

Informe Glazyev. Apéndices.

Traducido y editado por Conocer la Guerra, el 2 de mayo de 2022.

Los subrayados, los hiperenlaces y los resaltes de texto son obra del editor, para facilitar el trabajo de interpretación del texto en las circunstancias actuales.

Trabajo Libre de derechos, para su difusión abierta.

Original en <http://www.business-gazeta.ru/article/140998/>

Apéndice 1

CÓMO LOS PAÍSES DEL BRICS ADQUIEREN EL SISTEMA DE PAGO INTERNACIONAL PROPIO

(esta parte del documento fue preparada poco antes de la cumbre de los BRICS en Ufa - nota del editor)

La insatisfacción con el actual sistema global con un dominio indiviso de los EE.UU. es característica de todos los países [BRICS](#) y puede servir como base de cimentación en la formación de su unión monetaria-financiera que se base en un debilitamiento gradual de la dependencia de un sistema centrado en el dólar.

1. La formación de un sistema monetario internacional conjunto de las naciones del BRICS con la consideración de los planes para crear un sistema monetario nacional ruso.

Actualmente, existen sistemas monetarios nacionales en todas las naciones del BRICS, y el sistema monetario nacional de China, [China UnionPay](#), se ha convertido en internacional.

Referencia:

China UnionPay (CUP) se creó en 2002 como sistema monetario nacional de China. Sus accionistas son más de 200 instituciones financieras chinas, la mayor de las cuales posee alrededor del 6% de las acciones. Las tarjetas de pago UnionPay (UP) se aceptan en casi 150 países y se están emitiendo en más de 30 países. El número de cajeros automáticos que las aceptan ha superado el millón, y en cuanto a la cantidad de tarjetas (casi 3.500 millones, o el 34% de toda la producción mundial), CUP es líder mundial (VISA recibe casi el 25% de la producción mundial de tarjetas, y Master Card -19%). CUP se introdujo en Rusia en 2008, tras la firma de un acuerdo conjunto con el banco ruso Eurofinance Mosnarbank para emitir

tarjetas para los usuarios rusos.

En la actualidad, Rusia está resolviendo el problema de formar su propio sistema monetario nacional, que debe encajar con los sistemas monetarios internacionales existentes. Es posible lograrlo en cooperación con China, lo que requerirá la conclusión de un acuerdo marco adecuado. Con los pasos adecuados de otros países del BRICS, es posible el avance exitoso de un nuevo sistema monetario internacional de tarjetas en un mercado global (con países con una población media de 3.000 millones de personas) que sea compatible con todos los sistemas monetarios nacionales de las naciones del BRICS. Rusia puede ser pionera en la liberación de este tipo de tarjeta durante la formación de su sistema monetario nacional.

En caso de que el tema de la liberación colectiva de la tarjeta de pago de los BRICS se incluya en el orden del día de la Cumbre de Ufa, en el documento final se puede decretar que los bancos centrales y los ministros de finanzas elaboren la cuestión de forma mutua con el Consejo Empresarial de los BRICS e introduzcan las sugerencias prácticas acordadas para la próxima Cumbre de los BRICS.

2. La creación de una agencia multilateral conjunta de garantía de inversiones (como MIGA en el grupo del Banco Mundial) se centrará en la evaluación del riesgo de las agencias de calificación de las naciones BRICS para determinar el importe de las primas de seguros.

3. El desarrollo de normas internacionales en la determinación de las tasas y el rendimiento de las agencias con el objetivo de reducir la distorsión de la evaluación del sistema de riesgos que figuran en el mercado de activos a favor de este o aquel país, y también la disposición de una regulación internacional unificada de las agencias de calificación. Determinar al nivel de las naciones BRICS los procedimientos adecuados en la certificación y autorización de las agencias de calificación, cuya calificación debe tener reconocimiento internacional. Para estos fines se puede utilizar el Banco de desarrollo de los BRICS. Un enfoque similar debe aplicarse también en la práctica de las empresas de auditoría y de los asesores jurídicos.

4. El desarrollo de su propio sistema global de cuentas internacionales, que es una alternativa al actual sistema dominante de cuentas interbancarias [SWIFT](#), proporcionará un impulso para ampliar el uso de [GLONASS](#) y desarrollar las comunicaciones de fibra óptica.

5. Un acuerdo sobre las normas de actuación de las autoridades monetarias nacionales, en caso de que sea necesario para proteger sus sistemas monetarios-financieros de los ataques de los especuladores y de la supresión por sus turbulencias asociadas. A pesar de la posición de EE.UU. y del FMI, es aconsejable llegar a un acuerdo para admitir la necesidad de crear sistemas nacionales de protección frente a los riesgos globales de desestabilización financiera, incluyendo: a) un instituto de reserva para mover los fondos de

las operaciones monetarias; b) una imposición de los beneficios de las ventas de activos no residentes, a tipos que dependan de la duración de la propiedad del activo; c) [la tasa Tobin](#) (incluyendo, para las operaciones en moneda extranjera, un impuesto sobre la exportación de fondos); d) proporcionar a los países la capacidad de imponer restricciones al movimiento de fondos a través de las fronteras en las operaciones que supongan una amenaza para la seguridad nacional.

6. Un debate sobre una iniciativa conjunta para crear un sistema de regulación internacional de la infraestructura mundial de la información. Teniendo en cuenta la importancia global de Internet, los sistemas monetarios, los sistemas de liquidaciones interbancarias, los sistemas informáticos operativos y otras herramientas de comunicación que garantizan la paz y el orden, tiene sentido plantear las cuestiones sobre su administración desde una implicación nacional a una global y aceptar (ya que esto también es importante en otros asuntos globales como el clima, la navegación marítima y otros) normas y acuerdos internacionales, excluyendo el acceso discriminatorio a estos elementos de la infraestructura global.

7. Crear una red inteligente y de pronóstico de los institutos científicos de las naciones del BRICS con el fin de desarrollar una nueva arquitectura para un sistema monetario-financiero global, elaborar planes de desarrollo conjuntos, identificar medidas e intereses comunes para su aplicación, y recomendaciones en el ámbito de la política integradora (en contraste con el [consenso de Washington](#), el nuevo paradigma de la política económica podría llamarse el *consenso del BRICS*).

Apéndice 2

CÓMO EVITAR LA PÉRDIDA DE 60.000 MILLONES DE DÓLARES AL AÑO: DETENER LA DESLOCALIZACIÓN DE FONDOS Y LA SALIDA DE CAPITALES

La crisis financiera de 2008 hizo que el mercado financiero ruso se volviera muy vulnerable al mercado financiero mundial, cuya regulación se produce de forma discriminatoria para Rusia, incluyendo la rebaja de la calificación crediticia y exigiendo una apertura desigual del mercado interno y cumpliendo con las restricciones financieras, imponiendo mecanismos desiguales con un intercambio económico externo, en el que Rusia pierde anualmente cerca de 100 mil millones de dólares. Esto incluye los cerca de 60.000 millones de dólares que salen del país como saldos de ingresos de préstamos e inversiones en el extranjero, y cerca de 50.000 millones son una salida ilegal de capitales. El volumen acumulado de este último alcanzó el medio billón de dólares, lo que equivale a un billón de dólares de capital exportado, si se incluyen las inversiones extranjeras directas de los residentes rusos. La pérdida de ingresos presupuestarios supuso una salida de capitales por valor de 839.000 millones de rublos (1,3% del PIB). El importe total de las pérdidas del sistema presupuestario

debidas a la deslocalización, la salida de capitales y otras operaciones para eludir impuestos se valoró en 5 billones de rublos en 2012.

Una amenaza especial para la seguridad nacional en el contexto de la creciente inestabilidad mundial son las grandes empresas rusas no gubernamentales con sus activos deslocalizados (hasta el 80%) y la situación actual del registro de los derechos de propiedad donde tiene lugar una parte integral de sus operaciones de facturación. Representan alrededor del 85% de la IED acumulada, hacia Rusia y fuera de ella. Esta creciente emisión de divisas globales no garantizadas crea condiciones favorables para la absorción de activos rusos que han sido transportados a la jurisdicción offshore por el capital extranjero, lo que supone una amenaza para la soberanía económica del país.

El aumento de las amenazas excesivamente críticas antes mencionadas exige que se comprenda en poco tiempo que es necesario aplicar el siguiente conjunto de medidas para garantizar la seguridad económica de Rusia en caso de que aumente la inestabilidad mundial.

1. Sobre la "de-offshorization " y el fin de la exportación de capital

1.1 La legislación para introducir el concepto de "empresa nacional", que cumpla los requisitos: registro, residencia fiscal y realización de la mayoría de las actividades en Rusia, pertenecer a residentes rusos, no estar afiliada a personas y jurisdicciones extranjeras. Sólo las empresas nacionales y los ciudadanos-residentes rusos podrán acceder a los recursos naturales, a las órdenes del gobierno, a los programas gubernamentales, a las subvenciones del gobierno, a los créditos, a las concesiones, a la propiedad y gestión de bienes inmuebles, a la construcción de viviendas y otras infraestructuras, a las operaciones de salvamento de la población y también a otros tipos de actividades estratégicamente importantes para el gobierno y sensibles para la sociedad

1.2 Exigir a los accionistas de las empresas estratégicas rusas que registren sus derechos de propiedad de las mismas en los registros rusos, y que salgan de la sombra offshore;

1.3 Firmar un acuerdo de intercambio de información fiscal con las empresas [offshore](#), y denunciar los acuerdos vigentes en materia de doble imposición, incluidos los de Chipre y Luxemburgo, que son países offshore de tránsito. Establecer una lista única de lugares offshore, incluyendo los que son onshore;

1.4 Prohibir legalmente la transferencia de activos en una jurisdicción offshore que no tenga un acuerdo de intercambio de información fiscal basado en un modelo de transparencia, elaborado por la [OCDE](#);

1.5 Con respecto a las empresas offshore, aplicar los requisitos para cumplir con las leyes

rusas sobre la presentación de información sobre los participantes de la empresa (accionistas, inversores y beneficiarios), y también revelar la información fiscal a los efectos de gravar todos los ingresos rusos recibidos de fuentes rusas amenazados por un impuesto del 30% sobre todas las transacciones con empresas offshore no cooperativas;

1.6 Establecer una "lista negra" de bancos extranjeros que participen en esquemas financieros dudosos con empresas y bancos rusos, agrupando dichas operaciones como cuestionables y sospechosas;

1.7 Implementar una orden permisiva de operaciones offshore para las empresas rusas con participación estatal;

1.8 Desarrollar un programa presidencial de deslocalización de la economía rusa, teniendo en cuenta el mensaje del presidente a la Asamblea Federal en 2012 y 2013 y la Orden del presidente ruso del 7 de mayo de 2012, n° 596;

1.9 Adoptar medidas para reducir las pérdidas fiscales derivadas de la exportación ilegal de capital: 1) Devolución del IVA al exportador sólo después de recibir los ingresos; 2) Recaudación de los anticipos del IVA por parte de los bancos autorizados cuando los proveedores no residentes coticen sus anticipos de importación; 3) Aplicación de sanciones a las cuentas de pasivo vencidas de los contratos de importación, a la no exportación de los ingresos, así como a otros tipos de exportación ilegal de capital por el importe de su valor;

1.10 Poner fin a la inclusión de los gastos no operativos (reduciendo la renta imponible) de las deudas incobrables de los no residentes con los establecimientos rusos. Presentar demandas contra los administradores por los daños causados a la empresa y al Estado a causa de dichas deudas;

1.11 Endurecer la responsabilidad administrativa y penal de la exportación ilegal de capitales desde el territorio de los Estados miembros de la Unión Aduanera, incluso en forma de operaciones de estafa de comercio exterior y crédito;

1.12 Iniciar la aplicación activa del artículo 174 del Código Penal "Legalización (blanqueo) de dinero u otros bienes adquiridos por personas por medios delictivos" con fines de lucro, obtenidos mediante la evasión fiscal y la exportación ilegal de fondos, e incluir también en estos delitos fiscales el delito de evasión fiscal en presencia de una base imponible;

1.13 Imponer un impuesto sobre las operaciones financieras especulativas (el previsto por la tasa Tobin de la UE) y la salida neta de capitales;

1.14 Mejorar la base informativa-estadística de la lucha contra la economía offshore, la fuga de

capitales y la evasión fiscal, incluyendo la obtención de datos sobre la balanza de pagos y la posición de inversión internacional del país de todas las offshores.

2. Evitar que el sistema financiero ruso siga sufriendo pérdidas debido al intercambio económico desigual y proteger el mercado financiero de las amenazas de desestabilización:

2.1 Frenar la exportación ilegal de capitales que va acompañada de la evasión de impuestos, crear un sistema único de información de control monetario y fiscal, que incluya una declaración electrónica de las transacciones de los pasaportes transfiriéndolas a una base de datos de todo el control monetario y fiscal, la aplicación de normas sobre la responsabilidad del líder empresarial que permita la acumulación de cuentas atrasadas en las operaciones de exportación-importación;

2.2 Ordenar el mercado financiero, lo que incluye: reforzar la supervisión de las condiciones financieras de los participantes profesionales mediante la fijación de precios y la nivelación de los riesgos del mercado; crear un centro nacional de calificación crediticia; ajustar las actividades de los conglomerados financieros y sus riesgos agregados;

2.3 Poner fin a la discriminación de los prestatarios y emisores nacionales frente a los extranjeros (en caso de demostrar la liquidez, la adecuación del capital y otros, el [CBR](#) no debe considerar los compromisos de los no residentes y de los Estados extranjeros más fiables y líquidos que los compromisos similares de los residentes rusos y del Estado ruso). Implantar normas nacionales para las agencias de calificación y rechazar el uso de las calificaciones de las agencias extranjeras en la regulación gubernamental;

2.4 Imponer restricciones al importe de los activos y pasivos extranjeros fuera de balance ante los no residentes en los derivados de las organizaciones rusas, limitar la inversión de las empresas rusas en valores extranjeros, incluidos los bonos del Estado de EE.UU. y los bonos de otros países extranjeros que tengan un elevado déficit presupuestario y deuda nacional;

2.5 Imponer una notificación previa de las transacciones de exportación de capital, aumentar los requisitos de reserva para los bancos rusos que realizan transacciones en divisas, establecer límites al aumento de la posición en divisas de los bancos comerciales;

2.6 Acelerar la creación de un depósito central en el que se organice la titularidad de la cuenta de todas las acciones de las empresas rusas;

2.7 Regular la seguridad de la colocación inicial de las empresas rusas en el parqué ruso.

3. Con el objetivo de aumentar el potencial y la seguridad del sistema monetario ruso

y reforzar su posición en la economía mundial, asignar al rublo una función de moneda de reserva internacional y la formación de un centro financiero en Moscú:

3.1 Fomentar la transición de las liquidaciones mutuas de la CEI a los rublos, las cuentas con la UE - rublos y euros, con China - rublos y yuanes. Recomendar a los sujetos económicos que paguen en rublos los bienes y servicios de exportación e importación. Al mismo tiempo, prever la asignación de los acreedores en rublos relacionados a las naciones importadoras de productos rusos para sostener el volumen de negocios de las mercancías, utilizando en esos casos los [SWAPs](#) de moneda-crédito;

3.2 Resolver radicalmente el sistema de servicio de cuentas en moneda nacional entre los países de las empresas de la CEI por medio del Banco Interestatal de la [CEI](#), con otros estados o países - utilizando las organizaciones financieras internacionales controladas por Rusia (IBEC, IIB, EDB, etc.);

3.3 Crear un sistema de pagos en las monedas nacionales de los Estados miembros de la [EurAsEC](#). Desarrollar y poner en marcha un sistema independiente de pagos internacionales que pueda eliminar la dependencia crítica de las propiedades del sistema SWIFT controlado por EE.UU. Incluir en él al Banco de Rusia y a los Estados miembros de la Unión Aduanera y la CEI, así como a China, Irán, India, Siria, Venezuela y otros socios tradicionales;

3.4 Recomendar al Banco de Rusia la refinanciación de los bancos comerciales en el marco de los préstamos en rublos de las operaciones de exportación e importación, así como considerar la dirección básica de la demanda del sistema político monetario-financiero del rublo en relación con la ampliación del volumen de negocios del comercio exterior en rublos y la formación de reservas de rublos extranjeros de los estados y bancos extranjeros;

3.5 Organizar un comercio de intercambio de petróleo, madera, fertilizantes, metales y otros productos básicos importantes en rublos, con el fin de garantizar los precios de mercado y evitar el uso de los precios de transferencia, y para evitar la evasión fiscal, obligando a los productores de productos básicos a vender no menos de la mitad de su producto mediante el registro en el Estado ruso, incluido el producto exportado;

3.6 Limitar el endeudamiento de las empresas controladas por el Estado en el extranjero, sustituir gradualmente los préstamos en divisas de las empresas controladas por el Estado por préstamos en rublos de los bancos comerciales estatales a expensas de la refinanciación completa del Banco Central con un porcentaje adecuado;

3.7 Limitar para los ciudadanos la garantía de los depósitos como parte del sistema de seguro de depósitos a los depósitos en rublos únicamente, aumentando al mismo tiempo los requisitos de reserva sobre los depósitos realizados en moneda extranjera;

3.8 Crear un establecimiento de reaseguro sobre la base del seguro de exportación de la agencia rusa con el uso de la garantía del [Vnesheconombank](#), en lugar de inversiones directas para el establecimiento del capital de la empresa, proporcionándole una posición dominante en el mercado de los riesgos de reaseguro de los residentes rusos;

3.9 Crear un club moscovita de acreedores e inversores para coordinar las políticas de inversión crediticia de los bancos rusos y los fondos en el extranjero, trabajar en la devolución de los préstamos incobrables, desarrollar una posición común con respecto a los países prestatarios morosos.

Apéndice 4

CÓMO ESTABILIZAR LOS BANCOS Y DESVINCULARSE DEL DÓLAR Y DEL EURO

Como muestra la experiencia mundial, para aprovechar las oportunidades de crecimiento basadas en los nuevos logros tecnológicos es necesario dar un potente impulso inicial, es decir, la renovación de los fondos basales. Sin embargo, el nivel de inversiones e innovaciones necesario para ello es aproximadamente dos veces superior a los recursos disponibles en el sistema financiero y de inversión ruso.

La política del Banco Central (BC) de limitar la disponibilidad de recursos financieros y de vincular la emisión del rublo al crecimiento de las reservas de divisas ha sido uno de los principales obstáculos para el desarrollo de la economía rusa durante todo el periodo postsoviético. Las consecuencias de esta política son: insuficientes mecanismos de refinanciación de la actividad económica, insuficiente cantidad de dinero "a largo plazo" y de fuentes internas de crédito comercial, subordinación del crecimiento económico a las demandas externas, que ha sido la principal razón de su dependencia de la exportación de recursos naturales.

El Banco de Rusia en el proyecto "Orientaciones principales de la política monetaria y crediticia estatal unificada para los años 2015 y 2016-2017", publicado el 12 de septiembre de este año, declaró el objetivo de reducir la inflación al 4% en dos años, pero renunció a cualquier responsabilidad sobre otras medidas del mercado financiero: "La política monetaria y crediticia no incluye objetivos para controlar otros parámetros económicos además de la inflación". Esta manía "antiinflacionista" del BC ya le costó a Rusia la "década perdida" de los 90. En las circunstancias actuales, la negativa a establecer las condiciones para el crecimiento económico (mediante la planificación de la cantidad de dinero en la economía, que en Rusia es 2-3 veces inferior a la norma) y el tipo de cambio dará lugar al estancamiento económico.

Según el Informe sobre la competitividad internacional en 2013-2014, Rusia se sitúa en la

posición 124 (de 148 países) en el mundo según el nivel de confianza de la comunidad empresarial en la estabilidad del sistema financiero nacional. Esta confianza se redujo aún más como resultado de la revocación de las licencias de 81 organizaciones de crédito desde principios de 2013. Se vieron afectadas medio millón de personas que mantenían 200 mil millones de rublos en estos bancos, de los cuales se perdió una cuarta parte. Entre ellos, 4 mil empresarios individuales perdieron parte de su dinero. Las organizaciones sufrieron pérdidas irre recuperables de muchos miles de millones de rublos, lo que estimuló otro brote de fuga de capitales. El consiguiente pánico entre la población y los empresarios provocó la retirada de depósitos y el dumping del rublo, lo que amenazó la estabilidad del sistema financiero del país.

Para garantizar su crecimiento y desarrollo, la economía rusa necesita un volumen de dinero en circulación mucho mayor, una mayor disponibilidad de crédito comercial y un sistema bancario más amplio. Ahora se necesitan medidas extremas para estabilizar el sistema bancario que deben incluir un aumento de la cantidad de dinero disponible y la activación del papel del BC como principal acreedor. A diferencia de la economía de los países cuyas divisas sirven de moneda de reserva, los principales problemas de la economía rusa no se derivan del exceso de fondos y de los bultos financieros ligados a ello, sino de la cantidad crónicamente insuficiente de dinero en la economía, que funcionó durante mucho tiempo en modo de emergencia debido a la aguda falta de créditos e inversiones.

La demanda de fondos del sector real de la economía, así como de las instituciones estatales para el desarrollo, debería determinar el volumen necesario de emisión de dinero, sirviendo el tipo de refinanciación como factor regulador, con el fin de elevar el nivel de inversiones e innovaciones. El objetivo de la inflación no debe lograrse a expensas de otros objetivos macroeconómicos, como la estabilidad del tipo de cambio del rublo, el crecimiento de la inversión, el crecimiento del PIB y el empleo. Estos objetivos deben ser prioritarios y deben considerarse como límites alcanzados mediante el uso flexible de todos los instrumentos del sistema monetario-crédito y monetario que el Estado tiene a su disposición. En las circunstancias actuales, el crecimiento de la producción y el aumento de las inversiones deben ser las primeras prioridades, manteniendo la inflación y el tipo de cambio del rublo dentro de límites razonables. Se necesitaría un complejo sistema de medidas en la política de precios, las regulaciones monetarias y bancarias, y el fomento de la competencia para mantener la inflación dentro del rango establecido.

La teoría del desarrollo económico y la experiencia de los países desarrollados nos enseñan que es necesario un enfoque complejo para optimizar la disponibilidad de dinero en función de los objetivos del desarrollo económico y con la dependencia de las fuentes internas de la emisión de dinero. El recurso más importante es la refinanciación de las instituciones de crédito, vinculada en última instancia a los préstamos en la economía real y a las inversiones en las áreas prioritarias de desarrollo. Para ello se podrían utilizar herramientas tan conocidas

y ampliamente probadas en la práctica de los países desarrollados como los programas de inversión indirectos (refinanciación utilizando las obligaciones del Estado o una empresa solvente como garantía) y directos (cofinanciación de los programas estatales, préstamos garantizados por el Estado, financiación de los institutos de desarrollo). Tampoco debe excluirse la posibilidad de canalizar el dinero para las necesidades del Estado, como se hace en EE.UU., Japón y la UE mediante la compra de los valores del Estado por parte de los bancos centrales.

Con el fin de crear un sistema financiero nacional moderno y adecuado a la tarea de aumentar la actividad inversora para modernizar y desarrollar la economía rusa, se proponen las siguientes medidas

1. Alineación del sistema monetario con el objetivo de desarrollar y ampliar su capacidad de crédito a la economía real.

1.1. Elaborar una ley que establezca como uno de los objetivos de la política monetaria estatal y de las funciones del Banco de Rusia la creación de condiciones para el crecimiento económico, el aumento de las inversiones y del empleo.

1.2. Pasar a la regulación del volumen monetario a través de la tasa de refinanciación, con la emisión de dinero que se hace principalmente para refinanciar a los bancos comerciales utilizando bonos comerciales, gubernamentales o de los institutos de desarrollo. El tipo de refinanciación no debería ser superior al margen de beneficio medio de las inversiones menos el beneficio bancario (2-3%), y los plazos del crédito deberían corresponder a la duración típica del ciclo de producción en la industria manufacturera (hasta 7 años). Todos los bancos comerciales deben tener acceso al sistema de refinanciación en igualdad de condiciones, y los bancos de desarrollo deben tener condiciones especiales que correspondan al carácter y a los objetivos de su actividad (teniendo en cuenta, entre otras cosas, el rendimiento previsto de las inversiones en infraestructura - hasta 20-30 años al 1-2%).

1.3. Ampliar radicalmente la lista de *lombardos* del Banco Central, incluir en ella las letras y bonos de las empresas rentables en las áreas prioritarias, de los institutos de desarrollo, de los valores del Gobierno Federal, de los sujetos de la Federación y de los municipios.

1.4. Para no estimular la exportación de capitales y las especulaciones monetarias, los valores extranjeros y los activos extranjeros de los bancos rusos ya no deben ser aceptados como garantía de los [créditos lombardos](#) y otros créditos del BC.

1.5. Aumentar significativamente los recursos de los institutos de desarrollo a través de la financiación por parte del BC de los proyectos de inversión aprobados por el gobierno según

las áreas prioritarias de desarrollo establecidas.

1.6. Para garantizar la estabilidad de las condiciones de crédito, se debe prohibir a los bancos comerciales que modifiquen unilateralmente las condiciones de crédito.

1.7. A la hora de determinar el valor de los depósitos, hay que basarse en la media de los precios de mercado ponderados durante un periodo de tiempo razonable y limitar el uso de los requisitos de margen. El Banco de Rusia y los bancos con participación del gobierno deberían abstenerse de imponer requisitos de margen a sus clientes.

2. Creación de las condiciones necesarias para aumentar la capacidad del sistema financiero ruso.

2.1. Pasar gradualmente al uso del rublo en el comercio internacional realizado por las corporaciones estatales; sustituir sus préstamos en moneda extranjera por los créditos en rublo de los bancos estatales o comerciales financiados por el BC.

2.1. Para garantizar la estabilidad del tipo de cambio del rublo, ampliar los instrumentos de regulación de la oferta y la demanda de divisas, incluida la posibilidad de imponer derechos de exportación en moneda extranjera. Las divisas deben acumularse en las cuentas públicas de divisas cuando la oferta supere la demanda. En caso de que la oferta sea insuficiente, el Banco de Rusia debería poder exigir a los exportadores que vendan una parte o la totalidad de sus ingresos en divisas en el mercado interior.

2.3. Cotizar las divisas utilizando el rublo como base, y no el dólar estadounidense o el euro como se hace actualmente. Fijar límites de las fluctuaciones del tipo de cambio del rublo conocidos de antemano que se mantengan durante un largo periodo de tiempo. Si hay una amenaza de que el tipo de cambio pueda superar los límites, debe establecerse de inmediato un nuevo tipo con los nuevos límites para evitar la fuga masiva de capitales y las especulaciones contra el rublo, así como para estabilizar instantáneamente su tipo de cambio.

2.4. Para evitar el flujo de dinero emitido para refinanciar la actividad industrial y las inversiones en el mercado financiero y de divisas, es necesario garantizar que dichos créditos se utilicen únicamente para el fin que se les otorga utilizando las medidas adecuadas de supervisión bancaria. Deben aplicarse restricciones a los bancos comerciales que utilicen la refinanciación del BC en el cambio de su posición monetaria. Para restringir las especulaciones financieras, ampliar el sistema de regulación del apalancamiento financiero que debería aplicarse también a las empresas no bancarias.

2.5. Sobre la base del [Banco Interestatal de la UIS](#), crear el sistema de pagos de la CEEA con su propio sistema de intercambio de información entre bancos, evaluación de los riesgos de

crédito, cotizaciones de divisas.

3. Estabilización del sistema bancario.

Las siguientes medidas son necesarias para eliminar la amenaza de desestabilización del sistema bancario debido a la cadena de quiebras de los bancos comerciales al perder sus licencias.

3.1. Ofrecer a los bancos comerciales una oportunidad inmediata de recibir un crédito de estabilización que se utilizará para satisfacer las demandas de los depositantes afectados por el pánico (hasta el 25% del volumen total de depósitos).

3.2. Reanudar las subastas de créditos no garantizados realizadas por el Banco de Rusia para los bancos que carecen de liquidez.

3.3. Tomar medidas urgentes para apoyar la liquidez actual de los bancos: reducir el pago al Fondo de Reserva Obligatorio; aumentar las posibilidades de que los bancos reciban créditos garantizados por los activos "no de mercado"; aumentar la variedad de dichos activos. Si es necesario, emplear coeficientes reductores al calcular el valor de los activos evaluados con vistas a los riesgos para las empresas rusas clasificadas por las agencias de clasificación rusas. Garantizar procedimientos abiertos y coherentes de la ayuda financiera.

3.4. Desarrollar el método de determinación y componer una lista de empresas estratégicas que deberían recibir créditos en condiciones favorables.

3.5. Hay que poner fin a los intentos de algunos bancos comerciales de crear pánico bancario para robar clientes, y los autores deben ser procesados penalmente.

3.6. Aplazar la aplicación en Rusia de las [normas de Basilea III](#) durante 2 o 3 años, hasta que el volumen de crédito en la economía real se restablezca al nivel anterior a la crisis del primer semestre de 2008. Corregir las normas de Basilea III para eliminar las restricciones artificiales a la actividad inversora. En el marco de Basilea III, calcular los riesgos de crédito basándose en los raiting internos de los bancos en lugar de los raiting de las agencias internacionales que han demostrado su falta de profesionalidad y comprensión durante la crisis de 2007-2008.

En la formulación de la política monetaria, el Banco de Rusia debería evaluar las consecuencias marco económicas de la emisión del rublo en diferentes líneas: para la refinanciación de los bancos comerciales sobre los bonos de las empresas manufactureras, para el gobierno y para los institutos de bonos de desarrollo, para la sustitución de los préstamos en moneda extranjera, para la compra de la moneda extranjera para la reserva

monetaria, para la demanda externa del rublo para financiar el comercio exterior, las operaciones de capital y las reservas de rublos de los países extranjeros *abd bancos*. La Academia Rusa de Ciencias, en cooperación con las subdivisiones de investigación del Banco de Rusia, podría haber asumido la parte metodológica de este trabajo, incluyendo la modelización económico-matemática de la circulación monetaria.

Apéndice 5

CÓMO SALVAGUARDAR LA SEGURIDAD SOCIOECONÓMICA DE RUSIA

Las medidas de las condiciones socioeconómicas en Rusia, en comparación con los valores críticos determinados por la investigación científica, indican que el nivel de la seguridad socioeconómica es insatisfactorio (si un valor de una medida supera o cae por debajo del valor crítico, significa que existe una amenaza para el funcionamiento normal de la economía y de la vida de la sociedad como consecuencia de la alteración de las condiciones normales en el proceso caracterizado por esa medida).

A continuación se muestran las medidas reales que caracterizan la reproducción y el potencial de desarrollo del sistema socioeconómico en Rusia en comparación con los valores críticos. Las comparaciones marcadas en rojo indican las áreas que requieren la intervención de las estructuras gubernamentales.

Table 1. Measures characterizing the renewal of human resources of Russia

Measure	Critical value	Actual value in 2013	Actual value in comparison with the critical value
Birth rate (for 1000 people)	22	13.2	1.6-fold worse
Mortality rate (for 1000 people)	12.5	13	1.04-fold worse
Natural population growth (for 1000 people)	12.5	0.2	62-fold worse
Life expectancy (years)	78	70.7	1.1-fold worse
Gap between the income of the upper 10% and the lower 10% (fold)	8	16.2	2-fold worse
Gini coefficient	0.3	0.4	1.3-fold worse
Percent of the population with the income below the poverty level (%)	7	11	1.6-fold worse
Unemployment (%)	5	5.5	1.1-fold worse
Crime statistics (crimes per 100 thousand people)	1000	1539	1.5-fold worse
Ratio of the average income per capita to the living wage (fold)	3.5	3.4	Within the limits
Fertility rate (average number of children born to a women over her lifetime)	2.15	1.6	1.3-fold worse
Aging coefficient (percent of people 65 years of age and over in the population, %)	7	12.9	Within the limits
Index of the human potential development	0.8	0.778	Within the limits
Use of alcohol (litters of absolute alcohol per capita)	8	13.5	1.7-fold worse
Percent of the population using narcotics (%)	7	6	Within the limits
Number of suicides (per 100 thousands of people)	20	19.6	Within the limits

Tabla 1. Medidas que caracterizan la renovación de los recursos humanos de Rusia

Medida Valor crítico Valor real en 2013 / Valor real en comparación con el valor crítico

Tasa de natalidad (por 1000 personas) 22 13,2 1,6 veces peor

Tasa de mortalidad (por 1000 personas) 12,5 13 1,04 veces peor

Crecimiento natural de la población (por 1000 personas) 12,5 0,2 62 veces peor

Esperanza de vida (años) 78 70,7 1,1 veces peor

Diferencia entre los ingresos del 10% superior y el 10% inferior (veces) 8 16,2 2 veces peor

Coeficiente de Gini 0,3 0,4 1,3 veces peor

Porcentaje de la población con ingresos inferiores al nivel de pobreza (%) 7 11 1,6 veces peor

Desempleo (%) 5 5,5 1,1 veces peor

Estadísticas de delincuencia (delitos por cada 100 mil personas) 1000 1539 1,5 veces peor

Relación entre la renta media per cápita y el salario digno (veces) 3,5 3,4 Dentro de los límites
 Coeficiente de fecundidad (número medio de hijos de una mujer a lo largo de su vida) 2,15 1,6 1,3 veces peor
 Coeficiente de envejecimiento (porcentaje de personas de 65 años o más en la población, %) 7 12,9 Dentro de los límites
 Índice de desarrollo del potencial humano 0,8 0,778 Dentro de los límites
 Consumo de alcohol (litros de alcohol absolutos per cápita) 8 13,5 1,7 veces peor
 Porcentaje de la población que consume estupefacientes (%) 7 6 Dentro de los límites
 Número de suicidios (por cada 100 mil personas) 20 19,6 Dentro de los límites

Tabla 2. Medidas que caracterizan la renovación del potencial económico de Rusia

Table 2. Measures characterizing the renewal of the economic potential of Russia

Measure	Critical value	Actual value in 2013	Actual value in comparison with the critical value
Volume of investments in the fixed assets (% of GDP)	25	19.8	1.25-fold worse
Depreciation of fixed assets (%)	40	78	1.95-fold worse
Share of mechanical engineering in the industry (%)	25	14	1.79-fold worse
Share of manufacturing in the industry (%)	70	64.8	1.08-fold worse
Share of the insolvent enterprises (% of the total number of active enterprises)	25	927.3	1.1-fold worse
Profitability of the industry (%)	15	9.5	1.09-fold worse
Profitability of investments (%)	12	6.8	1.8-fold worse
Inflation rate (%)	15	6.5	Within limits
Social inflation rate (%)	15	Around 15	Within limits
Share of the domestic producers in the internal market of meat and meat products (%)	70	61.3	1.14-fold worse
Share of the material production in GDP	66	39	1.7-fold worse
Monetization by the end of the year (M2/GDP %)	75	41	1.8-fold worse

Medida Valor crítico Valor real en 2013 / Valor real en comparación con el valor crítico

Volumen de inversiones en activos fijos (% del PIB) 25 19,8 1,25 veces peor
 Depreciación de los activos fijos (%) 40 78 1,95 veces peor
 Proporción de la ingeniería mecánica en la industria (%) 25 14 1,79 veces peor
 Porcentaje de la industria manufacturera (%) 70 64,8 1,08 veces peor
 Porcentaje de empresas insolventes (% del total de empresas activas) 25 927,3 1,1 veces peor
 Rentabilidad del sector (%) 15 9,5 1,09 veces peor
 Rentabilidad de las inversiones (%) 12 6,8 1,8 veces peor

Tasa de inflación (%) 15 6,5 Dentro de los límites

Tasa de inflación social (%) 15 Alrededor de 15 Dentro de los límites

Participación de los productores nacionales en el mercado interior de la carne y los productos cárnicos (%) 70 61,3 1,14 veces peor

Proporción de la producción material en el PIB 66 39 1,7 veces peor

Monetización al final del año (M2/PIB %) 75 41 1,8 veces peor

Tabla 3. Medidas que caracterizan la dependencia exterior de la economía rusa

Table 3. Measures characterizing the foreign dependence of the Russian economy

Measure	Critical value	Actual value in 2013	Actual value in comparison with the critical value
Coefficient of sufficiency of the international reserves (% to the 3 month-worth of import of goods and services)	9	40	4.4-fold better
Nonal external debt by the end of the year (% of GDP)	25	34.8	1.4-fold worse
Share of the imported machinery in the internal market (%)	30	65.6	2.18-fold worse
Share of the imported food in GDP (%)	25-30	32	1.07-1.28-fold worse
Share of export in the material production (%)	25	94	3.76-fold worse
Share of foreign capital in investments (%)	25	36	1.44-fold worse
Total foreign debt of banks and other sectors (% of GDP)	25	31	1.24-fold worse
Proportion of overdue and unpaid foreign loans (% of total value of loans)	25	50	2-fold worse
Proportion of foreign owners of the freely traded shares (%)	30	60	2-fold worse
Share of the foreign loaned (% of M2)	20	27	1.35-fold worse
Trade deficit: based on the balance of payments (%)	15	surplus	Within limits
Share of GDP in the world economy (%)	7.5	2.7	2.7-fold worse
GDP per capita (%)	100	107	Within limits
Ratio of the total amount of foreign currency to the total amount of rubles (%)	10	50	5-fold worse
Ration of the total amount of foreign currency in cash to rubles in cash (%)	25	100	4-fold worse
Proportion of funds spent to service the foreign debt (% of total expenses of the federal budget)	20	1.9	Within limits
Share of the international trade (% of GDP)	30	107	3.5-fold worse

Medida Valor crítico Valor real en 2013 / Valor real en comparación con el valor crítico

Coefficiente de suficiencia de las reservas internacionales (% a los 3 meses de importación de bienes y servicios) 9 40 4,4 veces mejor

Deuda externa noonal al final del año (% del PIB) 25 34,8 1,4 veces peor

Proporción de la maquinaria importada en el mercado interior (%) 30 65,6 2,18 veces peor

Proporción de alimentos importados en el PIB (%) 25-30 32 1,07-1,28 veces peor

Proporción de las exportaciones en la producción material (%) 25 94 3,76 veces peor

Proporción del capital extranjero en las inversiones (%) 25 36 1,44 veces peor

Deuda externa total de los bancos y otros sectores (% del PIB) 25 31 1,24 veces peor

Proporción de préstamos extranjeros vencidos e impagados (% del valor total de los préstamos) 25 50 2 veces peor

Proporción de propietarios extranjeros de las acciones negociadas libremente (%) 30 60 2 veces peor

Proporción de las tierras extranjeras (% de M2) 20 27 1,35 veces peor

Déficit comercial: basado en la balanza de pagos (%) 15 superávit Dentro de los límites

Proporción del PIB en la economía mundial (%) 7,5 2,7 2,7 veces peor

PIB per cápita (%) 100 107 Dentro de los límites

Relación entre la cantidad total de divisas y la cantidad total de rublos (%) 10 50 5 veces peor

Relación entre la cantidad total de divisas en efectivo y los rublos en efectivo (%) 25 100 4 veces peor

Proporción de fondos destinados al servicio de la deuda externa (% del total de gastos del presupuesto federal) 20 1,9 Dentro de los límites

Proporción del comercio internacional (% del PIB) 30 107 3,5 veces peor

Table 4. Estimates of the competitiveness of the Russian economy

Measure	Critical value	Actual value in 2013 r.	Actual number in comparison with max. critical
The share of innovative enterprises (%)	40	10,1	4 times worse
The share of manufactures in exports (%)	50	23	>2 times worse
Shipped innovative products (% to the total industrial output)	15-20	8,9	>2 times worse
The share of new products in the total volume of engineering products (%)	7	2,6	3,7 times worse
Expenditure on scientific research (% of GDP)	3	1,5	2 times worse
Specific indicators of energy consumption (tonnes of crude oil per thousand. Dollars. GDP):			
The overall cost of energy	0,15	1,65	11 times worse
Power consumption	0,02	0,17	8.5 times worse
Oil and gas consumption	0,1	1,16	11.6 times worse
The loss of minerals in the process of production (% of total volume)	3-8	10-65	3.3-8.1 times worse
The average annual growth rate of labor productivity (%)	6	3	2 times worse
The share of Russia's high-tech products on the world market (%)	3	0,3	10 times worse
The share of intellectual property in business value (%)	25	10	2.5 times worse
The share of government spending on the environment in the GDP (%)	5	0,8	6.3 times worse

Tabla 4. Estimaciones de la competitividad de la economía rusa

Medida Valor crítico Valor real en 2013 /Número real en comparación con el valor crítico máximo

La proporción de empresas innovadoras (%) 40 10,1 4 veces peor

La cuota de manufacturas en las exportaciones (%) 50 23 >2 veces peor

Productos innovadores enviados (% de la producción industrial total) 15-20 8,9 >2 veces peor

La proporción de productos nuevos en el volumen total de productos de ingeniería (%) 7 2,6 3,7 veces peor

Gasto en investigación científica (% del PIB) 3 1,5 2 veces peor

Indicadores específicos de consumo de energía (toneladas de petróleo crudo por mil. Dólares. PIB):

El coste global de la energía 0,15 1,65 11 veces peor

Consumo de energía 0,02 0,17 8,5 veces peor

Consumo de petróleo y gas 0,1 1,16 11,6 veces peor

La pérdida de minerales en el proceso de producción (% del volumen total) 3-8 10-65 3,3-8,1 veces peor

La tasa media de crecimiento anual de la productividad laboral (%) 6 3 2 veces peor

La cuota de los productos de alta tecnología de Rusia en el mercado mundial (%) 3 0,3 10 veces peor

La proporción de la propiedad intelectual en el valor de las empresas (%) 25 10 2,5 veces peor

La proporción del gasto público en medio ambiente en el PIB (%) 5 0,8 6,3 veces peor

Apéndice 6

CÓMO VOLVER DEL MERCADO SALVAJE A LA "ECONOMÍA PLANIFICADA"

La aplicación de la política de sustitución de importaciones debe llevarse a cabo en el marco de la estrategia general de avance del desarrollo económico, y comenzar con el despliegue de una planificación estratégica destinada a garantizar el uso sistemático de los recursos estatales existentes, para la modernización y la industrialización de una nueva economía basada en un nuevo orden tecnológico.

La metodología de la planificación estratégica prevé un sistema de previsiones a largo, medio y corto plazo y la elección de las prioridades del desarrollo económico, las herramientas y los mecanismos para su aplicación, incluyendo un sistema de conceptos a largo plazo, planes y programas a medio plazo, la organización de las actividades pertinentes, así como los métodos de control y responsabilidad para la consecución de los objetivos.

La ley recientemente adoptada "Sobre la planificación estratégica estatal" prevé el establecimiento de sólo algunos elementos de este sistema, principalmente procedimientos para la preparación de los documentos pertinentes dentro del poder ejecutivo. Deben aplicarse procedimientos interactivos para elaborar previsiones a largo plazo y conceptos de programas a medio plazo, y aprobarse planes indicativos de consecución de los objetivos de desarrollo. Es aconsejable establecer legislativamente procedimientos de seguimiento y mecanismos de responsabilidad de todos los participantes de la planificación estratégica sobre la base de la asociación público-privada para la aplicación de las medidas y objetivos acordados. Es especialmente importante en la integración de la planificación estratégica estatal de las instituciones de desarrollo, de las grandes corporaciones, de las empresas y de los bancos estatales, además de los grandes grupos financieros-industriales privados. Su capacidad combinada de producción, financiera y de gestión debe integrarse no sólo en la elección de la estrategia, sino también en su aplicación.

Deben establecerse objetivos para las instituciones públicas de desarrollo, para las empresas y para las agencias sobre sus actividades para el establecimiento de una producción competitiva

en el mercado mundial del nuevo orden tecnológico, e implementar los mecanismos reales de responsabilidad para su aplicación oportuna.

El sistema de previsión y planificación del desarrollo socioeconómico del país y de sus regiones debe basarse en el marco jurídico nacional y contendrá un único mecanismo organizativo y jurídico de interacción de las autoridades públicas a nivel federal y regional, los gobiernos locales, las instituciones de desarrollo, las organizaciones de investigación y las corporaciones. Este mecanismo deberá garantizar la integración de los intereses y de las capacidades de recursos de todas las partes interesadas en el desarrollo y en la aplicación de los planes y los programas estratégicos federales y regionales, municipales, departamentales y corporativos. Los sujetos de la Federación Rusa y los municipios deberían poder participar en el desarrollo, en la financiación y en la ejecución de los programas federales específicos que se lleven a cabo en su territorio.

La planificación estratégica debe centrarse en un crecimiento más rápido del nuevo orden tecnológico. La conveniencia de elaborar un programa quinquenal de modernización económica basado en él, prevé medidas sobre el desarrollo acelerado de las unidades de producción y tecnológicas que lo componen, sobre la creación de un entorno macroeconómico favorable para ello y sobre la formación de las instituciones pertinentes y de las líneas de control.

La planificación estratégica debe tener en cuenta la transición de la sociedad moderna a una economía del conocimiento, cuyo principal factor de crecimiento es el progreso científico y técnico. La salida de la economía por la senda del crecimiento rápido y sostenible exige su traducción en una forma innovadora de desarrollo, lo que requiere un aumento radical del papel de la ciencia en la economía y en la administración pública. Dada la importancia de la planificación estratégica y el hecho de que el Gobierno de la Federación de Rusia, como órgano ejecutivo central, está ocupado con las tareas actuales y no puede formular objetivos estratégicos y supervisar su consecución, se propone crear el Comité Estatal de Planificación Estratégica, dependiente del Presidente de la Federación de Rusia (SKSP RF), otorgándole las siguientes competencias

- 1). Determinación de las condiciones internas y externas, de las tendencias, las limitaciones, las distorsiones, los desequilibrios y las oportunidades, incluido el desarrollo financiero, social y económico de la Federación de Rusia;
- 2). Determinación de las formas y de los medios de aplicación de las prioridades de las metas y los objetivos de la política social y económica de la Federación Rusa, determinados por el Presidente de la Federación Rusa;
- 3). Coordinación de las formas y los medios de los sujetos de las políticas de planificación

estratégica para lograr las metas y los objetivos de la política social y económica de la Federación de Rusia, para fortalecer la seguridad nacional de la Federación de Rusia que garantice el uso más eficiente de los recursos disponibles;

4) Formación, sobre la base de los documentos de planificación estratégica aprobados por el Presidente de la Federación de Rusia, de un conjunto de medidas que garanticen la consecución de las metas y objetivos de desarrollo social y económico de la Federación de Rusia y el fortalecimiento de la seguridad nacional de la Federación de Rusia;

5) La coordinación de las acciones de los participantes en la planificación estratégica y de las acciones prescritas por los documentos de planificación estratégica en el ámbito del desarrollo socioeconómico y de la seguridad nacional de la Federación de Rusia, incluida la dirección de la política fiscal, en cuanto a su aplicación, los resultados esperados y los parámetros de provisión de recursos;

7) Organización del seguimiento y control de la aplicación de los documentos de planificación estratégica; suministro de información científica y técnica, recursos y personal para la planificación estratégica.

La estructura del SKSP RF de la Federación Rusa:

El SKSP está dirigido por el Presidente a nivel de Viceprimer Ministro de la Federación Rusa y aprobado por el Presidente de la Federación Rusa.

La dirección del SKSP de la RF es el órgano que lleva a cabo el liderazgo de los pares, presidido por el Presidente. La estructura del Colegio está formada por los jefes de los ministerios y departamentos del bloque social y económico del Gobierno, el Presidente del Banco de Rusia, el Presidente de la Academia de Ciencias de Rusia y los jefes de las instituciones de desarrollo.

Apéndice 7

CÓMO DETENER LA "FUGA DE CEREBROS" Y DEVOLVER LA CIENCIA AL PATROCINIO ESTATAL

Últimamente ha surgido una situación crítica en la Federación Rusa con la investigación científica y la modernización tecnológica de la producción con el paso a las nuevas tecnologías. Las causas fundamentales de esta situación son la insuficiencia crónica de la financiación de la ciencia, la ruptura de la cooperación entre la ciencia y la industria, el envejecimiento de la reserva de científicos y la "fuga de cerebros". En gran medida, esto fue el resultado de la privatización, que destruyó las ramas de la ciencia aplicada específicas de la

industria. Las reformas actuales de la [Academia Rusa de Ciencias \(RAS\)](#) no abordan estos problemas clave del desarrollo científico y tecnológico (DCT), no incluyen la mejora de las formas organizativas de la investigación aplicada, no tienen como objetivo el desarrollo y el uso de tecnologías intensivas en ciencia altamente eficaces.

Para impulsar el DCT y estimular la innovación es necesario crear una entidad federal que formule la política estatal en materia de ciencia, tecnología e innovación y coordine la actividad de los distintos ministerios en su aplicación: **el Comité Estatal para el Desarrollo Científico y Tecnológico de la Federación Rusa (SCSTD RF)**, que dependa directamente del Presidente.

Las principales tareas del SCSTD RF deberían ser:

Organizar la selección de las direcciones más prometedoras de la política estatal de promoción de la investigación científica y de la innovación tecnológica en el país

Coordinar la actividad de la Academia Rusa de Ciencias, los poderes legislativos y ejecutivos federales y regionales, las entidades y fondos de inversión, relacionados con el desarrollo y la aplicación de la política estatal de investigación científica e innovación tecnológica en la Federación Rusa;

La regulación organizativa, jurídica y económica del desarrollo de las direcciones prometedoras de la ciencia, el desarrollo tecnológico y la innovación, así como la legislación sobre la propiedad intelectual

El análisis de la materia, del nivel científico y del potencial innovador de la investigación y del desarrollo, así como las sugerencias relativas al aumento de su eficacia económica;

La regulación organizativa, jurídica y económica del desarrollo del potencial científico y tecnológico, la modernización de la producción, la utilización de los resultados de la investigación y del desarrollo científico en diferentes ámbitos de la economía:

Ayuda en el desarrollo del sistema de formación de ingenieros y de científicos altamente cualificados para las industrias con uso intensivo de la ciencia;

Desarrollo y aplicación de la política estatal de cooperación científica y técnica internacional

Desarrollo de la infraestructura del sistema nacional de innovación en Rusia, creación de mecanismos de apoyo a la innovación, promoción del desarrollo de la producción basada en la alta tecnología;

Ayuda a la adquisición y utilización en la economía de tecnologías extranjeras altamente eficaces;

Estimulación de la actividad económica encaminada a la comercialización y al uso en la industria de los logros científicos y tecnológicos

Control de la aplicación de las leyes de la Federación de Rusia relativas a la ciencia, la tecnología y la innovación, la protección de los derechos de propiedad intelectual, así como el control de la utilización de los fondos estatales destinados a apoyar la ciencia, la tecnología y la innovación;

El control del cumplimiento de los programas de desarrollo científico y tecnológico (a nivel estatal, industrial y regional), el apoyo científico y tecnológico de los programas económicos y sociales estatales, los proyectos de innovación, los proyectos científicos y tecnológicos internacionales, así como el uso en la producción de los resultados del desarrollo científico, técnico y tecnológico;

Preparación de iniciativas legislativas para estimular la innovación en la producción, con la exclusión de los gastos de investigación y desarrollo y modernización técnica de la fiscalidad;

Apoyo legal para la adquisición y protección del estatus de científico e ingeniero-investigador, laboratorio, organizaciones científicas, de diseño e ingeniería, con derechos y privilegios especiales que estimulen la actividad científica y tecnológica. La comunidad científica debe ser autogestionada, con funciones de liderazgo de los consejos científicos en las organizaciones de investigación y educación;

Promoción de los logros científicos y tecnológicos, informando a la sociedad sobre el desarrollo científico y técnico en la Federación Rusa, las actividades del SCSTD RF, RAS, brunch ejecutivo federal, regional y local, apoyo al desarrollo del potencial científico y tecnológico;

Creación de una base de datos de entidades de alta tecnología e innovación, evaluación de su competitividad en los mercados nacionales e internacionales, creación de condiciones favorables para el desarrollo de la producción competitiva intensiva en ciencia;

Organización de los conocimientos científicos y tecnológicos del Estado;

Coordinación de las actividades de las organizaciones que dependen de ella.

Estructura propuesta del SCSTD RF:

El jefe de la SCSTD debería ser un presidente, que debería ser viceprimer ministro, aprobado por el Presidente.

El consejo de la SCSTD - el órgano que actúa como líder colectivo de la SCSTD, encabezado por el Presidente. Los líderes de los ministerios y organizaciones gubernamentales responsables de los asuntos sociales y económicos, el Presidente de la Academia Rusa de Ciencias, el Director de la Agencia Rusa de Instituciones Científicas, el Presidente de [Rospatent](#) y los directores de los institutos de investigación que estudian el desarrollo deberían ser miembros del consejo.

Deberían crearse dos órganos consultivos para asistir al consejo:

Consejo público (representante de los científicos y de la comunidad empresarial)

Consejo científico y técnico (expertos estatales)

El SCSTD tendría autoridad sobre las siguientes entidades:

Centros científicos nacionales, ciudades científicas, centros federales de investigación y de alta tecnología.

Fondo ruso de investigación científica, Fondo ruso de ciencia y tecnología, Fondo estatal de apoyo a la industria innovadora de pequeña capitalización.

Centros de uso colectivo, laboratorios federales.

Agencia federal de organizaciones científicas.

Parques tecnológicos, Biblioteca científica y técnica pública del Estado, Museo de la tecnología, Centro de investigación y peritaje científico, Centro de investigación y estadística de la ciencia, Comisión suprema de atestados, Rospatent.

El SCSTD RF actuaría colectivamente con la Academia de Ciencias de Rusia para formular y ejecutar programas de investigación fundamental, lograr la codificación de conocimientos en tecnología, la ejecución de proyectos innovadores asociados a la utilización de los resultados de la investigación y el desarrollo de la base material y técnica de la Academia de Ciencias de Rusia.

Apéndice 8

CÓMO LIBERAR A LAS EMPRESAS DE LOS IMPUESTOS EXCESIVOS

En diciembre de 2011 el Presidente de Rusia declaró que es necesaria una maniobra fiscal audaz: *"analizar cuidadosamente la situación de alguna industria, hacer cálculos para eliminar la desigualdad existente en la fiscalidad entre los diferentes sectores de la economía"*.

En efecto, con el mismo porcentaje del PIB recaudado en concepto de impuestos en Rusia y en los países desarrollados, los impuestos para las personas jurídicas en Rusia son 1,8 veces mayores. Dado que los costes laborales son mayores en las industrias manufactureras, los impuestos sobre los beneficios son entre 1,5 y 2 veces mayores que en las industrias de materias primas.

La reducción de los impuestos a las empresas puede compensarse con la tributación progresiva de las personas físicas, que es la norma en la mayoría de los países desarrollados. Allí, el grueso de los ingresos fiscales se recauda de las personas físicas, principalmente de las ricas. En cambio, en Rusia, el 70% de los impuestos se recaudan de las personas jurídicas, lo que dificulta la actividad empresarial y la inversión. Al mismo tiempo, la mayoría de los impuestos sobre las personas físicas no se recaudan de sus ingresos, sino de las rentas de la propiedad. En Rusia, los ingresos "no ganados" del 20% más rico de la población equivalen al 65% de sus ingresos totales, mientras que en Moscú esa cifra es del 90%.

La elevada fiscalidad de las rentas altas no afecta a la demanda de los consumidores, lo que permitiría reducir la fiscalidad de las inversiones, que proceden en su mayoría de las amortizaciones, de los beneficios de las personas jurídicas y de los créditos. Cediendo una parte de sus ingresos personales al Estado, los empresarios saldrían ganando al aumentar la inversión y su patrimonio neto.

La introducción de una tributación progresiva de las personas físicas, con un máximo del 40%, aumentaría los ingresos del Estado en 5 billones de rublos (sólo la tributación de 130 multimillonarios rusos al nivel del 40% aumentaría los ingresos en 1,1 billones de rublos). Esto permitiría eximir de impuestos una parte de los beneficios de las empresas, utilizados como inversiones, aumentando la amortización al nivel de los países desarrollados (60-70% en las inversiones).

Al mismo tiempo, debería implementarse un control legal del uso de los fondos de amortización. Aproximadamente la mitad de la amortización en 2012 no se utilizó en el desarrollo de negocios, sino en transacciones financieras: adquisición de acciones, préstamos, etc. Como resultado, las inversiones se redujeron en un 13,7%. Al mismo tiempo, el Estado no recibió 400.000 millones de rublos en ingresos.

El cálculo de la amortización no por la valoración de los activos fijos, sino por el precio de la

restauración, aumentaría las inversiones en activos fijos en 5 billones de rublos, lo que se compensaría para el presupuesto estatal con el impuesto progresivo sobre la renta. En este caso las inversiones en 2012 serían de 17,8, en lugar de 12,6 billones de rublos, y su fracción en el PIB pasaría del 20,1 al 28,7%, y la tasa de crecimiento aumentaría al 5-6%. Si además se acortara el tiempo de renovación de los activos fijos, lo que se hizo por última vez en 2002, el impacto sobre el aumento de la inversión y del crecimiento del PIB sería aún mayor.

Un aumento adicional de la producción puede lograrse mediante la imposición del valor añadido, que ahora favorece la producción de materias primas y reduce la competitividad de la economía dentro de la Unión Aduanera en relación con Kazajstán.

Para simplificar el sistema fiscal, reducir los gastos de su aplicación, reducir la evasión fiscal y estimular la actividad empresarial y la innovación, es aconsejable sustituir el impuesto sobre el valor añadido por el impuesto sobre las ventas, que se cobra sólo en el momento de la venta al consumidor final. La reducción de ingresos debida a la eliminación del impuesto sobre el valor añadido se compensaría con el impuesto sobre las ventas del 14%. La eliminación del impuesto sobre el valor añadido ahorraría 1 billón de rublos en las compras del Estado, liberaría para la actividad productiva alrededor de un millón de contables y liberaría fondos industriales para aumentar la producción y las inversiones.

Apéndice 9

CÓMO APRENDER A AHORRAR EN ELECTRICIDAD

Para crear las condiciones para el desarrollo económico, la decisión del gobierno de congelar los precios cobrados por los monopolios naturales debe mejorarse con las siguientes medidas, para reducir los costes innecesarios en la generación de electricidad, que pueden ahorrar casi 1 billón de rublos y reducir el coste de la electricidad en un 20%.

Organizar el mercado de la energía eléctrica para adaptarlo a la realidad económica rusa, incluyendo el cambio al modelo de "comprador único" (ahorro de hasta 100.000 millones de rublos).

Financiar las nuevas centrales eléctricas mediante proyectos. La financiación de las inversiones a través del precio de la energía debería limitarse a preservar la capacidad de las centrales existentes (ahorro: 80.000 millones de rublos).

Optimizar la combinación de calefacción y generación de electricidad (la generación de beneficios por separado hace que la mayoría de los sistemas de calefacción central no sean rentables, lo que hace que el desarrollo de este sector no sea atractivo, a pesar de que tiene un potencial de 37 millones de toneladas de combustible estándar al año) (ahorro - 50 mil

millones de rublos).

Delegación a los sujetos de la federación (gobiernos regionales) de la responsabilidad de planificación y desarrollo de las redes eléctricas de menos de 35 kV (ahorro - 10 mil millones de rublos).

Delegación a la empresa ["Rosseti"](#) (red rusa) y a los gestores de las redes territoriales de la responsabilidad del desarrollo de la red eléctrica en las regiones, con la creación de una oficina para la emisión de condiciones técnicas y permisos de conexión a la red nacional (ahorro - 20 mil millones de rublos).

Endurecer las exigencias al negocio de la red eléctrica para estimular su consolidación en las regiones. Dejar de subvencionar las empresas de red ineficientes (ahorro: 10.000 millones de rublos).

Introducir normas para el precio unitario de la energía de generación y reducir los beneficios previstos para las unidades de generación (ahorro - 30.000 millones de rublos).

Reducción de las tarifas de los nuevos planes industriales en un 15% en las regiones con exceso de capacidad energética en el Este y en Siberia (ahorro - 10.000 millones de rublos).

Centralización del control de la generación eléctrica en el Ministerio de Energía, unión de los operadores comerciales y tecnológicos, así como regulación de los mercados del calor, que se produce junto con la generación de electricidad (ahorro - 30.000 millones de rublos).

Pasar en todos los sujetos de la federación (región) al desarrollo de redes mutuamente dependientes y programas comunes de desarrollo de infraestructuras en las industrias de combustibles y de energía y en las viviendas residenciales (ahorro - 150 mil millones de rublos).

Introducir garantías financieras de los que pueden conectar a la red la maquinaria que utiliza energía, para aumentar el uso de las nuevas plantas productoras de energía (el uso de energía de los nuevos consumidores no supera el 20-25%, lo que significa inversiones no utilizadas de más de 1 billón de rublos) (ahorro - 50 mil millones de rublos).

Adoptar leyes que obliguen a los consumidores a pagar por el uso de la energía eléctrica y la calefacción (ahorro - 25.000 millones de rublos).

Introducir programas de seguros estatales para proteger las inversiones en empresas generadoras de energía y calor y en las infraestructuras correspondientes (ahorro - 30.000 millones de rublos).

Transición de los acuerdos comerciales a contratos a granel a largo plazo. Introducir normas para los beneficios en las industrias que sirven a los monopolios naturales. Hacer que las industrias que utilizan los equipos tengan contratos de servicio técnico para los equipos eléctricos con las sucursales de servicio de los fabricantes. Esto debe incluirse en la política técnica unificada desarrollada de acuerdo con la directiva del gobierno de la RF N 511-p emitido el 3 de abril de 2013 (ahorro - 150 mil millones de rublos).

Reducir los intereses y aumentar los plazos de crédito de las inversiones en el desarrollo de la generación de electricidad (ahorro - 70 mil millones de rublos).

También es necesario comprobar la eficiencia del uso de la electricidad en diferentes industrias para optimizar la inversión y la política de tarifas. También es necesario auditar el estado de los activos fijos para prevenir accidentes, y comprobar los equipos de consumo de energía de los consumidores conectados para estimar la energía de reserva.

Proponemos desarrollar un programa de sustitución de equipos antiguos y no modernos en el Sistema Energético Unido, asumiendo la sustitución anual de al menos el 3% de los transformadores (33 gigavatios al año) y la reducción de la edad media de los equipos en las redes principales y de distribución (sustitución adicional de 20 gigavatios al año hasta 2017).

Para debatir estos temas y desarrollar sugerencias adicionales sería bueno crear un grupo de trabajo bajo los auspicios del Consejo de Estado de las RF, formado por especialistas, científicos, representantes de las regiones y consumidores.

Apéndice 10

CÓMO EVITAR LA TRAMPA DE LA ESTANFLACIÓN Y ASEGURAR EL CRECIMIENTO

La principal causa de la estanflación, que se manifiesta en la desestabilización del tipo de cambio del rublo y en el aumento de la inflación, por un lado, y en la reducción de la inversión y de la actividad económica, por el otro, es la fuga de capitales, que se espera que sea de 100.000 millones de dólares este año, y que, si el rublo sigue devaluándose, puede llegar a 120.000-140.000 millones de dólares (5-7% del PIB). Al menos un tercio de esta cifra es una fuga de capitales ilegal, que traslada los beneficios fuera de los impuestos, causando pérdidas de hasta 1 billón de rublos en los ingresos anuales del Estado.

El aumento de la fuga de capitales, que por ahora suma un billón de dólares, es posible debido a la excesiva (para un país grande) "*offshorization*" y a la apertura de la economía rusa, que la hizo vulnerable a factores externos. Esto se manifestó en la caída de la bolsa en 2/3 durante las crisis de 1998 y 2008, de cuyas lecciones no se ha aprendido.

En la actualidad, más de la mitad de la base monetaria es generada por el crédito externo, mientras que las empresas extranjeras son responsables del 30-40% de las inversiones privadas. La deuda externa agregada de Rusia supera los 650.000 millones de dólares (74% denominada en dólares y euros), lo que supera las reservas de divisas, que ascienden a 420.000 millones de dólares. La mayor parte es la deuda de los bancos y las empresas, de las cuales el 60% no son de propiedad estatal. La mayor parte del crédito exterior procede de los países miembros de la OTAN. Sus sanciones llevarán a la retirada de Rusia de ~11 billones de rublos a finales del próximo año. Otras sanciones pueden bloquear el capital ruso en las zonas offshore, que aportan 50.000 millones de dólares en inversiones anuales.

Debido a la desestabilización del valor del rublo, los ahorros de la población se trasladan al dólar, lo que constituye una de las formas de fuga de capitales, que ya asciende a más de 30.000 millones de dólares.

El Banco Central no hace nada para evitar la fuga de capitales y la sustitución de las fuentes de crédito externas por las internas. **A pesar de la guerra financiera emprendida por Estados Unidos contra Rusia, el BC sigue aferrándose a los dogmas del consenso de Washington, que hace que la política macroeconómica sirva a los intereses del capital extranjero.**

Los créditos del Banco de Rusia a los bancos no compensan no sólo la retirada de capital por parte de los acreedores occidentales, sino incluso las retiradas del gobierno ruso a los fondos de estabilización. Esto da lugar a la reducción de la base monetaria, lo que frena el crédito, reduciendo la inversión. A menos que la política del BC cambie, a finales de 2015 el cierre del crédito externo reducirá la base monetaria en un 15-20%, lo que reducirá drásticamente la oferta monetaria, reducirá las inversiones en más de un 5% y la producción en un 3-4%.

La reducción de la masa monetaria crea un peligro de colapso de los mercados financieros, similar al de 2007-2008. La fuga de capitales provocará el impago de muchas entidades, lo que tendrá un efecto dominó. Teniendo en cuenta la gran monopolización de este mercado por parte de varios operadores, que tienen acceso a los recursos crediticios de los bancos estatales, este colapso puede ser fácilmente planificado para adquirir a bajo precio los activos que sirven de garantía para los préstamos bancarios. Esto crea un peligro de redistribución de los derechos de propiedad en beneficio del capital extranjero, creando un control externo de muchas industrias estratégicamente importantes.

La política del BC de aumentar los tipos encarece el crédito, favorece la reducción de la masa monetaria y agrava aún más el déficit de la oferta monetaria, con todas las consecuencias negativas enumeradas anteriormente. Al mismo tiempo, no se frena la inflación, ya que los

factores no monetarios siguen actuando, los costes de producción aumentan por el encarecimiento del crédito, la producción se reduce y el valor del rublo baja.

Debido a la falta de crédito, éste no aumenta las exportaciones, ni la sustitución de las importaciones por productos nacionales. Debido al empeoramiento de las condiciones de crecimiento del capital, éste sigue volando al extranjero, a pesar de los altos tipos de interés de los préstamos. La economía se ve arrastrada artificialmente a un círculo vicioso de contracción de la demanda y de la producción, de los beneficios y de las inversiones. Los intentos de preservar los ingresos del Estado aumentando los impuestos estimulan aún más a la fuga de capitales y estrangulan la actividad económica.

El descenso de la economía a la trampa de la estanflación en este escenario está causado exclusivamente por la política macroeconómica, monetaria y fiscal. La reducción de la producción y la inversión se produce en un contexto:

de capacidad de producción sobrante, que en la industria sólo se utiliza a niveles del 30-80%;

de desempleo;

de exceso de ahorro sobre la inversión;

y de exceso de materias primas.

La economía funciona a no más de 2/3 de su capacidad, sin dejar de ser donante del sistema financiero mundial.

Para salir de la trampa de la estanflación, es necesario detener *el círculo vicioso "fuga de capitales - reducción de la oferta monetaria - reducción de la demanda y del crédito - aumento de los costes - aumento de la inflación, reducción de la producción y de la inversión"*. Para lograrlo, es necesario llevar a cabo las siguientes acciones.

Para reducir la fuga de capitales

Desincentivar la fuga de capitales gravando las operaciones monetarias dudosas a través de la frontera al nivel del IVA. Si resulta que estas operaciones son legítimas (pagos de bienes importados, servicios, pago de intereses o principal de préstamos extranjeros, dividendos u otros ingresos legítimos sobre el capital invertido), se devolverá el IVA pagado. Antes de introducir este impuesto, el dinero a nivel de IVA debería reservarse durante un año o hasta que se confirme la legitimidad de estas operaciones. Del dinero en efectivo de más de 1 millón de rublos transportado fuera del país también se debería recaudar este impuesto.

El IVA a los exportadores sólo debería devolverse después de recibir sus ingresos por exportación.

Dejar de contabilizar como gastos las deudas irrecuperables de los no residentes con las empresas rusas y exigir a los directores generales que compensen las pérdidas a la empresa y al Estado si se identifican dichas deudas.

Limitar los activos y las obligaciones con los no residentes a través de los derivados de las empresas rusas, prohibir la inversión de las empresas en obligaciones de deuda de los países extranjeros que introdujeron sanciones económicas contra Rusia.

Introducir la norma de que el Estado debe ser advertido de antemano sobre la exportación de capitales y limitar el aumento de las tenencias de divisas de los bancos comerciales.

Introducir una ley que obligue a los prestatarios rusos a intentar primero obtener un crédito en Rusia.

Crear un sistema de información unificado de controles monetarios y fiscales, que deberá incluir declaraciones de transacciones, que se introducirán en las bases de datos de los organismos de control fiscal y monetario.

Introducir la autorización por parte del BC de la transferencia de divisas al extranjero. Ampliar los derechos y deberes de *Rosinmonitoring*, otorgándole el derecho a bloquear cualquier operación transfronteriza de entidades rusas y extranjeras que puedan infringir las normas de las transacciones de divisas y del blanqueo de dinero.

Para evitar la "fuga de capitales" interna, prohibir la apertura de cuentas en moneda extranjera y la acumulación de fondos en las cuentas existentes. Limitar el seguro de depósitos a los depósitos en rublos.

Para frenar la fuga de capitales a través de los seguros, detener los seguros en divisas. Crear una sociedad de reaseguros sobre la base de la agencia rusa de seguros de exportación; darle una posición dominante en el reaseguro de los riesgos de los residentes rusos.

Para la desdolarización de la economía, establecer estimaciones de riesgo más elevadas para las operaciones en moneda extranjera e introducir un impuesto del 5% sobre la compra de moneda extranjera o de activos denominados en moneda extranjera.

Para reducir la transferencia de capital en el proceso de la actividad económica exterior, estimular las importaciones y exportaciones denominadas en rublos, no introducir limitaciones en las transacciones transfronterizas en rublos, crear

condiciones para que las autoridades monetarias de otros países consideren el rublo como moneda de reserva. Empezar a dar créditos en rublos a los países que importan productos rusos para mantener el flujo de mercancías, utilizar créditos y canjes de divisas para este fin. Ampliar el sistema de pagos mutuos en monedas nacionales entre los miembros de la Unión de Estados Independientes (UIS) a través del Mezhgovbank UIS, y con otros países a través de entidades financieras bajo control ruso.

Estabilizar los mercados monetarios y financieros

Dejar de llenar los mercados financieros de emisiones. Diferenciar los tipos de crédito para la refinanciación de los bancos comerciales: para aumentar la liquidez con papel comercial como garantía cobrar tipos más altos, mientras que para la refinanciación de créditos a la industria cobrar tipos más bajos, pero controlar cómo se utilizan estos créditos.

Para aumentar la oferta de divisas: reintroducir la venta obligatoria de ingresos en divisas por parte de los exportadores.

Para evitar la especulación monetaria, fijar el tipo de cambio del rublo por debajo del mercado y corregirlo de forma inesperada para los agentes del mercado, en función del estado de la balanza de pagos.

Para evitar la manipulación de los mercados financieros, prohibir las acciones de grupos organizados de comerciantes, funcionarios de bancos estatales y funcionarios del BC y del Ministerio de Finanzas que dirigen los recursos crediticios del Estado, que tratan de obtener beneficios excesivos en las especulaciones financieras utilizando información privilegiada, operaciones falsas y acuerdos de monopolio.

Para reducir los riesgos sistémicos, sustituir las agencias de calificación crediticia y las empresas de auditoría y consultoría extranjeras por equivalentes rusos en todos los casos de toma de decisiones relativas a las inversiones del Estado y de los bancos de propiedad estatal.

Para evitar la quiebra de empresas estratégicas

Sustituir el crédito externo de las empresas rusas el CB debe movilizar los recursos crediticios y dar crédito a las empresas en las mismas condiciones que a los acreedores extranjeros a través de los bancos controlados por el Estado, que deben controlar cómo se utilizan los fondos.

Para minimizar el impacto negativo de la crisis ucraniana, centralizar los activos problemáticos de los acreedores rusos en una empresa de crédito estatal especial, que debería emitir a cambio de estos activos obligaciones estatales garantizadas a largo plazo.

Crear el club de inversores de Moscú para coordinar el trabajo con los créditos problemáticos, elaborar una posición unificada frente a los países morosos.

Para prevenir los impagos de los bancos comerciales a causa de sus obligaciones externas, realizar sus pruebas de estrés y concederles créditos de estabilización en las mismas condiciones que los créditos extranjeros.

Para evitar la interrupción del arrendamiento de equipos financiado con créditos extranjeros, emitir recursos crediticios para financiarlo en las mismas condiciones, y sustituir los equipos extranjeros por los nacionales, siempre que sea posible.

Para “de-offshorizar” la economía.

Introducir la definición legal de “empresa nacional”, registrada en Rusia y no afiliada a personas y jurisdicciones extranjeras. Sólo estas empresas deben tener acceso a los yacimientos de petróleo, de gas y de minerales, poder recibir subvenciones estatales y poder realizar actividades de importancia estratégica.

Hacer que los propietarios de acciones de empresas estratégicas rusas registren sus derechos de propiedad en los registros rusos.

Firmar tratados con jurisdicciones extraterritoriales sobre el intercambio de información fiscal y prohibir la transferencia de activos a jurisdicciones que se nieguen a hacerlo. Denunciar los tratados existentes para evitar la doble imposición.

Gravar todos los ingresos de las empresas offshore recibidos de fuentes rusas, bajo la amenaza de introducir un impuesto del 30% a las que no cooperen.

Estas medidas crearán las condiciones para ampliar el crédito sin peligro de que se utilicen los fondos emitidos o devueltos de las offshore para la especulación monetaria. Con la introducción de estas medidas se puede aumentar la oferta de dinero sin provocar inflación, y se puede recapitalizar la economía para estimular la inversión y la actividad económica.

Detener la contracción de la actividad comercial

Para aumentar el capital de trabajo de las empresas para lograr un uso óptimo de su capacidad de producción, es necesario crear un canal de refinanciación ilimitada por parte de los bancos comerciales, utilizando como garantía las obligaciones de las empresas productoras en relación con los créditos que ya han recibido, con un interés que no supere el margen de beneficio medio en la fabricación, con la condición de que estos recursos crediticios se utilicen exclusivamente para la fabricación y que el margen bancario no supere el 1%.

Para aumentar la inversión en la modernización de las empresas existentes, crear un canal de refinanciación por parte del Banco de Rusia de los bancos comerciales, utilizando como garantía las obligaciones y acciones de las empresas estratégicas, con un interés que no supere el margen de beneficio medio en la fabricación; los bancos comerciales serán responsables de la utilización de este crédito estrictamente para los proyectos previstos.

Para aumentar la inversión en la creación de nuevas instalaciones de fabricación y el uso de nuevas tecnologías, crear un canal de refinanciación por parte del Banco de Rusia de los bancos de desarrollo y de los bancos comerciales controlados por el Estado, utilizando como garantía los activos creados a un tipo de interés del 2%, con la condición de que este crédito se utilice estrictamente para los proyectos previstos y el margen bancario no supere el 1%.

Para estimular la producción y la inversión en áreas de baja rentabilidad (agricultura, construcción de maquinaria), crear mecanismos de subvención de tasas a través de institutos especiales de desarrollo.

Para sustituir las importaciones por productos nacionales, crear mecanismos de acreditación especial de los proyectos de ampliación de las instalaciones manufactureras existentes y de creación de otras nuevas, concediéndoles créditos garantizados por el Estado a través de los institutos de desarrollo y de los bancos comerciales, con su posterior refinanciación por el Banco de Rusia a un tipo del 2% y con un margen bancario que no supere el 1%.

Para optimizar la participación del Estado en el aumento de las actividades de inversión, transformar el Fondo de Reserva en el Presupuesto de Desarrollo, que debe gastar sus recursos en estimular la inversión en áreas prometedoras de crecimiento económico, financiando a los institutos de desarrollo, a las obligaciones de las empresas estatales y a las obligaciones respaldadas por la infraestructura.

Para aumentar la eficacia de las inversiones, crear un instituto que evalúe, seleccione y desarrolle las direcciones más prometedoras del desarrollo científico,

tecnológico y económico en el sistema de planificación estratégica.

En conjunto, estas medidas para evitar la fuga de capitales y para pasar de las fuentes de crédito externas a las internas permitirán la política de desarrollo rápido mediante el aumento espectacular de la inversión y la innovación en áreas clave de las nuevas tecnologías. La remonetización de la economía mediante la facilitación del aumento del crédito a través del sistema bancario estatal y el retorno de parte del capital de las jurisdicciones extraterritoriales en los próximos dos años permitiría aumentar el PIB en un 6-8% anual, las inversiones en un 15% anual, los gastos en I+D en un 20% anual, al tiempo que se limitaría la inflación a un solo dígito.