Turquía: emergente fuerza regional y global

El país ha experimentado un espectacular crecimiento en la última década y ha conseguido afianzar su protagonismo en el panorama internacional. Sin embargo, la elevada inflación y la extremada dependencia en el capital extranjero son susceptibles de generar desequilibrios macroeconómicos importantes.

Inmaculada Martínez

No resulta difícil quedar sorprendido ante la paradigmática identidad idiosincrática del Estado Turco. De un lado, se encuentra situado en la encrucijada de dos bloques culturales diametralmente opuestos: Oriente y Occidente. De otro, se trata de un Estado constitucionalmente laico gobernado por un partido de corte islamista moderado (Partido de la Justicia y Desarrollo, AKP), mayoritariamente musulmán y en el que se encuentra implantada una economía de mercado.

Pero es la conjugación del binomio democracia-islamismo, la estabilidad política y los éxitos en el plano económico lo que han llevado a muchos a apuntar a Turquía como modelo referente para los países de la Primavera Árabe. No en vano, Turquía se ha erigido como un pivote regional en Oriente Medio. Prueba de ello es la adopción de la función de moderador en los conflictos internacionales de la zona como los de Siria e Israel, EEUU e Irán, Rusia y Georgia y, en menor medida, Israel y Palestina.

Todos estos parámetros evidencian el papel protagónico que está adquiriendo Turquía en el escenario político internacional. Cabe añadir dos

Interior de la mezquita azul, Estambul.

circunstancias más que consolidan el ascenso del país como un actor clave en la coyuntura mundial. Por un lado, su localización geográfica estratégica entre los Balcanes, el Cáucaso y Oriente Medio convierte a Turquía en un corredor energético por el que se distribuye el petróleo y gas entre los productores de la mencionada zona y los consumidores europeos. Por otro, su enorme extensión geográfica y una población estimada en 78

millones le dotan de un peso económico y una capacidad de influencia nada desdeñable.

Desde la llegada al Ejecutivo de Erdogan al frente del AKP en 2002, se ha visto reducida la fuerte influencia que ejercían las fuerzas militares en la vida política del país. Esta "desmilitarización" de la Administración está favoreciendo a una Turquía más democrática. Por el contrario, y paralelamente a este fenómeno, la prolongada permanencia en el Gobierno de Erdogan y la ausencia de una verdadera alternativa política en la oposición, ha derivado en una creciente acumulación de poder en las manos de éste, engendrándose a su vez una polarización del sistema político. El Primer Ministro se está mostrando menos tolerante y más reacio a implicarse en la creación de un consenso político, y parece avanzar hacia un mayor autoritarismo. Una ejemplificación de esta actitud lo constituye su anunciada voluntad de transformar el actual sistema parlamentario en un sistema presidencialista que aumente los poderes del Presidente y garantice su continuidad, lo que ha alimentado los miedos ante la producción de un viraje antidemocrático. Así lo evidencia el Índice de Democracia elaborado por *the Economist Intelligence Unit* del 2011, que califica a Turquía como un régimen híbrido, y la coloca en la posición 88 de un total de 167 países estudiados.

Por lo que respecta a las negociaciones de adhesión a la UE (iniciadas en octubre de 2005) éstas se encuentran en estado de impasse. Entre las principales trabas que ralentizan el avance del proceso se hallan el incumplimiento de algunos estándares políticos y económicos del acervo comunitario y el sempiterno conflicto mantenido con Chipre por la parte norte de la isla, que tomó efecto en su negativa de abrir sus puertos y aeropuertos a los barcos y aviones greco-chipriotas. No en vano, el último informe de la Comisión Europea de octubre de 2011, sobre las políticas de ampliación y el progreso hacia la adhesión a la UE,

Nombre oficial:

República de Turquía

Superficie: 783.562 km²

Capital: Ankara

Otras ciudades: Estambul, Izmir, Bursa, Adana

Situación geográfica: Suroeste de Asia y sudeste de Europa, bordeando el Mar Negro, entre Bulgaria y Georgia, y bañando el Mar Egeo y el Mar Mediterráneo, entre Grecia y Siria

Clima: Templado.Veranos calurosos y secos, inviernos suaves y húmedos. Más extremo en el interior

Divisiones Administrativas: 81 provincias

Población: 79.749.461 (2012 est.)

Esperanza de vida: 72,77 años

Sistema político: República Parlamentaria

Idiomas: Turco (oficial), kurdo y otras lenguas minoritarias

Moneda: Lira turca (TRY)

Fuente: *The World Factbook*.

señaló que los principales retos que deberá afrontar Turquía en 2012 son la falta de libertad de expresión y de prensa (que ha llevado a entablar procesos judiciales contra periodistas y escritores y a ordenar el cierre de numerosas páginas webs), los derechos de las minorías (en especial de los kurdos y aleviés), y la implementación de actuaciones encaminadas a promover la transparencia en el área jurisdiccional y la lucha contra la corrupción. Conjugar todos estos retos en la redacción de la nueva Constitución (que remplace a la existente, aprobada en 1982 durante el gobierno de la Junta Militar que se hizo con el cargo del país tras el Golpe de Estado de 1980) será el principal cometido del Gobierno en esta legislatura. Una tarea no exenta de dificultad, dadas las agudas divergencias con el principal partido de la oposición (el partido Republicano Popular, CHP, de corte secularista y nacionalista) en torno al contenido del texto constitucional.

Asimismo, se está produciendo un viraje en la política exterior turca. Tras haber priorizado durante décadas las relaciones con EE.UU y la UE, Turquía está reanudando sus conexiones con sus

vecinos en Oriente Medio, mediante Acuerdos bilaterales que faciliten el movimiento de personas, bienes y capitales entre los territorios en cuestión, con vistas a consolidarse como un poder dominante en la región y mantener cierto grado de independencia con respecto a Occidente.

Necesaria cautela respecto a las expectativas de crecimiento de la economía turca

La economía turca ha experimentado un boom espectacular durante la última década. El planteamiento acertado de una estrategia macroeconómica, junto con una rigurosa política fiscal y el acometimiento de importantes reformas estructurales (vigentes desde 2002) han permitido a Turquía anotarse un crecimiento medio anual del 5,2% del PIB en los últimos 9 años. Entre los principales logros de las mencionadas políticas se encuentra la consolidación de las finanzas públicas, al reducir el nivel de endeudamiento público del 74% al 39,9% en 2011 y el déficit presupuestario del 10% al 1,3%. De otro lado, el PIB y los ingresos per cápita se han triplicado en el antedicho período.

Estos datos económicos han llevado al economista Jim O' Neill (creador del término BRIC) a acuñar un nuevo acrónimo para denotar a una segunda hilera de estrellas emergentes: los MIST, conformado por México, Indonesia, Corea del Sur y Turquía.

Sin embargo, a pesar de ser una de las economías más vigorosas del momento (con un crecimiento global del 8,5% en 2011), y del fuerte optimismo que suscita entre los inversores extranjeros, la rápida expansión económica esconde unos efectos secundarios susceptibles de ocasionar fuertes desequilibrios macroeconómicos. Uno de ellos es la elevada inflación, que ascendió al 10,4% en 2011 (muy por encima del resto de coetáneos emergentes). El otro, es la extrema dependencia de Turquía en el capital extranjero para impulsar su economía. No en vano, la balanza por cuenta corriente arrojó un déficit de 77.157 millones de dólares (10%) del PIB, el segundo mayor medido en dólares, tan sólo por detrás de EE.UU.

Pero más preocupante es aún el hecho de que el déficit por cuenta corriente se financie con flujos de capital a corto plazo (hacia el sistema bancario y compra de acciones y bonos), que "entra" rápidamente cuando el panorama económico global se manifiesta prometedor y "sale" a la misma velocidad cuando las perspectivas se ensombrecen. Este fenómeno expone a Turquía a los humores cambiantes de los mercados financieros.

Las políticas de bajos tipos de interés de los países ricos han contribuido a exacerbar el problema de los denominados flujos de "dinero caliente", atraídos por las altas tasas de interés de los mercados emergentes, como el turco. Pero la verdadera causa de ofrecer estos tipos elevados de interés es el deficiente ahorro interno, que profundiza la necesidad de recurrir al crédito extranjero para financiar dicho déficit.

Resulta sorprendente como a pesar del boom económico turco, la inversión extranjera directa neta represente tan sólo una pequeña parte de los flujos de capital, y sea todavía más anecdótica la captación de estos recursos para proyectos "greenfield" (de nueva construcción). Algunas respuestas apuntan a la rigidez de su normativa laboral y a la existencia de una regulación empresarial que entorpece las inversiones. A tal respecto, Turquía

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

	2008	2009	2010	2011	2012(p)	2013(e)
Crecimiento real del PIB (%)	0,7	-4,8	9,2	8,5	3,5	4,0
Inflación anual (%)	10,1	6,5	6,4	10,4	7,9	7,4
Tasa de desempleo (%)	11,0	14,1	12,0	9,8	9,8	9,6
Balanza por c.c. (mill. US$)	-42	-13	-47	-77	-72	-72
Saldo presupuestario (% PIB)	-1,8	-5,5	-3,6	-1,3	-1,9	-2,2
Deuda Pública Neta (% PIB)	40,1	46,3	43,1	39,9	39,2	36,9

e: estimación; p: previsión

Fuente: *Economist Intelligence Unit.*

se posiciona en el puesto 71 (de un total de 183 economías), en cuanto a facilidad para hacer negocios, de acuerdo con la clasificación del *Doing Business 2012*, del Banco Mundial.

Otro problema adyacente a este déficit exterior es la falta de competitividad de muchas empresas turcas. Su reducido tamaño les impide aprovechar las partes más ventajosas de la regulación, lo que lastra su eficiencia. Ello provoca que sean incapaces de proveer a los gran-des conglomerados empresariales, que encuentran, por tanto, más barato importar. Reducir el elevado déficit por cuenta corriente se ha convertido en uno de los objetivos prioritarios del gobierno, lo que requerirá la implantación de reformas estructurales.

En esta misma dirección ha apuntado la directora gerente del FMI, Christine Lagarde, que ha señalado recientemente la necesidad de lograr una estabilidad macroeconómica y de llevar a cabo una serie de reformas estructurales que creen un clima de negocios más propicio para los inversores y mejoren la competitividad de las empresas.

El crecimiento se desaceleró bruscamente a finales de 2011 (5,2%, según datos del Instituto de estadística turco), debido un debilitamiento de la demanda interna. Por otro lado, las rápi-das variaciones de las posiciones inversoras extranjeras y la brusca depreciación de la lira obli-garon al Banco Central turco a intervenir mediante una política monetaria más estricta. Las últimas proyecciones del FMI apuntan a que la economía turca crecerá un 2,3% para el presente ejercicio de 2012, apoyándose en la debilidad de las condiciones económicas mundiales (en especial del Área euro, principal receptor de las exportaciones turcas) y del impacto de la incertidumbre de los mercados financieros, que afectará a la divisa turca y a la confianza de los inversores. En cambio, esta disminución del ritmo de crecimiento llevará aparejada una reducción de la inflación, estimada en el 8%, y del déficit por cuenta corriente en torno también al 8%.

Relaciones comerciales hispano-turcas

El mercado turco se ha consolidado en los últimos tres años como el noveno destinatario de nuestras exportaciones. La balanza comercial hispano-turca arrojó un saldo positivo para Es-paña de cerca de 1.088 millones de euros en 2011. De esta forma se mantiene la posición de superávit para nuestro país por tercer año consecutivo.

Las exportaciones españolas de mercancías a Turquía totalizaron 4.455 millones de euros en el mencionado ejercicio de 2011, registrando un incremento interanual cercano al 19%. Las principales partidas objeto de exportación en ese ejercicio fueron las siguientes: vehículos automóviles y tractores (27,64% del total); fundición de hierro y acero (8,35%), materias plásticas y sus manufacturas (7,89%), máquinas y aparatos mecánicos (7,87%) y aparatos y material eléctricos (5,67%).

En cuanto a las importaciones españolas procedentes de Turquía, en 2011 supusieron 3.368 millones de euros, experimentando un avance del 9,8%. Nuestras compras al mercado turco presentan una estructura similar a la de las exportaciones, concentrándose en prendas de vestir, no de punto (17,17% del total), prendas de vestir, de punto (16,68%), vehículos automóviles y tractores (16,48%), máquinas y aparatos mecánicos (6,59%), y fundición, hierro y acero (4,85%).

Respecto a la inversión directa de España en Turquía, en 2011 el flujo de inversión bruta en operaciones no "etve" (de tenencia de valores) se situó en los 4.458 millones de euros. De los cuales, en torno al 93% se destinaron a servicios financieros (excepto seguros y fondos de pensión). La metalurgia y fabricación de productos de hierro y acero (2,8 % del total) y la industria química (1,8%) fueron otras de las actividades destinatarias de dicha inversión española en el mercado

«RATING» DEUDA SOBERANA - LARGO PLAZO

Calificación - mayo 2012	Moody's	S & P
Turquía	Ba2	BB
España	A3	A

NOTAS:

Moody's: de menor a mayor riesgo

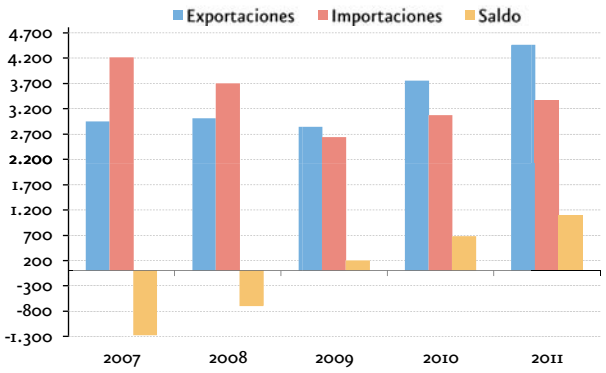
L.P.: Aaa, Aa (1,2,3), A (1,2,3), Baa (1,2,3), Ba (1,2,3), B (1,2,3), Caa, Ca. C.P.: P-1, P-2, P-3, Not Prime.

S.&P: de menor a mayor riesgo

AAA , AA(+,-), A(+,-), BBB(+,-), BB(+,-), B(+,-), CCC(+,-), CC, C

Balanza comercial hispano-turca

(millones de euros)



Fuente: *elaboración propia a partir de Estacom.*

turco. El valor de la inversión directa de España en Turquía en 2011 fue tremendamente superior al verificado un año antes, cuando se situó en 232,5 millones de euros.

El flujo inverso, de inversión directa turca en España, en 2011 tan solo ascendió a 363.000 eu-ros. Al comercio al por menor (excepto vehículos a motor) se destinó el 82,2% de la inversión. Otros sectores de inversión de empresas turcas en nuestro país han sido las actividades inmobiliarias (10%) y la industria química (6%).

Al contario de lo que sucedió con la inversión española en Turquía, las empresas turcas invir-tieron menos en 2011 que en 2010 (año en el que el valor de la inversión turca en nuestro país fue de 2,84 millones de euros).

Oportunidades para las empresas españolas

Turquía ocupa una posición estratégica privilegiada, constituyendo un punto de enlace geográfico y cultural entre Europa y Asia. Por otro lado, el mercado turco se caracteriza por ser grande (79 millones estimados para 2012), joven (la mitad de la población es menor de 29 años) y con perspectivas de evolución de la renta per cápita, apoyándose en las optimistas expectativas de crecimiento para la economía turca en los próximos años. Esta última vertiente se en-cuentra favorecida por una consolidada red de infraestructuras y de transporte terrestre, marítimo y ferroviario.

Por estas razones, Turquía presenta excelentes oportunidades comerciales tanto en su mercado interno, como de acceso a otros mercados de más de 1.500 millones de consumidores (Europa, Eurasia, Oriente Próximo y África del Norte).

Tratándose de un mercado que se encuentra todavía lejos de alcanzar el nivel de saturación, Turquía ofrece excelentes oportunidades comerciales y de inversión en prácticamente todos los sectores de actividad. De todos ellos, se consideran prioritarios el sector energético, el de transporte, tecnologías de la información y de la comunicación, automovilístico, farmacia y turismo.

Por otro lado, el ambicioso proyecto del gobierno para 2023 establece como uno de sus objetivos situar a Turquía entre las 10 economías más importantes del mundo. El cumplimiento de dicho objetivo implica una fuerte inversión en el desarrollo de infraestructuras y de transporte (está planificada la ampliación de la red ferroviaria convencional, la construcción de vías de alta velocidad, nuevos puertos, puentes, aeropuertos, hospitales mediante colaboraciones público-privadas) que sostenga y acompase el firme ritmo de crecimiento que está experimentando el país en los últimos años, así como el abastecimiento de la demanda energética. En este sentido, el país ha autorizado la construcción de oleoductos y gaseo-

ductos. Además, en los últimos años se han producido privatizaciones en el sector eléctrico, y se están concediendo licencias para la construcción de parques eólicos, centrales hidroeléctricas y centrales nucleares.

En cuanto al interés desde la óptica de las exportaciones, los sectores de actividad que están liderando las importaciones turcas son: maquinaria, química, bienes semi-terminados y equi-pamiento de transporte.

Además, la existencia de un Acuerdo de Unión Aduanera con la UE, y de un Convenio para evitar la Doble imposición, son factores facilitadores de los flujos comerciales y de inversión de las empresas españolas hacia este mercado ::

PRINCIPALES CAPÍTULOS EXPORTADOS POR ESPAÑA A TURQUÍA (2011)

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
87	Vehículos automóviles; tractores	1.231.805,95	27,64
72	Fundición, hierro y acero	371.853,14	8,35
39	Materias plásticas y sus manufacturas	351.781,69	7,89
84	Máquinas y aparatos mecánicos	350.592,71	7,87
85	Aparatos y material eléctricos	252.794,28	5,67
74	Cobre y sus manufacturas	166.135,02	3,73
99	Conjunto de otros productos	141.713,98	3,18
30	Productos farmacéuticos	135.223,42	3,03
27	Combustible, aceites mineral	126.448,11	2,84
86	Vehículos, material ferroviario	103.952,80	2,33
	Subtotal	3.232.301,10	72,54
	Total exportaciones	**4.455.895,65**	**100,00**

Fuente: *ESTACOM y elaboración propia.*

PRINCIPALES CAPÍTULOS IMPORTADOS POR ESPAÑA DESDE TURQUÍA (2011)

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
62	Prendas de vestir, no de punto	578.138,00	17,17
61	Prendas de vestir, de punto	561.764,06	16,68
87	Vehículos automóviles; tractores	555.129,45	16,48
84	Máquinas y aparatos mecánicos	222.084,21	6,59
72	Fundición, hierro y acero	163.352,27	4,85
85	Aparatos y material eléctrico	131.491,85	3,90
27	Combustible, aceites mineral	103.985,29	3,09
40	Caucho y sus manufacturas	84.765,47	2,52
73	Manufacturas de fundición hierro/acero	66.213,66	1,97
76	Aluminio y sus manufacturas	66.035,07	1,96
	Subtotal	2.532.959,33	75,21
	Total importaciones	**3.368.061,71**	**100,00**

Fuente: *ESTACOM y elaboración propia.*