



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## Rusia



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Moscú

Actualizado a noviembre 2021

<b>1</b>	<b>SITUACIÓN POLÍTICA</b>	<b>4</b>
1.1	PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2	GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	4
<b>2</b>	<b>MARCO ECONÓMICO</b>	<b>5</b>
2.1	PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	5
2.1.1	SECTOR PRIMARIO	5
2.1.2	SECTOR SECUNDARIO	7
2.1.3	SECTOR TERCIARIO	9
2.2	INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	11
<b>3</b>	<b>SITUACIÓN ECONÓMICA</b>	<b>17</b>
3.1	EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	17
	CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	18
3.1.1	ESTRUCTURA DEL PIB	19
3.1.2	PRECIOS	19
3.1.3	POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	20
3.1.4	DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	20
3.1.5	POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	21
3.2	PREVISIONES MACROECONÓMICAS	23
3.3	OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	24
3.4	COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	25
3.4.1	APERTURA COMERCIAL	25
3.4.2	PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	25
	CUADRO 2: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	25
	CUADRO 3: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	26
3.4.3	PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	26
	CUADRO 4: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	26
	CUADRO 5: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	27
3.4.4	PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	27
3.5	TURISMO	27
3.6	INVERSIÓN EXTRANJERA	28
3.6.1	RÉGIMEN DE INVERSIONES	28
3.6.2	INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	29
3.6.3	OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	29
3.6.4	FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	30
3.6.5	FERIAS SOBRE INVERSIONES	30
3.7	INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES	31
3.8	BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS	31
3.9	RESERVAS INTERNACIONALES	31
3.10	MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	31
3.11	DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS	31
3.12	CALIFICACIÓN DE RIESGO	32
3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	32
<b>4</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b>	<b>32</b>
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	32
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	32
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	33
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	33
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	33

CUADRO 6: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	34
CUADRO 7: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	35
CUADRO 8: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	36
<b>4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS .....</b>	<b>36</b>
<b>4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN .....</b>	<b>36</b>
<b>4.5 DEUDA .....</b>	<b>37</b>
<b>4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA .....</b>	<b>37</b>
4.6.1 EL MERCADO .....	37
4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	37
4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	38
4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	38
4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	38
<b>4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN .....</b>	<b>39</b>
<b>5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES .....</b>	<b>39</b>
<b>5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA .....</b>	<b>39</b>
5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL .....	39
5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	39
<b>5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES .....</b>	<b>39</b>
<b>5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO .....</b>	<b>40</b>
<b>5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES .....</b>	<b>40</b>
<b>5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES .....</b>	<b>40</b>
<b>5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES     DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....</b>	<b>41</b>
CUADRO 9: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	41

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

### 1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Rusia es una república federal de tipo semipresidencialista, 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 2016 y registraron un índice de abstención del 52 %. El partido gobernante, Rusia Unida(RU), consiguió una mayoría absoluta, ganando 343 escaños (140 escaños en el Distrito Federal y otros 203 en circunscripciones uninominales) de los 450 miembros de la Duma (76,22 % de los escaños); el Partido Comunista de Rusia (PCFR), obtuvo 42 escaños (9,34 %); el Partido Liberal Democrático de Rusia (LDPR) 39 (8,67 %) y Rusia Justa 23 (5,11 %). Rodina, Plataforma Cívica (Platforma Grazhdanskaya) y el candidato independiente Vladislav Reznik 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.

El 19 de septiembre de 2021 se celebraron las elecciones legislativas de Rusia para asignar los 450 escaños de la Duma Estatal, la cámara baja de la Asamblea Federal de Rusia, el poder legislativo. Rusia Unida volvió a ser la primera fuerza en las elecciones con un 50% de los votos (4% menos que en 2016).

### 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 Shulginov)**. 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 Shulginov será el nuevo interlocutor ruso en el diálogo con la Unión Europea en materia de energía y en otros temas de trascendencia como la seguridad en el abastecimiento de gas ruso a la Unión Europea, los problemas de tránsito de gas por Ucrania, la tercera directiva energética a los distribuidores de gas en la UE, futuros gaseoductos South Stream y North Stream-2, etc. Por último, preside 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 2019, la Federación de Rusia fue el mayor productor mundial de cebada, avena, remolacha azucarera y semillas de girasol; el tercer mayor productor de patatas, centeno y trigo; y el cuarto mayor productor de carne de pollo.

El valor nominal de la producción agrícola a precios de explotación aumentó significativamente durante el período 2016-2019 (de 4.443 millones a 5.348 millones de rublos). En términos de volumen, el aumento fue menos significativo, ya que la producción total de cultivos aumentó de 230 millones a 241 millones de toneladas y la superficie

cosechada aumentó de 61,7 millones a 63,1 millones de hectáreas. La producción de patatas, el maíz y el centeno disminuyó, mientras que la producción de girasoles, azúcar y carne de cerdo continuó aumentando. Entre los productos más importantes, la superficie cosechada de girasoles, soja y colza aumentó entre un 15% y un 56% durante este mismo periodo.

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.

## **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 diádromos 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 0,2% del PIB en 2020. 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.

### **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 refinación 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.

## 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.

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.

## **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 2020. En 2018, fue de 103,5 en comparación con 2017, en 2019 de 103,4 y en 2020 de 97,7. La caída del IPI en 2020 fue causada por la pandemia COVID-19. Al mismo tiempo, al cierre de 2020, la producción manufacturera mostró un incremento del 0,3% con respecto a 2019, mientras que el indicador respectivo de producción minera disminuyó, principalmente debido a la contracción del consumo como resultado de la cuarentena. En enero-mayo de 2021 el IPI superó el indicador correspondiente del año anterior en un +3,2%. 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.

### **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 442 a principios de 2020. Durante este último año, el número de instituciones de crédito cayó aún más, alcanzando la cifra de 406. 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 99% 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. A 1 de enero de 2021, la proporción de préstamos hipotecarios representaba el 47% 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.

### **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 82% durante 2016-20.

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 KPMG Rusia sobre el Mercado de Seguros en 2020, la cuota de mercado de las 10 principales aseguradoras siguió aumentando (del 81% al 82%) a pesar de la pandemia. SOGAZ Group se convirtió en la principal aseguradora con cuota de mercado del 23% (incluida la prima cobro de VTB Insurance y VTB Life Insurance), que es casi el doble de la participación de Sberbank Group (siguiente aseguradora en el ranking).

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.

## **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 cargo 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 carga 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.

## **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 1,71 billones de rublos en 2020, 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 16,3 y 17,9 por 100 habitantes en 2020, respectivamente. Según el Gobierno, el 85% de la población tenía acceso a Internet en 2020.

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.

### **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 14.800 millones de toneladas métricas o 107.800 millones de barriles en 2020, lo que representa el 6,2% del total mundial. 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.

Hubo una disminución muy sustancial tanto en el volumen como en el valor de las exportaciones de petróleo crudo de 2019 a 2020. La Federación de Rusia fue el segundo mayor exportador de petróleo crudo del mundo en 2018-19 y el tercer mayor exportador de crudo en 2020. Los principales destinos del petróleo crudo en 2019 fueron China, Holanda, Alemania, República de Corea, Bielorrusia, Italia, Polonia, Finlandia, Turquía, Japón, Estados Unidos y Eslovaquia.

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, Kazajstán 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.

### **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 1.090,6 mil millones de kWh en 2019 y 1.063,7 mil millones de kWh en 2020.1. 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 2020, importó 1.374 millones de kWh y exportó 11.701 millones de kWh. Exporta a Azerbaiyán, Bielorrusia, China, Finlandia, Georgia, Kazajistán, Lituania y Mongolia. Los principales destinos de las exportaciones son Lituania (26,9%), China (26,2%), Finlandia (22,5%) y Kazajistán (10,8%). Las importaciones provienen principalmente de Kazajistán.

### 3 SITUACIÓN ECONÓMICA

#### 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

El doble shock para la economía rusa de la pandemia y los bajos precios del petróleo en **2020**, resultó en una **contracción** del PIB anual de un **3,6%** y de su renta per cápita un **3,9%** hasta los 25.978 \$. Afortunadamente, el FMI prevé que la economía crezca un **4,7%** en 2021 y un **2,9%** en 2022 y 2023. El **desempleo** se mantiene bajo, en el **4,3%** de la población activa. El **saldo presupuestario**, por su parte, se tornará este año en un **déficit del 4,1%** del PIB, que se reducirá según el Fondo hasta el **1,8%** en 2022, si bien datos más recientes de ingresos por petróleo y gas apuntan más bien a un superávit del **1,1%** el año que viene.

La economía rusa **partía de una posición de solvencia envidiable** para afrontar esta crisis. Sin apenas deuda externa y con superávits de la balanza de pagos por cuenta corriente y fiscales en 2018 y 2019. Además, las políticas monetaria y fiscal restrictivas aplicadas en los últimos años propiciaron la acumulación de importantes reservas internacionales y la dotación del Fondo Nacional de Bienestar (que se nutre de ingresos del petróleo) con una cantidad equivalente al 10% del PIB antes de la crisis y del 11,7% (187.570 millones de \$) en julio de 2021, tras financiar medidas paliativas de los efectos de la pandemia.

El Gobierno Ruso aprobó un **plan anti-crisis 2020-2021**, ampliamente elogiado por el FMI por su efectividad. Cabe destacar el impulso a los grandes proyectos de inversión en infraestructuras de transporte, salud y educación o "**Proyectos Nacionales**", el principal instrumento del Gobierno para estimular el crecimiento económico, lanzado en 2018. El plan incluía asimismo, doce medidas dirigidas a la **sustitución de importaciones**, como el establecimiento de cuotas adicionales de productos locales en las compras públicas, incluidas las compras de empresas públicas.

La **política monetaria** consiguió la estabilidad de precios en los últimos tres años, pero preocupa sobremanera el aumento de precios de productos alimenticios, razón por la que el Gobierno ha establecido el control de precios en algunos productos básicos, así como cuotas de exportación a determinados cereales, a la vez que el Banco Central (BC) ha aumentado el **tipo de interés** de referencia hasta el **7,50%**. A pesar de todo ello, las previsiones sitúan la **inflación** anual a finales de **2021** en el **7,4%**. No obstante, ésta se sitúa ya en **8,1%** en noviembre debido al crecimiento mayormente en los precios de productos alimenticios.

El **rublo**, que llegó a depreciarse un 30% respecto al euro en 2020, se ha recuperado en los últimos meses gracias a la subida del precio del petróleo y se ha estabilizado en unos 85 rublos/euro.

**Las exportaciones rusas** en 2020 ascendieron a 320.447 millones de dólares, lo que supuso una caída del 23,7% respecto a 2019, motivada por la caída del volumen y precio de las exportaciones energéticas, que representaron en 2020 un 51,4% del total de exportaciones. En **2021**, por el contrario, se espera que las exportaciones rusas alcancen una cifra record y superen los 500.000 millones de dólares. **Las importaciones** alcanzaron los 231.155 millones de dólares en 2020, registrando una caída del 9,2%, lo que permitió que **2020** se cerrara con superávit comercial y también con un **superávit por cuenta corriente** del 2% del PIB, que con toda probabilidad, se ampliará en **2021** por encima del **2,8%** previsto a principios

de año por el FMI.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2018	2019	2020	2021
<b>PIB</b>				
PIB (miles de millones de dólares a precios corrientes)	1.653	1.689	1.431	1.571
PIB (miles de millones de rublos a precios corrientes)	103.862	109.193	103.524	114.227
Tasa de variación real ( %)	2,5	1,3	-3,6	3,0
<b>INFLACIÓN</b>				
Media anual	2,5	4,2	3,1	6,5
Final de periodo	4,3	3,0	4,0	8,1
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>				
Media anual	7,5	7	5,06	6
Fin de período	7,75	6,25	4,25	7,5
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (en millones)	146,8	146,7	146,8	146,2
Población activa (en millones)	72,5	71,9	70,4	75,3
% desempleo sobre población activa	4,8	4,6	5,8	4,3
<b>SALDO FISCAL</b>				
% de PIB	2,9	1,9	-4,6	-2,3
<b>DEUDA PÚBLICA TOTAL</b>				
en miles de millones de dólares	242,1	266,4	280,1	242,5
en % de PIB	14,6	15,8	19,5	15,4
<b>EXPORTACIONES DE BIENES (BP)</b>				
en millones de dólares	443.9	419.9	320.4	374.1
<b>IMPORTACIONES DE BIENES (BP)</b>				
en millones de dólares	248.9	254.6	231.1	252.7
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>				
en millones de dólares	195	165.3	89.3	121.5
en % de PIB	11,8	9,8	6,2	7,7
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>				
en millones de dólares	115.7	64.8	29.0	41.4
en % del PIB	7	3,8	2	2,6
<b>DEUDA EXTERNA final del periodo</b>				
en miles de millones de dólares	455.1	491.4	467,4	472,3
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>				
en miles de millones de USD	6.6	7.1	7	9
en porcentaje de exportaciones de bienes y servicios	1,7	1,1	1,7	N.D.
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>				
en miles de millones de dólares	468.5	554.4	583.4	624.2
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA NETA</b>				
en millones de dólares	20.453	11.856	-1.750	N.D.
<b>TIPO DE CAMBIO</b>				
Final de periodo rublo/dólar	69,47	61,91	73,87	70,52
Media rublo/dólar	62,93	64,62	72,11	73,67
Final de periodo rublo/euro	68,87	79,46	90,68	82,28
Media rublo/euro	65,78	75,91	83,99	87,85
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

PIB por sectores en %	2020
<b>AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA</b>	<b>5,3</b>
<b>INDUSTRIA</b>	<b>37,7</b>
Minería	13,9
Manufacturas	15,9
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,1
Suministro hidráulico; alcantarillado, gestión hidráulica	0,3
Construcción	5,5
<b>SERVICIOS</b>	<b>57,0</b>
Comercio mayorista y minorista; reparación de automóviles y motocicletas	13,3
Transportes y almacenamiento	6,0
Hoteles y hostelería	0,7
Información y comunicaciones	2,2
Actividad financiera y aseguradora	4,8
Actividad inmobiliaria	16,6
Actividades profesionales, técnicas y científicas	3,9
Actividades administrativas y servicios de apoyo	2,2
Administración pública y defensa; seguridad social	5,2
Educación	0,3
Sanidad y servicios sociales	0,9
Artes, entretenimiento y recreación	0,4
Otros servicios	0,5
Actividades de hogares como empleadores; bienes y servicios indiferenciados producidos por los hogares para uso propio	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

Fuente: Federal State Statistics Service

PIB por componente del gasto en %	2020
<b>Consumo</b>	<b>69,6</b>
Consumo Privado	49,2
Consumo Público	20,1
Instituciones Sociales sin ánimo de lucro	0,3
<b>Formación bruta</b>	<b>26,6</b>
<b>Exportación neta</b>	<b>3,8</b>
<b>Discrepancia estadística</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>

Fuente: Federal State Statistics Service

### 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:

Tabla de desempleo anual en % sobre la población activa	2018	2019	2020	2021 (noviembre)
Tasa de desempleo	4,8	4,6	5,8	4,3

Fuente: Fondo Monetario Internacional

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%.

### 3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

La evolución del PIB per cápita es la siguiente:

Año	2018	2019	2020	2021 (estimación)
PIB per cápita en dólares	26.677	27.041	25.978	26.623
Evolución %	2,6	1,36	-3,93	2,5

Fuente: IMF

Si se analizan los salarios en términos nominales se puede concluir que el salario medio experimentó crecimientos los últimos años hasta 2020. En términos reales, el crecimiento ha sido negativo debido a las elevadas tasas de inflación, si bien estas fueron acercándose en 2020 al objetivo fijado por el Banco Central del 4% (y que mantiene dentro de su política monetaria), actualmente la inflación registra un 8,1% (noviembre 2021). La crisis sanitaria ha contraído bruscamente la evolución de los salarios. No obstante, se espera que éstos vuelvan a crecer en los próximos ejercicios.

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.

Salario medio mensual por trabajo por cuenta ajena	2019	2020	2021
--	------	------	------

Rublos	46.073	51.083	54.586
Dólares	693,13	708,40	740,95
Tipo de cambio medio RUB/USD	66,47	72,11	73,67

Fuente: Servicio Federal de Estadística de Rusia

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 33,10 en 2016 (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.

### **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.

Durante la segunda mitad de 2020, la tasa clave se redujo al 4,25% anual. En 2021, ésta se mantuvo hasta abril, donde el BC decidió cambiar la tasa clave, subiéndola dos veces consecutivas (primero a 4,5% y actualmente se encuentra en 7,5%). El Banco de Rusia considera, dentro de su política monetaria futura, la necesidad de una mayor reducción de las tasas clave en sus próximas reuniones. A medio plazo, a medida que la situación económica vuelva a la normalidad y la inflación se estabilice cerca del 4%, el Banco de Rusia estimará un posible tiempo y ritmo para regresar de una política monetaria acomodaticia a neutral, donde la tasa clave se mantendría dentro de un nivel neutral (rango de 5-6% anual).

La política monetaria ha sufrido un cambio a partir de la segunda mitad de 2021. La inflación había evolucionado significativamente por encima del pronóstico de julio del Banco de Rusia, pero el crecimiento de los precios se ha acelerado desde la segunda

quincena de agosto impulsado en gran medida por factores temporales. Una cosecha más modesta de hortalizas y el aumento de los costes del ganado están detrás de una considerable aceleración de la inflación (8,1% en noviembre 2021) de los alimentos. Las altas expectativas de inflación están alimentando aún más la demanda actual. Como consecuencia principal, una amplia gama de bienes y servicios están experimentando un crecimiento de sus precios.

En general, la economía volvió a una senda de crecimiento a largo plazo en el segundo trimestre, con un rendimiento superior registrado en varios sectores. El crecimiento más lento en el tercer trimestre sugiere que la fase de recuperación ha terminado. La expansión económica está respaldada en gran medida por la demanda de los consumidores. El consumo de los hogares se vio reforzado por pagos únicos y el desempleo está cerca de mínimos históricos, con el número de vacantes cerca de su máximo histórico. Además, la creciente demanda interna y externa y los elevados beneficios empresariales respaldan la actividad inversora.

### 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 prevé que aumente 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 superará el 6 % en 2021. Como resultado la demanda de inversión aumentará en 7.143 millones de euros e incrementará un punto porcentual la tasa de crecimiento del PIB de este año.

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 un crecimiento del 3% de la economía rusa para el año 2021.

La balanza de pagos por cuenta corriente continuará arrojando superávits en el medio plazo, a pesar de que la incertidumbre generada por el régimen de sanciones y la tensa situación geopolítica afectarán a la atracción de inversión extranjera, sin la cual Rusia difícilmente puede aumentar su productividad, aspecto clave del que depende la competitividad de la economía rusa. Tanto las importaciones como las exportaciones volverán (según las previsiones) a experimentar un crecimiento de cara al ejercicio 2021 (todavía lejos de alcanzar valores previos a la pandemia) después de verse reducidas en el último trimestre de 2020.

En la actualización más reciente de las Perspectivas de la Economía Mundial (enero 2021), el FMI revisó sus proyecciones de crecimiento de Rusia, indicando 3% para 2021 y 3,9% para 2022 (lo que representa una diferencia de +0,2% y +16% respectivamente con respecto a las proyecciones de la OMC de octubre de 2020). Por su parte, el Banco de Rusia mantiene su pronóstico de crecimiento para 2021–2024, y se estima que crecerá

entre un 4% y un 4,5% en 2021 y entre un 2% y un 3% en los próximos años, en línea con una senda de crecimiento sostenido.

Con la debida consideración a los ritmos reales de crecimiento de los precios, el Banco de Rusia revisó su pronóstico de inflación para 2021 significativamente al alza en 7.4-7.9%. En 2022, se espera que la inflación disminuya a 4.0-4.5%. El impacto de los factores proinflacionarios puede verse reforzado por las elevadas expectativas de inflación y los efectos secundarios asociados. Una mayor presión al alza sobre los precios puede provenir de interrupciones persistentes en las cadenas de producción y suministro, escasez de mano de obra y cambios estructurales en el mercado laboral inducidos por una pandemia. Además, las nuevas olas de la pandemia pueden sumarse a las presiones inflacionarias. La demanda está cada vez menos influenciada por las restricciones, mientras que la oferta se está reduciendo a medida que se suspenden las operaciones comerciales.

### **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 N° 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 fue en promedio del 40,12% en el período 2018-2020. En 2020, la Federación de Rusia fue el 16º exportador mundial de mercancías y el 21º 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. Asimismo, lo mismo acontece en cuanto a sus importaciones dado que Rusia depende en gran medida de los productos importados.

El sector exterior respecto al PIB	2018	2019	2020
Apertura comercial (X+M/PIB)	41,91%	39,93%	38,54%
Exportación (% sobre PIB)	26,85%	24,86%	22,39%
Importación (% sobre PIB)	15,06%	15,07%	16,15%
Saldo comercial (% sobre PIB)	11,8%	9,8%	6,2%

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

#### 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 567.022 millones de dólares en 2020, lo que supone una reducción del 14,9 % respecto al año anterior. Las exportaciones en 2020 descendieron a 335.470 millones, lo que supone una reducción del 20,7 % respecto a 2019. Las importaciones alcanzaron los 231.552 millones de dólares, lo que refleja un decremento del 5 %.

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 2020 el 42,1 % del total de las exportaciones de bienes.

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

Principales países clientes en 2020		Valor	%
1	China	48.863	14,6%
2	Países Bajos	24.750	7,4%
3	Reino Unido	23.198	6,9%
4	Alemania	18.535	5,5%
5	Bielorrusia	15.954	4,8%
6	Turquía	15.498	4,6%
7	Kazajistán	13.994	4,2%
8	República de Corea	12.445	3,7%
9	Estados Unidos	10.953	3,3%
10	Italia	10.009	3,0%
<b>Total</b>		<b>335.470</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: International Trade Centre

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

Principales países proveedores en 2020		Valor	%
1	China	54.902	23,7%
2	Alemania	25.412	11,0%
3	Estados Unidos	13.257	5,7%
4	Bielorrusia	12.566	5,4%
5	Italia	8.256	4,4%
6	Francia	7.152	3,6%
7	República de Corea	7.113	3,1%
8	Japón	8.002	3,1%
9	Turquía	5.109	2,2%
10	Kazajistán	5.001	2,2%
<b>Total</b>		<b>231.551</b>	<b>100,00%</b>

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	2019	Variación 20/19	% del total
27	Combustibles minerales, aceites minerales...	141.325	220.845	-36,0%	42,1%
71	Perlas finas o cultivadas, piedras preciosas...	30.351	15.259	98,9%	9,1%
72	Fundición, hierro y acero	15.997	18.141	-11,8%	4,8%
10	Cereales	9.535	7.921	20,4%	2,8%
84	Máquinas, aparatos mecánicos	8.304	8.992	-7,7%	2,5%
44	Madera y sus manufacturas	8.231	8.620	-4,5%	2,5%
31	Abonos	6.994	8.402	-16,8%	2,1%
74	Cobre y sus manufacturas	5.664	5.222	8,5%	1,7%
76	Aluminio y sus manufacturas	5.462	5.839	-6,5%	1,6%
03	Pescados y crustáceos, moluscos y otros	4.637	4.663	-0,6%	1,4%

Restantes exportaciones	98.970	118.873	-16,7%	29,4%
<b>TOTAL Exportaciones</b>	<b>335.470</b>	<b>422.777</b>	<b>-20,7%</b>	<b>100,0</b>

Fuente: International Trade Centre

#### CUADRO 5: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

Principales partidas importadas					
en millones de euros		2020	2019	Variación 20/19	% del total
84	Máquinas, aparatos mecánicos	43.076	43.235	-0,4%	18,6
85	Máquinas, aparatos eléctricos	30.190	29.765	1,4%	13,0
87	Vehículos automóviles	18.407	23.738	-22,5%	8,0
30	Productos farmacéuticos	10.809	14.069	-23,2%	4,7
39	Plástico y sus manufacturas	9.337	9.830	-5,0%	4,0
90	Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía...	8.106	7.292	11,2%	3,5
73	Manufacturas de fundición	5.601	6.490	-13,7%	2,4
8	Frutas y frutos comestibles	5.250	5.098	3,0%	2,3
29	Productos químicos orgánicos	4.571	4.446	2,8%	2,0
62	Prendas y complementos de vestir, no punto	3.864	3.790	2,0%	1,7
Restantes importaciones		92.341	94.789	-3,8%	39,8
<b>TOTAL Exportaciones</b>		<b>231.552</b>	<b>243.781</b>	<b>-5,0%</b>	<b>100,0</b>

Fuente: International Trade Centre

#### 3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Servicios (Millones USD)	2020
<b>Saldo</b>	<b>-17.045</b>
<b>Exportaciones</b>	<b>47.036</b>
Transporte	16.075
Viajes	2.854
Otros	28.107
<b>Importaciones</b>	<b>64.081</b>
Transporte	11.411
Viajes	9.140
Otros	43.530

Fuente: Banco Central de Rusia

Según el Banco de Rusia, el superávit por cuenta corriente en la balanza de pagos de la Federación de Rusia en 2020 ascendió a 36,1 mil millones de dólares contra los 65,4 mil millones dólares registrados en el ejercicio de 2019. La contracción en la balanza comercial registrada se debió principalmente a la reducción de las exportaciones de mercancías, como consecuencia de condiciones de precios menos favorables en los hidrocarburos y a la ya mencionada crisis del coronavirus.

#### 3.5 TURISMO

El turismo es un sector de enorme 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 2020: 6.358.959 (comparado con los 24.418.749 en 2019)
- Principales países emisores en 2020: Ucrania, Kazajistán, Azerbaiyán, Uzbekistán, Finlandia Tayikistán y Polonia. España ocupó el puesto 38º como mercado emisor, con 7.387 entradas.
- Viajes al extranjero en 2020: 12.360.742 (comparado con los 45.330.433 en 2019)
- Principales destinos de los rusos en 2020: Turquía, Ucrania, Finlandia, Kazajistán, Tailandia, Estonia y Emiratos Árabes, siendo España como 21º destino (115.649 turistas rusos)

En relación con esto, la crisis del coronavirus ha sido especialmente dañina para el sector turístico ruso. El cierre de fronteras decretado el 30 de marzo de 2020 ha frenado los ingresos de las empresas turísticas del país, lo que ha obligado a las autoridades rusas a implementar medidas específicas de salvaguarda del sector.

### **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 nº165-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 2020, en línea con la fuerte disminución de las corrientes mundiales de IED en 2020 debido a la pandemia de COVID-19, las entradas de IED se desplomaron desde USD 31.975 millones en 2019 a 8,663 millones de dólares en 2020 (un decrecimiento del 72,9%), impulsados por los sectores de manufactura y servicios. A finales de 2019 Rusia había recibido, como stock, 492.056 millones de euros de inversión extranjera directa. Los cinco principales países inversores en Rusia en 2020, de acuerdo al Servicio Federal de Estadística de Rusia, fueron: Reino Unido, Singapur, Hong Kong, Países Bajos y Francia.

En cuanto a la clasificación por sectores de actividad, los cinco sectores que más inversión extranjera recibieron fueron; manufacturas (25,6%); industria extractiva, incluyendo recursos energéticos (21,5% del total), comercio al por mayor y al por menor (16,2%), actividad financiera y aseguradora (12%), actividades profesionales, científicas y técnicas (10%).

### **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 (WEEM) 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.aebus.ru](http://www.aebus.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 Servicio Federal de Estadísticas de Rusia y a fecha 1 de enero de 2020, los países en los que Rusia tiene un mayor stock de inversión son: Chipre (217.466 millones de dólares, 43,44 %); Países Bajos (45.682 millones de dólares, 9,13 %); Austria (26.909 millones de dólares, 5,38 %); Reino Unido (22.568 millones de dólares, 4,51 %) y Suiza (20.641 millones de dólares; 4,12 %).

Los sectores en que más invirtió Rusia fueron: manufacturas (24%), comercio al por mayor y al por menor (22,5%), industria extractiva, incluyendo recursos energéticos (19,2%), actividades profesionales, científicas y técnicas (13,5%), actividad financiera y aseguradora (6,4%).

### **3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS**

La balanza por cuenta corriente registró en 2020 un superávit del 3,2 % del PIB (45.790 millones de dólares), un 52,4 % menos que en 2019. El saldo de la balanza comercial de mercancías fue de 90.000 millones de dólares, un 46 % menos que en 2019. Los malos resultados plasmados en la Balanza de Pagos se deben principalmente a la pandemia mundial, cuya causa principal fue la parada total de las actividades profesionales así como periodos de cuarentena decretados por los gobiernos en numerosos países.

### **3.9 RESERVAS INTERNACIONALES**

A fecha 22 de noviembre de 2021, la Federación de Rusia posee reservas internacionales por valor de 624.237 millones de dólares, de los cuales 491.278 corresponden a divisas extranjeras y 132.959 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 aumento de los precios del petróleo ha contribuido a estabilizar la moneda en una franja que se encuentra en torno a 1 EUR = 70 RUB, respaldada fundamentalmente por la buena dotación que presentan las Reservas Internacionales.

No obstante, la caída de los precios del petróleo y la crisis del coronavirus han tenido un doble efecto que ha devaluado el rublo alcanzando en 2020 valores de hasta 1 EUR = 90 RUB. En septiembre de 2021 el tipo de cambio oficial del Banco de Rusia es de 1 EUR = 82,58 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 2020, Rusia



registró 470.100 millones (reduciendo su deuda en 21.300 millones respecto a 2019), equivalente al 32,8 % del PIB. La mayor parte de esta deuda, en concreto, el 87 % de la misma, corresponde a deuda externa privada (endeudamiento exterior de bancos y empresas) y el 13 % restante corresponde a deuda externa del sector público.

La disminución se explica, por tanto, por la disminución de la deuda externa en el sector bancario, que en 2015 cambió su endeudamiento externo por financiación proporcionada por el Banco Central Ruso.

Para el servicio de la deuda externa pública se estimó una ascensión de 7.700 millones de dólares en 2020, mientras que para el ratio servicio de la Deuda externa pública/exportación de bienes y servicios una ligera disminución de hasta el 1,7 %.

### **3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO**

Según la clasificación de riesgo-país de la OCDE, Rusia está, a fecha 13 de septiembre de 2021, en el grupo 4 como Colombia o Panamá.

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: Baa3 (estable) (04/06/2021)
- S&P: BBB- (estable) (16/07/2021)
- Fitch: BBB (estable) (09/07/2021)

### **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) velocidad de ejecución de los proyectos nacionales 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**

Desde el punto de vista político, las relaciones entre España y la Federación Rusa son positivas y no presentan generalmente problemas. Innegable es, no obstante, que los contactos de alto nivel entre España y Rusia son menos frecuentes que con la mayoría de países comunitarios.

En cualquier caso, la cultura española interesa, se valora y existe una simpatía natural hacia lo



español. Buena muestra de ello, es el informe publicado en 2019 por el Instituto Elcano, donde se destaca que Rusia es el país del G8 donde España es más popular. En la faceta comercial, la imagen de España como un país moderno e industrializado está menos perfilada, debido a la escasa presencia de empresas y productos españoles en este mercado.

Las relaciones institucionales en el terreno económico, se estructuran, fundamentalmente, a través de la Comisión Mixta Intergubernamental de Cooperación Económica e Industrial Hispano-Rusa o Comisión Mixta, que se compone de 5 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 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. En principio, la próxima reunión se celebrará en Moscú en 2022.

El Consejo Empresarial Hispano-Ruso está presidido por parte de Rusia por Leonid Mijelson, 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.

Desde el 21 de septiembre de 2021, Rusia ha abierto la frontera a turistas españoles y reanudado el servicio aéreo con España. La entrada a España para turistas de Rusia permanece cerrada.

#### 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

Rusia está aplicando un número creciente de barreras no arancelarias al servicio de su política de sustitución de importaciones. Destacamos las siguientes por afectar más a España:

**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 de propiedad intelectual a la D.O. Jerez y a otras (Champagne, etc.).

**Restringido acceso 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.

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

La Federación de Rusia es un mercado de 147 millones de consumidores. En **2020, España** fue el **35º cliente de Rusia y el 19º suministrador**, mientras que Rusia fue el 26º mercado de España y el 24º suministrador. A nivel comunitario, España fue el 11º suministrador (en 2019 fue el 12º) y el 10º cliente de la UE (en 2019 fue el 12º). La balanza comercial arroja un **déficit tradicional para España** por la adquisición de hidrocarburos (-1.002 M€ en 2018, -1.426 M€ en 2019 y -698M€ en 2020). La **tasa de cobertura** fue del 66,9% en 2018, del 58,97% en 2019 y del 72,86% en 2020.

La devaluación del rublo en **2020** redujo nuestras **exportaciones** un 8,6% respecto al año anterior, situándose en **1.873,8 M€**. Prácticamente todas las partidas caen salvo la exportación de maquinaria y aparatos mecánicos, que aumenta un 39,19% y la exportación de otros productos químicos (12% de más). Por otro lado, la caída de los precios del petróleo y gas (principales partidas de importación) redujeron un 26% el valor de las **importaciones** españolas de **2020** en hasta los **2.571,8 M€**.

Se rompe por tanto la tendencia creciente de los últimos años, ya que tras el fuerte descenso de **nuestras exportaciones** consecuencia de un rublo débil y el embargo ruso sobre productos agroalimentarios de la U.E. (afectó al 12% de nuestra cifra de exportación, si tomamos de referencia 2013), desde **2016** se inicia una paulatina recuperación de nuestras exportaciones y en **2017** alcanzaron los 1.914,87 M€ (19,87% más que el año anterior), en **2018** crecieron un 5,9% (2.028 M€) y en **2019** continuaron con una ligera subida del 1,9% hasta los 2.054M€.

Los **principales capítulos exportados** por España en **2020** fueron: maquinaria y aparatos mecánicos (17,1% del total de exportaciones); prendas de vestir no de punto (11,2%); vehículos automóviles (9,1%); prendas de vestir de punto (5,5%); conservas verdura o fruta, zumos (3,9%); materias plásticas y manufacturas de estas (3,7%); productos cerámicos (3,6%) y caucho y sus manufacturas (3,4%).

**Las importaciones españolas** tienden a crecer desde que en 2019 se iniciaran las compras de GNL ruso. El valor de las importaciones depende del precio internacional de los hidrocarburos, que representan entre el 70% 80% de nuestras compras, dependiendo de los años. En concreto, en 2020 los combustibles representaron el 75,5% del total, seguidos de Fundición de hierro y acero (5,9%) y los productos químicos (2,2%). Nuestras importaciones disminuyeron considerablemente hasta 2016 y se recuperaron paulatinamente hasta alcanzar el máximo histórico de 3.476 M€ en 2019, un 13,7% más que el año anterior. En **2020**, sin embargo, nuestras **exportaciones** disminuyeron un 26% debido a la pandemia.

En el periodo **enero-agosto** de **2021** nuestras exportaciones aumentaron 26,2% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsadas especialmente por las exportaciones de prendas de punto y automóviles, mientras que nuestras importaciones se incrementaron un 101,7% respecto al mismo periodo del año anterior, por el destacado incremento del 116,5% en la partida de combustibles, que representa el 82,7% del total importado.

En número de empresas españolas exportadoras regulares en 2020 fue de 1.873, un 3% menos que el año anterior.

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

Exportaciones	Tiempo			
	Miles EUR	2018	2019	2020
Total Productos	2.026.173,2	2.050.043,6	1.873.867,7	100,00%
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	220.480,90	230.171,15	320.394,7	17,1%

62 -- PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	205.962,77	246.461,83	209.155,4	11,2%
87 -- VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	265.733,91	226.410,62	170.929,7	9,1%
61 -- PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	103.512,35	106.991,23	103.724,5	5,5%
20 -- CONSERVAS VERDURA O FRUTA; ZUMO	73.205,37	88.025,31	73.291,3	3,9%
39 -- MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	73.137,55	74.307,63	69.023,6	3,7%
69 -- PRODUCTOS CERÁMICOS	81.958,01	79.306,98	66.786,6	3,6%
40 -- CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	85.155,52	77.847,94	64.215,6	3,4%
85 -- APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	84.083,01	65.748,00	60.108,8	3,2%
33 -- ACEITES ESENCIALES; PERFUMER	61.045,12	50.139,62	57.000,0	3,0%
38 -- OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS	41.532,5	50.139,6	56.162,9	3,0%
32 -- TANINO; MATERIAS COLORANTES; PINTURA	65.430,2	60.524,8	54.557,0	2,9%

Fuente: ESTACOM

#### CUADRO 7: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

Importaciones	Tiempo				
	Miles EUR	2018	2019	2020	% de 2020
Total Productos		3.028.368,8	3.476.222,6	2.571.836,8	100,00%
27 -- COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.		2.167.839,48	2.706.170,96	1.942.903,3	75,5%
72 -- FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO		175.370,67	159.232,08	151.255,3	5,9%
28 -- PRODUCT. QUÍMICOS INORGÁNICOS		49.900,60	54.395,68	55.936,6	2,2%
76 -- ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS		40.744,4	78.712,5	51.983,2	2,0%
23 -- RESIDUOS INDUSTRIA ALIMENTARIA		40.531,32	37.404,60	51.275,0	2,0%
31 -- ABONOS		62.939,27	81.800,88	50.170,0	2,0%
03 -- PESCADOS, CRUSTÁCEOS, MOLUSCOS		39.172,66	55.157,59	43.902,0	1,7%
40 -- CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS		52.038,72	48.712,09	35.765,0	1,4%
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS		40.847,54	21.436,55	20.092,3	0,8%
17 -- AZÚCARES; ARTÍCULOS CONFITERÍA		16.229,50	10.854,81	17.950,1	0,7%
07 -- LEGUMBRES, HORTALIZAS, S/ CONSERV		56.261,62	4.356,53	17.697,3	0,7%
44 -- MADERA Y SUS MANUFACTURAS		17.813,01	19.284,72	16.313,4	0,6%

Fuente: Estacom

## CUADRO 8: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

Balanza comercial	Tiempo			
	Miles EUR	2018	2019	2020
Exportación		2.026.173,25	2.050.043,58	1.873.867,7
Importación		3.028.368,81	3.476.222,60	2.571.846,8
Saldo		-1.002.195,56	-1.426.179,02	-697.979,1
Cobertura		66,91%	58,97%	72,86%

Fuente: ESTACOM

### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

**Rusia es un importador neto de servicios.** En 2019, último año disponible en las estadísticas de la OMC, Rusia registró un déficit en la balanza de servicios de 35.769 millones de dólares. En ese año, exportó servicios por valor de 61.714 millones de dólares, es decir, un 3% menos que el año anterior. Por sectores, las exportaciones rusas se desglosan de la siguiente manera: transporte (34,9%), otros servicios empresariales (21,1%), viajes (17,6%) y servicios de telecomunicaciones e informática (8,9%).

Respecto a las importaciones de servicios, en 2019 Rusia importó por valor de 97.483 millones de dólares, lo que representa un aumento del 4,5% respecto al año anterior. Los viajes representaron un 37,1% de la cifra total, otros servicios empresariales un 21,9% y el transporte un 15,8%.

**En 2019, según el INE, España exportó a Rusia servicios (excluidos los servicios turísticos) por valor de 411 millones de euros, es decir, un 14% más que el año anterior,** y el número de empresas exportadoras aumentó en un 44% y constituye un colectivo de 2204 empresas.

**A pesar de este aumento, Rusia no se halla entre los principales socios de España en lo que al comercio de servicios se refiere,** ya que Rusia representa un 0,56% del total de los servicios exportados por nuestro país en 2019.

Los sectores que lideran nuestras exportaciones a Rusia (excluyendo a los servicios relacionados con el turismo) son servicios de informática e información (34,8% del total), servicios empresariales (29,1%), transporte (17,5%), servicios gubernamentales (5,1%), comunicaciones (4%), servicios personales, culturales y recreativos (3,7%) y construcción (2,2%). Los sectores de seguros, servicios financieros y de propiedad intelectual representan un porcentaje ligeramente superior al 1% del total cada uno.

### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

De acuerdo con las últimas cifras disponibles ofrecidas por la UNCTAD, en 2019 **Rusia** ocupó el puesto 19º en el ranking mundial de stock de inversión directa extranjera y España la posición nº 13 en ese mismo ranking.

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

En **2019** (últimos datos disponibles), Rusia ocupó la 36ª posición en el ranking de países donde España invierte, subiendo dos posiciones respecto a 2018, con un **stock** de inversión español de 1.021 millones de euros.

En cuanto a los flujos de inversión española, 2014 sigue marcando el máximo flujo inversor español en Rusia de la última década, con 156,7 millones de euros. A partir de ahí, el contexto de sanciones internacionales a Rusia y de contra-sanciones rusas se hace sentir y las inversiones van disminuyendo hasta tocar suelo en 2017 con solo 0,6 millones

de inversión. En 2018, un flujo de inversión española hacia Rusia registró valores de 8,2 Millones de € y en 2019 de 21,2M€, es decir, muestran una ligera recuperación.

Hay que tener en cuenta, no obstante, que las empresas implantadas en Rusia (una docena) tienden a reinvertir parte de los beneficios más que a traer recursos de España, de forma que estas inversiones no aparecen en las estadísticas, sería el caso de Grupo Fuertes (cárnicos), COEXPAN (envases) o ROCA (sanitarios).

Entre 2017 y 2019, los sectores que más inversión española recibieron fueron: agroindustria (50,6% del total), fabricación de plásticos (25,6%), fabricación de vehículos de motor (12,4%) fabricación de material eléctrico (8,9%) y reparación e instalación de maquinaria (1,3%).

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

**Rusia** ocupó en 2019 (último dato disponible) el lugar **número 41** en el ranking de inversores en España, igual que en 2018, cuando bajó diez puestos respecto a 2017. El 2019, el **stock** de inversiones fue de 643 millones de euros, que representa el **0,13% de la IDE** ese año.

El **flujo de inversión** rusa en nuestro país se ha visto incrementado en los últimos años. En 2018, alcanzó los 111,3 M€ (un 112,4% más que en 2017) y en 2019 aumentó hasta los 245,5 M€ (120,7% más que el año anterior).

Los sectores donde se concentra la inversión rusa hasta 2019 son: distribución comercial (50,5% del total), construcción de edificios (23,75%), actividades inmobiliarias (12,5%), servicios de alojamiento (6%), otras industrias manufactureras (2,6%), actividades auxiliares del sector financiero y seguros (1,1%) y actividades deportivas (0,9%).

## **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 140 millones de potenciales consumidores, lo que lo hace especialmente interesante como objetivo para las exportaciones españolas. Además, su importancia estratégica y geopolítica y su pertenencia a organizaciones como la Comunidad de Estados Independientes y la Unión Económica Euroasiática representan la entrada y la opción de 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 adquirir –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.* 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.

*Sector energético.* Sector que concentra un porcentaje muy alto de la inversión, con proyectos de aumentar su capacidad extractiva y de distribución, pero que también requiere inversión en eficiencia energética y energías renovables, esto último tanto vía subastas organizadas por el Gobierno como por proyectos de reducción de emisiones del sector privado.

*Maquinaria y equipos para la industria alimentaria, textil y tratamiento de la madera, y bienes de equipo en general.* El programa de sustitución de importaciones y desarrollo de su propia industria que está acometiendo el Gobierno ruso ofrece oportunidades a la exportación de bienes intermedios. Cabe mencionar especialmente en este sentido los sectores *naval y aeronáutico*.

*Infraestructura ferroviaria y del metro de Moscú.* El Gobierno ha priorizado la mejora de los trenes de cercanías y la ciudad de Moscú continúa expandiendo su red de metro para cubrir toda la región.

*Servicios sanitarios:* Las deficiencias de la infraestructura sanitaria rusa han generado un sector de oportunidad, tanto por la posibilidad de que empresas españolas presten servicios en Rusia, como por la prestación de servicios sanitarios en España gracias a la movilidad.

#### 4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Las políticas de localización de la producción en Rusia y de sustitución de importaciones hacen atractiva la inversión en muchos sectores, de los que se pueden destacar:

*Sector agroindustrial.* Las inversiones están fuertemente subvencionadas y las competencias son muy limitadas, por el embargo de productos procedentes de la UE.

*Concesiones de recogida y tratamiento de basuras.* Sector incipiente en el que Rusia necesita avanzar rápidamente, por las protestas sociales.

*Energías renovables.* Nuevas subastas de contratos de suministro para el periodo 2023-2035.

#### 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 acogerse a los diversos programas de ICEX, ICO y COFIDES. Por otra parte, la cobertura de CESCE está abierta sin restricciones para todos los plazos.

## 4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En 2021 se están retomando las actividades de promoción presenciales como lo es P.O. en Prodexpo (agroalimentarios), MOSBUILD (materiales de construcción); ArchMoscow (arquitectura), en Smart Village o Startup Village (SKOLKOVO). También la Semana del Vino español a las que se va a añadir gastronomía en tres ciudades de Rusia y las participaciones agrupadas de empresas españolas en CPM (confección), Metalloobrabotka, (máquina herramienta). Como novedad, cabe destacar la participación en la feria NEVA (sector naviero) con un P.O. español (21.09.2021).

Por otro lado, se continuarán celebrando con apoyo de ICEX jornadas técnicas de agroindustria, azulejo, sector farmacéutico y movilidad sanitaria, junto con jornadas de innovación abiertas para grandes corporaciones y fondos de inversión rusos.

Se están cerrando con ICEX las fechas y contenido de un foro de negocios virtual en diciembre de 2021.

## 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.

Rusia accedió a la OMC en agosto de 2012 y recientemente, en octubre de 2021, se sometió por segunda vez al Mecanismo de Examen de Política Comercial. No ha suscrito el acuerdo plurilateral de compras públicas, GPA, lo que le permite 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 libre comercio 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.

#### 5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Intercambios comerciales UE-Rusia	Tiempo				
	Miles EUR	2017	2018	2019	2020
Exportación		82.770.393,60	82.300.828,54	87.760.788,74	72.603.846,41
Importación		138.260.245,56	160.911.789,02	145.035.539,54	86.379.635,92
Saldo		-55.489.851,96	-78.610.960,48	-57.274.750,8	-
Cobertura		59,86%	51,15%	60,51%	84,05%

Fuente: EUROESTACOM

### 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, Kazajistán, 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 Ulitsa, 68/70  
 Tel. +7(495) 234 27 64  
 Fax. +7(495) 234 28 07  
<http://www.aebrus.ru>

### Asociación Empresarial Internacional de Moscú, MIBAS:

121205 Moscú  
 Noviy Rabat, 36/9  
 Tel. +7(495) 690 9107  
 Fax. +7(495) 694 78 20  
<http://www.mibas.ru>

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

109012 Moscú  
 Ilinka,6  
 Tel. +7(495) 620 00 09  
 Fax. +7(495) 620 03 60  
<http://www.tpprf.ru>

### Cámara de Comercio e Industria de Moscú

115088 Moscú  
 Sharikopodshipnikovskaya, 38/1  
 Tel. +7(495) 661 07 76  
 Fax. +7(499) 132 00 29  
<http://www.msttp.ru>

### Organización de Industriales y Empresarios de Rusia

103070 Moscú  
 Staraya ploschad 10/4  
 Tel. +7(495) 663 04 04  
 Fax. +7(495) 606 11 29

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

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).