relacionados con el turismo) son servicios de informática e información (34,5% del total), servicios empresariales (28,8%), transporte (17,41%), servicios gubernamentales (5,05%), comunicaciones (3,8%), servicios personales, culturales y recreativos (4,39%) y construcción (2,22%).

### 4.4 Flujos de inversión

De acuerdo con las últimas cifras disponibles ofrecidas por la UNCTAD, en 2021 Rusia ocupó el puesto 22º en el ranking mundial de stock de inversión directa en el exterior y España la posición nº 16 en ese mismo ranking.

#### Inversión española en Rusia - flujo y posición

En 2021, Rusia ocupó la posición 48 en el ranking de países donde España invierte, bajando 11 puestos respecto a 2020, con un **stock de inversión española de 566,42 M€**. En 2019 ese stock se concentraba en comercio mayorista (45,8% del total), extracción de petróleo (14,6%), comercio minorista (13,12%), fabricación de carburantes (10,54%) y fabricación de plásticos (7,38%).

En cuanto a los **flujos de inversión española**, el contexto de sanciones internacionales a Rusia, de contrasanciones rusas y la pandemia se han hecho sentir, de manera que las cifras se han reducido sustancialmente en los últimos años. En 2019, se invirtieron de 21,2 M€; en 2020, apenas 1,75 M€; y en 2021, 33,88 M€. Las inversiones registradas se han concentrado en agroindustria (50,5% del total), fabricación de plásticos (25,6%), fabricación de material eléctrico (14,2%) fabricación de vehículos de motor (12,4%) y reparación e instalación de maquinaria (1,3%).

#### **Inversión rusa en España - flujo y posición**

**En 2021**, Rusia ocupó la **31ª posición como emisor de inversión en España**, el mismo puesto que en 2020, con un stock de inversión 1.119,7 M€. El stock de inversiones rusas se concentraba en 2019 en servicios de alojamiento (27,9% del total), distribución comercial (26,35%, inversiones de Mijail Fridman en “Día”, oligarca sancionado por la UE en marzo 2022), actividades inmobiliarias (20,84%) y construcción de edificios (20,84%).

El **flujo de inversión** rusa en nuestro país se ha visto incrementado en los últimos años. En 2019 alcanzó 249,3 M€ (124 % más que el año anterior). En 2020, sin duda por la pandemia, se produjo una brusca caída hasta los 8,6 M€, pero en 2021 registró una fuerte recuperación - con un flujo de 941,52 M€ - y una creciente diversificación. En 2022 ha sido de 61,57 M€.

#### **4.5 Deuda**

No hay deuda bilateral.

#### **4.6 Oportunidades de negocio para la empresa española**

##### **4.6.1 El mercado**

Rusia es un mercado con un número de hasta 148 millones de potenciales consumidores, lo que lo hace especialmente interesante como objetivo para las exportaciones españolas, si bien es necesario tener en cuenta en estos momentos la situación geopolítica creada a raíz de la invasión de Ucrania y el nuevo marco regulatorio creado por las sanciones de la UE a Rusia y las contramedidas adoptadas por parte rusa. En todo caso, su importancia estratégica y geopolítica y su pertenencia a organizaciones como la Comunidad de Estados Independientes y la Unión Económica Euroasiática permitirán, cuando las condiciones adecuadas se restablezcan, acceder a un mercado potencial aún mayor, que podría alcanzar la cifra de 180 millones de consumidores.

El nivel de vida en Rusia varía mucho según las zonas. En las grandes ciudades (Moscú y San Petersburgo junto con las 13 ciudades que cuentan con más de un millón de habitantes) existe un porcentaje significativo de población con capacidad adquisitiva media o media-alta que puede comprar –y en general lo prefiere- productos importados, habitualmente a precios muy superiores a los de países de Europa occidental. Existen además núcleos aislados de relativa prosperidad en regiones ricas en materias primas, pero la mayoría de la población tiene un nivel de ingresos reducido y su acceso a productos importados es, por tanto, limitado.

##### **4.6.2 Importancia económica del país en su región**

Por sus dimensiones y dotación de recursos naturales Rusia es, con gran diferencia, el país de mayor importancia económica del espacio post-soviético, siendo el principal cliente y proveedor del resto de las repúblicas ex-soviéticas, especialmente en lo que se refiere a suministros energéticos. Por lo que respecta a la Unión Económica Euroasiática, Rusia es el líder de la integración euroasiática.

Respecto a los países de la Unión Europea, Rusia es el principal proveedor de recursos energéticos (especialmente de gas natural) y líder en varias materias primas. Al mismo tiempo, Rusia ha sido un importante destino de inversión. Sin embargo, desde 2014 la tensa situación política está teniendo un impacto negativo en los flujos comerciales y de inversión, derivado del régimen de sanciones y de la volatilidad del rublo. Coincidiendo con el empeoramiento de las relaciones con Occidente, Rusia ha impulsado sus relaciones con China, que ya disputa a la Unión Europea la primacía como socio de Rusia en varias facetas económicas.

#### **4.6.3 Oportunidades comerciales**

*Bienes de consumo y agroalimentario no de lujo.* A pesar de las barreras al comercio en algunos sectores, hay oportunidades en determinados nichos de mercado, porque la industria local es poco competitiva. Destacan los sectores de muebles, calzado, textiles, cerámica, precocinados, conservas vegetales, vinos y zumos.

*Servicios y material sanitarios:* Las deficiencias de la infraestructura sanitaria rusa han generado oportunidades en un sector, por el momento, no sancionado.

#### **4.6.4 Oportunidades de inversión**

En las actuales circunstancias no se recomienda invertir en Rusia. Ello a pesar de que las políticas de localización de la producción en Rusia y de sustitución de importaciones ofrecen oportunidades en varios sectores, entre los que cabe mencionar el sector *agroindustrial, las concesiones de recogida y tratamiento de basura y los proyectos relacionados con la producción de hidrógeno*, que son una prioridad en la estrategia energética rusa.

#### **4.6.5 Fuentes de financiación**

No existe un mecanismo específico para la financiación de operaciones de empresas españolas en la FR, pero las empresas interesadas pueden dirigirse a ICEX, ICO y COFIDES para examinar si se pueden aplicar algunos de los programas existentes a su caso específico. Por otra parte, la cobertura de CESCE está abierta sin restricciones para todos los plazos.

### **4.7 Actividades de Promoción**

Todas las actividades de promoción planeadas han quedado suspendidas desde febrero de 2022. Previamente, en 2021, se habían retomado las actividades de promoción presenciales tras la pandemia, como los PO en PRODEXPO en febrero (agroalimentarios), MEDTRAVEL EXPO en enero (movilidad sanitaria), MOSBUILD 31 mz-2 abril (azulejo) y GO GLOBAL (atracción de startups y fondos de inversión en innovación rusos). También los "Open Days" del sector del vino y la gastronomía, que se desarrollaron en noviembre de 2021 en Moscú y Sochi, así como las participaciones agrupadas de empresas españolas en CPM (confección), METALLOBRABOTKA, (máquina herramienta), y como novedad en su momento la participación en la feria bienal NEVA (sector naviero) con un PO español el 21 de septiembre de 2021. En

todo caso, se continúa realizando un seguimiento continuo y análisis del mercado ruso en los sectores de mayor interés para nuestros exportadores.

## 5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

### 5.1 Con la Unión Europea

#### 5.1.1 Marco institucional

Rusia y la UE firmaron en 1997 un **Acuerdo de Colaboración y Cooperación**. Las relaciones UE-Rusia están marcadas por un número creciente de sanciones desde 2014, cuya vigencia se extienden sistemáticamente cada seis meses. También por el hecho de que la UE le ha retirado a Rusia el tratamiento de NMF a raíz de la invasión de Ucrania.

**Rusia accedió a la OMC** en agosto de 2012 y tras las sanciones por la situación en Ucrania ha reiterado su intención de permanecer en la organización. En octubre de 2021, se sometió por segunda vez al Mecanismo de Examen de Política Comercial. En mayo de 2022, aprobó una larga lista de productos para los que estarán permitidas las **importaciones paralelas**, que ampara en supuestos de necesidad el acuerdo TRIP. No ha suscrito el acuerdo plurilateral de compras públicas, **GPA**, lo que le permitió poner crecientes barreras de acceso a su mercado de compras públicas. También es miembro de la **Unión Económica Euroasiática (UEEA)**, junto con Bielorrusia, Kazajistán, Kirguistán y Armenia, una unión aduanera que aspira al libre movimiento de mercancías, servicios capitales y personas. La UEEA está firmando acuerdos del libre comercio con países variopintos como Vietnam o Serbia y está negociando otros con Irán, Mongolia e Indonesia. Rusia también tiene suscritos acuerdos de librecambio con los miembros de la Comunidad de Estados Independientes (**países CEI**). Se aplica arancel cero a las mercancías, pero a diferencia de la UEEA, se exige formalizar un trámite aduanero.

Con **China**, su principal socio comercial, Rusia tiene un acuerdo Comercial y de Cooperación Económica suscrito por la UEEA en 2019, así como acuerdos a largo plazo de adquisición de gas ruso a través de gaseoductos financiados parcialmente por China o colaboración en el desarrollo y explotación comercial de la red ferroviaria que conecta ambos países. Otros acuerdos de cooperación relevantes cubren los ámbitos nuclear y espacial. Tras las sanciones occidentales por la invasión de Ucrania, el comercio bilateral se ha disparado, aumentando las compras rusas a China para sustituir a proveedores europeos y también las adquisiciones chinas de petróleo y gas rusos. **India** también ha incrementado notablemente la importación de crudo ruso tras las sanciones, aprovechando el descuento que aplica el mercado al petróleo de esta procedencia.

#### 5.1.2 Intercambios comerciales

Fuente: EUROESTACOM

Intercambios comerciales UE-Rusia	Años				
	Miles EUR	2019	2020	2021	2022
Exportación		87.760.788,74	72.603.846,41	89.272.492,42	55.158.845,26
Importación		145.035.539,54	86.379.635,92	158.699.374,22	203.408.650,12
Saldo		-57.274.750,8	-13.775.789,51	-69.426.881,80	-148.249.804,86

Cobertura	60,51%	84,05%	56,25%	27,12%
-----------	--------	--------	--------	--------

## 5.2 Con las Instituciones Financieras Internacionales

**FMI.** Rusia no ha recibido créditos desde el año 2000 y en marzo de 2001 rechazó la suscripción de un programa de cooperación con el Fondo, argumentando que podía hacer frente a sus compromisos de pago sin necesidad de créditos. No están previstas nuevas negociaciones, sino que se mantiene una cooperación en materia de supervisión y asesoramiento, así como en el marco de la actividad del G-8.

**BANCO MUNDIAL.** Rusia entró a formar parte como miembro del BM en el año 1992. El BM ha financiado más de 70 proyectos en diferentes sectores por un total de 13.600 millones de dólares. (IBRD). En 2018, el portafolio del Banco incluía 7 proyectos por valor de 536 millones de dólares. Desde 2014 el Banco Mundial no financia nuevos proyectos en Rusia.

Asimismo, Rusia forma parte del **IFC** desde 1993. Desde entonces se han financiado proyectos por valor de 11.100 millones de dólares incluyendo 3.400 millones de préstamos sindicados para 294 proyectos. Actualmente IFC presenta un portafolio con Rusia por valor de 2.200 millones de dólares para sectores clave como servicios financieros, infraestructuras, manufacturas, telecomunicaciones y tecnologías de la información, comercio minorista, la agroindustria y sanidad. En 2014 comprometió 655 millones de dólares y movilizó unos 104 millones de dólares, pero al igual que en el caso del Banco Mundial, actualmente no financia nuevos proyectos.

**BERD.** Rusia participa en el BERD desde 1992, con un capital suscrito de 800 millones de euros y es uno de los principales países en cuanto a actividad inversora del banco se refiere. En total hasta ahora el BERD participa en 788 proyectos, por un importe total de 24.914 millones de euros, de los que el 90% son operaciones con el sector privado. Los proyectos ahora mismo en ejecución que se encuentran en el portafolio del Banco ascienden a 1.727 millones de euros. En julio de 2014 el Consejo de Directores decidió no aprobar nuevos proyectos en Rusia debido al conflicto en Ucrania.

**CLUB DE PARÍS.** En agosto de 2006, Rusia pagó anticipadamente la deuda que mantenía con el Club de París (22.000 millones de dólares). Actualmente sólo participa en calidad de acreedor.

## 5.3 Con la Organización Mundial de Comercio

Rusia completó en julio el proceso de ratificación del Protocolo de Adhesión y el 22 de agosto de 2012 se convirtió en el miembro nº 156 de la OMC. Rusia no es signatario del Acuerdo de Compras Públicas (GPA) de la OMC.

## 5.4 Con otros Organismos y Asociaciones Regionales

- Unión Económica Euroasiática desde enero de 2015. Junto con Rusia, son miembros Bielorrusia, Kazajistán, Armenia y Kirguistán (mayo de 2015). Incluye la Unión Aduanera, acuerdo firmado inicialmente en 1999 por Rusia, Bielorrusia, Kazajistán, Tadyikistán y Kirgyzia.
- Rusia forma parte de la CEI (Comunidad de Estados Independientes) desde su creación en 1991. La CEI tiene como miembros a la mayoría de las anteriores repúblicas de la URSS (i.e., todas excepto los países bálticos y Turkmenistán). Georgia dejó de ser miembro en agosto de 2009.

- Zona de libre comercio de la CEI: Tratado firmado en octubre de 2011 por Rusia, Bielorrusia, Ucrania, Armenia, Moldavia, Kazajstán, Kirguistán, Tadyikistán y ratificado por los cinco primeros países.
- Rusia presentó en 2009 un Memorándum a la **OCDE**, iniciando el procedimiento de negociaciones para la entrada en este organismo.

## **5.5 Acuerdos bilaterales con terceros países**

Otros **acuerdos en el ámbito económico** suscritos con diferentes países:

- **Vietnam.** Acuerdo de libre cambio entre la UEEA y Vietnam
- **Egipto.** Acuerdo de cooperación estratégica
- **Suecia, República Checa, Islandia.** Partenariado para la Modernización
- **Francia.** Cooperación en el ámbito de la energía nuclear
- **Suiza.** Convenio para evitar la doble imposición
- **Noruega.** Regulación de la pesca en el mar de Barents
- **Guinea Ecuatorial.** Promoción y protección recíproca de inversiones
- **Austria.** Programa de desarrollo de la cooperación para la modernización
- **Nicaragua, Senegal.** Cooperación en materia de pesca e industrias pesqueras
- **Serbia.** Cooperación en transporte marítimo

Con la mayoría de países de la UE se mantienen vigentes los APPRI suscritos por la URSS y Rusia ha firmado nuevos acuerdos con varios países, entre ellos EE.UU., Canadá y Noruega. Rusia tiene suscritos Convenios para evitar la doble imposición (CDI) con los principales países de la UE y de Europa Oriental, así como con EE.UU., Canadá, Noruega, Turquía, Arabia Saudí, Japón. Asimismo, con Argentina, Suiza y Letonia.

## **5.6 Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro**

### **Association of European Businesses**

127055 Moscú

Butyrskiy Val, 68/70, bloque 1, oficina 42, planta 4

Tel. +7(495) 234 27 64

Fax. +7(495) 234 28 07

E-mail: [info@aebrus.ru](mailto:info@aebrus.ru)

<http://www.aebrus.ru>

### **Asociación Empresarial Internacional de Moscú, MIBAS:**

109012 Moscú

Ilyinka, 5/2

Tel. +7(495) 620 01 30

+7(495) 620 04 85

E-mail: [miba@mibas.ru](mailto:miba@mibas.ru)

<http://www.mibas.ru>

**Cámara de Comercio e Industria de la Federación rusa**

109012 Moscú  
Ilinka, 6/4, bloque 1  
Tel. +7(495) 620 00 09  
Fax. +7(495) 620 03 60  
E-mail: [tpprf@tpprf.ru](mailto:tpprf@tpprf.ru)  
<http://www.tpprf.ru>

**Cámara de Comercio e Industria de Moscú**

107031 Moscú  
Petrovka, 15, bloque 1  
Tel. +7(495) 276 12 19  
E-mail: [mostpp@mostpp.ru](mailto:mostpp@mostpp.ru)  
<https://mostpp.ru/>

**Unión de Industriales y Empresarios de Rusia**

109240 Moscú  
Kotelnicheskaya naberezhnaya, 17  
Tel. +7(495) 663 04 04  
E-mail: [rspp@rspp.ru](mailto:rspp@rspp.ru)  
<https://rspp.ru/>

**CUADRO 9: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

<b>ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b>
CEI (Comunidad de Estados Independientes): Rusia, Bielorrusia, Armenia, Moldavia, Azerbaiyán, Kazajstán, Kirguizia, Tayikistán y Uzbekistán. Ucrania es miembro de facto aunque no ha ratificado su adhesión. Turkmenistán es miembro asociado. Georgia salió de la CEI en septiembre de 2009.
FMI
BANCO MUNDIAL
BERD
BANCO ASIÁTICO DE DESARROLLO
UNIÓN ECONÓMICA EUROASIÁTICA
OMC
G-20
BRICS: asociación económica-comercial de las cinco economías nacionales emergentes más importantes del mundo (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica).