



Universidad
Zaragoza

Trabajo Fin de Grado

Análisis de coyuntura: Evolución y perspectivas de
la economía turca

Autora

Celia Jiménez Trobat

Director

Gregorio Giménez Esteban

Facultad de Economía y Empresa

Economía

Curso 2023/2024

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN	3
2. TURQUÍA	4
2.1 EVOLUCIÓN HISTÓRICA	4
2.2 SITUACIÓN POLÍTICA - SOCIAL	5
2.3 DEMOGRAFÍA	6
3. PRODUCTO INTERIOR BRUTO	8
3.1 DEFINICIÓN Y ANÁLISIS	8
3.2 POR EL LADO DE LA DEMANDA	10
3.3 PIB POR EL LADO DE LA OFERTA	18
4. OTROS INDICADORES	23
4.1 PRECIOS	23
4.2 TASA DE DESEMPLEO	24
4.2 TIPO DE CAMBIO	25
4.3 TIPOS DE INTERÉS	27
5. POLÍTICAS DE ACTUACIÓN DEL GOBIERNO	28
5.1 POLÍTICA FISCAL	28
5.2 POLÍTICA MONETARIA	28
6. CONCLUSIONES	28
Bibliografía	31

1. INTRODUCCIÓN

Hoy en día el desarrollo de un país no se basa exclusivamente en el nivel de la renta per cápita, sino que es de vital importancia abarcar el grado de bienestar social de los ciudadanos. Esto va ganando relevancia ya que, a la hora de realizar políticas económicas, por lo general, solo se tiene en cuenta el potencial de crecimiento que supondrá en términos de Producto Interior Bruto y se pasa por alto los efectos que tiene en la sociedad. Por lo tanto, aunque este estudio se centra en los principales agregados macroeconómicos y su contribución al crecimiento, se valorará como la evolución de estos supone o no una mejora en la calidad de vida de las personas.

Para ello, se procede a realizar un análisis de la economía turca. Se abarca el período de 2014 – 2024 incluyendo eventos significativos que se hubieran producido con antelación y que haya tenido repercusión en los años posteriores a los mismos.

Como se ha comentado, la base del análisis se centra en los principales indicadores macroeconómicos y en cómo estos han ido evolucionando ante los diferentes desafíos y acontecimientos ocurridos en el país durante la última década. Para poder ofrecer un estudio más completo y riguroso se incorporan tablas y gráficos que aporten veracidad a los conceptos teóricos descritos.

La introducción dentro del marco histórico de Turquía pretende contextualizar los hechos y proporcionar una visión más detallada de cómo han influido en su situación económica. En primer lugar, se explica el indicador que se considera de mayor importancia en la economía, el Producto Interior Bruto, desde la perspectiva de la demanda y de la oferta.

Posteriormente se interioriza en una selección de indicadores económicos que destacan por su importancia en la actualidad económica y que permiten definir la trayectoria que está siguiendo el país. Estos indicadores son:

- La tasa de inflación
- La tasa de desempleo
- El tipo de cambio
- Los tipos de interés

Por último, se concretará el análisis con la efectividad de las políticas fiscales y monetarias seguidas por el país para combatir los desequilibrios existentes y lograr el objetivo de pleno empleo y estabilidad de precios.

2. TURQUÍA

2.1 EVOLUCIÓN HISTÓRICA

En este análisis se va a tratar de dar respuesta a las diferentes preguntas que hayan podido surgir en función del panorama económico actual tan globalizado y en continuo cambio. ¿Cómo ha logrado Turquía desafiar las expectativas de país emergente y fortalecer su posición global? ¿Qué sectores económicos han favorecido al correcto desarrollo de la economía turca? ¿Cómo ha influido el estado en la evolución del país hasta 2024?

Estas son algunas de las principales cuestiones que se proceden a analizar sobre la economía turca. En primer lugar, se va a realizar una breve introducción de la evolución histórica – económica de Turquía.

Para hablar sobre el primer acto de globalización económica que experimentó Turquía nos debemos remontar a la década de 1980. Tras la crisis de deuda externa de 1979, se dio un golpe de Estado en el país. Esto permitió poner fin a la sustitución de importaciones¹ e instaurar un programa de liberalización y estabilización, con el objetivo de reducir la intervención estatal. A raíz de aquí se abre el camino hacia un período de crecimiento económico sostenido².

Una vez comenzada la liberalización y ya entrando en la década de 1990, se elevaron los índices de importaciones, pero también significó un aumento de los precios en el interior del país. Turquía tuvo que hacer frente a determinadas crisis generadas por la inestabilidad económica y política del país como la denominada “crisis de la post liberalización”.

Tras sufrir más recesiones durante los años previos a los 2000 finalmente, y gracias a las reformas estructurales además de las políticas de estabilidad macroeconómica aplicadas por el gobierno liderado por Recep Tayyip Erdoğan, el país logró entrar en un periodo de crecimiento y desarrollo. Estas reformas formaron parte del programa del Fondo Monetario Internacional y de armonización de la Unión Europea. Permitieron reducir las tasas de inflación y los tipos de interés.

Ya entrados en 2010, pese a la crisis financiera global, Turquía experimentó un crecimiento del PIB en relación con el PIB global. Sin embargo, a raíz del fallido golpe

¹ Se pretendió fomentar la industria nacional para que se produzcan los bienes en el interior del país en lugar de que sean importados.

² Definido como un crecimiento constante donde ocurren pocas variaciones a lo largo del tiempo. Factor clave si se pretende hablar de desarrollo económico a largo plazo.

de Estado que se dio en 2016 se tuvo que enfrentar a una desaceleración económica y un aumento de la deuda externa.

Por último y ya entrados en la década de 2020, Turquía al igual que el resto de los países, ha tenido que hacer frente a la crisis sanitaria global, COVID – 19, que afectó principalmente a los sectores del turismo y la industria (por el lado de las exportaciones de manufacturas), pero de la cual pudo salir contando con un positivo crecimiento del PIB. A todo esto, se debe sumar la fuerte depreciación de la lira y la elevada inflación que persisten hoy en día.

2.2 SITUACIÓN POLÍTICA - SOCIAL

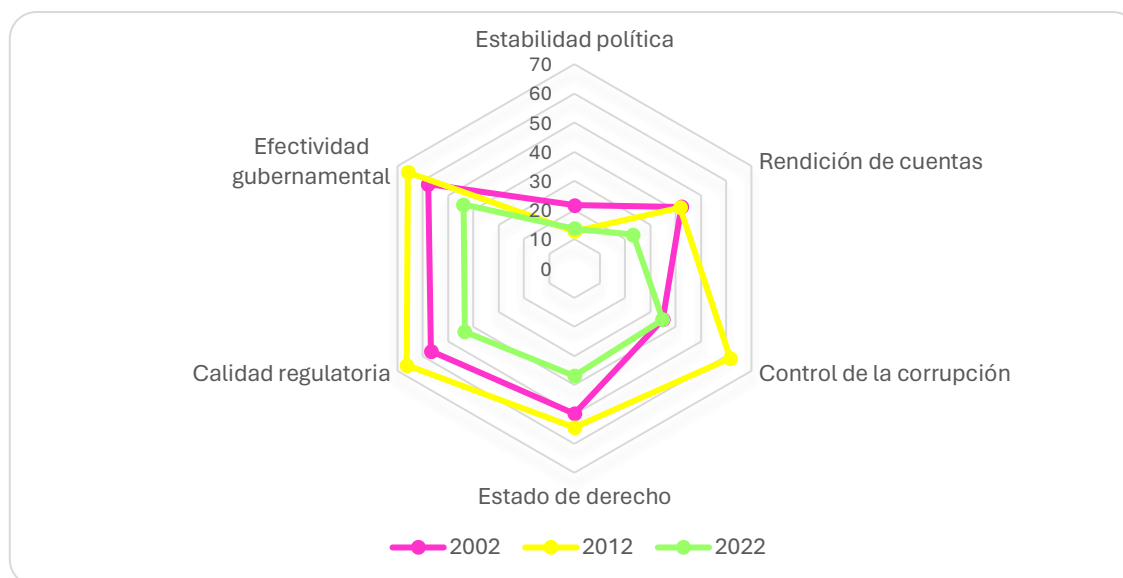
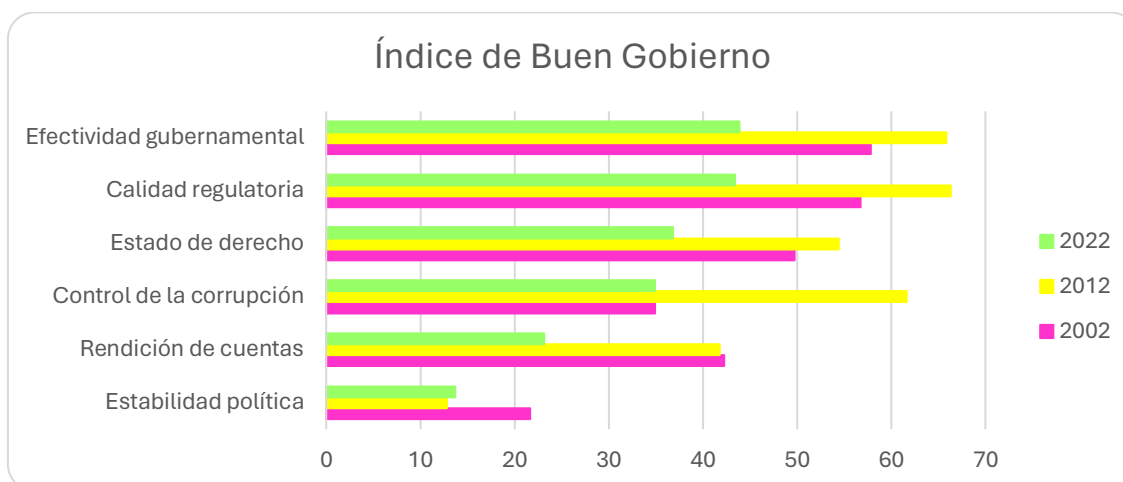
Turquía se constituye como una República, en el cual predomina la cultura islámica. Es miembro de la OTAN desde 1952 y candidato a entrar en la Unión Europea desde 2005.

Se trata de un Estado democrático, secular y que se rige por el Estado de Derecho. El actual presidente es Recep Tayyip Erdoğan tras realizar las últimas elecciones a 14 de mayo de 2023 – primera vuelta - y a 28 de mayo de 2023 - segunda vuelta – donde se proclamó ganador en la segunda ronda. El partido de la Justicia y Desarrollo (*Adalet ve Kalkınma Partisi – AKP*) de Erdoğan, continúa en la presidencia en coalición con el Partido del Movimiento Nacionalista (*Milliyetçi Hareket Partisi – MHP*) en un marco político más autoritario.

Analizamos una serie de indicadores para valorar la efectividad de la política turca, centrándonos en el Índice de buen gobierno. En lo que respecta al índice de Libertad de Prensa – elaborado por Reporteros sin Fronteras – Turquía ocupa el puesto 165 sobre 180. Del mismo modo, cada año va reduciendo puestos en cuanto al Índice de Corrupción de Transparencia Internacional (CPI) pasando a ocupar en 2023 el puesto número 115 de 180 países.

Al analizar el Índice de Buen Gobierno (visible en la ilustración 1), con datos medidos en términos de rango percentil (0 a 100). Se ve un claro deterioro en todas las variables a excepción de la Estabilidad Política que aparenta ganar peso respecto a 2002 y 2012. El control de la corrupción aumentó significativamente entre 2002 y 2012 gracias a las determinadas medidas de control que se aplicaron, sin embargo, al llegar a 2022 se ve de nuevo ese retroceso, similar al Estado de Derecho y a la Rendición de cuentas.

Ilustración 1: Índice de Buen Gobierno



FUENTE: elaboración propia.

Datos: World Development Indicators | DataBank. (s. f.).

<https://databank.worldbank.org/source/world-development-indicators>

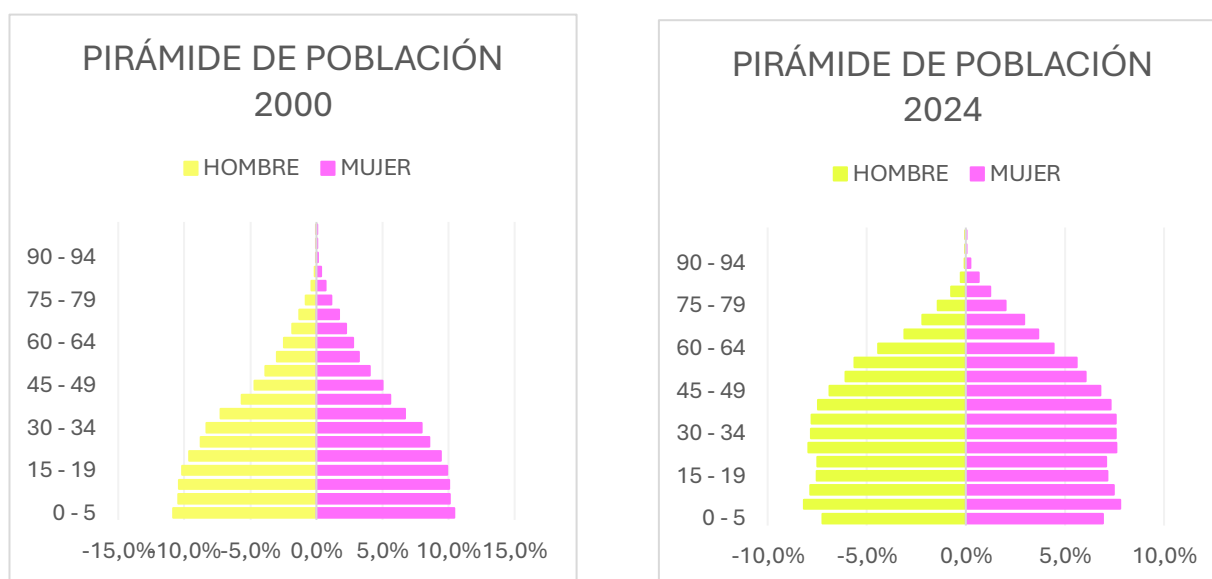
2.3 DEMOGRAFÍA

Turquía está situada geográficamente entre Europa y Asia. En términos de densidad de población cuenta con más de 80 millones de habitantes de diferentes nacionalidades, etnias y religiones. Hay que destacar que, a pesar de tal magnitud de población, son las regiones más urbanas las que cuentan con un mayor número de habitantes, principalmente

Estambul, Ankara e Izmir, en comparación con las áreas más rurales, además del este y sureste de Turquía. Este éxodo rural se debe principalmente al fuerte proceso de urbanización.

Si se observa la pirámide de población de 2024, vemos que cuenta con una estructura predominantemente joven al igual que en el año 2000. Esto se hace visible en la base ancha de la pirámide, más amplia, propia de una elevada tasa de natalidad y de una población joven en aumento. Sin embargo, con el paso de los años la tasa de natalidad se ha visto reducida, pasando de 6,4 en 1960 a 2,5 en 2001 y 1,9 hijos por mujer en 2021 propias de una transición demográfica. Esta transición es visible en la ilustración 2. Se reduce el número de nacimientos por mujer a la vez que la esperanza de vida va en aumento.

Ilustración 2: Pirámide poblacional de Turquía 2000 - 2024



FUENTE: Elaboración propia.

Datos: Pirámides de población del mundo desde 1950 a 2100. (s. f.).

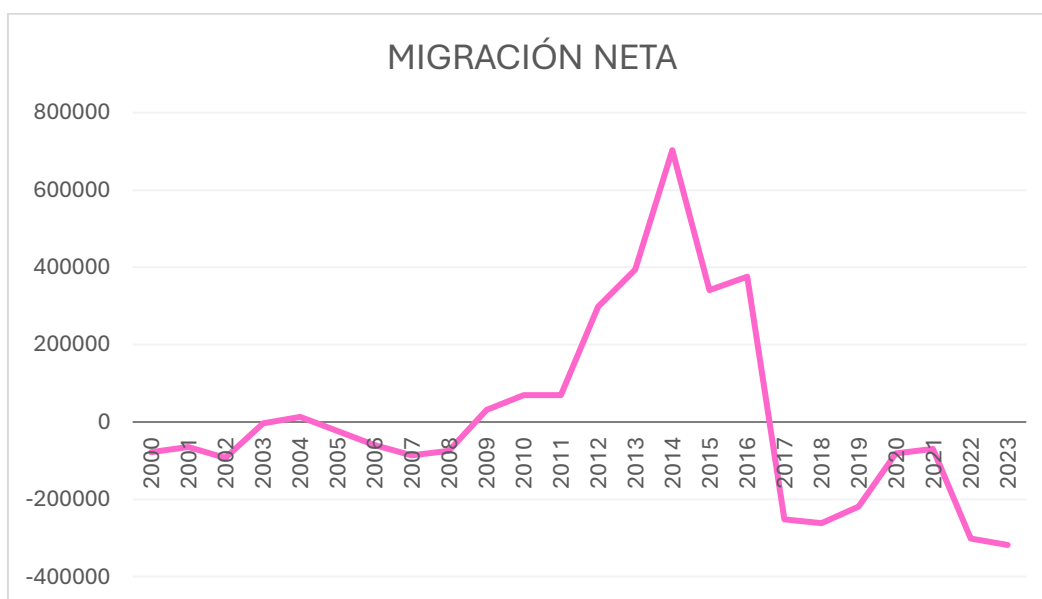
En lo que a las migraciones respecta, en términos netos han estado influenciadas por la situación económica del país. Aquellos periodos donde la migración neta era negativa fueron causados por la falta de oportunidades de empleo y el escaso desarrollo económico sumado a diversos conflictos internos que llevaba a la población a buscar nuevas oportunidades en otros países.

El periodo de 2011 – 2016 está caracterizado por una entrada masiva de inmigrantes. Alguna de las principales causas fueron la guerra en Siria y los conflictos en Irak y Afganistán que la convirtieron en el principal foco de llegada de refugiados.

Por otro lado, Turquía experimentó en la década de 2010 un fuerte crecimiento económico que trajo consigo más oportunidades laborales para aquellos inmigrantes en busca de trabajo.

Posteriormente, a raíz del intento de Golpe de Estado en 2016, se ve una fuerte salida desde Turquía a otros países. A esto se debe sumar las causas económicas como la inflación (ver ilustración 8) y el elevado nivel de desempleo, que sobre todo afecta a los más jóvenes. Esto induce a que aquellos que buscan formación de calidad y un empleo acorde a su cualificación tengan la necesidad de salir del país para poder encontrarlo.

Ilustración 3: Migración Neta de Turquía 2000 - 2023



FUENTE: Elaboración propia.

Datos: World Development Indicators | DataBank. (s. f.).

3. PRODUCTO INTERIOR BRUTO

3.1 DEFINICIÓN Y ANÁLISIS

Definimos al Producto Interior Bruto (en adelante PIB) como una magnitud macroeconómica, la cual se emplea para cuantificar el valor total de todos los bienes y

servicios finales generados dentro de las fronteras de un país durante un determinado periodo de tiempo.

Se trata de una variable flujo y es empleada como el principal indicador de crecimiento económico de un país, sin embargo, no sirve de gran utilidad a la hora de trabajar en cuestiones de calidad de vida. Esto se debe a que, en el caso del PIB per cápita, no se tiene en cuenta el modo en el que se está distribuyendo ese ingreso – nivel de concentración de la renta – ni tampoco incluye las actividades referidas a la economía sumergida, ni aquellas consideradas ilegales.

Como podemos observar en la tabla 3.1, el Producto Interior Bruto y el Producto Interior Bruto per cápita indican crecimiento a lo largo del periodo, propios de una tendencia de expansión económica. En términos de variaciones anuales, aparenta tener consistencia en cuanto al crecimiento, tiende a fluctuar, pero de manera moderada.

El PIB per cápita muestra periodos de aceleración económica pero que al contar con una población en aumento supone mermar la distribución del ingreso.

Si nos centramos en años concretos nos encontramos con un crecimiento descendiente del PIB respecto al año anterior, una de las posibles causas que pudo influir en este hecho fueron las masivas protestas contra el gobierno turco.

Como se ha mencionado antes, en 2016 Turquía sufrió un intento de golpe de estado que terminó generando incertidumbre en el país y la consiguiente desaceleración del PIB. En lo referido al contexto internacional, en 2019 Turquía se tuvo que enfrentar a la COVID-19 en la que, afortunadamente logró registrar un crecimiento positivo gracias a la aplicación de fuertes políticas monetarias y fiscales expansivas.

Entre 2021 y 2022 podemos ver un crecimiento más acelerado que en el resto de los periodos, pasando de un crecimiento anual del 0,0319 en 2020 al 0,1645 y 0,1293 en 2021 y 2022 respectivamente. Esta aceleración ha sido gracias a la aplicación de políticas expansivas con el fin de promover un aumento del consumo e incentivar la demanda interna a través de políticas fiscales. Y también, de políticas monetarias con el objetivo de reducir los tipos de interés y fomentar el crédito y la inversión.

En 2023 se da una desaceleración de la economía turca en términos de PIB y PIB per cápita. Los intentos de frenar la inflación llevaron a la aplicación de políticas contractivas. En consecuencia, junto con los elevados precios generaron una disminución del consumo y de la producción.

En cuanto a los datos sobre las previsiones para los años 2025 a 2028, proporcionadas por el Fondo Monetario Internacional, no se aprecia una variación significativa en respecto a 2024.

TABLA 3.1: PIB Y PIB PER CÁPITA DE TURQUÍA

AÑO	PIB (PPP US\$. Miles de millones \$)	Crecimiento del PIB (% crecimiento anual)	PIB per cápita (PPP US\$ a precios corrientes)	Crecimiento del PIB per cápita (% crecimiento anual)
2014	1860,471	-0,9163	23945,523	0,0776
2015	2022,94	0,0873	25691,067	0,0729
2016	2116,184	0,0461	26513,617	0,0320
2017	2282,304	0,0785	28242,491	0,0652
2018	2407,599	0,0549	29359,528	0,0396
2019	2470,841	0,0263	29713,677	0,0121
2020	2549,64	0,0319	30492,982	0,0262
2021	2968,931	0,1645	35060,595	0,1498
2022	3352,697	0,1293	39313,985	0,1213
2023	3613,54	0,0778	41887,53	0,0655
2024	3805,673	0,0532	43624,277	0,0415
2025	4005,959	0,0526	45423,968	0,0413
2026	4215,233	0,0522	47296,719	0,0412
2027	4430,936	0,0512	49213,26	0,0405
2028	4659,021	0,0515	51239,522	0,0412

FUENTE: Report for Selected Countries and Subjects. (2023, 5 octubre). IMF.

3.2 POR EL LADO DE LA DEMANDA

Se procede a desglosar el PIB por el lado de la demanda, es decir, desde el punto de vista de lo que se gasta en el interior del país. Se analizan las variables pertenecientes a la demanda interna: consumo, inversión, gasto del gobierno y, por último, las exportaciones netas.

Para llevar a cabo el análisis se emplean datos procedentes del Banco Mundial.

$$Y = C + I + G + XN$$

3.2.1 CONSUMO

Entendemos el consumo privado como el gasto satisfecho por las organizaciones, empresas, hogares e Instituciones Financieras Sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (ISFLSH). Desde la perspectiva del gasto, el consumo privado es el componente que más contribuye al crecimiento de la economía turca, pero con el paso de los años se ha visto reducido su peso.

Para el análisis nos centramos en el consumo y el ahorro de los hogares, por lo que se ha de mencionar el concepto previo de la renta disponible, conocida como la capacidad de gasto de las familias una vez contabilizadas las transferencias recibidas y las tributaciones sustraídas. Se dedica parte al consumo y parte al ahorro.

En la tabla 2.2.1 vemos desglosado el consumo como “Gasto en consumo final de los hogares y las ISFLSH” en términos de porcentaje sobre el PIB, como porcentaje de crecimiento anual y, en términos de PIB per cápita, como porcentaje de crecimiento anual.

El gasto en consumo final de los hogares experimenta, por lo general, una senda creciente. Sin embargo, el gasto como porcentaje sobre el PIB indica una tendencia a la baja en el periodo analizado. Esto puede ser causa, por un lado, de la desigual distribución de la renta que tienen en el país, teniendo en cuenta las diferencias en los niveles de educación y también al momento de comparar zonas urbanas y rurales.

Por otro lado, la continua apreciación de la lira turca (visto desde un tipo de cambio \$/₺) hace que al estar expresada en dólares tenga esa tendencia descendiente. A esto se debe sumar la continua y creciente inflación que va reduciendo cada vez más el poder adquisitivo de la población.

En lo que al ahorro respecta, ocurre lo contrario que con el gasto. El ahorro interno bruto como porcentaje del PIB experimenta un continuado crecimiento. Es probable que, debido a la situación económica del país, la incertidumbre lleve a la población a ahorrar más. Dicho esto, y como ya se ha mencionado, ya que el consumo como componente de la demanda agregada es dedicado en parte al consumo y en parte al ahorro, otra causa de la disminución de este se debe al incremento en el ahorro. Que dicho de otro modo estaría aumentando la propensión marginal al ahorro en mayor medida que la propensión marginal al consumo.

TABLA 2.2.1: CONSUMO

<i>AÑO</i>	Gasto en consumo final de los hogares y las ISFLSH (% PIB)	Gasto en consumo final de los hogares y las ISFLSH (% crecimiento anual)	Crecimiento del gasto de consumo final de los hogares per cápita (% crecimiento anual)	Ahorro interno bruto (% PIB)
2012	61,910	3,138	1,832	23,380
2013	61,303	7,537	6,165	23,912
2014	60,368	3,126	1,744	24,900
2015	60,022	5,304	3,909	25,213
2016	59,408	3,783	2,396	24,980
2017	58,609	5,926	4,561	26,056
2018	56,182	0,660	-0,693	27,985
2019	56,896	1,504	0,063	26,390
2020	56,768	3,224	2,227	27,076
2021	55,245	15,379	14,333	30,623
2022	57,309	18,900	17,735	30,052

FUENTE: World Development Indicators | DataBank. (s. f.).

3.2.2 IMPUESTOS

Al hablar de renta disponible como concepto relevante a la hora de medir el consumo, se debe mencionar los impuestos como parte de esta. Es por ello por lo que en la tabla 3.2.2 se analizan los ingresos tributarios. Los impuestos como porcentaje del PIB³ reflejan una tendencia bastante constante con el paso del años, a excepción de algún año en que la recaudación aumenta, como por ejemplo de 2014 a 2015, o disminuye, en el caso de 2018 a 2019.

El motivo de que los ingresos tributarios aumenten o disminuyan de un año a otro se relaciona con la situación económica del país. Es decir, en épocas de mayor crecimiento económico al haber mayor actividad económica, lleva a una tendencia al alza en los ingresos.

Por otro lado, vemos los impuestos sobre la renta, beneficios y ganancias de capital. Al contar con una renta per cápita creciente se tiende también a una tributación mayor.

³ Presión fiscal de un país. Viene expresada como porcentaje del PIB

TABLA 3.2.2: INGRESOS TRIBUTARIOS

<i>AÑO</i>	Ingresos tributarios (% PIB)	Impuestos sobre la renta, beneficios y ganancias de capital (% Ingresos)	Impuestos sobre bienes y servicios (% Ingresos)	Otros impuestos (% Ingresos)
2012	18,107	17,673	37,517	1,103
2013	18,364	16,349	40,809	1,213
2014	17,946	17,570	38,318	1,106
2015	18,181	16,980	39,640	1,217
2016	18,266	17,558	38,534	1,212
2017	17,718	18,098	38,493	1,449
2018	17,270	19,345	34,141	1,451
2019	16,524	19,455	33,515	1,439
2020	17,664	18,600	37,270	1,781
2021	17,864	20,893	35,232	1,687
2022	16,092	20,873	37,713	2,106

FUENTE: World Development Indicators | DataBank. (s. f.).

3.2.3 INVERSIÓN

Se entiende la inversión como toda adquisición satisfecha por parte de las empresas empleada durante los procesos de producción con el objetivo de aumentar la producción. Es considerada factor determinante del crecimiento económico, y destaca por su volatilidad además de la relación con el ciclo económico y los tipos de interés.

En la tabla 3.2.3 se procede a analizar la Formación bruta de capital⁴, como porcentaje del PIB y de crecimiento anual. Y la formación bruta de capital fijo⁵, también expresada como porcentaje del PIB y de crecimiento anual. Cuando se analiza la inversión respecto al PIB hablamos del “Esfuerzo inversor”⁶, el cual pone de manifiesto que en las fases expansivas la FBCF crece más deprisa que el PIB, puesto que aumenta el esfuerzo inversor.

⁴ FBC compuesta por la suma de la FBCF más la variación de existencias

⁵ Se entiende por FBCF “las adquisiciones menos las cesiones de activos fijos, materiales o productos de la propiedad intelectual, realizadas por los productores residentes durante un período determinado. Incluye la inversión en capital destinada a cubrir el stock de capital”. INE

⁶ Cociente de la FBCF respecto del PIB

Al observar el porcentaje que supone la inversión sobre el PIB vemos que abarca aproximadamente el 30 – 40% del mismo.

TABLA 3.2.3: FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL

AÑO	Formación bruta de capital (% PIB)	Formación bruta de capital (% crecimiento anual)	Formación bruta de capital fijo (% PIB)	Formación bruta de capital fijo (% crecimiento anual)
2012	28,073	-0,095	27,058	2,862
2013	29,619	0,055	28,346	14,244
2014	28,967	-0,022	28,746	4,910
2015	28,199	-0,027	29,555	9,281
2016	28,020	-0,006	29,108	2,205
2017	30,694	0,095	29,857	8,257
2018	29,458	-0,040	29,767	0,144
2019	24,878	-0,155	25,978	-12,472
2020	31,341	0,260	27,522	7,328
2021	31,404	0,002	28,172	7,230
2022	35,040	0,116	29,163	1,268

FUENTE: World Development Indicators | DataBank. (s. f.).

3.2.4 GASTO DEL GOBIERNO

Cuando nos referimos al gasto, incluimos como componentes principales el consumo, las transferencias y a la inversión del gobierno. Como se puede observar en la tabla 3.2.4, el gasto del gobierno supone a 2022 el 12,95% del PIB, si se compara con los años anteriores se ve que el gasto se ha reducido ligeramente, pero sigue teniendo una variación anual positiva. Esto nos está indicando que se están destinando una mayor cantidad de recursos a financiar este gasto o que se está dando una mayor recaudación. Turquía ha estado implantando políticas fiscales expansivas con el objetivo de actuar sobre el crecimiento del PIB. A pesar de no contar con los datos actualizados, se sabe, gracias al informe económico y comercial elaborado por la Oficina Económica y Comercial de España en Ankara (2023), que el terremoto ocurrido en 2023 ha generado un aumento del gasto público con el objetivo de reducir la presión fiscal de los afectados por el mismo. Por otro lado, a pesar de los acuerdos con el Fondo Monetario Internacional, donde se trataba de

reducir el gasto público y aumentar los impuestos, al final el resultado ha sido todo lo contrario. Ha dado lugar a un elevado gasto público además de elevadas tasas de inflación y el consiguiente aumento de la deuda pública.

Adentrándonos en el nivel de deuda pública del país y, teniendo en cuenta otros indicadores como el nivel de empleo, la inflación y los tipos de interés, entre otros, podemos calificar el nivel de riesgo de un país. Atendiendo a esto y basándonos en la información proporcionada por el informe económico y comercial mencionado con anterioridad, tenemos que la agencia de calificación *Standard & Poor's* califica el nivel de riesgo de Turquía en un nivel B, al igual que *Fitch*. Mientras que *COFACE* establece un nivel de riesgo C y comenta que los puntos fuertes en los que destaca el país son:

- Fuerte recuperación tras el COVID – 19
- Ubicación geográfica estratégica
- Tejido industrial diversificado
- Población joven junto con mano de obra cualificada
- Energías renovables

Y como puntos débiles:

- Dependencia a las importaciones de energía y bienes intermedios
- Alta inflación y moneda débil
- Aumento del déficit por cuenta corriente
- Incertidumbre sobre la política monetaria
- Elevado nivel de deuda externa a corto plazo y bajo volumen de reservas que lo hacen vulnerable

TABLA 3.2.4: GASTO Y DEDUA PÚBLICOS

AÑO	Gasto en consumo final de las AAPP (% PIB)	Gasto en consumo final de las AAPP (% crecimiento anual)	Deuda del gobierno (% PIB)
2012	13,600	1,077	40,889
2013	14,126	6,808	48,471
2014	14,018	8,037	45,145
2015	14,020	3,131	40,077
2016	13,805	3,912	37,960
2017	14,733	9,516	32,122
2018	14,380	5,018	31,346
2019	14,509	5,853	29,006
2020	15,271	3,908	30,033
2021	14,994	2,189	29,667
2022	12,945	3,030	29,211

FUENTE: World Development Indicators | DataBank. (s. f).

3.2.5 EXPORTACIONES NETAS

Turquía ha presentado continuamente un déficit en la balanza por cuenta corriente, es decir unas exportaciones netas negativas. La elevada inflación junto a la depreciación de la lira ha incrementado el déficit de la balanza por cuenta corriente. Turquía se dedica principalmente a la exportación de manufacturas textiles, electrónicas y automóviles, además de productos agroalimentarios. Por otro lado, sus importaciones se basan en hidrocarburos y maquinaria.

El gobierno turco no ha sido capaz de llevar a cabo el objetivo de corregir este desequilibrio comercial. Gracias a la debilidad de la lira que supone un aumento de la competitividad a través del tipo de cambio real. El informe de riesgo CESCE (2023) explica que “la estrategia resultaba coherente ya que Turquía cuenta con numerosos atributos para aprovechar esta tendencia” atributos tales como:

- Bajos costes laborales
- Mano de obra joven y abundante
- Proximidad al mercado europeo

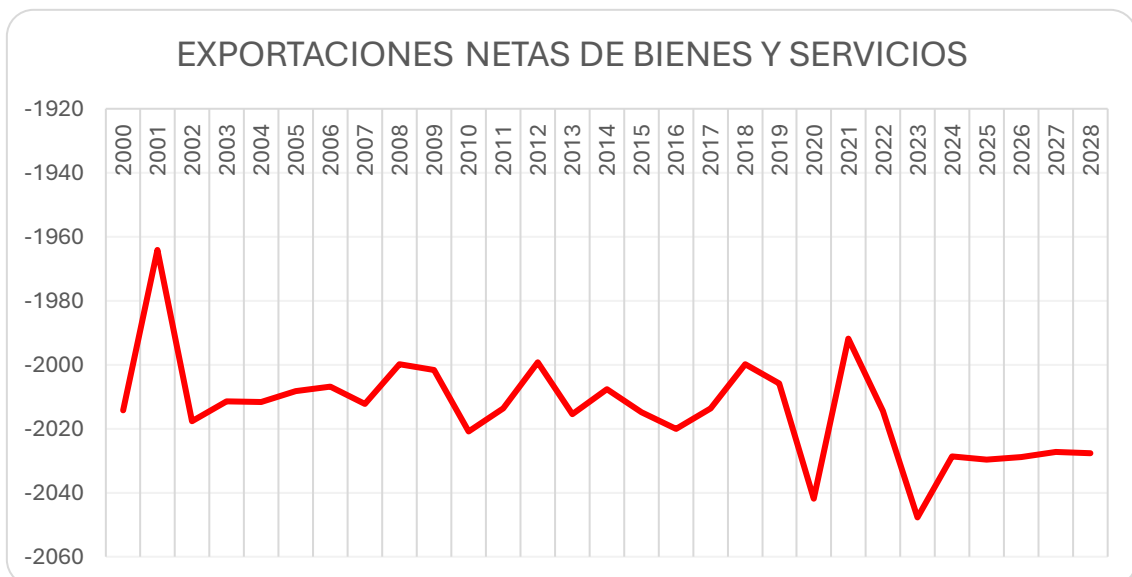
Sin embargo, una vez aplicada la política monetaria el resultado ha sido todo lo contrario. Debido a la elevada inflación que se va acumulando desde 2018 – puede verse en la ilustración 8 – ha contrarrestado el aumento de la competitividad por el tipo de cambio y ha impedido cumplir el objetivo previsto.

TABLA 3.2.5: EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS

AÑO	Exportaciones de bienes y servicios (% PIB)	Importaciones de bienes y servicios (% PIB)	Exportaciones de bienes y servicios (% crecimiento anual)	Importaciones de bienes y servicios (% crecimiento anual)
2012	24,36	28,47	14,50	0,62
2013	23,79	28,73	4,93	10,92
2014	25,21	28,56	7,08	0,30
2015	24,53	26,56	3,24	0,66
2016	23,08	25,24	-1,74	3,00
2017	26,04	29,72	12,41	10,64
2018	31,23	31,38	9,09	-6,17
2019	33,07	30,12	5,28	-5,01
2020	29,12	32,22	-14,62	6,77
2021	35,74	35,34	25,06	1,65
2022	38,58	42,59	9,93	8,57

FUENTE: World Development Indicators | DataBank. (s. f.).

Ilustración 4: Gráfico de Exportaciones netas de bienes y servicios



FUENTE: Elaboración propia. Datos: *Report for Selected Countries and Subjects*.
(2023b, octubre 5). IMF.

3.3 PIB POR EL LADO DE LA OFERTA

Se procede a desglosar el Producto Interior Bruto por el lado de la oferta. El objetivo es analizar la economía del país en función de los diferentes sectores que la forman. De esta manera se trata de entender cuáles de estos sectores proporcionan un mayor crecimiento y desarrollo.

3.3.1 SECTOR PRIMARIO

El sector primario ha representado siempre una parte importante del país, principalmente debido a su aportación histórica al Producto Interior Bruto y gracias a la creación de empleo. Sin embargo, conforme su economía se ha ido desarrollando y la urbanización ha ido creciendo, el peso sobre el PIB y el empleo se ha reducido. A 2022 la agricultura, la pesca y la silvicultura representan el 6,5% del peso del PIB, mientras que con relación al empleo ha disminuido al 1,3% de la ocupación total. En términos de producción ha ido aumentando gracias a la modernización de los procesos productivos y la incorporación de nuevos métodos de cultivo junto con el uso de fertilizantes. Turquía cuenta con una balanza comercial significativa en cuanto a exportaciones de productos agrícolas.

También cuenta con grandes superficies donde practicar la ganadería, sin embargo, la baja productividad hace necesaria la importación de estos productos. Estaríamos ante una ganadería del tipo extensivo.

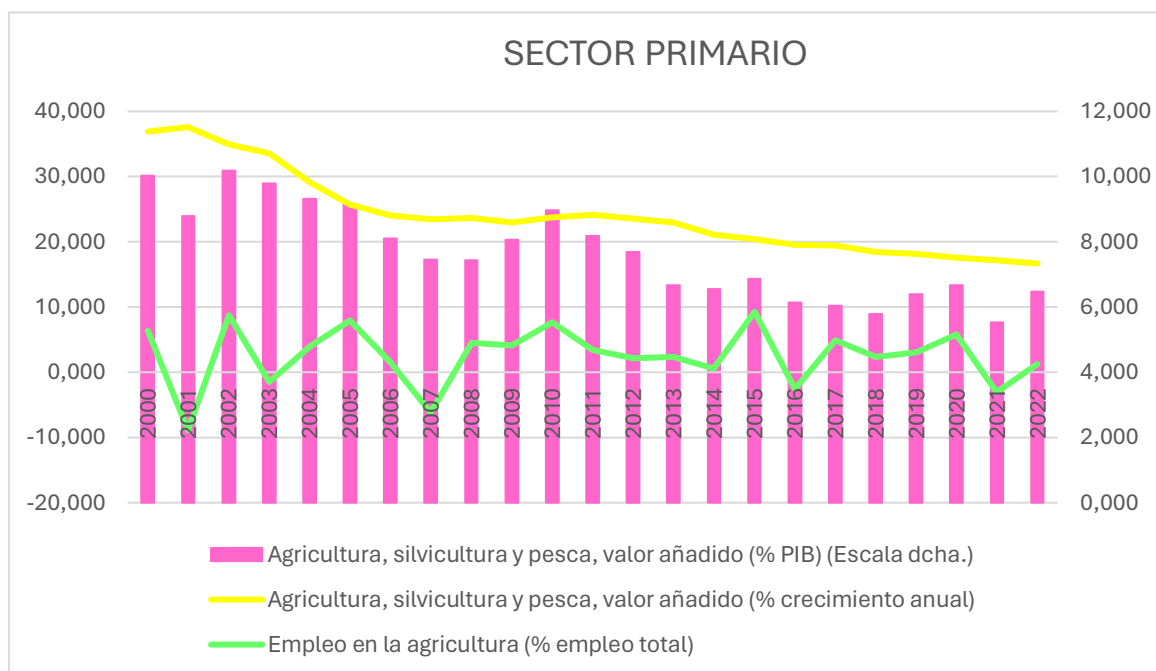
En pleno 2024 es importante destacar los desafíos medioambientales a los que se enfrenta la economía. La persistente sequía hace aún más necesaria la búsqueda de nuevas tecnologías que faciliten la extracción de esta, pero de una forma más sostenible para el planeta.

TABLA 3.3.1: SECTOR PRIMARIO

AÑO	Agricultura, silvicultura y pesca. Valor añadido. (% PIB)	Agricultura, silvicultura y pesca. Valor añadido. (% crecimiento anual)	Empleo en la agricultura (% empleo total)
2012	7,695	23,556	2,195
2013	6,676	22,922	2,368
2014	6,557	21,085	0,548
2015	6,868	20,405	9,257
2016	6,142	19,500	-2,594
2017	6,039	19,383	4,919
2018	5,792	18,430	2,301
2019	6,402	18,109	2,995
2020	6,670	17,554	5,809
2021	5,534	17,184	-3,040
2022	6,477	16,660	1,271

FUENTE: Banco Mundial

Ilustración 5: Gráfico del Sector primario



FUENTE: Elaboración propia. Datos: World Development Indicators | DataBank. (s. f).

3.3.2 SECTOR SECUNDARIO

La industria en Turquía supone alrededor de un 31,3% del Producto Interior Bruto y ocupa al 27,7% de la población activa. De estos datos se conoce que la industria manufacturera es una de las ramas de mayor peso respecto al Producto Interior Bruto. Principalmente se ocupa de la producción de bienes de consumo e intermedios empleando una demanda y nivel tecnológico medio – bajo.

Si se observa la tabla 8, un rasgo notable de esta economía es que no se da la aparente “desindustrialización”⁷ – más común de países desarrollados – sino que con el paso de los años va ganando más peso respecto al PIB. En términos de empleo aparentemente no muestra cambios significativos, mantiene una senda más constante. Sin embargo, en lo que respecta al crecimiento anual si se ven unas fluctuaciones más notables, especialmente si se analiza el gráfico 6 donde se tiene un periodo más extenso.

En cuestiones energéticas Turquía sufre una fuerte dependencia de las importaciones de petróleo y gas para abastecer la demanda nacional, a pesar de que concentra más del 75% de las reservas mundiales.

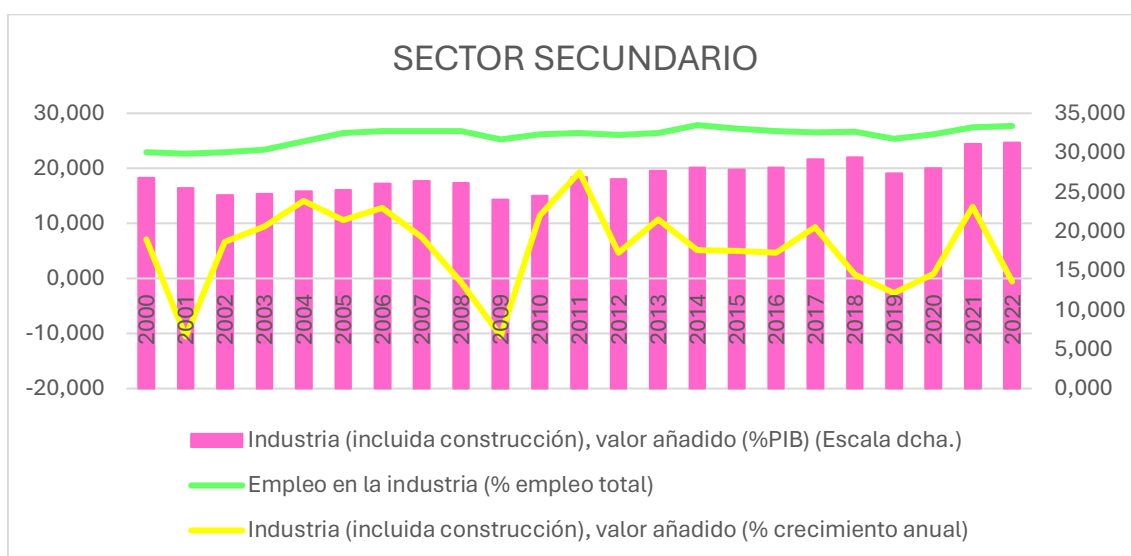
TABLA 3.3.2: SECTOR SECUNDARIO

AÑO	Industria (incluida construcción), valor añadido (% PIB)	Industria (incluida construcción), valor añadido (% crecimiento anual)	Empleo en la industria (% empleo total)
2012	26,649	4,657	26,028
2013	27,680	10,740	26,391
2014	28,117	5,121	27,856
2015	27,834	5,026	27,225
2016	28,083	4,631	26,775
2017	29,132	9,335	26,538
2018	29,439	0,665	26,665
2019	27,332	-2,637	25,319
2020	28,026	0,835	26,241
2021	31,133	12,991	27,506
2022	31,294	-0,574	27,731

FUENTE: World Development Indicators | DataBank. (s. f).

⁷ Pérdida de relevancia en Valor Añadido Bruto (VAB) y empleo.

Ilustración 6: Gráfico del Sector secundario



FUENTE: Elaboración propia. Datos: World Development Indicators | DataBank. (s. f.).

3.3.4 SECTOR SERVICIOS

Este sector se constituye como el más dinámico de su economía y el de mayor aportación tanto en términos de Producto Interior Bruto como de nivel de empleo, que a 2022 suponen el 51,7% y el 55,6% respectivamente. En crecimiento se observa un aumento significativo en los años 2021 y 2022. Este cambio principalmente se puede deber a la recuperación tras la pandemia en el subsector del turismo. Como ya sabemos depende encarecidamente del turismo por lo que Turquía ha realizado importantes inversiones para fomentarlo y del mismo modo poder atraer divisa extranjera debido a la delicada situación en la que se encuentra el país.

Es por ello por lo que trata de cumplir los principales objetivos que tiene sobre este subsector “aportar valor añadido a la oferta disponible y progresar hacia la sostenibilidad”

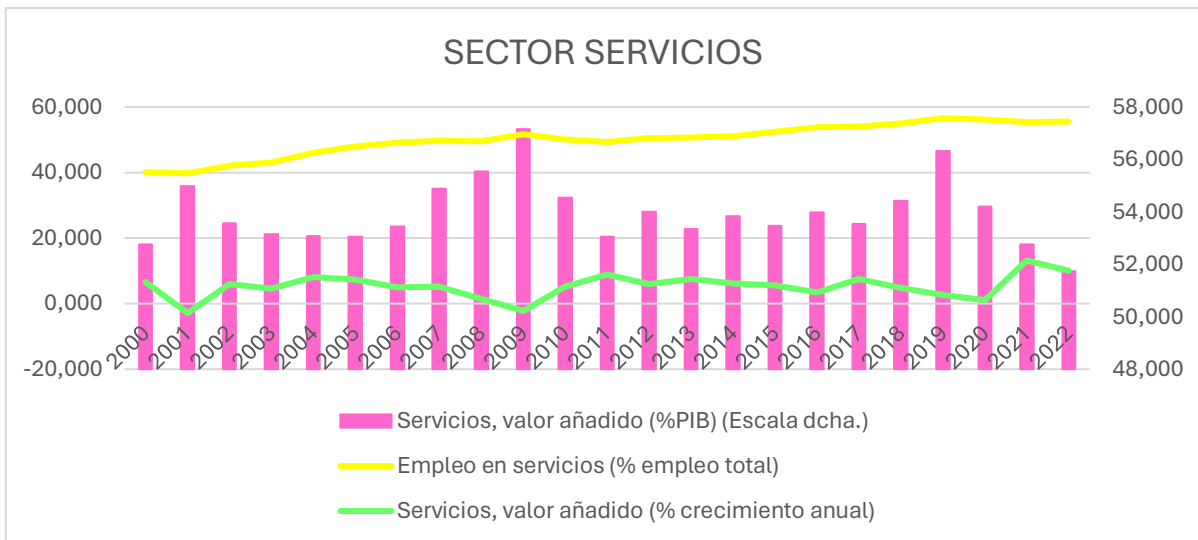
A pesar de la elevada inflación del país, que implicaría una disminución de la competitividad, en lo que respecta al turismo se trata de compensar con el valor que tiene la lira turca.

TABLA 3.3.4: SECTOR SERVICIOS

AÑO	Servicios, valor añadido (% PIB)	Servicios, valor añadido (% crecimiento anual)	Empleo en servicios (% empleo total)
2012	54,005	5,951	50,417
2013	53,338	7,424	50,686
2014	53,828	6,051	51,060
2015	53,476	5,645	52,370
2016	53,986	3,460	53,724
2017	53,536	7,534	54,079
2018	54,423	4,743	54,905
2019	56,311	2,587	56,572
2020	54,201	1,107	56,205
2021	52,755	13,159	55,310
2022	51,738	10,133	55,609

FUENTE: World Development Indicators | DataBank. (s. f.).

Ilustración 7: Gráfico del Sector servicios



FUENTE: Elaboración propia. Datos: World Development Indicators | DataBank. (s. f.).

4. OTROS INDICADORES

4.1 PRECIOS

Un concepto que no se podía pasar por alto es la elevada preocupación que persiste sobre la inflación en Turquía. Nos referimos a la inflación como el aumento continuado de los precios de los bienes y servicios en la economía.

A través la ilustración 8 se representa el repunte en los precios a partir de 2020, que a pesar de que se ha reducido de manera significativa en 2023 sigue en niveles más elevados de lo deseado y muy lejos de alcanzar el nivel de inflación objetivo establecido por el Banco Central de la República de Turquía (5%). Uno de los principales objetivos del Banco Central de Turquía es la estabilidad de precios⁸, de este modo se trata de mantener un nivel estable de poder adquisitivo y de evitar afecciones contra la lira turca. Este reajuste a la baja se debe a las correcciones en los precios de la energía y los alimentos.

Otro de los motivos que han beneficiado la corrección en los niveles de inflación se debe a la estabilización del tipo de cambio tras la depreciación que sufrió a partir de 2021 (suponiendo el tipo de cambio como lira turca/dólar).

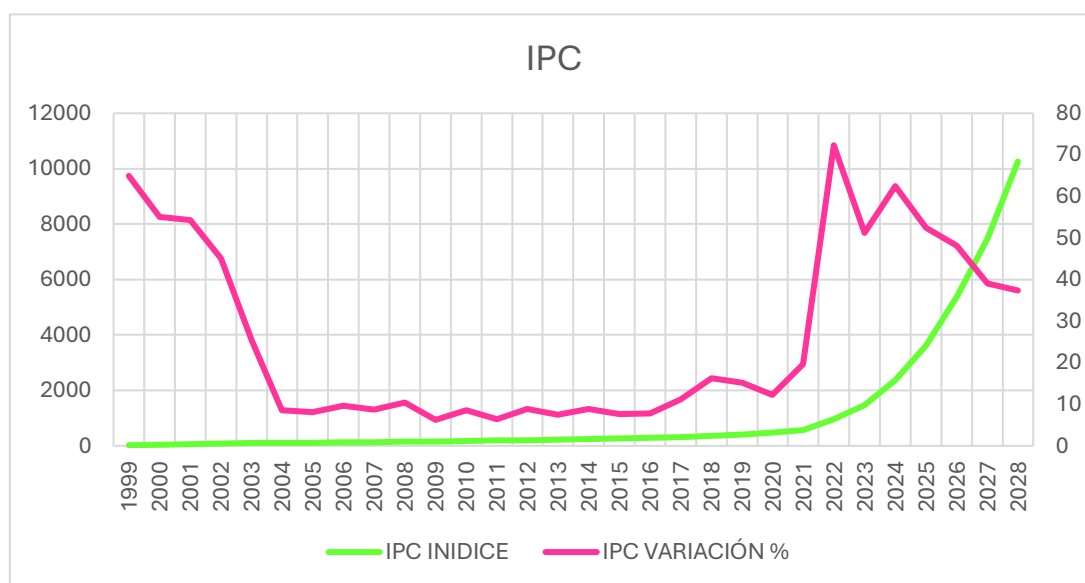
Sin embargo, la elevada inflación también es causada por el elevado consumo privado que ha sido fomentado a través de las facilidades de los créditos y de las continuadas subidas salariales.

El Banco Central Turco establece que “el logro de los objetivos de inflación es un elemento muy importante en la gestión de las políticas monetarias”. Es por ello por lo que los bancos de inversión, *Morgan Stanley* y *Goldman Sachs* estiman que “los tipos oficiales tendrían que subir hasta el 40% para poder controlar la inflación”. Y como podemos ver en la ilustración 11, así ha ocurrido. Sin embargo, a pesar de que esta subida permite controlar el nivel de precios, también afecta a la demanda interna a través de la bajada del nivel de inversión, y que terminará afectando al nivel de producción.

En términos de competitividad es relevante destacar que, ante un aumento continuado del nivel de precios del país, supone una reducción del tipo de cambio real y, en consecuencia, que termina afectando de manera negativa a la demanda agregada a través de la cuenta corriente.

⁸ Evitar una duración excesiva de las tendencias de inflación o deflación.

Ilustración 8: Gráfico del Índice de Precios al consumo



FUENTE: Elaboración propia. Datos: Fondo Monetario Internacional

4.2 TASA DE DESEMPLEO

TABLA 4.2 TASA DE DESMPLEO

AÑO	Tasa de desempleo (%)
2014	9,878
2015	10,164
2016	10,654
2017	10,777
2018	10,834
2019	13,661
2020	13,007
2021	12,325
2022	10,282
2023	9,925
2024	10,135
2025	10,217
2026	10,211
2027	10,192
2028	10,192

FUENTE: FMI

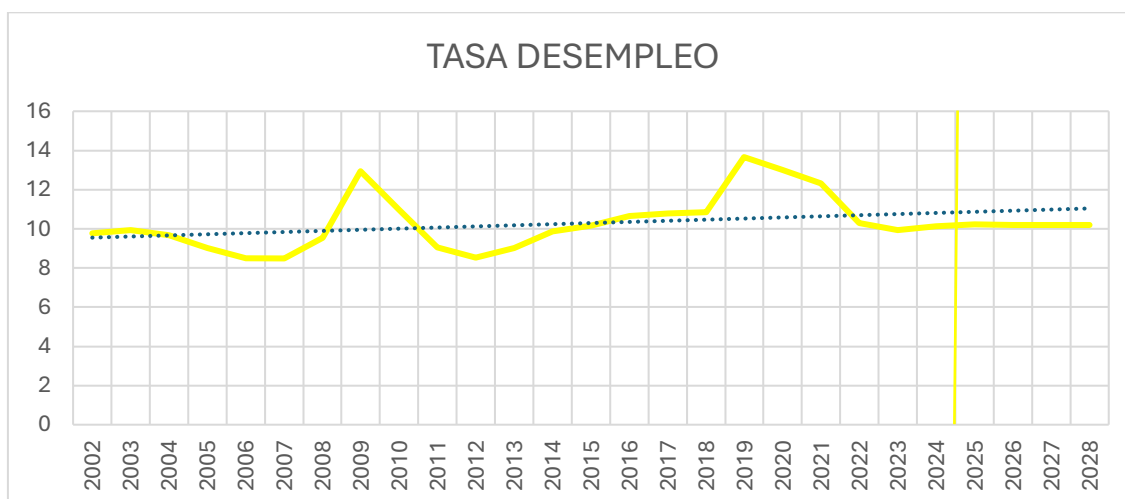
Antes de introducirnos en los niveles de desempleo de esta economía, es relevante mencionar la distribución de la población activa turca. La población total se divide en el 49,5% y 50,5% de hombres y mujeres respectivamente. Sin embargo, en términos de población activa, tan solo el 33,4% de las mujeres disponen de empleo, mientras que los hombres abarcan el 66,6% de la población activa.

Por otro lado, como se puede ver en las ilustraciones 5, 6 y 7, la mayor parte de los trabajadores se dedican al sector servicios (suponen alrededor del 55% de la población activa), seguido del sector secundario con un 27% y finalmente sector primario.

Ahora viendo la tabla 4.2 y la ilustración 9 correspondientes a la tasa de desempleo, se ve una leve tendencia al alza. Por lo general oscila en torno a la misma tasa a lo largo de todos los periodos, sin embargo, durante los años correspondientes a la pre y post pandemia se ve un repunte de la tasa hasta alcanzar valores del 13%. Un motivo causante de este aumento puede ser la elevada dependencia de la economía turca al sector servicios, más concretamente al subsector del turismo, que se vio frenado por el cierre de fronteras a causa del COVID – 19.

Se prevé que para los años 2025 a 2028 se mantenga en una tasa relativamente constante en torno al 10%

Ilustración 9: Gráfico de la tasa de desempleo



FUENTE: Elaboración propia.

Datos: Report for Selected Countries and Subjects. (2023, 5 octubre). IMF.

4.2 TIPO DE CAMBIO

A partir de 2001, tras la crisis económica que sufrió el país, Turquía implementó un tipo de cambio flexible⁹. A partir de aquí los factores que principalmente determinan la oferta y demanda de divisas son:

1. Las políticas monetarias y fiscales
2. La evolución internacional
3. Las expectativas

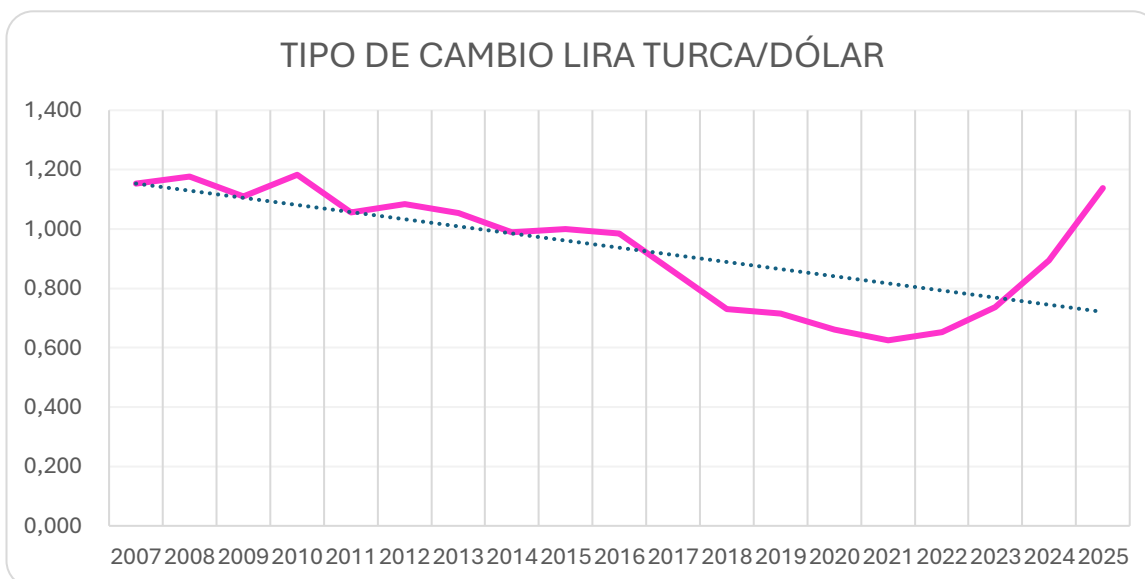
⁹ Se denomina tipo de cambio flexible o flotante aquel que se determina en función de la oferta y la demanda de divisas que rige el mercado.

A través de la ilustración 10 se puede ver la evolución que ha tenido la lira turca (en adelante TL) basándonos en el tipo de cambio lira/dólar. La línea de tendencia nos indica una tendencia a la baja (lo que nos estaría indicando una apreciación de la lira turca, sin embargo, a partir de 2021 ha sufrido una considerable depreciación¹⁰).

La solución por la que se optó para frenar esa continuada pérdida de valor fue actuar en el mercado de divisas de la mano de las reservas del país. A largo plazo, emplear las reservas de este modo tiene riesgos importantes en lo que respecta a la salud financiera del país, aumenta el riesgo de impago, aumenta la desconfianza y además no es viable afrontar este problema de depreciación ya que dichas reservas no son infinitas. Es decir, puede traer más problemas que soluciones.

Vista la inviabilidad de recurrir a las reservas, el Banco Central Turco optó por la “lirarización” como una estrategia para reducir la “dolarización”. Sin embargo, como se ha visto en lo que respecta a la inflación vista en el epígrafe anterior, una depreciación controlada no implica una inflación estable.

Ilustración 10: Gráfico del tipo de cambio £/\$



FUENTE: Elaboración propia. Datos: Report for Selected Countries and Subjects.
(2023, 5 octubre). IMF.

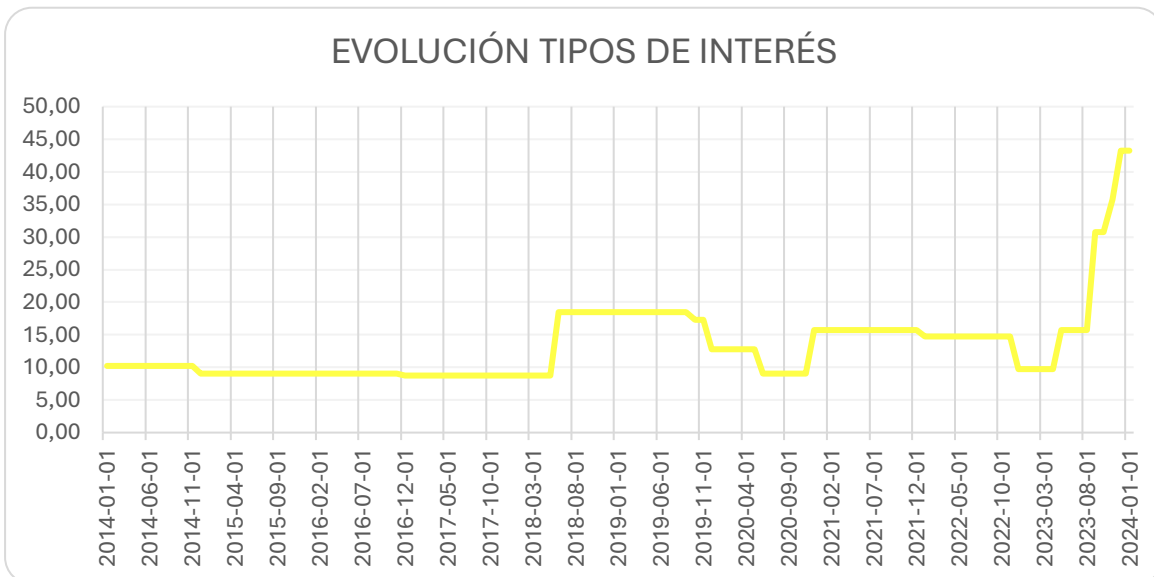
¹⁰ Cuando decimos que una moneda se ha depreciado respecto de otra nos estamos refiriendo a que está perdiendo valor.

4.3 TIPOS DE INTERÉS

En la ilustración 11 se muestra la evolución mensual de los tipos de interés. En una primera visión se tiene que la tendencia es bastante similar a lo largo de los periodos con algunas subidas y bajadas. Sin embargo, a partir de 2023 se ve un claro repunte de los tipos de interés hasta alcanzar valores que rondan el 45% respecto al 15% que acostumbra a tener. Esta subida tan acentuada guarda relación con el tipo de política monetaria restrictiva que ha aplicado el país y que, sin duda, tendrá repercusiones sobre el nivel de inversión, de demanda y de producción del país.

Otro punto de vista para tener en cuenta es la mayor atracción de inversión extranjera que podría atraer gracias a la mayor de rentabilidad. Pero para realmente valorar el impacto sobre la inversión extranjera hay que tener en cuenta el resto de los indicadores para ver la verdadera rentabilidad.

Ilustración 11: Evolución de tipos de interés



FUENTE: Elaboración propia. Datos: Federal Reserve Economic Data (FRED)
(FEDERAL RESERVE ECONOMIC DATA, s.f.)

5. POLÍTICAS DE ACTUACIÓN DEL GOBIERNO

5.1 POLÍTICA FISCAL

Tras las elecciones ocurridas en el país, el gobierno ha centrado su atención en la inflación y el empleo. Cuyo principal objetivo reside en mantener el saldo presupuestario del gobierno en niveles estables y sostenibles. Además de incentivar la inversión, junto con la investigación, desarrollo e innovación que suponen una gran parte del desarrollo y crecimiento de la economía. Y sobre todo garantizar el bienestar social incidiendo en educación y la salud.

Se debe sumar que el impacto del terremoto ha hecho necesario la aplicación de políticas fiscales que permitan lidiar con la situación del país. Volviendo al objetivo inflación, se tratará de ser más restrictivos en cuanto al uso del gasto público, y centrarse en apoyar las zonas más afectadas, ya que aumentar el nivel de recaudación en la situación actual no es políticamente correcto.

5.2 POLÍTICA MONETARIA

En lo que respecta a la política monetaria tiene su atención centrada en el control de la inflación, es decir, mantener la estabilidad de precios cuyo nivel objetivo se encuentra en el 5% y que se encuentra muy lejos de la situación actual.

La base de la buena gestión de política residirá en valorar las expectativas y la evolución de los precios y de múltiples factores. Es por ello por lo que para potenciar un descenso del nivel de inflación el Banco Central opta por mantener una política monetaria restrictiva y, de este modo, frenar el exceso de liquidez de la economía basándose en la subida de los tipos de interés.

6. CONCLUSIONES

En este estudio hemos abarcado los indicadores que más relevancia tienen sobre la economía en su conjunto, una vez analizada la situación de la economía turca se tiene en cuenta los desafíos políticos y económicos que han acentuado los ciclos de su economía y que han requerido de eficientes combinaciones de políticas para no agravar la situación

Se procede a comentar los aspectos en los que destaca el país y aquellos en los que debe trabajar para poder ser más competitivos.

Dentro de las fortalezas del país, podemos destacar la posición estratégica a nivel geográfico que le proporciona facilidades para establecer relaciones comerciales y de inversión al actuar como puente entre Europa y Asia. Estrechamente relacionado con esto, está el impacto que tiene el turismo que tiene sobre su economía, el cual le permite al país atraer nuevas fuentes de reservas de divisas, que tan necesarias son debido a la inestabilidad de la lira turca causada por la intervención del gobierno.

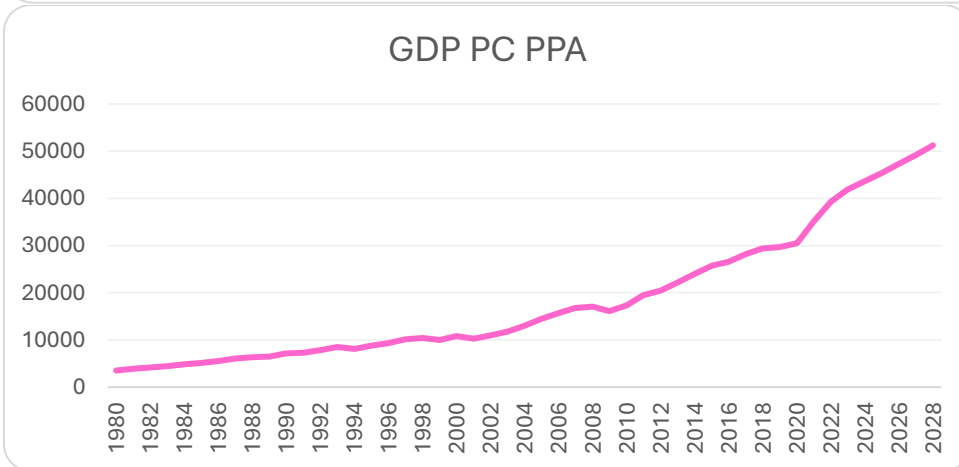
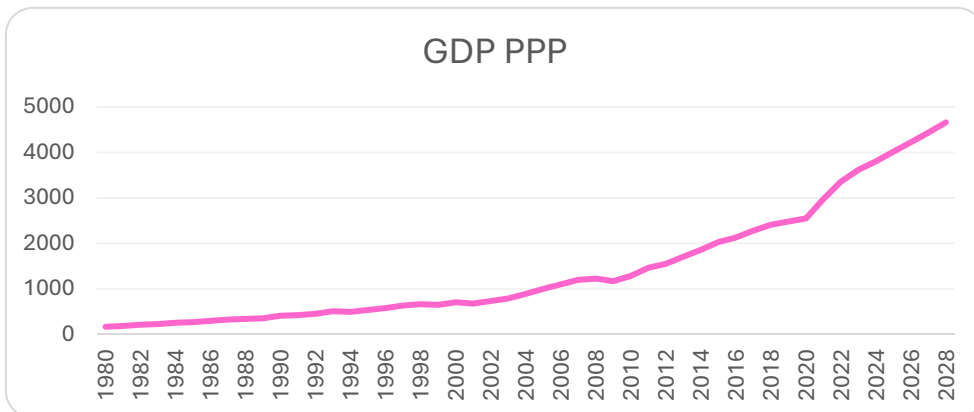
A los puntos fuertes del país debemos sumar la industria diversificada que cuenta con un elevado grado de competitividad en lo que respecta a los bajos costes laborales y de producción, gracias a la creciente mano de obra joven. Y, dentro de la industria, se puede destacar el subsector de la de defensa que cuenta con un elevado potencial en cuanto a fabricación y exportación. Además, gracias a la heterogeneidad de su sistema productivo, que está formado por un conjunto de empresas de menor tamaño y otras más grandes, le permiten centrarse en abastecer la demanda interna y el mercado internacional respectivamente.

De la mano de las relaciones comerciales se encuentra la posibilidad de diversificar sus exportaciones hacia diferentes mercados permitiéndose reducir la dependencia con los socios tradicionales. Por otro lado, Turquía debe aprovechar la oportunidad de la tendencia al alza que va cobrando la sostenibilidad global en relación con la energía. De este modo y a través de un mayor grado de inversión en energías renovables, logrará reducir esa dependencia hacia las energías fósiles que requieren ser importadas.

Sin embargo, existen aspectos en los que el país debe trabajar para que no perjudique la dinámica del crecimiento, entre los que podemos destacar la inflación como principal problema. Este desajuste en los precios, sumado a la inestabilidad económica, provoca importantes pérdidas en el poder adquisitivo de la población. Esto a su vez genera una disminución de bienestar social, además de reducir la confianza con el resto de los países. Es por ello por lo que se debe actuar a través de las políticas monetarias tratando de no agravar el problema. De la mano del control de la inflación está la necesidad de controlar el valor de la lira turca que termina deteriorando el volumen de reservas del país con tal de evitar la depreciación de la moneda, y que puede traer más problemas a largo plazo que soluciones.

ANEXO

(ANEXO 1)



Bibliografía

Kanfoudi, A. E. (2024, 3 abril). *El crecimiento de la población en Turquía - Mapas de*

El Orden Mundial - EOM. El Orden Mundial - EOM.

<https://elordenmundial.com/mapas-y-graficos/crecimiento-poblacion-turquia/#:~:text=Junto%20a%20esto%2C%20los%20desplazamientos,del%20Instituto%20de%20Estad%C3%ADstica%20turco.>

Pirámides de población del mundo desde 1950 a 2100. (s. f.). PopulationPyramid.net.

<https://www.populationpyramid.net/es/turqu%C3%ADa/2000/>

World Bank Open Data. (s. f.). World Bank Open Data.

<https://datos.bancomundial.org/indicador/SM.POP.NETM?locations=TR>

BBC News Mundo. (2014, 31 mayo). *Turquía: dispersan manifestación en Plaza de*

Taksim.

https://www.bbc.com/mundo/ultimas_noticias/2014/05/140530_ultnot_turquia_protestas_aniversario_jrg

<https://www.icex.es/content/dam/es/icex/oficinas/008/documentos/2023/07/anexos/iec-turquia-2023.pdf>

Rsf_Es. (2024, 10 abril). *Clasificación Mundial de la Libertad de Prensa RSF 2023 |*

Tabla de países - Reporteros Sin Fronteras. *Reporteros Sin Fronteras*.

<https://www.rsf-es.org/clasificacion-mundial-de-la-libertad-de-prensa-rsf-2023-tabla-de-paises/>

Transparency International. (2024, 20 febrero). *2023 Corruption Perceptions Index:*

Explore the results. Transparency.org.

<https://www.transparency.org/en/cpi/2023>

<https://www.cesce.es/documents/20122/0/INFORME+TURQU%C3%8DA+-+12+julio+2023.pdf/91f7adc3-e8a1-f26a-0c5b-db55385d01da?t=1690195942687>

El Banco sube los tipos en noviembre y los sitúa cerca de su nivel máximo. (2024, 4 marzo). FocusEconomics [ES]. <https://www.focus-economics.com/es/countries/turquia/news/politica-monetaria/el-banco-sube-los-tipos-en-noviembre-y-los-situa-cerca-de-su-nivel-maximo/>

World Development Indicators | DataBank. (s. f.).

<https://databank.worldbank.org/source/world-development-indicators>

TCMB. (s. f.). <https://www.tcmb.gov.tr/>

Campillo, M. (2024, 8 abril). La victoria de la oposición en Turquía puede «mantener la política monetaria restrictiva». *Bolsamania.com*.

<https://www.bolsamania.com/noticias/economia/victoria-oposicion-turquia-respaldar-mantener-politica-monetaria-restrictiva--16563671.html>

Galán, J. S. (2022, 24 noviembre). *Consumo privado*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/consumo-privado.html>

<https://raco.cat/index.php/AnuarioCIDOB/article/download/244779/327805/>

<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TR/TCMB+TR/Main+Menu/Duyurular/Basin/2024/DUY2024-25>

https://www.funcas.es/wp-content/uploads/2022/10/Capitulo-4_Inversion-en-capital.pdf

TCMB - Fiyat İstikrarı ve Enflasyon. (s. f.).

<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TR/TCMB+TR/Main+Menu/Temel+Faaliyetler/Para+Politikasi/Fiyat+Istikrari+ve+Enflasyon/>

TCMB - Döviz kuru politikası. (s. f.).

<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TR/TCMB+TR/Main+Menu/Temel+Faaliyetler/Doviz+Efektif>

TCMB - Para Politikası Kurulu toplantı özeti (2024-25). (s. f.).

<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TR/TCMB+TR/Main+Menu/Duyurular/Basin/2024/DUY2024-25>

Informe económico y comercial. Turquía 2023. (s. f.). Recuperado 30 de mayo de 2024, de

<https://www.icex.es/content/icex/es/implantacion-e-inversion-exterior/seleccion-de-mercados/estudios-sobre-internacionalizacion/visor-de-documentos>