



## Consecuencias de la escalada bélica Riesgos empresariales

# Las grandes del Ibex avisan del impacto en su negocio del ataque de Trump a Irán

Santander, Telefónica, Repsol, BBVA, Endesa, Indra, Naturgy, Ferrovial, Acciona o El Corte Inglés alertan de los efectos por el agravamiento del conflicto

JUAN CRUZ PEÑA  
MADRID

El terremoto global que ha desatado el ataque conjunto de EE UU e Israel contra Irán afecta directa o indirectamente a las grandes compañías del Ibex 35, tal y como habían alertado a sus inversores en las últimas semanas en los distintos informes que han presentado. Compañías como Santander, Telefónica, Repsol, BBVA, Endesa, Naturgy, Ferrovial, Acciona, Indra o, fuera del principal selectivo de Bolsa, otras grandes firmas como El Corte Inglés han remitido durante el mes de febrero documentación en la que advertían que el recrudecimiento del conflicto en Oriente Medio, consumado este fin de semana, tiene impacto sobre sus negocios en distintas vertientes.

Así, estas empresas, que operan a nivel global, ya avisaron de que un conflicto en la zona supondría un golpe para los mercados energéticos, la inflación, la estabilidad de los mercados financieros, las cadenas de suministros, el comercio mundial o la situación macroeconómica general, entre otros factores.

Algunas de ellas se refieren directamente a la problemática con Irán. Este es el caso de Repsol. La energética avisa en su último informe anual consolidado publicado hace unos días que la incertidumbre sobre las tensiones geopolíticas y las perturbaciones comerciales sigue siendo elevada, especialmente “en relación con la evolución en países exportadores clave como Venezuela, Irán e incluso Rusia, cuyos acontecimientos podrían reintroducir episodios de volatilidad en el mercado”.

Endesa, otra energética, señala respecto de un agra-

vamiento de la situación de crisis de los conflictos en Oriente Medio que “puede provocar posibles retrasos en los suministros e incumplimiento de contratos a nivel de cadena de suministro. La materialización de este suceso podría afectar negativamente a los negocios, resultados, posición financiera y flujos de caja de Endesa”. También Naturgy, principal operador gasista español, hace mención al conflicto en sus últimas publicaciones enviadas a los supervisores, con motivo de la documentación que las empresas deben remitir con el cierre de sus cuentas anuales.

El mercado reaccionó con virulencia. El precio del gas se disparó un 40% ayer, tras los ataques sobre el régimen de los ayatolás el pasado fin de semana. La posibilidad de que se cierre un mercado exportador como el iraní afecta directamente al precio de la energía. El petróleo también lo notó. Arrancó la semana con subidas del 6,7% para el barril de Brent, la referencia del crudo en Europa.

El Gobierno español trata de tranquilizar sobre esta

Advierten de un golpe para los mercados energéticos, la inflación o el comercio mundial

Esperan que más sectores se tilden de estratégicos para la seguridad nacional

cuestión a nivel nacional. La vicepresidenta tercera y ministra para la Transición Ecológica, Sara Aagesen, señaló que “el suministro energético de España se encuentra ampliamente diversificado y solo del orden del 5% del petróleo y el 2% del gas español transita por el estrecho de Ormuz”, que es el paso que más se está viendo afectado por las hostilidades. Sin embargo, España no escapa al aumento de precios.

Y las empresas sienten el impacto. Acciona señaló que “el conflicto bélico en Oriente Medio es un factor de riesgo para la economía mundial, que han tenido como resultado una ralentización del crecimiento económico y un aumento de nivel de precios, en particular de los precios de la energía y de los alimentos”. “Estos factores han comprometido la estabilidad financiera, no solo en Europa sino en el resto del mundo, en la medida en que el encarecimiento de las materias primas y el aumento de los precios de la energía suponen una dificultad en la toma de decisiones de los bancos centrales, lo que implica un mayor riesgo para la estabilidad financiera y la realización de estimaciones económicas”, añadió.

En la misma línea se expresa el Santander, que admite que “ha intensificado su enfoque en la gestión de estos riesgos”, en referencia a focos problemáticos como el de Oriente Medio, del que alertaba en su última memoria anual publicada en febrero que “la posible reanudación del conflicto y su potencial escalada generan un foco adicional de vulnerabilidad global, que podría desestabilizar los mercados de materias primas, las cadenas de suministro energético y rutas comerciales cla-



Vista de una columna de humo en Baréin, por los ataques de Irán contra bases estadounidenses y después de la ofensiva lanzada por EE UU el sábado. EFE

ve. Estas tensiones podrían traducirse en presión inflacionista adicional, deterioro de las condiciones financieras y un empeoramiento de las perspectivas de crecimiento internacional”. También el BBVA hace referencia directa a las tensiones crecientes en Irán como factor a tener en cuenta por las consecuencias negativas que provocaría.

### Más incertidumbre

Pero el efecto va mucho más allá de lo evidente. Telefónica ya incluye el conflicto que ahora se libra en Irán y los países contiguos como un riesgo consumado. La teleco asumía la pasada semana que “es probable que aumente la incertidumbre sobre el curso de los conflictos actuales y sus consecuencias” y advertía de que “los niveles de tensión siguen siendo altos y podrían extenderse a otras zonas” como, por ejemplo, Irán. “Como resultado de los conflictos, más sectores se consideran ‘estratégicos’ para la seguridad nacional y están sujetos a sanciones,

controles de exportación y a prohibiciones de inversión, entre ellos la IA, los semiconductores, la biotecnología, la computación cuántica, los drones y las tierras raras”, concluye Telefónica.

Ferrovial ve directamente las consecuencias de este conflicto incipiente, ya que apunta a que en 2025 ya el tráfico aéreo se resintió por los conflictos. Esto le afecta en aeropuertos que gestiona, como el de Dalaman, en Turquía. “Durante 2025, el sector turístico turco se vio afectado negativamente por factores macroeconómicos (una inflación persistente-mente alta, sin una devaluación monetaria similar, lo que resultó en precios más altos para los turistas) y factores geopolíticos (conflictos en Oriente Medio y Ucrania)”. Las aerolíneas han suspendido vuelos en la zona desde el pasado fin de semana.

Indra, aunque se beneficia del ambiente bélico por el aumento del gasto global en defensa, no pasa por alto este riesgo en Oriente Medio. “El conflicto ha tenido

repercusión en toda la región durante varios años, con enfrentamientos entre Israel y la milicia Hezbolá en el Líbano, así como la disrupción en las rutas marítimas que atraviesan el canal de Suez, debido al riesgo de ataque de las milicias hutíes. Otra de las ramificaciones del conflicto han sido los episodios de enfrentamiento directo entre Israel e Irán, que incluso han contado con una implicación directa de EE UU, tanto en el plano militar como en el diplomático”, expone en sus análisis.

Fuera del Ibex, pero sin salir del ámbito de la gran empresa española, El Corte Inglés declaró el pasado viernes en un programa de deuda que “existen numerosos factores [entre los que destaca el conflicto en Oriente Medio] que afectan y que pueden seguir afectando a la economía y a los mercados financieros en los próximos meses, lo que ha dado lugar a un contexto de incertidumbre macroeconómica con repercusiones económicas y financieras significativas”.