

NOTEBOOKS OF GEOPOLITICAL INTELLIGENCE

RUSIA: DATOS Y HECHOS

Jorge Turmo Armal, Oscar Vara Crespo, y Ángel Rodríguez García-Brazales

**Escuela de Inteligencia Económica
y Relaciones Internacionales -UAM**

PUBLICACIONES

de la Escuela de Inteligencia Económica y RRII



Título / Title: *Rusia: Datos y hechos*

Autores / Authors: Jorge Turmo Armal, Oscar Vara Crespo, y Ángel Rodríguez García-Brazales

ISSN 2660-6267

Notebooks of Geopolitical Intelligence

Editores Jefe / Editors in Chief: Ángel Rodríguez García-Brazales

Coordinación / Management: Jesús Gil Fuensanta

Editada por la / Edited by the:

Escuela de Inteligencia Económica y Relaciones Internacionales [UAM]

School of Economic Intelligence and International Relations [UAM]

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

C/. Francisco Tomás y Valiente, nº 5, Módulo 10, despacho 303

Universidad Autónoma de Madrid

Campus de Universitario de Cantoblanco

28049 MADRID (SPAIN)

Para consulta sobre publicaciones: angel.rodriguez@uam.es

Índice de contenidos

1. Rasgos generales. Territorio y población.	1
2. PIB y Riqueza	1
3. Desglose sectorial del PIB ruso	2
4. Sector exterior. Flujos comerciales y financieros. El tipo de cambio	3
5. Sector público	5
6. Conclusiones	6

1. Rasgos generales. Territorio y población.

Rusia es el país más grande del mundo, 17.075.400 kilómetros cuadrados, pero su población no es equivalente. En 2000 la población era de 146.600.000 y en 2020 es de 144.100.000. El número de hijos por mujer es de 1,5, muy por debajo de la tasa de reemplazo que es de 2,1. Rusia está perdiendo población y envejeciendo como muchos otros países de Europa. La población de 65 años y más es del 16% (España 20%). Además, la población se concentra principalmente en la parte europea. Siberia está muy escasamente poblada, y el caso extremo es la Región del Lejano Oriente, cuya capital es Vladivostok, que tiene una superficie de 6.952.600 kilómetros cuadrados y una población de menos de nueve millones. A pesar de los incentivos económicos del gobierno para fomentar que los rusos se trasladen a la parte asiática del país, la población está disminuyendo en las zonas cercanas al Pacífico y en Siberia en general.

Debido a la superficie ya las largas distancias, las comunicaciones entre las partes europea y asiática de Rusia son deficientes, al igual que la integración económica. Por lo tanto, los efectos de las sanciones económicas internacionales que afecten a sectores productivos serán diferentes en las dos partes de Rusia, mientras que los efectos de las medidas económicas internacionales generales, por ejemplo, en relación con el sistema financiero, serán muy similares.

2. PIB y riqueza.

En 2020 el PIB de Rusia fue de 1.483 millones de dólares. En Italia fueron 1.886, en Alemania 3.806, en Francia 2,6 y en España 1.281 millones de dólares. Aunque en paridad de poder adquisitivo el dato de Rusia es mayor, porque los niveles de precios son más bajos que en los otros países, la comparación es significativa. El efecto económico de la invasión puede ser muy pesado en una economía cuyo nivel económico no es de primer nivel en el mundo. Si la invasión durase mucho tiempo, el daño sería severo y lo mismo puede decirse de los efectos de las sanciones.

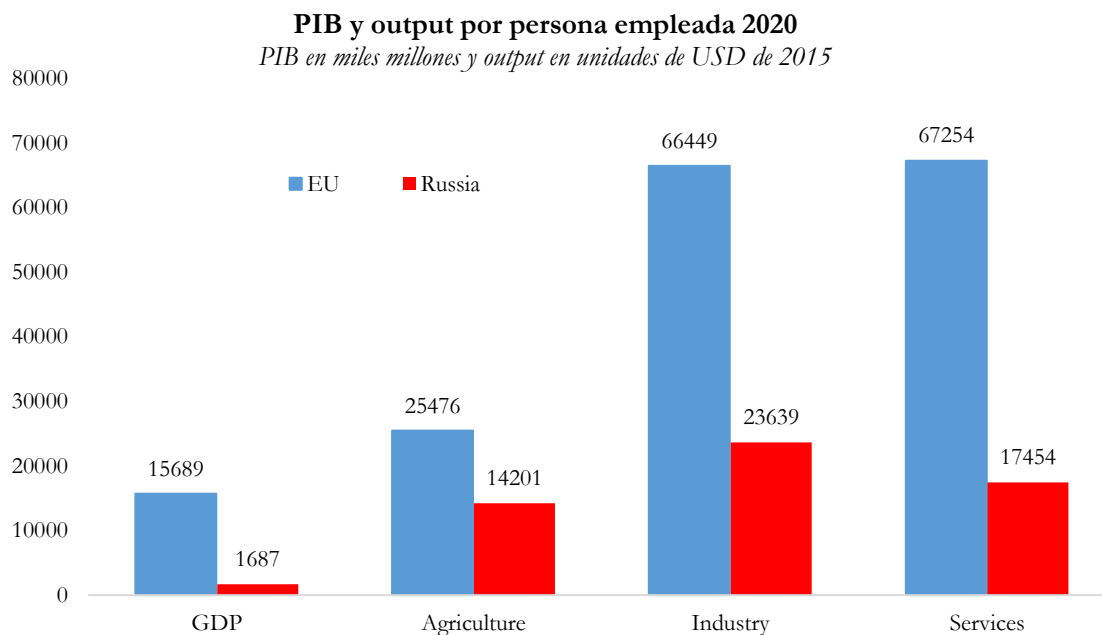
El PIB de Rusia aumentó un 2% anual de 2017 a 2019, pero se desplomó a un -3,0% en 2020 debido a la pandemia. El valor de 2021 aún no está disponible. Las tasas de inflación han estado entre 3% y 5% de 2018 a 2020 y los primeros trimestres de 2021 dependiendo de la debilidad relativa de la demanda de los hogares debido a la pandemia. La tasa de desempleo es en 2020 del 5,4% y ha estado alrededor del 5% durante los últimos tres años.

Para analizar los niveles de vida, utilizamos el PIB per cápita en paridad de poder adquisitivo. En 2020 en Rusia, el valor fue de 29.812 dólares corrientes (China 17.210 y España 37.675). Este es un promedio que debe ser matizado por el valor de la varianza que representa el grado de desigualdad. Ese grado, medido por el índice Gini en Rusia en 2018 fue de 37,5, muy similar al de China. Pero el índice de Gini solo tiene en cuenta los ingresos de los agentes económicos, no su riqueza relativa. Algunas estimaciones indican que el 3% de la población rusa posee casi el 90% de los activos, ahorros y dinero, por lo que solo el 10% restante pertenece al resto de la población. En términos de riqueza, la sociedad rusa es muy desigual. Es una sociedad de ricos y pobres.

El efecto de las sanciones será también desigual. La congelación o confiscación de activos rusos en el extranjero va a golpear al 3% rico y la prohibición de importar inputs intermedios de empresas europeas afectará en primer lugar a los propietarios de empresas rusas, que pertenecen al mismo grupo. Por otro lado, la depreciación del rublo y la consiguiente inflación serán más perjudiciales para aquellos cuyos ingresos dependen de salarios y pensiones de jubilación y que no disponen de riqueza. Será menos perjudicial para los propietarios de activos cuyo valor nominal aumenta a medida que sube la inflación.

Los gastos militares en Rusia son en 2020, según datos de SIPRI, alrededor del 4,3% del PIB. En EEUU son el 3,7%, en Francia el 1,9% y en España el 0,9%. El esfuerzo económico es mucho mayor en Rusia que en otros países, y este esfuerzo va a aumentar debido a los gastos de la invasión. Las estimaciones de fuentes independientes es que el costo es de alrededor de quinientos millones de dólares por día. Cuanto más larga sea la invasión, más pesada será la carga para el presupuesto y la economía rusos. Para mantener este nivel de gasto, Rusia debe reducir el gasto público en educación, sanidad, pensiones de jubilación, etc. Los efectos sólo se notarán a medio plazo, pero después serán acumulativos

3. Desglose sectorial del PIB ruso.



Fuente: Banco Mundial

La agricultura representa el 4,1% del PIB ruso (2020). La productividad sigue siendo baja, en comparación con los estándares occidentales, pero ha mejorado desde principios de siglo. El gobierno ruso se ha centrado en fomentar la agroindustria para aumentar el valor agregado del sector. Como consecuencia de la ocupación de Crimea y las sanciones internacionales desde 2015, Rusia lanzó un proceso de sustitución de importaciones. Ahora, el país es un exportador neto de productos agrícolas, pero todavía depende de los inputs intermedios y maquinaria de otros países.

El mismo proceso se puso en marcha en la industria. Su peso sobre el PIB de Rusia es del 30%, pero la mitad de ese porcentaje corresponde a actividades mineras y energéticas. Esta es una de las principales fortalezas de la economía rusa, pero al mismo tiempo una de sus debilidades. El peso de la industria como tal en la producción es pequeño comparado con los países occidentales, y depende mucho de inputs intermedios externos. El proceso de sustitución de importaciones ha reducido esta dependencia sin eliminarla; por ejemplo, algunas plantas de producción de automóviles han desarrollado sus propios productores locales de insumos intermedios. Las actividades mineras y energéticas dependen en gran

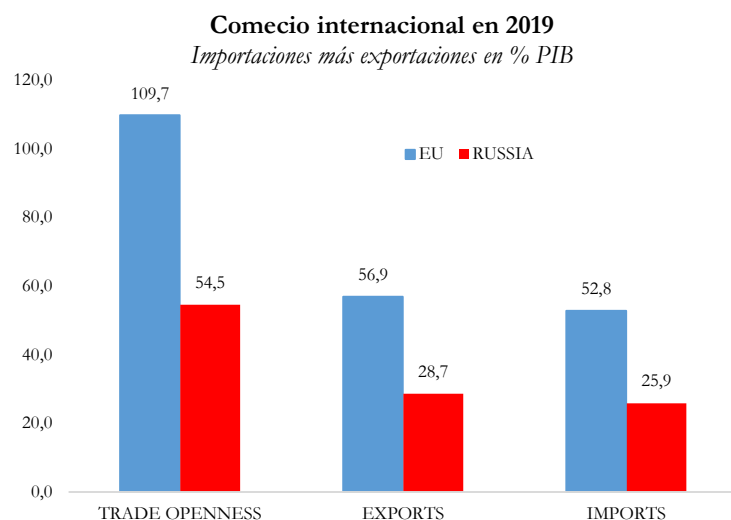
medida de los precios internacionales y sus fluctuaciones son el principal impulsor de los aumentos y disminuciones del PIB ruso. Cualquier sanción internacional que reduzca la demanda externa puede dañar seriamente la economía.

En las estadísticas rusas, las actividades de defensa se agrupan con educación y salud y servicios sociales. En conjunto, representan el 15,7% del PIB, y al menos un tercio del total son gastos de defensa. En comparación, los gastos en educación y servicios de salud son pequeños. La estimación de personas que trabajan en el sector de la defensa es de alrededor de tres millones y Rusia es uno de los mayores exportadores de armas del mundo. Hasta 2014, Rusia dependía en gran medida de los insumos intermedios militares ucranianos para producir sus propias armas. Tras la anexión de Crimea, Ucrania dejó de abastecer al ejército ruso, y Rusia lanzó un programa de sustitución de importaciones que parece haber tenido éxito y ha ayudado a las débiles empresas rusas del sector de defensa a seguir funcionando. Las consecuencias sobre la efectividad de las armas están todavía por establecer.

4. Sector exterior. Flujos comerciales y financieros. El tipo de cambio.

El grado de apertura comercial (exportaciones más importaciones) de Rusia fluctúa en torno al 40% del PIB, uno de los mayores del mundo. Las exportaciones, principalmente de petróleo, gas y minerales, representan el 25% del PIB, aunque el valor cambia de un año a otro debido a los cambios de precios. Por lo tanto, la influencia de las exportaciones en el PIB de Rusia y su economía es muy importante;

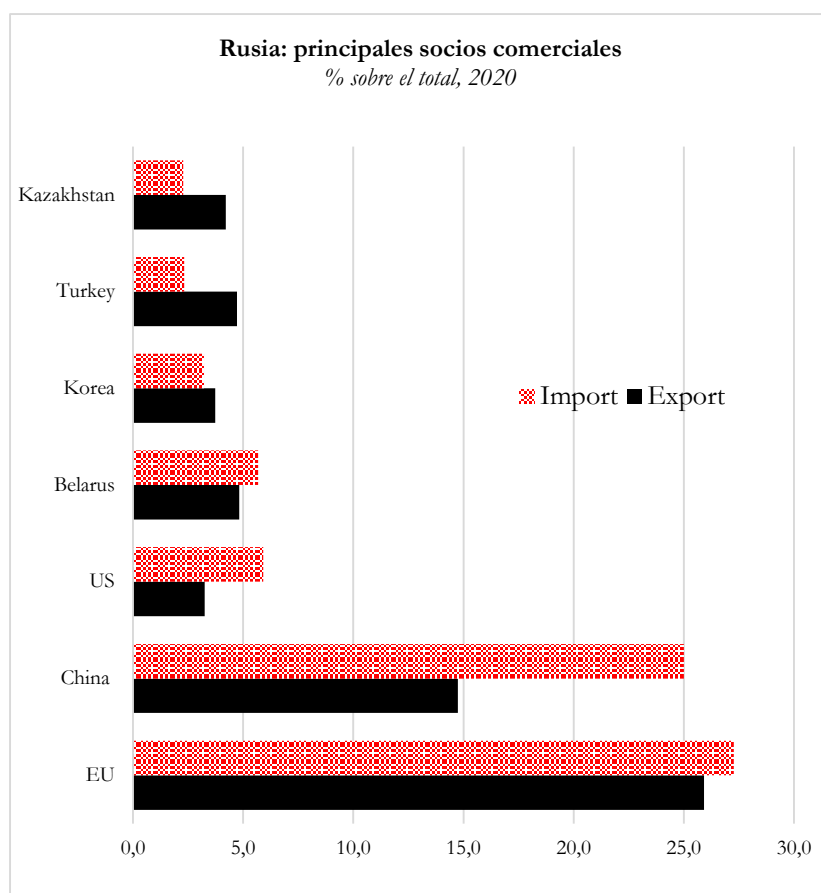
cualquier reducción permanente en los precios o las cantidades de los productos exportados daña mucho a la economía rusa. Además, las importaciones representan el 25% del PIB, porque Rusia depende mucho de varios inputs intermedios, maquinaria de muy diversos tipos y algunas materias primas. Por eso, una vez más, si se dan incrementos de precios permanentes o reducciones permanentes en las cantidades suministradas de estos bienes, pueden producirse disrupciones severas en la economía rusa. El programa de sustitución de importaciones ha reducido la dependencia, pero aún es alta. Como patrón general, el petróleo y el gas rusos permiten



Fuente: Banco Mundial

al país comprar muchos bienes externos que no se pueden producir allí y cuya base tecnológica aún no se ha desarrollado en Rusia.

En 2019, el petróleo y el gas representaron casi el 45 % de las exportaciones, porcentaje que depende de los precios internacionales, y los minerales, el oro y las piedras preciosas sumaron otro 10 %. El hierro y el acero representaron menos del 5% y el siguiente rubro fueron los cereales (2,8%). En la otra cara de la moneda, los aparatos mecánicos y eléctricos y los automóviles concentraron cerca del 40% de las importaciones, seguidos de los productos farmacéuticos (4,8%), los plásticos (4%) y los aparatos ópticos (3,5%). Estos datos muestran hasta qué punto la economía rusa depende de otros países en productos industriales básicos.



Fuente: Banco Mundial

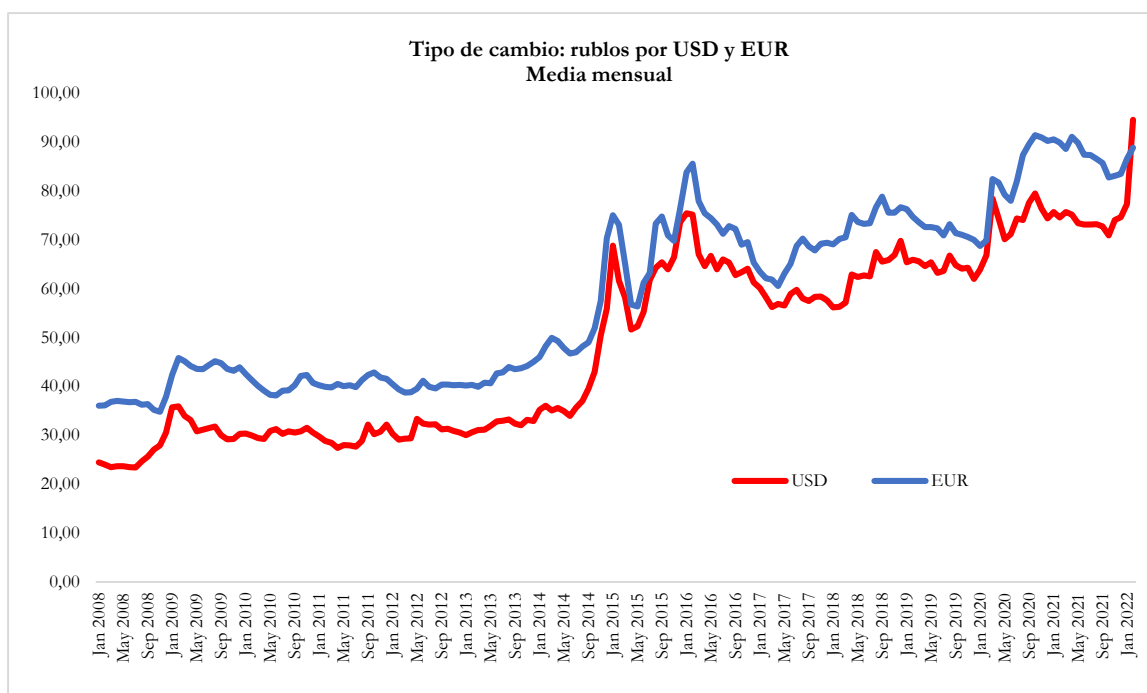
El peso relativo de los proveedores de Rusia está cambiando. El peso de China está creciendo mientras el de Europa se reduce. En 2019, China representaba el 25% de las importaciones rusas, seguido por Alemania (10,5%), USA (5,9%), Bielorrusia (5,7%), Italia (4,6%), Francia (3,6%) y Corea del Sur (3,2%). De forma global, la Unión Europea es todavía el mayor exportador de bienes y servicios a Rusia, con un porcentaje del 27% del total de las importaciones rusas. En cuanto a las exportaciones, el principal cliente fue China (14,6%) seguido de Holanda (7,4%), Reino Unido (6,9%), Alemania (5,5%), Bielorrusia (4,8%) y Turquía (4,6%). Estados Unidos sólo representó el 3,3%.

La cuenta corriente y comercial de Rusia son siempre positivas, pero el saldo positivo varía considerablemente cuando lo hacen los precios del petróleo y el gas. Históricamente, cuando estos precios son altos, el saldo comercial positivo ronda el 10% del PIB, mientras que, cuando los precios bajan, la cifra ronda el 5% del PIB. Dado que las importaciones son mucho más rígidas y sus precios varían mucho menos, las cifras muestran cuán dependiente es Rusia de las exportaciones de petróleo y gas.

A finales de 2019, el stock de Inversión Extranjera en Rusia era de 492.056 millones de euros. Los principales países inversores fueron Chipre (29,7%), Holanda (10,4%), Luxemburgo (9,3%), Bahamas (5,4%) e Irlanda (5,2%). Los principales sectores fueron la industria manufacturera (25,6%) y las actividades de energía y minería (21,5%). El stock de inversión rusa en el exterior fue de 499.539 millones de euros. El principal destino fue Chipre (43,44%) seguido de Holanda (9,13%), Austria (5,3%) y Reino Unido (4,5%). La inversión en el exterior se destinó a la industria manufacturera (22,5%), seguida de las industrias minero-energéticas (19,2%) y actividades profesionales, técnicas y científicas (13,5%).

El tipo de cambio del rublo ha sufrido una considerable depreciación con respecto al dólar USA en febrero de 2022 después del comienzo de la invasión de Ucrania. El tipo de cambio del rublo con respecto al euro solía comportarse de la misma manera que su relación con el dólar. Sin embargo, las expectativas acerca de las consecuencias económicas en la zona del euro han impactado negativamente en el tipo de cambio del euro, que se ha desacoplado de la relación entre el rublo y el dólar USA. Comparando con la evolución histórica, la actual depreciación del rublo no es nueva ni inusual. Como puede verse en el gráfico, después de la caída de los precios del petróleo en junio de 2014¹, la depreciación del rublo con respecto al dólar USA y el euro fue mayor; el 36% y el 33% respectivamente. En la

¹ La crisis de la Península de Crimea fue en marzo de 2014 y tuvo poco impacto en el tipo de cambio del rublo.



Fuente: Banco Mundial

actual situación, entre diciembre de 2021 y febrero de 2022, el rublo cayó un 21% con respecto al dólar y un 6% con respecto al euro. Dado que la mayoría de las importaciones de Rusia están nominadas y pagadas en euros o dólares, la depreciación tiene un impacto fuerte sobre los precios de importación de los productos y, como consecuencia, en los precios finales que pagan los consumidores. Sin embargo, los controles de capitales impuestos por el Banco de Rusia y las restricciones internas a la retirada de dólares del sistema bancario han estabilizado el tipo de cambio en los niveles previos al inicio de la guerra. Aunque esta situación es sostenible en el corto plazo, a medio y largo plazo terminará afectando a la capacidad de pago internacional de Rusia y perjudicar en última instancia a la actividad económica.

5. El sector público.

El sector público en Rusia incluye no solo administración y servicios, sino también algunas empresas comerciales que se encuentran entre las más grandes del país en los sectores de energía y comunicaciones. Los ingresos totales del sector público representaron en 2019 el 36,2% del PIB, incluido un 7,2% del PIB de los ingresos del petróleo y el gas. Los gastos fueron ligeramente menores, por lo que el saldo fue un superávit del 1,9% del PIB. En 2020 el superávit se convirtió en un déficit del 4,0% del PIB como consecuencia de los gastos extraordinarios para contrarrestar los efectos del COVID 19. El superávit, o presupuesto equilibrado, ha sido la regla en los últimos años; la política económica estaba dirigida a mantener el equilibrio presupuestario para evitar pedir prestado grandes cantidades de dinero en los mercados financieros internacionales. Cuando los ingresos del petróleo y el gas disminuyeron porque el precio bajó, se aumentaron algunos impuestos o se redujeron los gastos públicos para mantener el equilibrio.

Por tanto, la relación deuda/PIB siempre ha sido muy reducida, en torno al 15% del PIB hasta 2019. En 2020, el nivel fue del 20,4% por los gastos extraordinarios antes mencionados que generaron un déficit presupuestario. Las necesidades financieras del gobierno ruso eran muy limitadas antes de la invasión y la calificación de su deuda era muy buena, por lo que el espacio fiscal era amplio. Además, los pasivos a corto y largo plazo del gobierno ruso son mucho menores que los de casi todas las economías avanzadas y el margen de maniobra del gobierno una vez iniciada la invasión también es amplio.

6. Conclusiones.

A pesar de su extensión geográfica, el tamaño de su población y de sus fuerzas armadas, Rusia es una economía relativamente pequeña comparada con la Unión Europea o la OTAN. Su PIB apenas supera el de España pese a tener más de 3 veces su población, lo que explica que su renta per cápita sea sólo ligeramente superior a los 10.000\$, frente a los más de 27000\$ de España.

Además de ser una economía de tamaño mediano en términos de PIB, es una economía muy vulnerable por su excesiva dependencia de las exportaciones de petróleo y gas natural. La productividad en el sector servicios medida a través del output por persona empleada es cinco veces inferior a la de la Unión Europea. En estas condiciones, Rusia no puede considerarse como un rival estratégico para la UE como sí lo es China. Tampoco puede considerarse una potencia económica regional con capacidad para dañar severamente a la UE en una guerra económica. Ciertamente puede provocar disrupciones importantes en el corto plazo, pero no un daño económico severo y permanente a medio y largo plazo. Más bien al contrario: las sanciones impuestas por la UE no van a provocar un daño inmediato a la economía rusa, pero si se mantienen en el tiempo tendrán un impacto muy duro y prolongado a medio y largo plazo.

