



PLAN DE
PROMOCIÓN EXTERIOR
REGIÓN DE MURCIA



EL IMPACTO DE LAS CADENAS DE SUMINISTRO GLOBALES EN EL ECOSISTEMA INDUSTRIAL Y EMPRESARIAL DE LA REGIÓN DE MURCIA





PLAN DE
PROMOCIÓN EXTERIOR
REGIÓN DE MURCIA

EL IMPACTO DE LAS CADENAS DE SUMINISTRO GLOBALES EN EL ECOSISTEMA INDUSTRIAL Y EMPRESARIAL DE LA REGIÓN DE MURCIA



ELABORADO POR: **Carlos Santana Viera**

Especialista en cadenas de suministro, geoeconomía y relaciones económicas entre Europa y China. Ha desarrollado su carrera profesional entre Asia y Europa, con una década de experiencia directa en China. Participa regularmente en foros económicos y geopolíticos sobre comercio internacional, China y reconfiguración de las cadenas globales de valor. Ha colaborado con medios como El País, Expansión, El Mundo, El Periódico, El Mercantil, Harvard Deusto Business Review, Global Times y Capital Radio.

CON LA COLABORACIÓN DE: **Miguel Otero Iglesias**

Investigador principal del Real Instituto Elcano, profesor de la IE School of Politics, Economics and Global Affairs y director de investigación en el Center for the Governance of Change en la IE University. Fundador y coordinador del European Think Tank Network on China (ETNC), también es investigador asociado en el Instituto para la Unión Europea y Asia en la ESSCA School of Management de Paris. Doctor en economía política internacional (IPE, por sus siglas en inglés) por la Universidad Oxford Brookes, y máster en IPE por la Universidad de Manchester.

EDITADO POR:



PUBLICADO POR:



ÍNDICE DE CONTENIDOS

6 RESUMEN EJECUTIVO

11 INTRODUCCIÓN

14 IDENTIFICACIÓN DE PAÍSES Y SECTORES DE INTERÉS CON LOS DATOS DE IMPORTACIÓN DE LA REGIÓN DE MURCIA

Mecanismos de Financiación

15 Panorámica de las importaciones de la Región de Murcia

17 Importaciones no energéticas: sectores estratégicos para Murcia

22 ANÁLISIS GEOPOLÍTICO DE LOS PRINCIPALES PAÍSES DE ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES DE LA REGIÓN DE MURCIA

23 China

31 Brasil

35 Ucrania y Rusia

41 Estados Unidos

50 ESCENARIOS

53 Disrupciones en las rutas

60 Conflictos geográficos

64 Disrupciones políticas

70 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES FINALES

75 ANEXOS

76 Anexo I: Figuras de apoyo al análisis geopolítico

83 Anexo II: Referencias bibliográficas

RESUMEN EJECUTIVO

En el actual contexto de rivalidad geopolítica y geoeconómica, uso estratégico del comercio y creciente fragmentación del sistema internacional, la configuración de la estructura productiva de la Región de Murcia convierte la estabilidad del suministro en un factor determinante de la competitividad.

Desde la perspectiva de las dependencias aguas arriba, **tres núcleos sectoriales no energéticos concentran una parte sustancial de las importaciones regionales: cereales, plásticos y sus manufacturas, y aparatos y material eléctricos.**¹ Se trata de insumos estructurales para el modelo productivo murciano. El cereal sostiene la base agroalimentaria; los plásticos actúan como insumo transversal para agricultura e industria; y el material eléctrico constituye un componente crítico para la actividad manufacturera y tecnológica. La vulnerabilidad no reside tanto en el volumen total importado como en la naturaleza estratégica de estos bienes: su interrupción afectaría directamente a continuidad productiva, costes y márgenes empresariales.

La concentración sectorial se combina con una **dependencia geográfica** igualmente definida. Brasil

y **Ucrania** ocupan posiciones clave en el suministro de cereal; **Estados Unidos** es relevante en determinados polímeros; y **China** destaca por la amplitud y capilaridad de su presencia en múltiples cadenas de valor, especialmente en los aparatos y material eléctricos. La previsibilidad del suministro depende, por tanto, de entornos geopolíticos marcados por conflictos activos, rivalidad sistémica o uso estratégico del comercio.

La concentración geográfica adquiere relevancia estratégica porque los principales proveedores extracomunitarios de la Región operan en **entornos geopolíticos diferenciados, pero estructuralmente tensionados**. Ucrania permanece condicionada por un conflicto armado que afecta a su capacidad exportadora; Brasil combina peso agrícola global con vulnerabilidades políticas internas; China se sitúa en el núcleo de la rivalidad sistémica y del uso estratégico del comercio y la tecnología; y Estados Unidos, pese a su estabilidad productiva, ha ampliado el uso de instrumentos de coerción económica en el marco de una redefinición expansiva de la seguridad nacional. **La exposición regional no se vincula así a socios neutrales, sino a dinámicas geopolíticas activas que pueden alterar la previsibilidad del suministro.**











GRÁFICO 1: Sectores de importación y principales proveedores (2024)

Sector	Volumen de importación (millones de euros)	Proporción de las importaciones (%)	Principales países proveedores (%)	Concentración de principal proveedor (%)
Cereales	503	8%	<ul style="list-style-type: none"> Ucrania: 66% Brasil: 14% Rumania: 4% 	Alta concentración
Aparatos y material eléctrico	276	4%	<ul style="list-style-type: none"> China: 41% Países Bajos: 24% Italia: 10% 	Concentración moderada
Plásticos y sus manufacturas	411	7%	<ul style="list-style-type: none"> Portugal: 14% Italia: 11% Estados Unidos: 10% 	Concentración baja

NOTA: Se excluyen las importaciones de combustibles y aceites minerales. FUENTE: Elaboración propia con datos de ICEX Estacom

¹ El foco del análisis se centra deliberadamente en productos no energéticos y en proveedores extracomunitarios. La energía, por su peso dominante en la estructura importadora y empujada por la demanda de dos empresas concretas, distorsiona cualquier análisis agregado y requiere un tratamiento específico. Asimismo, las importaciones procedentes de la Unión Europea no se examinan como riesgo geopolítico diferenciado debido al marco institucional compartido y a la menor probabilidad de disrupción estratégica en el seno del mercado único. Estas decisiones permiten identificar con mayor precisión las vulnerabilidades accionables.

GRÁFICO 2: Principales países de importación (2024)

País	Volumen de importación (millones de euros)	Proporción de las importaciones (%)
 China	1.113	18%
 Brasil	443	7%
 Italia	437	7%
 Países Bajos	436	7%
 Alemania	425	7%
 Ucrania	420	7%
 Francia	366	6%
 Estados Unidos	303	5%
 Portugal	290	5%
 Bélgica	198	3%

NOTA: En gris, los países que no pertenecen a la Unión Europea. Se excluyen las importaciones de combustibles y aceites minerales.
FUENTE: Elaboración propia con datos de ICEX Estacom

Sobre esta estructura de concentración sectorial y geográfica, se han evaluado **catorce escenarios de disrupción** agrupados en tres categorías: alteraciones en rutas, conflictos geográficos y disrupciones políticas. El análisis comparado del potencial impacto regional y la probabilidad relativa de cada uno de ellos permite extraer tres conclusiones estratégicas.

Primero, existen **escenarios de impacto alto o muy alto cuya materialización tendría efectos sistémicos**. La aparición de tensiones bilaterales con Marruecos con efectos en el estrecho de Gibraltar constituye el único escenario clasificado como de impacto muy alto, dado su carácter de punto de acceso esencial al Mediterráneo. También presentan impacto alto una potencial escalada en Asia oriental que altere el tránsito por el estrecho de Taiwán y el mar del Sur de China, la disrupción del corredor ucraniano en el mar Negro, el uso estratégico de controles de exportación y un eventual régimen de sanciones coordinadas contra China. En estos casos, el riesgo principal es la alteración directa de la disponibilidad física de insumos o el encarecimiento estructural de bienes intermedios críticos.

Segundo, se consolidan **escenarios de probabilidad elevada con efectos acumulativos**. La desestabilización de Irán y el consiguiente shock energético indirecto aparece como el escenario de mayor probabilidad. Aunque su impacto regional directo

sea alto-medio, la transmisión vía encarecimiento energético y logístico lo convierte en un riesgo transversal que puede afectar simultáneamente a múltiples sectores. A ello se suma la escalada arancelaria y fragmentación comercial entre grandes bloques económicos, escenario de probabilidad alta que erosionaría márgenes y aumentaría la incertidumbre contractual de forma sostenida.

Tercero, existen **escenarios de erosión gradual que, sin generar rupturas abruptas, reducen el margen de diversificación y aumentan la exposición acumulada**. Estos son la inestabilidad política en Brasil y Marruecos o una mayor cohesión estratégica de los BRICS. En entornos de tensión global, estos factores pueden amplificar otros shocks y limitar alternativas de reequilibrio.

La lectura agregada del mapa de escenarios no apunta a un evento aislado dominante, sino a una tendencia estructural hacia mayor fragmentación y menor previsibilidad del entorno internacional. El comercio, la energía y la tecnología han dejado de ser únicamente vectores económicos para convertirse en instrumentos de competencia estratégica. La disrupción puede adoptar formas diversas: interrupciones físicas del tránsito, restricciones regulatorias, encarecimiento sostenido de insumos o presión financiera y contractual. En este entorno, la exposición regional forma parte de la propia arquitectura productiva y puede activarse por múltiples canales simultáneamente.

La implicación es clara: la competitividad de la Región de Murcia dependerá crecientemente de su capacidad para operar con estabilidad en un entorno internacional más volátil y menos cooperativo. La eficiencia basada exclusivamente en la minimización de costes deja de ser suficiente como principio organizador de las cadenas de suministro. La resiliencia, la anticipación estratégica y la capacidad de adaptación pasan a constituir activos económicos en sí mismos.

Gestionar esta vulnerabilidad exige una estrategia combinada y sostenida en el tiempo. En primer lugar, resulta prioritario reducir concentraciones excesivas mediante la **diversificación** de proveedores, geografías y rutas logísticas, especialmente en aquellos insumos con mayor criticidad productiva. En segundo lugar, es necesario incorporar **resiliencia** y redundancia operativa en segmentos estratégicos, incluyendo proveedores alternativos, capacidad logística flexible y, cuando sea viable, reservas sectoriales que permitan absorber disrupciones temporales sin paralizar la actividad.

En paralelo, la Región debe reforzar su posicionamiento en segmentos de **mayor valor añadido**. Una estructura productiva con mayor contenido tecnológico, diferenciación y margen operativo está mejor preparada para absorber incrementos de costes derivados de tensiones geopolíticas o logísticas. La vulnerabilidad externa no solo se gestiona reduciendo riesgos, sino también fortaleciendo la capacidad interna de absorción.

Asimismo, se vuelve imprescindible institucionalizar mecanismos permanentes de **monitoreo estratégico** que integren análisis económico y geopolítico, con canales estables de coordinación entre sector público y tejido empresarial. La anticipación temprana de señales de riesgo puede marcar la diferencia entre una adaptación ordenada y una reacción forzada.

Finalmente, la gestión integral de la vulnerabilidad requiere **ampliar el foco hacia las dependencias aguas abajo**. Una concentración excesiva en mercados de destino puede reproducir riesgos similares a los detectados en el ámbito de los insumos. Evaluar

GRÁFICO 3: Representación de vulnerabilidades

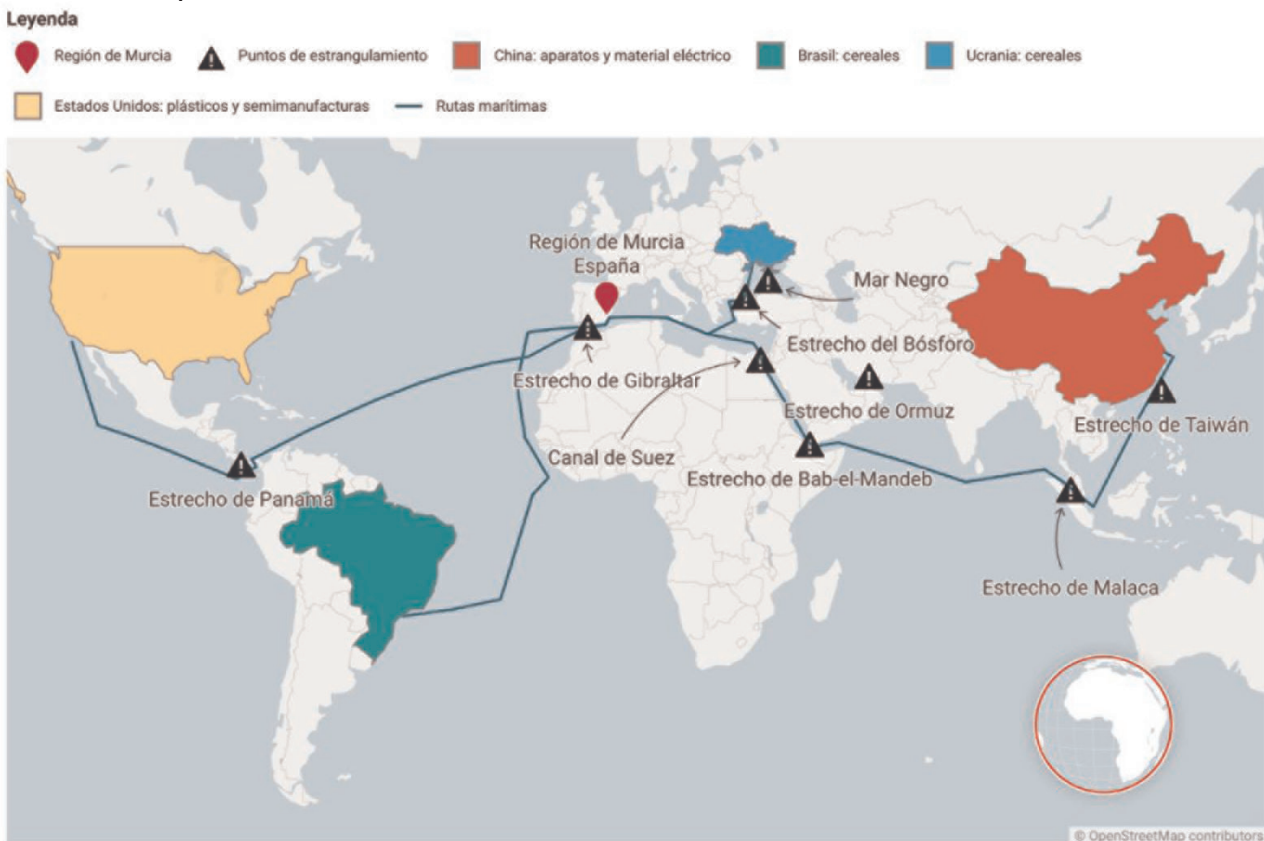


GRÁFICO 3: Elaboración propia en base a los análisis del presente informe

de forma sistemática estas exposiciones permitirá evitar nuevas dependencias estructurales y reforzar la capacidad de adaptación del modelo productivo regional. En un contexto de creciente imprevisibilidad y de competencia sistémica entre Estados Unidos y China, cobra especial relevancia observar la diversificación hacia mercados como América Latina o determinadas economías asiáticas, que pueden ofrecer márgenes adicionales de resiliencia comercial.

En síntesis, **las vulnerabilidades en términos de cadena de suministros de la Región de Murcia están concentradas y son gestionables**. La diferencia entre exposición y riesgo efectivo dependerá de la capacidad de anticipar escenarios, diversificar estratégicamente y reforzar la solidez del tejido productivo en un entorno internacional crecientemente competitivo y fragmentado.

GRÁFICO 4: Síntesis de escenarios

Escenario	Tipo de riesgo	Origen / Espacio crítico	Canal principal de impacto	Impacto potencial regional	Probabilidad relativa
Tensión bilateral con Marruecos y vulnerabilidad del estrecho de Gibraltar	Rutas	Estrecho de Gibraltar	Alteración del principal punto de acceso marítimo	Muy alto-alto	Baja
Disrupción del corredor marítimo ucraniano en el mar Negro	Rutas	Mar Negro	Volatilidad y encarecimiento de cereal	Alto	Media
Escalada en el estrecho de Taiwán y el mar del Sur de China	Rutas	Asia oriental	Encarecimiento estructural de importaciones asiáticas	Alto	Media
Inestabilidad regional en Oriente Medio y disrupción del eje Suez-mar Rojo	Rutas	Mar Rojo – Canal de Suez	Aumento de costes logísticos en flujos Asia Mediterráneo	Medio	Alta
Restricciones al tránsito en el estrecho del Bósforo	Rutas	Estrechos turcos	Aumento de costes y menor previsibilidad en cereal	Medio	Baja
Restricciones operativas en el canal de Panamá	Rutas	Canal de Panamá	Retrasos y presión global sobre fletes	Medio-bajo	Media
Desestabilización de Irán y shock energético indirecto	Conflicto geográfico	Golfo Pérsico	Shock energético indirecto y aumento de costes productivos	Alto-medio	Muy alta
Avance estratégico ruso y contracción de la oferta ucraniana	Conflicto geográfico	Ucrania	Reducción estructural de oferta agrícola	Alto-medio	Media-baja
Erosión de la estabilidad interna en Marruecos	Conflicto geográfico	Marruecos	Incremento gradual de riesgo país y costes de transacción	Medio	Media-baja
Inestabilidad política en Brasil y volatilidad en suministros agrícolas	Conflicto geográfico	Brasil	Volatilidad en suministros agrícolas	Medio-bajo	Media-baja
Uso estratégico de controles de exportación	Disrupción política	Economías tecnológicas	Cuellos de botella tecnológicos	Alto	Alta-media
Régimen de sanciones coordinadas contra China	Disrupción política	China	Escasez y encarecimiento de bienes intermedios	Alto	Media-baja
Escalada arancelaria y fragmentación comercial	Disrupción política	Estados Unidos-Unión Europea-China	Encarecimiento de bienes intermedios	Alto-medio	Alta
Consolidación estratégica de los BRICS	Disrupción política	BRICS	Reducción del margen de diversificación agrícola	Medio	Media

Impacto potencial regional/
Probabilidad relativa

● Muy alto ● Muy alto-alto ● Alto ● Alto-medio ● Medio ● Medio-bajo ○ Bajo

FUENTE: Elaboración propia en base a los análisis del presente informe

INTRODUCCIÓN

La economía global atraviesa una fase de reconfiguración estructural de las cadenas de suministro, marcada por la intensificación de las tensiones geopolíticas, la fragmentación del comercio internacional, la securitización de sectores estratégicos y una mayor exposición a disrupciones externas. En este contexto, las economías regionales abiertas y especializadas, como la de la Región de Murcia, se enfrentan a nuevos riesgos derivados de su dependencia de insumos críticos procedentes del exterior.

Para la Región de Murcia, este contexto reviste una importancia particular. Su modelo productivo, caracterizado por una elevada especialización en actividades agroalimentarias, manufactureras y exportadoras, depende de un acceso estable, competitivo y previsible a bienes intermedios y materias primas importadas. La alteración de estos flujos, ya sea por tensiones geopolíticas, decisiones de política comercial, restricciones logísticas o conflictos entre actores, puede trasladarse rápidamente a la producción, los costes, los márgenes empresariales y la competitividad exterior de la región. Entender dónde se concentran estas dependencias y qué dinámicas externas las condicionan resulta, por tanto, un elemento clave para anticipar riesgos y reforzar la resiliencia del tejido productivo de la Región de Murcia.

En este marco, el informe se centra en el análisis de las cadenas de suministro aguas arriba de la Región de Murcia, es decir, en las dependencias que surgen de la importación de bienes intermedios y materias primas esenciales para su actividad económica. Este enfoque resulta especialmente relevante porque muchas de las vulnerabi-

lidades más críticas se generan antes de que los productos entren en el proceso productivo regional, en eslabones de la cadena que suelen quedar fuera del ámbito de control directo de las empresas y las administraciones. El análisis aguas arriba permite, así, identificar riesgos estructurales, cuellos de botella y concentraciones excesivas que pueden amplificar el impacto de disrupciones externas. En fases posteriores, el ejercicio podrá ampliarse hacia una perspectiva aguas abajo, centrada en los mercados de destino de las exportaciones regionales y en los riesgos asociados a la demanda externa.

El objetivo principal de este ejercicio es identificar los principales focos de vulnerabilidad de las cadenas de suministro de la Región de Murcia, evaluar su exposición a riesgos geopolíticos y geoeconómicos, y ofrecer una base analítica que facilite la anticipación de disrupciones. De manera complementaria, el informe busca apoyar la toma de decisiones públicas y privadas y contribuir a una mejor planificación estratégica.

Desde el punto de vista metodológico, la selección de los sectores y países analizados responde a un enfoque basado en datos, a partir de las importaciones de la Región de Murcia. El análisis se apoya en los datos disponibles hasta finales de 2025 e inicios de 2026 y su redacción terminó el 27 de febrero de 2026. En consecuencia, debe interpretarse dentro de ese marco temporal específico. Para cada apartado se utilizan siempre los datos más recientes disponibles en el momento del análisis. En el caso de los gráficos y figuras que acompañan el informe, se especifica el año de referencia y, cuando se emplean fuentes que se actualizan de

manera recurrente, se indica explícitamente la fecha de consulta. Este enfoque permite ofrecer una fotografía rigurosa y actualizada de las dependencias existentes, aun reconociendo que el entorno geopolítico y económico es dinámico y sujeto a cambios rápidos.

El informe se estructura en tres grandes partes, que reflejan distintas fases de reflexión analítica. En primer lugar, se busca comprender el tejido productivo regional y su actividad importadora, con el fin de identificar los principales puntos de fricción y vulnerabilidad aguas arriba a nivel de sectores y países de dependencia. En segundo lugar, un análisis geopolítico trata de arrojar luz sobre cuál es el papel geopolítico de los actores de los que dependen las importaciones de la Región, los riesgos que suponen y de qué manera afectan a la actividad económica, ofreciendo una lectura del entorno internacional desde la perspectiva de la Región de Murcia. Finalmente, la tercera sección propone escenarios que conectan la dimensión geopolítica con otros elementos tradicionales de las cadenas de suministro, como las rutas logísticas, los costes y los tiempos de tránsito de las mercancías, para identificar qué tipos de disrupciones pueden materializarse, cómo pueden evolucionar en el tiempo y qué variables conviene monitorizar de forma sistemática.

En conjunto, este informe proporciona una visión estratégica inicial de los riesgos y dependencias de las cadenas de suministro de la Región de Murcia, orientada a mejorar la capacidad de anticipación, reforzar la resiliencia económica regional y servir como punto de partida para análisis y decisiones más profundas.

**IDENTIFICACIÓN DE
PAÍSES Y SECTORES
DE INTERÉS CON
LOS DATOS DE
IMPORTACIÓN DE LA
REGIÓN DE MURCIA**

La identificación de los sectores y países de interés se ha realizado a partir del análisis de los datos de importaciones de la Región de Murcia. Dada la disponibilidad de estos cuando se inició la preparación del presente informe, el análisis se apoya en los datos del último año completo, es decir, 2024. Sobre ellos, se aplican tres criterios complementarios que permiten extraer conclusiones. En primer lugar, el criterio de **exposición** atiende a aquellos sectores que concentran un mayor volumen de actividad económica y en los que eventuales disrupciones en el suministro po-

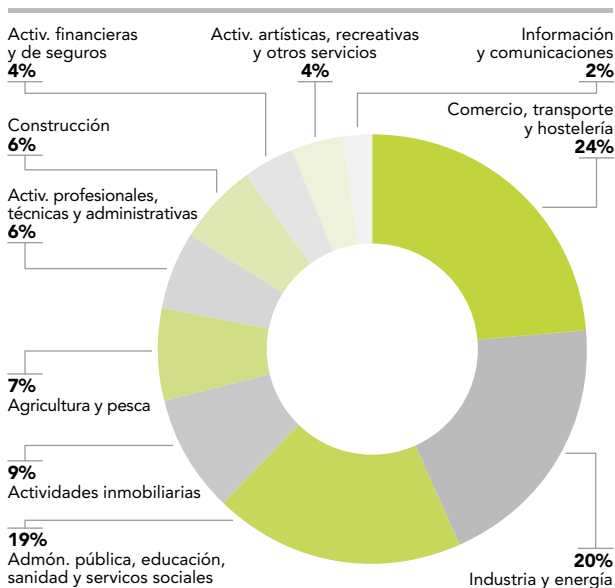
drían generar impactos más severos sobre la economía regional. En segundo lugar, el criterio de **concentración** analiza tanto los sectores cuyas importaciones dependen de un número reducido de países como aquellos países que concentran una parte significativa de las importaciones en sectores específicos. Por último, el criterio de **capilaridad** identifica a los países que destacan por su presencia en múltiples sectores, de modo que una disrupción en la relación con ellos tendría efectos amplios y generalizados sobre el conjunto de la economía de la Región.

PANORÁMICA DE IMPORTACIONES DE LA REGIÓN DE MURCIA

Para el propósito de este documento, se prestará especial atención a las dependencias observadas en los sectores de industria y energía (Gráfico 5). Para el propósito de este documento, se prestará especial atención a las dependencias observadas en los sectores de industria y energía.

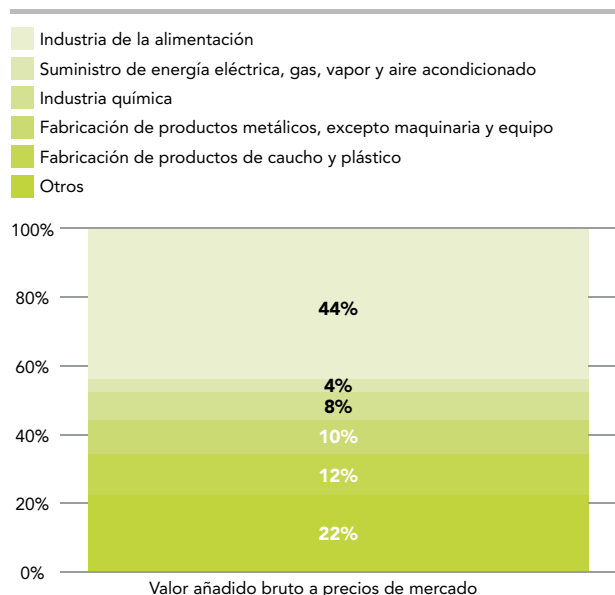
Dentro de este agregado, cinco sectores explican más de la mitad del valor generado, con un peso destacado de la industria de alimentación (22%) (Gráfico 6). Esta configuración productiva condiciona de manera directa el perfil de las importaciones, dado el carácter intensivo en insumos intermedios y materias primas de estos sectores.

GRÁFICO 5: Valor añadido bruto por sector (2024, %)



FUENTE: Elaboración propia con datos de Centro Regional Estadístico de Murcia

GRÁFICO 6: Contribución por sector al Valor Añadido Bruto de las actividades de industria y energía de la Región de Murcia (2023, %)



FUENTE: Elaboración propia con datos de Centro Regional Estadístico de Murcia

Las importaciones cumplen una función estructural para el funcionamiento del aparato productivo regional. En este sentido, cualquier perturbación externa puede trasladarse con rapidez a la actividad económica local.

Entre los rasgos distintivos de la estructura importadora de la Región de Murcia, destaca el claro predominio de los productos energéticos. Los combustibles concentran la mayor parte del valor importado (8.390 millones de euros en 2024, que equivale al 57% de las importaciones regionales totales). Si se observan los principales países de los que se importan combustibles y aceites minerales, los primeros ocho son países extracomunitarios, de los cuales se importan más del 50% de los combustibles de la Región. No obstante, para cinco de ellos (México, Arabia Saudí, Iraq, Kazajstán y Venezuela) los combustibles constituyen más del 95% de los productos exportados a Murcia. Por tanto, la dependencia de estos países, pese a ser relevante en términos monetarios, se circunscribe a un sector muy concreto.

Las particularidades del sector energético y de sus importaciones en la Región de Murcia hacen que, a efectos del objetivo de este documento, resulte menos útil analíticamente para identificar dependencias accionables. Esto se debe a varios motivos. El primero es que el volumen importado está estrechamente ligado a la actividad de dos

empresas concretas, Enagás y Repsol, con infraestructura de regasificación y refinería, respectivamente, en el territorio. Sus importaciones y productos energéticos no responden únicamente a la demanda regional, sino nacional, de combustible. En segundo lugar, el excesivo protagonismo de los combustibles en las importaciones originarias de un puñado de países hace que su presencia distorsione el análisis de las dependencias de la Región. Su inclusión dominaría el análisis agregado, dificultando la identificación de otras dependencias estructurales. En tercer lugar, la ausencia de reservas de combustibles fósiles en el territorio europeo limita el potencial de diversificación en otros socios fiables adicionales, más allá de los que ya se depende, por lo que las recomendaciones a corto y medio plazo tendrían un alcance más limitado.

Por todo ello, con el fin de realizar un mapeo más preciso de las vulnerabilidades aguas arriba de las cadenas de suministro de la Región de Murcia, el análisis sectorial excluye las importaciones de combustibles y aceites minerales. Esta delimitación metodológica no implica minimizar la relevancia estratégica del riesgo energético, que requiere un tratamiento específico, sino acotar el objeto de estudio a aquellas dependencias más accionables desde la política económica regional. Las dinámicas energéticas se incorporan, en cualquier caso, en la construcción de los escenarios de riesgo desarrollados más adelante (véase la sección de Escenarios).

IMPORTACIONES NO ENERGÉTICAS: SECTORES ESTRATÉGICOS PARA MURCIA

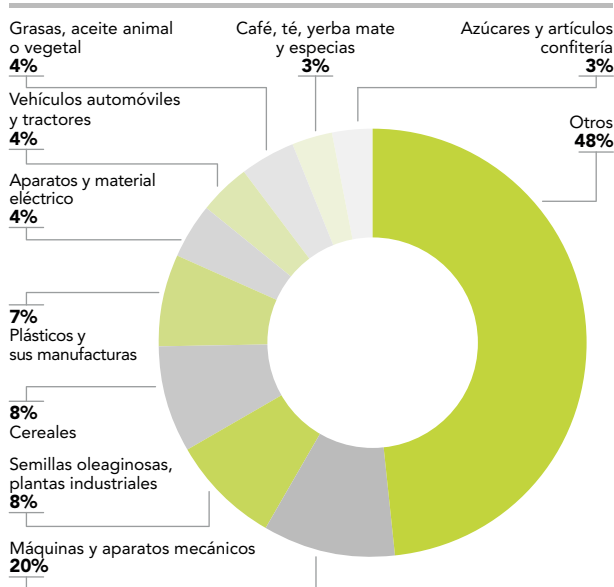
Desde el punto de vista de las importaciones no energéticas, destacan varios grandes bloques sectoriales que concentran una parte relevante del volumen y del riesgo para el tejido productivo regional. Estos son los cereales, los plásticos y los aparatos y material eléctricos.² En conjunto, representan alrededor del 20% del resto de importaciones (Gráfico 7).³ Se trata de insumos fundamentales para sectores tructores como la industria alimentaria, la agricultura intensiva, la transformación industrial y diversas actividades manufactureras. Su importancia no reside únicamente en su volumen importado, sino en su carácter estratégico. Por tanto, se seleccionan como sectores de interés al tratarse de insumos con impacto transversal en el tejido productivo de la Región y por representar tipologías distintas de cadena de suministro y de exposición al riesgo. De esta manera, es su **exposición** a disrupciones internacionales la que convierte a estos sectores estratégicos en clave, y el análisis de esta es relevante para orientar prioridades de resiliencia en un contexto internacional convulso. Ahora bien, existen otros sectores con un peso significativo en las importaciones de la Región de Murcia que no han sido priorizados. Las máquinas y aparatos mecánicos, que suponen un 10% de las importaciones, están vinculados en gran medida a bienes de capital asociados a la industria energética. Por las razones metodológicas expuestas, incluida la poca representatividad de este sector con respecto del resto de la actividad económica

² El sector de los cereales (código TARIC: 10) incluye ocho subsectores (ordenados por volumen de importación en 2024): (1) maíz, (2) trigo y morcajo, (3) cebada, (4) centeno, (5) alforjón, mijo y alpiste y otros cereales no incluidos en anteriores categorías; (6) avena, (7) arroz y (8) sorgo de grano. El sector de los plásticos y sus manufacturas (código TARIC: 39) incluye 25 sectores, entre los que destacan los polímeros de etileno en formas primarias, las placas, láminas, hojas y tiras de plástico celular y no celular, los poliacetales, los tubos y accesorios de tubería... El sector de los aparatos y materiales eléctricos (código TARIC: 85) incluye 49 subsectores, entre los que destacan los discos, cintas y dispositivos de almacenamiento permanente de datos a base de semiconductores, los monitores y proyectores, los teléfonos, los calentadores eléctricos, y los diodos, transistores y dispositivos semiconductores similares.

³ El 80% restante se distribuye entre otros 95 sectores, de los cuales más de 70 no alcanzan individualmente el 1% del total importado.

de Murcia, no se profundiza en sus dependencias específicas. Del mismo modo, las semillas oleaginosas y las plantas industriales, que representan en torno al 8% del volumen de importación en 2024, son relevantes para el sector agrario. Sin embargo, presentan un menor grado de concentración de países proveedores que los cereales. Estos últimos también son insumos críticos para la producción agrícola y registran un nivel similar de importación. Con el fin de focalizar el análisis en aquellos ámbitos con mayor exposición agregada y concentración de riesgo, el informe prioriza el sector de cereales.

GRÁFICO 7: Valor de las importaciones por sector, excluyendo combustibles y aceites minerales (2024, %)



FUENTE: Elaboración propia con datos de ICEX Estacom

El análisis de los exportadores a la Región de Murcia arroja también conclusiones interesantes para la comprensión de los riesgos a los que se expone la Región aguas arriba. Como se muestra en el gráfico 8, entre los diez principales exportadores se encuentran seis países pertenecientes a la Unión Europea (UE). Se trata de Italia, Países Bajos, Alemania, Francia, Portugal y Bélgica, en tercer, cuarto, quinto, séptimo, noveno y décimo puestos de la tabla, respectivamente. Pese a su importante impronta en las importaciones de Murcia, este documento no inda-

ga en los países UE. Esto se debe a la asunción de que, al menos en el corto y medio plazo, estos países continuarán siendo socios fiables, tanto en el ámbito político como en el comercial y geoeconómico. Esto no implica ausencia de riesgos intraeuropeos, sino que estos se consideran más gestionables dentro del marco comunitario y, por tanto, quedan fuera del foco país del presente análisis.

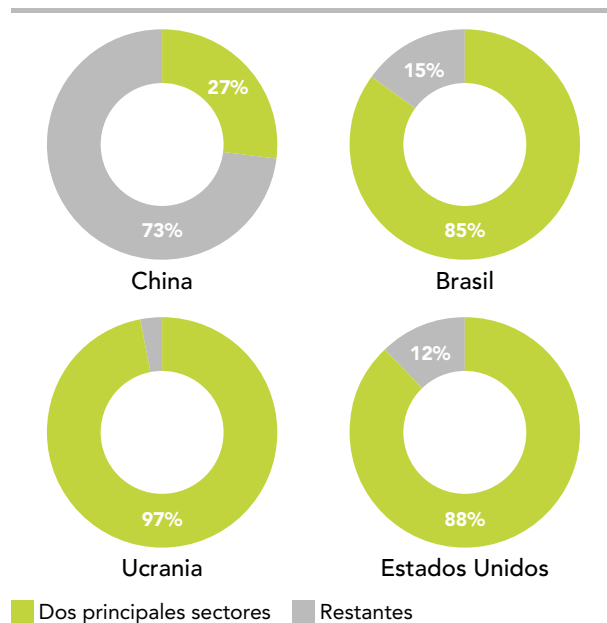
En contraste, no ocurre lo mismo con los países extra-UE, a los que sí se analizará con mayor grado de detalle. China ocupa un lugar particularmente destacado entre los países exportadores: no solo es el principal país de origen en términos de valor de las importaciones de Murcia, sino que representa el 18% de las mismas, porcentaje que solo consiguen los siguientes tres países juntos. Brasil destaca en el segundo puesto, Ucrania en mitad de la tabla y Estados Unidos como octavo exportador principal a Murcia.

El patrón de dependencia varía significativamente entre ellos. Por un lado, se hallan Brasil, Ucrania y Estados Unidos, cuyo principal sector de exportación hacia Murcia representa más del 50% del total de sus exportaciones a la Región (véase la cuarta columna del gráfico 8). En los casos de Brasil y Estados Unidos, la concentración la protagonizan las semillas oleaginosas y las plantas industriales (57% y 65%, respectivamente), mientras que para Ucrania son los cereales (79%). Por otro lado, sin embargo, se halla China. Su principal exportación

a la Región de Murcia es las máquinas y aparatos mecánicos, que tan solo representan el 17% de las importaciones procedentes del país.

Los datos parecen apuntar hacia cierta diversidad en los patrones de concentración sectorial de cada país, lo cual se confirma al observar de manera panorámica las importaciones procedentes de cada uno de estos cuatro países. En los casos de Brasil, Ucrania y Estados Unidos, uno o dos sectores explican más del 80% del valor exportado a la Región de Murcia (Gráfico 9). Esta **concentración** sectorial incrementa

GRÁFICO 9: Composición de las importaciones (2024, %)



FUENTE: Elaboración propia con datos de ICEX Estacom

GRÁFICO 8: Principales países de importación, excluyendo combustibles y aceites minerales

País	2024 (millones de euros)	2024 (%)	Sector predominante de importación	% del sector relativo a importaciones totales
China	1.113	18%	Máquinas y aparatos mecánicos	17%
Brasil	443	7%	Semillas oleaginosas y plantas industriales	57%
Italia	437	7%	Máquinas y aparatos mecánicos	21%
Países Bajos	436	7%	Máquinas y aparatos mecánicos	20%
Alemania	425	7%	Máquinas y aparatos mecánicos	19%
Ucrania	420	7%	Cereales	79%
Francia	366	6%	Azúcares y artículos de confitería	17%
Estados Unidos	303	5%	Semillas oleaginosas y plantas industriales	65%
Portugal	290	5%	Plásticos y sus manufacturas	21%
Bélgica	198	3%	Vehículos automóviles y tractores	29%

NOTA: En gris, los países que no pertenecen a la Unión Europea. Se excluyen las importaciones de combustibles y aceites minerales.

FUENTE: Elaboración propia con datos de ICEX Estacom

la vulnerabilidad de sectores concretos ante disrupciones específicas procedentes de dichos países, ya sean de naturaleza geopolítica, climática o comercial.

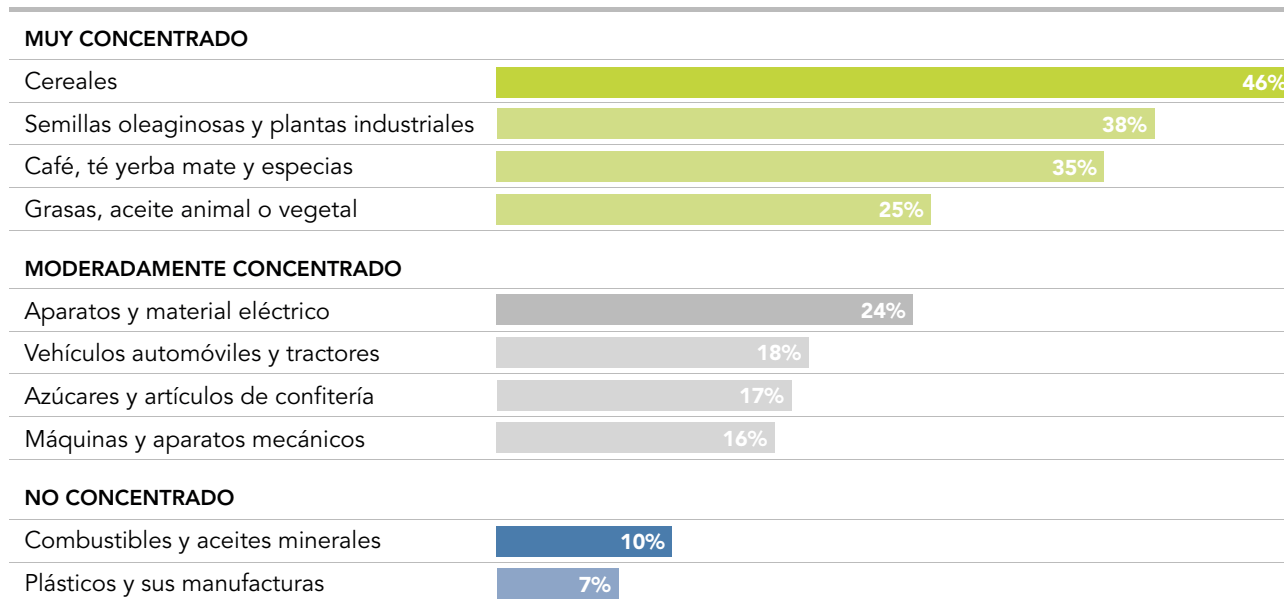
China, por el contrario, destaca por una mayor diversificación sectorial: tan solo el 27% del valor de sus exportaciones hacia Murcia se explican por los dos sectores principales de exportación. Por tanto, su papel de líder en las importaciones de la Región de Murcia, junto con la amplia distribución de su huella en mayor número de sectores, apunta a la importante **capilaridad transversal** del país asiático en las importaciones de la Región. Esa capilaridad reduce la dependencia extrema de un único producto, pero incrementa la exposición de la economía regional a un único país proveedor.

Para complementar el análisis desde la perspectiva país, se examina ahora la concentración de proveedores por sector. Si se aplica el índice de Herfindahl-Hirschman⁴ a los diez principales sectores de importación en Murcia, se observa cierta diversidad en la concentración de los países de origen: hay cuatro sectores muy concentrados, seguidos de otros cuatro moderadamente concentrados, y dos no concentrados (Gráfico 10).

En el primer grupo, destacan los cereales por ser el sector con mayor concentración (46%). Esto se convierte en especialmente relevante cuando se tiene en cuenta que se trata del cuarto insumo más importante en términos de valor de las importaciones. Por tanto, la dependencia es particularmente elevada. Aproximadamente dos tercios de las importaciones proceden de Ucrania, mientras que Brasil ocupa un distante segundo lugar (Gráfico 11, en página siguiente). Esta estructura refleja una fuerte exposición a la evolución del conflicto bélico en Ucrania y a posibles disrupciones logísticas o productivas derivadas de este.

Los aparatos y el material eléctricos, entre los que se encuentran los semiconductores y que muestran igualmente una concentración significativa en el HHI (24%). Son el sector menos diversificado dentro de la concentración media. China es el principal proveedor, seguida por algunos países europeos como Países Bajos e Italia (Gráfico 12, en página siguiente). Dada la inserción de estos insumos en múltiples cadenas de valor, esta dependencia adquiere una dimensión estratégica, especialmente en un contexto de crecientes tensiones tecnológicas y comerciales a nivel global.

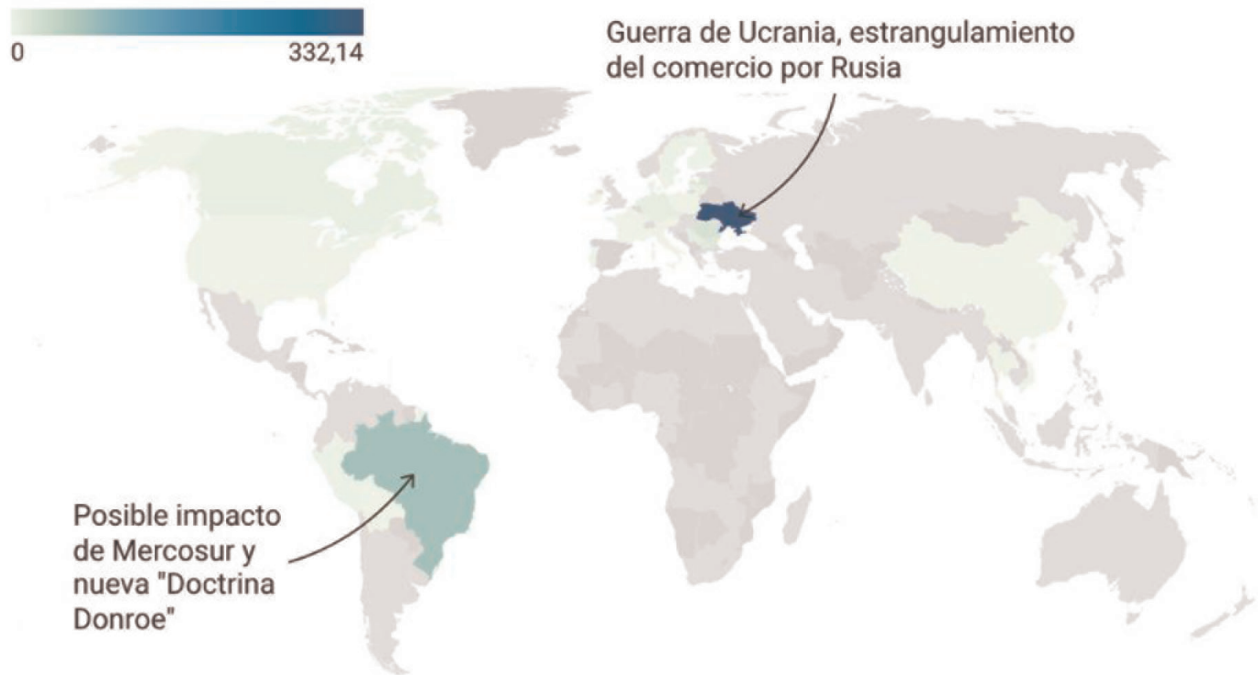
GRÁFICO 10: Concentración de los países de importación por sector (Índice de Herfindahl-Hirschman - HHI)



FUENTE: Cálculo propio con datos de importaciones de ICEX Estacom

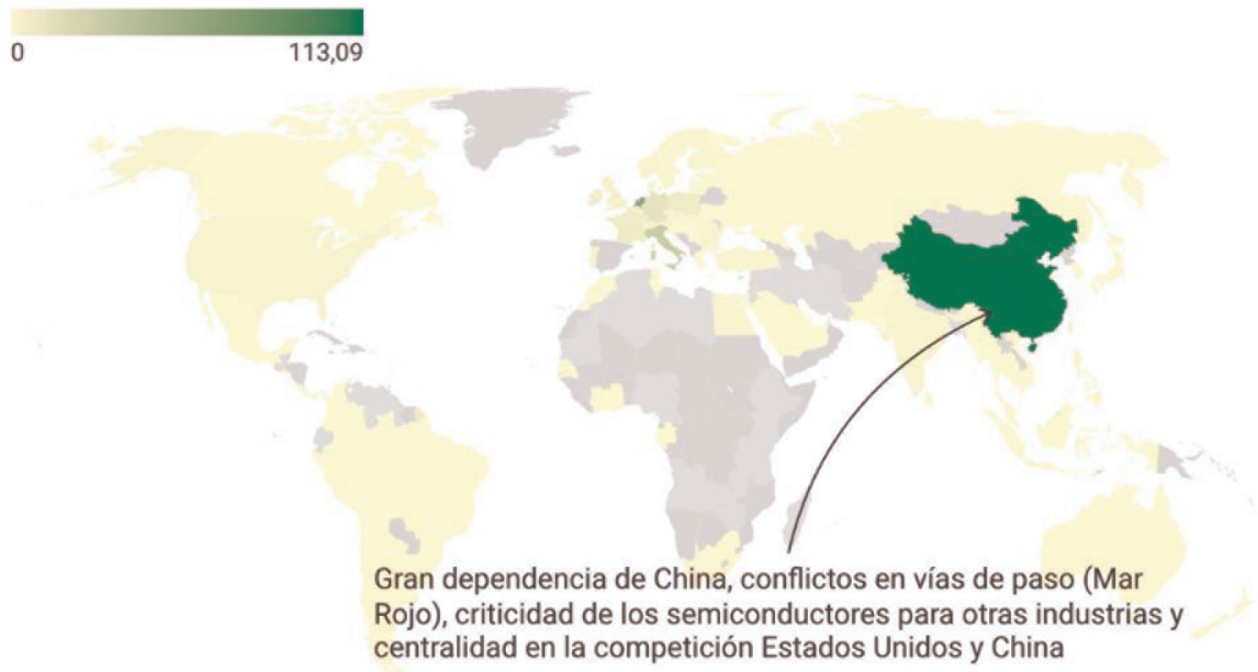
⁴ El índice Herfindahl-Hirschman (HHI por sus siglas en inglés) es una medida económica que cuantifica la concentración de un mercado. Generalmente, se aplica a En este caso, se aplica a las cuotas de cada país sobre las importaciones de la Región en sectores determinados. Para interpretar los resultados, se utilizan comúnmente los siguientes rangos: un HHI inferior a 1.500 indica un mercado competitivo; entre 1.500 y 2.500, un mercado moderadamente concentrado; y superior a 2.500, un mercado altamente concentrado.

GRÁFICO 11: Origen de las importaciones de cereales (2024, millones de euros)



FUENTE: Elaboración propia con datos de ICEX Estacom

GRÁFICO 12: Origen de las importaciones de aparatos y material eléctricos (2024, millones de euros)

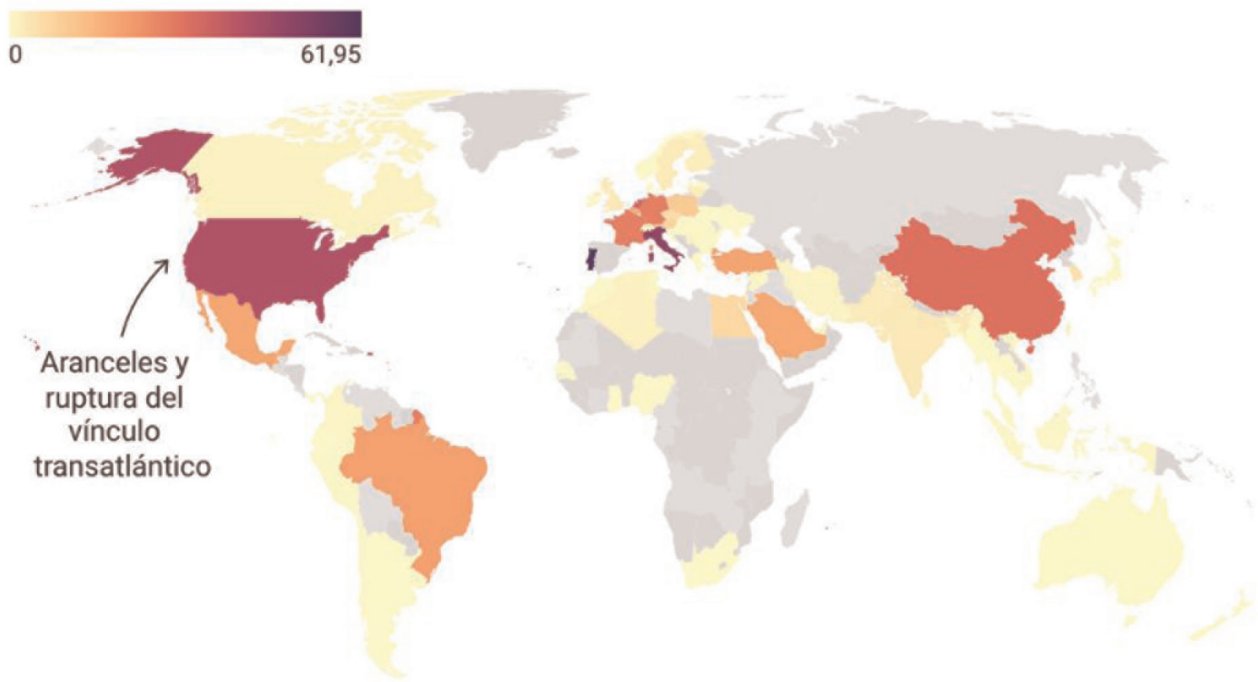


FUENTE: Elaboración propia con datos de ICEX Estacom

Por contraste, el sector de los plásticos presenta la mayor diversificación geográfica. Portugal, Italia y Estados Unidos aparecen como los principales proveedores, ninguno de ellos con una cuota dominante excesiva (Gráfico 13). Esta mayor dispersión reduce la vulnerabilidad ante shocks específicos y ofrece mayor margen de maniobra en caso de disrupciones. Sin embargo, factores cualitativos

nos hacen complementar estos hallazgos y obligan a que se preste atención especial a los plásticos y sus manufacturas. Entre dichos factores se hallan el contexto geopolítico de volatilidad, el papel destacado en el origen de las importaciones de Estados Unidos (10% del total) y su posición revisionista, así como el papel habilitador del plástico en el sector primario y sus exportaciones.

GRÁFICO 13: Origen de las importaciones de plásticos y sus manufacturas (2024, millones de euros)



FUENTE: Elaboración propia con datos de ICEX Estacom

MENSAJES CLAVE SOBRE PAÍSES Y SECTORES DE INTERÉS Región de Murcia

El análisis de las importaciones de la Región de Murcia identifica **dependencias exteriores** con implicaciones directas sobre la estabilidad económica regional y la exposición al riesgo geopolítico.

<p>4 PAÍSES China · Brasil · Ucrania · Estados Unidos Principales focos de dependencia exterior, excluidos la UE y combustibles</p>	<p>3 SECTORES Cereales · Plásticos y sus manufacturas · Aparatos y material eléctrico Cadenas críticas expuestas a disrupciones geopolíticas activas</p>	<p>RIESGO TRANSVERSAL China Dependencia multisectorial: gran capilaridad en la economía</p>
--	---	--

La Región de Murcia presenta una **elevada dependencia de importaciones energéticas** de países productores de combustibles fósiles, que distorsionan el análisis de otras dependencias accionables. Excluidos los combustibles y los socios de la Unión Europea, las dependencias se concentran en **China, Brasil, Ucrania y Estados Unidos**.

Estas dependencias afectan a **sectores estratégicos para la economía regional**: industria **alimentaria** y cadenas asociadas (plásticos, maquinaria), así como **semiconductores**. Su exposición a disrupciones internacionales es elevada.

En la mayoría de los países proveedores, las importaciones se concentran en uno o dos sectores. La excepción es **China**, cuya capilaridad en **múltiples sectores** relevantes para la Región amplifica su perfil de riesgo.

SECTOR	PROVEEDOR PRINCIPAL	FACTOR DE RIESGO GEOPOLÍTICO
Cereales	Ucrania	Guerra de agresión rusa
Aparatos y material eléctrico	China	Tensiones comerciales y tecnológicas Estados Unidos - China
Plásticos y sus manufacturas	Estados Unidos	Revisionismo comercial de la Administración Trump; ruptura de consensos

IMPLICACIÓN ESTRATÉGICA. Se necesita una mirada permanente hacia las **dependencias sectoriales y geográficas** de la Región de Murcia para evaluar su entorno económico y estratégico.

**ANÁLISIS
GEOPOLÍTICO DE LOS
PRINCIPALES PAÍSES DE
ORIGEN DE LAS
IMPORTACIONES DE LA
REGIÓN DE MURCIA**

Una vez identificadas las principales dependencias sectoriales y geográficas de la Región de Murcia en relación con sus importaciones, resulta necesario situarlas en su contexto geopolítico. Comprender la posición internacional, las prioridades estratégicas y las dinámicas internas de los países de los que proceden los insumos críticos permite analizar las cadenas de suministro desde una perspectiva más amplia, que va más allá de los flujos comerciales y logísticos. Este enfoque facilita observar el entorno internacional desde el punto de vista de las cadenas de suministro de la Región de Murcia, identificar factores de riesgo estructurales y coyunturales, y sentar las bases para la posterior elaboración de escenarios.

El análisis geopolítico contenido en esta sección examina, desde un enfoque comparado, el papel geopolítico de los cuatro principales países extracomunitarios de origen de las importaciones de la Región de Murcia, ordenado de mayor a menor volumen de importación: China, Brasil, Ucrania y Estados Unidos.⁵ El análisis de cada uno de ellos se realiza a través de tres grandes grupos de variables. En primer lugar, se consideran las variables económicas y comerciales, incluyendo el peso económico relativo, el grado de apertura al comercio, la posición en las cadenas de valor globales, la estructura de las exportaciones e importaciones y la red de acuerdos comerciales. En segundo lugar, se analizan las variables de seguridad y defensa, atendiendo al nivel de gasto militar, la presencia de bases o despliegues y el papel del país en los equilibrios de seguridad regionales e internacionales. En tercer lugar, se evalúan las variables de influencia y diplomacia, como la presencia diplomática exterior, la participación en organizaciones internacionales y el posicionamiento en alianzas y foros multilaterales. Para todos ellos, se utilizan los datos más recientes disponibles, cuya fecha varía en función de la variable concreta y la fuente.⁶

A partir de este marco, para cada país se dedica una subsección específica a los principales vectores de riesgo geopolítico, con el objetivo de captar los factores que pueden afectar a la estabilidad y previsibilidad de su comportamiento internacional. Finalmente, el análisis se completa con un examen del sector de interés en cada país, evaluando su papel como proveedor de insumos, las dependencias asociadas y las vulnerabilidades potenciales de las cadenas de valor relevantes.

CHINA

China es el principal actor en las importaciones de la Región de Murcia. Su participación en las importaciones de una gran variedad de sectores hace de la capilaridad china un elemento distintivo frente al papel de otros países en las cadenas de suministro de la Región. China, además, juega un papel destacado en las importaciones de aparatos y material eléctricos, entre las que se incluyen los semiconductores, insumo crítico para numerosos sectores. Por todo ello, la posición geopolítica del país tendrá un reflejo en la situación de las cadenas de suministro regionales.

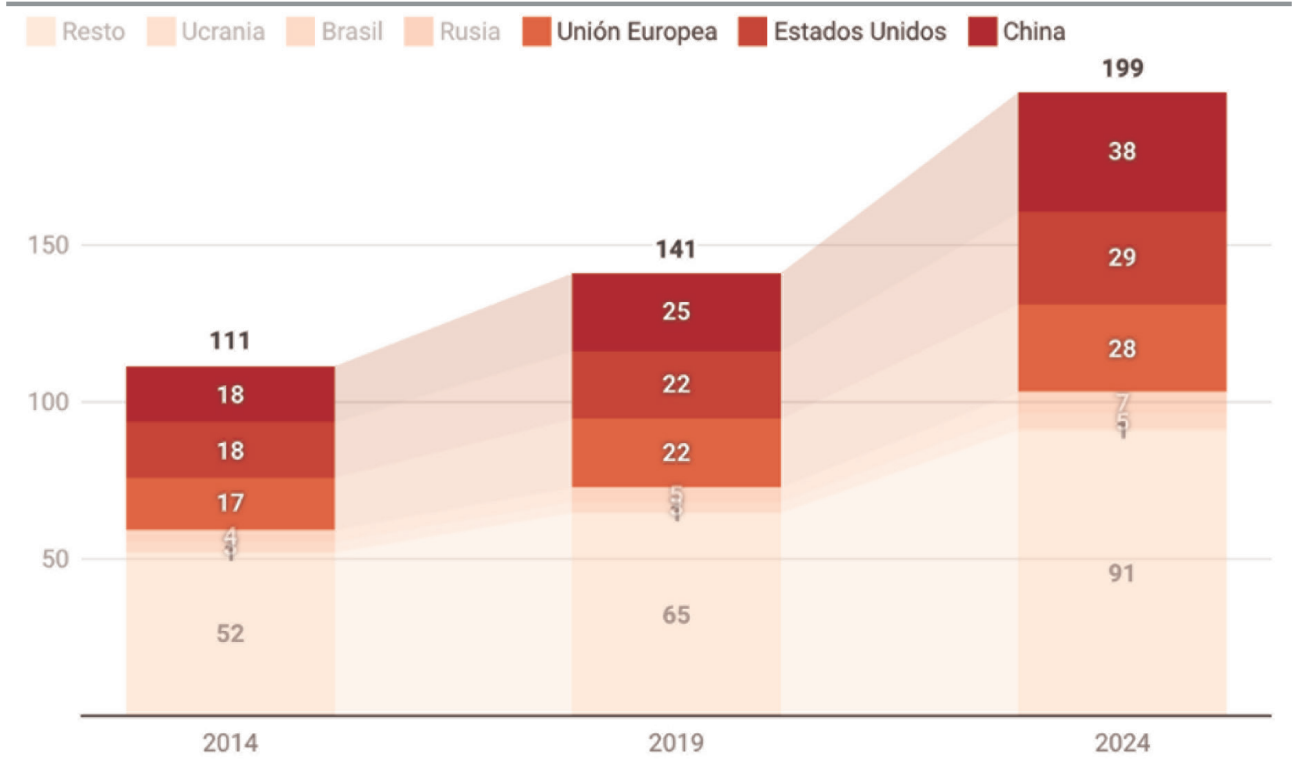
ECONOMÍA

En 2024, China se situó como la tercera mayor economía del mundo en términos nominales, por detrás de Estados Unidos y la Unión Europea (Anexo I. 1). Sin embargo, China se habría convertido en la mayor economía global en paridad de poder adquisitivo hace más de una década (Gráfico 14). Esta divergencia se explica, en parte, por la política de control del tipo de cambio que mantenía al renminbi infravalorado en torno a un 25% a finales de 2025.

⁵ Como se ha establecido en la sección anterior, se excluyen las importaciones de combustibles y aceites minerales.

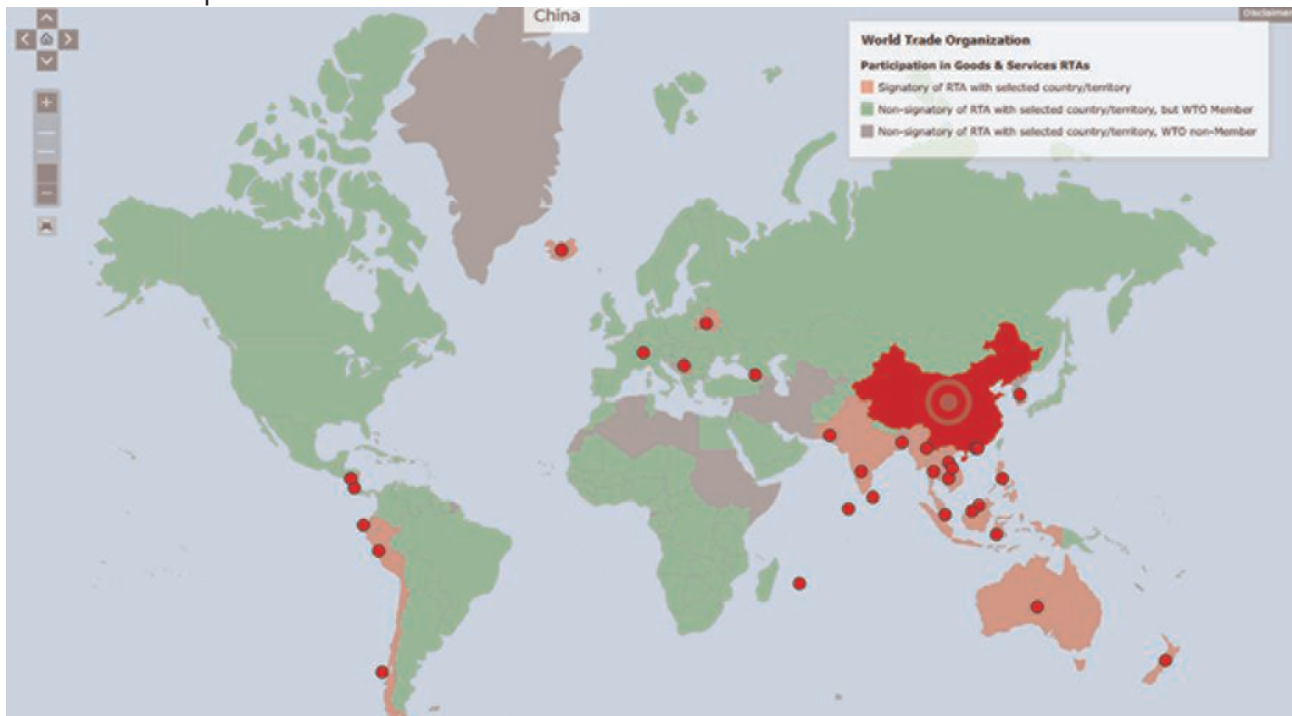
⁶ En el caso de aquellas fuentes que se actualizan de manera recurrente, se especifica la última fecha de actualización y descarga de los datos.

GRÁFICO 14: PIB mundial por actores clave (billones de dólares estadounidenses corrientes, Paridad de Poder Adquisitivo)



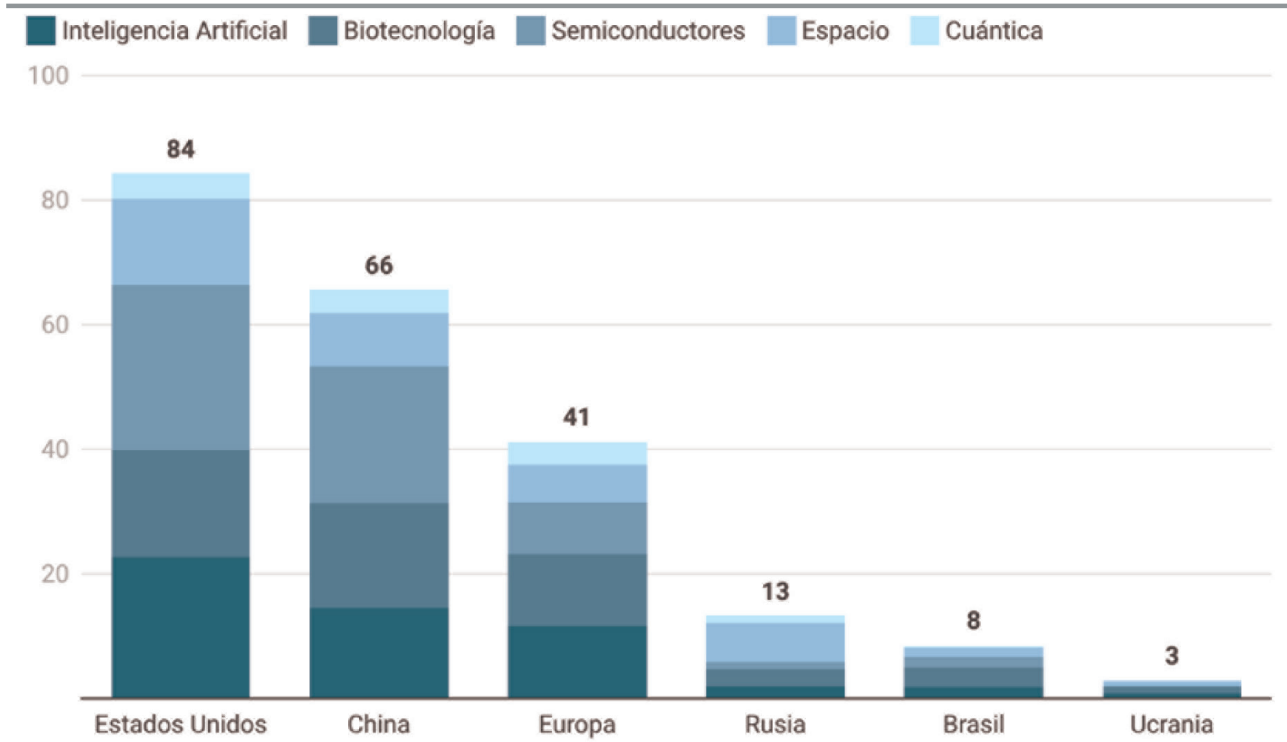
NOTA: Datos extraídos el 21 de enero de 2026. Última actualización de la fuente: 19 de diciembre de 2025.
 FUENTE: Elaboración propia con datos del Banco Mundial

GRÁFICO 15: Mapa de acuerdos comerciales de China



FUENTE: Organización Mundial del Comercio

GRÁFICO 16: Puntuación recibida en el índice Critical and Emerging Technologies Index por los países de interés (2025)



NOTA: En el ranking de los países estudiados, Estados Unidos ocupa el primer puesto, seguido de China y Europa. Rusia está en la posición 11, Brasil en la 18 y Ucrania en la 25. Europa está compuesta por los datos de Francia, Alemania, Italia, Países Bajos, España, Turquía y Reino Unido.
FUENTE: Critical and Emerging Technologies Index (Belfer Center, Harvard Kennedy School)

El ajuste artificial de la moneda china refuerza la competitividad exterior de sus productos y, junto con otros factores, convierte a China en un exportador neto de bienes, con cerca de un billón de dólares de superávit comercial en el 2024 y el 18% de las exportaciones globales (Anexo I. 4). Este superávit alcanzó una cifra récord en 2025 pese a los aranceles estadounidenses: 1,2 billones de dólares. Su papel como núcleo de las cadenas de suministro globales, por tanto, sigue creciendo. Aun así, el comercio representa el 37% del PIB chino, una proporción superior a la de Estados Unidos pero inferior a la media mundial (Anexo I. 3). Por su parte, China cuenta con un número nutrido de acuerdos comerciales, 22 en total,⁷ que se concentran principalmente en Asia, aunque también con socios al otro lado del Pacífico (Gráfico 14).

Más allá de su peso macroeconómico, la dimensión tecnológica constituye un vector central de la proyección estratégica china. En su inversión en I+D, China alcanzó el 2,6% del PIB en 2022,

reflejando la apuesta estratégica por avanzar hacia sectores de mayor valor añadido y tecnologías críticas (Anexo I. 8). Este giro ya quedó demostrado en la estrategia de política industrial Made in China 2025 anunciada en 2015 y confirmada en el 15° Plan Quinquenal (2026-2030). Este progreso se refleja en el papel chino en tecnologías críticas y emergentes. El Belfer Center de la Universidad de Harvard destaca en su edición de 2025 que, pese a que Estados Unidos lleva ventaja sobre China en las cinco tecnologías estudiadas, la diferencia es mínima en biotecnología y en tecnología cuántica (Gráfico 16). Por tanto, en un contexto geopolítico de intensa competición por el liderazgo tecnológico, la carrera tecnológica está garantizada entre ambos actores en los próximos años.

En conclusión, este posicionamiento económico y tecnológico incrementa la probabilidad de que eventuales tensiones geoeconómicas tengan efectos sistémicos sobre las cadenas de suministro regionales.

⁷ Tan solo se contabilizan los acuerdos comerciales comunicados a la Organización Mundial del Comercio.

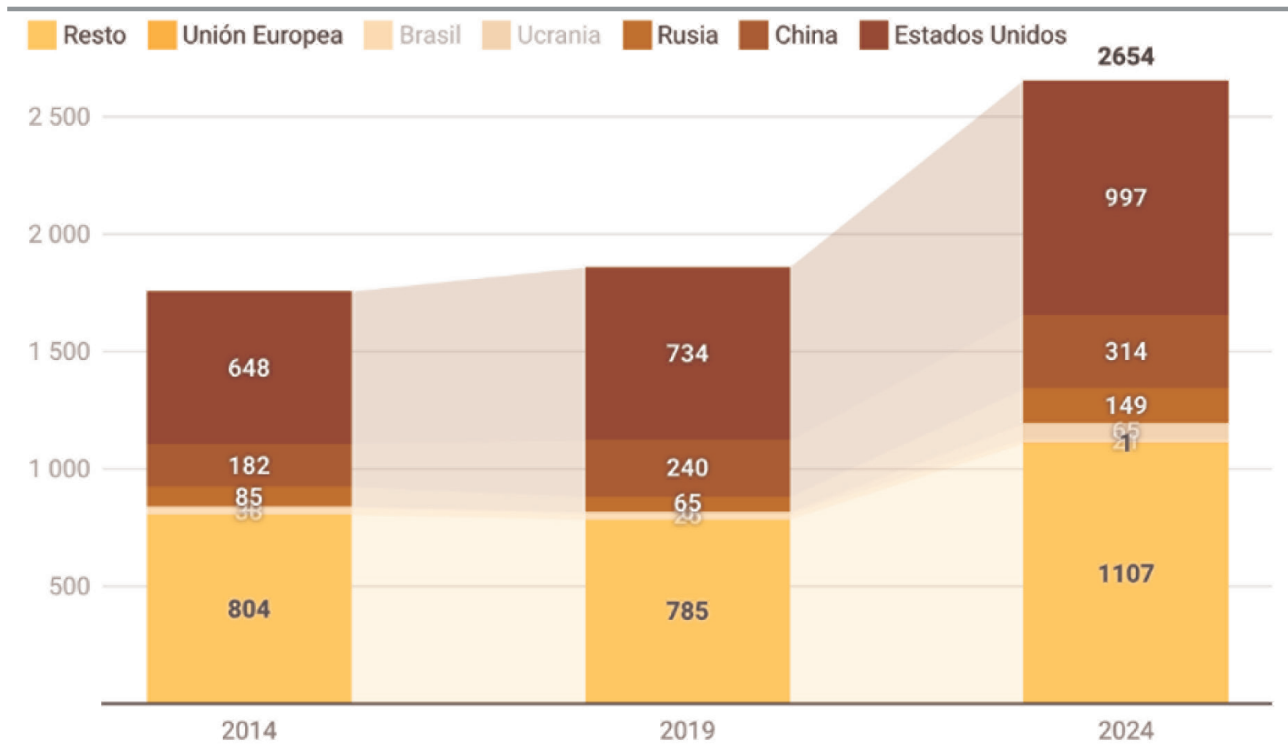
SEGURIDAD Y DEFENSA

El gasto militar chino oficial alcanzó en 2024 los 314 mil millones de dólares, en torno al 1,7% del PIB (gasto con respecto al PIB en Anexo I. 11). Si se observa el gráfico 17, y como se verá en la sección correspondiente, China queda aún muy por detrás de Estados Unidos, el primer actor mundial en seguridad. Aun así, este esfuerzo ha crecido de forma sostenida en la última década, de la mano del incremento de su PIB.

Pese a ello, la proyección militar exterior de China continúa siendo mínima en comparación con la de

Estados Unidos. China es un caso atípico en la literatura sobre ascenso de potencias, ya que no dispone apenas de presencia militar exterior y no ha participado en campañas militares en el extranjero. El país tan solo cuenta con una base en Yibuti. No obstante, estudia nuevas instalaciones en Pakistán. Su foco principal es regional y muy relacionado con sus disputas territoriales con la mayoría de sus vecinos (Japón, Filipinas, India, Tíbet...). Claramente, el principal teatro potencial de conflicto a gran escala en China es Taiwán, lo cual tiene importantes implicaciones geoestratégicas y comerciales, como se verá en la sección sobre los principales vectores de riesgo.

GRÁFICO 17: Gasto en defensa de los países seleccionados (mil millones de dólares estadounidenses corrientes)



NOTA: Datos extraídos el 22 de enero de 2026. FUENTE: Elaboración propia con datos de SIPRI Military Expenditure Database.

INFLUENCIA Y DIPLOMACIA

China ha invertido enormemente en su poder blando en las últimas décadas. El país dispone de la mayor red diplomática del mundo, con 274 puestos diplomáticos en 2023 (Gráfico 18). Su presencia se ha expandido de forma sistemática, con especial énfasis en Asia, África y América Latina. Esto tiene mucho que ver con su estrategia diplomática y su esfuerzo por erigirse como líder del Sur Global. La estrategia china combina acuerdos

comerciales con la participación en organizaciones multilaterales y las relaciones bilaterales con países en desarrollo (Gráfico 19). De esta manera, China mantiene vínculos estratégicos con Rusia y ha reforzado su influencia en el Sur Global, posicionándose como actor central en foros alternativos a los liderados por Occidente. Entre ellos se encuentra el Shanghai Cooperation Organisation (SCO), los BRICS o su iniciativa estrella de cooperación, desarrollo, infraestructura y comercio, la Belt and Road Initiative (BRI). A través de ella, China ha firmado

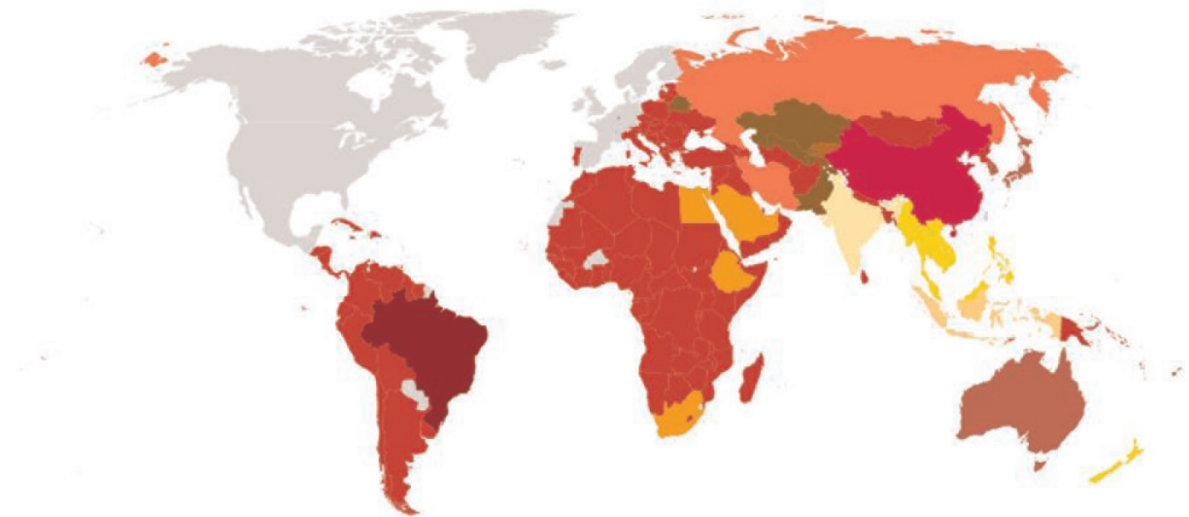
GRÁFICO 18: Puestos diplomáticos de China (2023)



FUENTE: Lowy Institute Global Diplomacy Index

GRÁFICO 19: Estados miembros o firmantes de BRI, RCEP, BRICS y SCO

Membresía a distintas organizaciones



NOTA: BRI: Belt and Road Initiative (Nueva Ruta de la Seda); RCEP: Regional Comprehensive Economic Partnership (Asociación Económica Integral Regional); SCO: Shanghai Cooperation Organisation (Organización de Cooperación de Shanghai). BRI, al no tratarse de un organismo internacional al uso, refleja los países que en algún momento han firmado memorandos de entendimiento con China en relación con BRI. Por su parte, RCEP se trata de un acuerdo de libre comercio.

FUENTE: Elaboración propia con información de páginas web oficiales de las organizaciones.

memorandos de entendimiento con más de 150 países⁸ desde su lanzamiento en 2013. También ha

⁸ La contabilización de los memorandos se extrae de Green Finance and Development Center. A fin de ilustrar los países que han participado en algún momento con el proyecto, no se excluye del total a países como Italia, cuyo memorando ya ha expirado sin renovación.

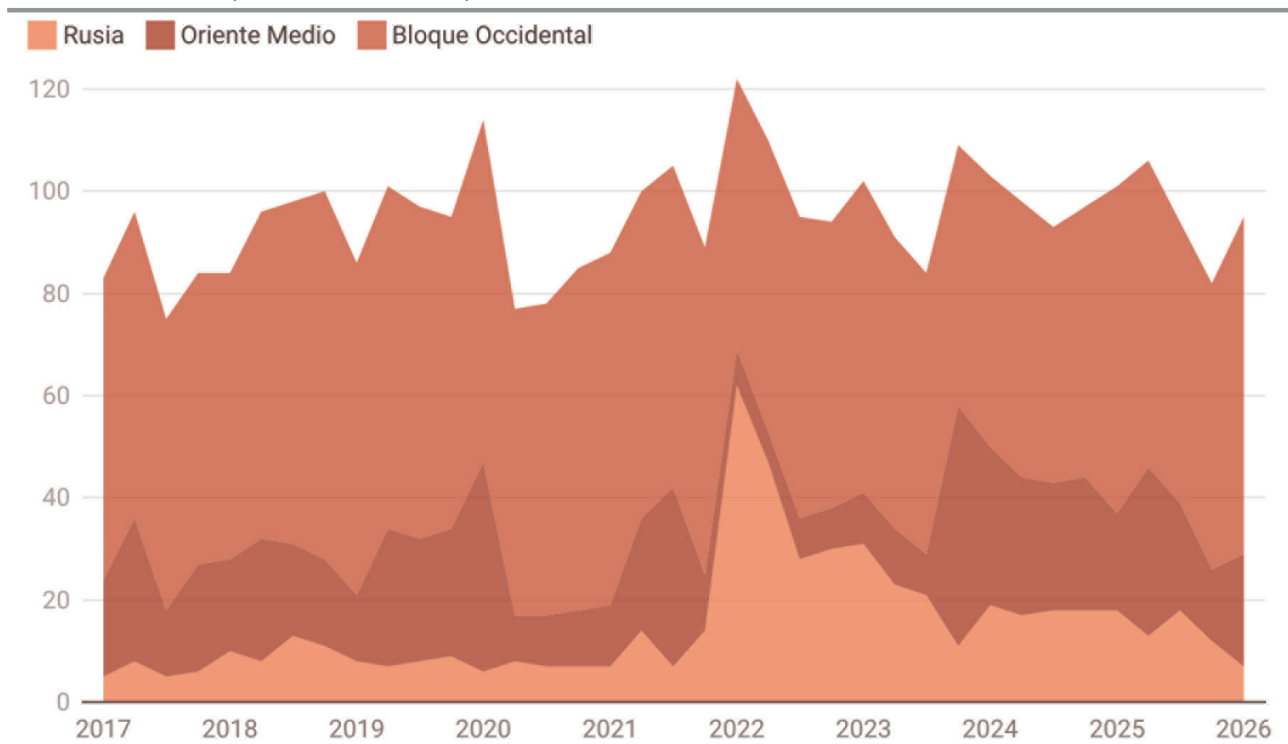
creado el Banco Asiático de Inversión en Infraestructura, un banco multilateral paralelo a las organizaciones de Bretton Woods, y el Nuevo Banco de Desarrollo, un banco específico para los BRICS. De esta manera, China se ha consolidado como impulsor de marcos institucionales alternativos.

PRINCIPALES VECTORES DE RIESGO GEOPOLÍTICO

Este posicionamiento internacional genera un conjunto de riesgos potenciales que pueden afectar a la estabilidad de las cadenas de suministro:

- 1) En primer lugar, se halla el conflicto **geopolítico entre Estados Unidos y China** (Gráfico 20). Esta confrontación tiene derivadas económicas, comerciales y de seguridad, y se articula de forma especialmente intensa en el ámbito de las tecnologías emergentes y críticas y, por tanto, en las cadenas de suministro asociadas. Los esfuerzos estadounidenses por frenar el ascenso chino, que se interpreta en Washington como una amenaza existencial al liderazgo global, se ven desde Pekín como limitaciones a su espacio natural. En respuesta, China ha demostrado que dispone de herramientas y voluntad para ejercer presión geoeconómica sobre los puntos de estrangulamiento de las cadenas de suministro bajo su control, como las
- tierras raras. De esta misma manera podría ocurrir en otros sectores y cadenas de valor.
- 2) En segundo lugar, se encuentra la **colaboración china con Rusia** en la guerra de Ucrania. Esto constituye un escollo importante en las relaciones entre Europa y China, lo que refuerza la caracterización europea de China como rival sistémico.
- 3) En tercer lugar, se sitúan las posibles **reacciones chinas ante las políticas de autonomía estratégica y seguridad económica europeas**. Estas pueden suponer mayores aranceles a los productos chinos en aquellas industrias donde se considere que no se compite en igualdad de condiciones, así como restricciones de acceso a las inversiones o mayores obligaciones de transferencia tecnológica. La respuesta china a las mismas podría llevar a una subida de los aranceles en sectores concretos, como ya se vio con los aranceles al porcino europeo, especialmente dañinos para España.

GRÁFICO 20: Percepción de riesgo geopolítico bilateral desde China (% del riesgo externo)



NOTA: Se refleja la percepción del riesgo bilateral del país hacia otros países o regiones como porcentaje del riesgo geopolítico procedente del exterior a través de un análisis de menciones en prensa local. La suma de los porcentajes puede superar el 100% porque se contabilizan artículos en los que se habla de riesgo geopolítico y los países a los que se menciona. Por tanto, si un artículo incluye a varios países, se contabiliza en cada una de las regiones, llevando a mayor número de menciones que de artículos.

FUENTE: Elaboración propia con datos de Banco de España

4) Finalmente, en cuarto lugar, se halla un **potencial conflicto en Taiwán**. Además del importantísimo papel que tiene Taiwán en la manufactura de semiconductores, una escalada sería un gran desestabilizador de la economía y comercio internacional. Según CSIS, se estima que solo en el año 2022, 2,45 billones de dólares atravesaron el estrecho de Taiwán en mercancías, uno de los puntos de estrangulamiento geográficos clave del planeta.

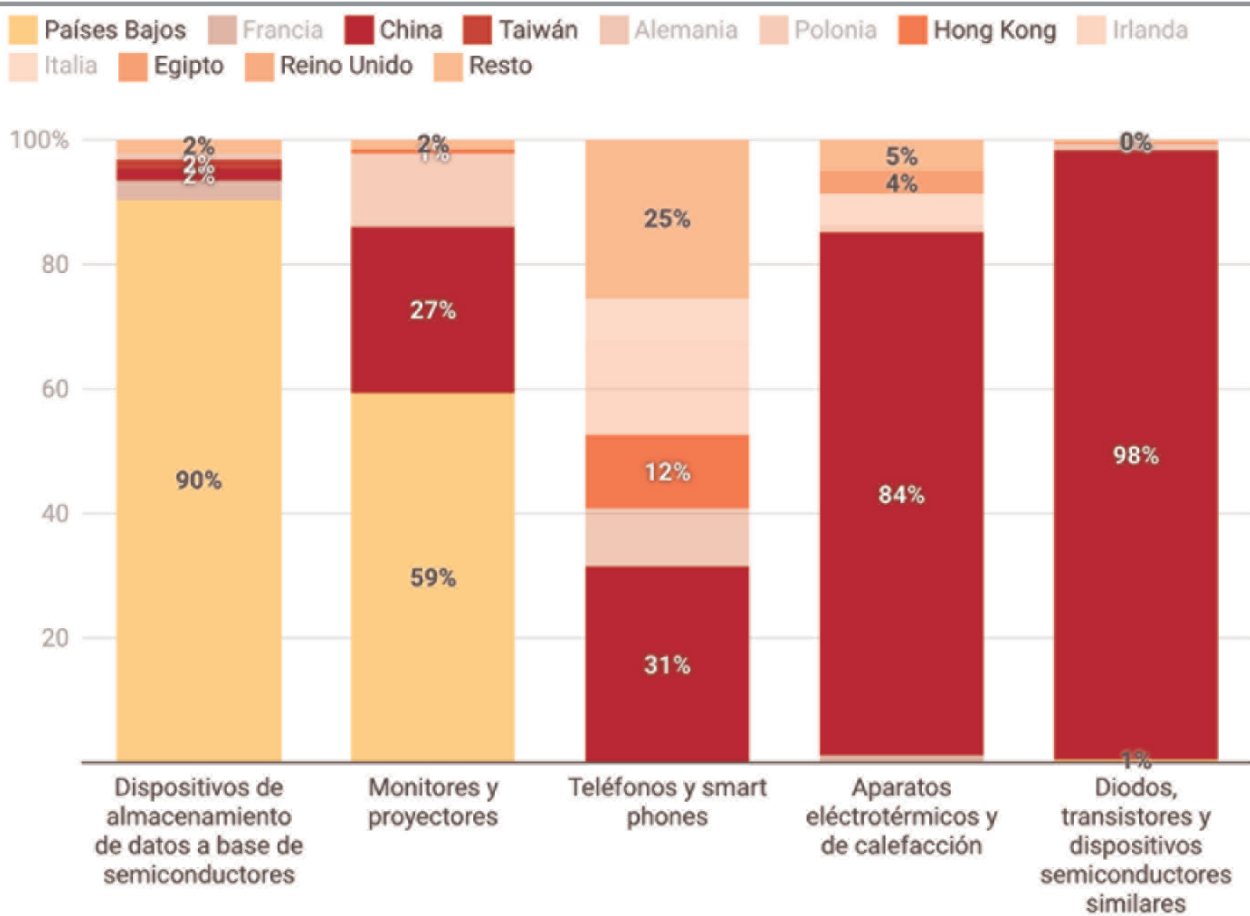
ta los monitores de ordenador. Entre ellos se encuentran los semiconductores. Como componente esencial para el desarrollo y despliegue de modelos de inteligencia artificial, los semiconductores se han convertido en uno de los principales ejes de la competencia tecnológica entre Estados Unidos y China. Ejemplo de ello ha sido la recientemente creada Pax Silica, una suerte de alianza entre Estados Unidos y una decena de países y organizaciones internacionales. A través de esta iniciativa, Estados Unidos trata de aglutinar e integrar a los países afines y con capacidades relevantes a los que necesita para mantenerse en la frontera tecnológica en semiconductores, mientras que permite la venta de chips menos avanzados a China.

CHINA Y LA INDUSTRIA DE LOS APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS

Entre los tres sectores destacados por valor de las importaciones en la Región de Murcia se halla el de los aparatos y materiales eléctricos, que incluye productos muy variados, desde los secadores has-

Es en este contexto en el que se enmarcan las importaciones de la Región de Murcia de aparatos y material eléctricos procedentes de China. Como

GRÁFICO 21: Origen de las importaciones de los principales subsectores de importación en aparatos y material eléctricos (2024)



NOTA: En 2024, estos cinco subsectores representaron el 57% de las importaciones de aparatos y material eléctricos, por un valor total de 156,9 millones de euros con respecto del total de 275,7 millones. De izquierda a derecha, representaron el 15%, 13%, 11%, 10% y 8% de las importaciones del sector, respectivamente.

FUENTE: Elaboración propia con datos de ICEX Estacom.

se abordó anteriormente, China es origen del 41% de estas importaciones, seguida de Países Bajos (24%) e Italia (10%). Por tanto, la Región está muy expuesta a las disrupciones de las cadenas de suministro con origen o tránsito en China y especialmente a las que ocurren en este sector.

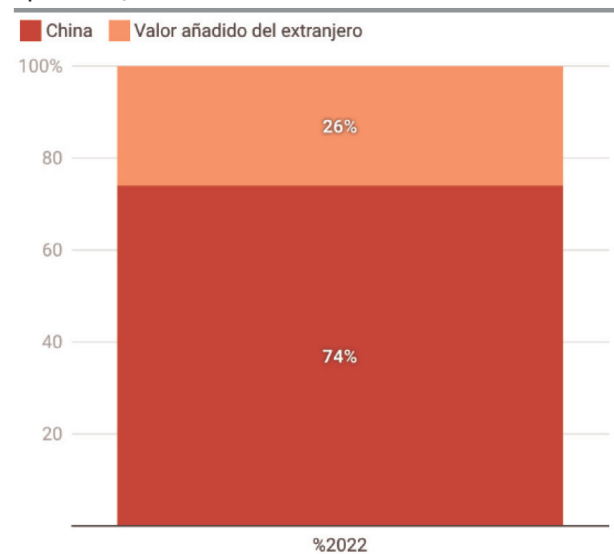
Las dependencias asociadas a China se matizan y diferencian ligeramente en función del subsector. Por un lado, se hallan los dispositivos de almacenamiento de datos, los monitores y los proyectores, que representan el 28% del valor de importación del sector. Aquí los países de la Unión Europea mantienen una posición dominante, lo que proporciona cierta protección frente a shocks externos (Gráfico 21). Sin embargo, en categorías como teléfonos inteligentes, aparatos electrodomésticos y, especialmente, diodos, transistores y dispositivos semiconductores, con el 23% del valor de importación del sector, esta protección desaparece y la dependencia de China es mucho mayor.

En el marco de dependencia diferenciada y criticidad geopolítica del sector, es relevante prestar atención a las dependencias que tiene China del exterior en la producción y exportación de semiconductores. Por la falta de acceso a mayor granularidad de datos, se toman los correspondientes a la manufactura de productos de ordenador, electrónicos y ópticos y a la manufactura de equipamiento eléctrico.

El análisis apunta a que en 2022 China producía el 74% del valor que exportaba en ambas categorías, con un grado de dependencia externa relativamente contenido (Gráfico 22). Entre ellas, destacan países como Taiwán (15%), Corea del Sur (12%), la Unión Europea (11%), Japón (9%) y Estados Unidos (9%) (Gráfico 23), que conjuntamente contribuyen a más del 50% del valor añadido extranjero posteriormente exportado por China. Las dependencias se pronuncian aún más en el subsector de ordenadores y productos electrónicos y ópticos, donde suben al 29%, con la dependencia de Taiwán alcanzando el 17%. Este dato es importante ya que Taiwán, cuya empresa TSMC es el líder global en la fabricación de semiconductores avanzados, protagoniza uno de los principales vectores de riesgo geopolítico identificables para

China. Además, los países que más contribuyen al valor añadido de las exportaciones chinas están mayoritariamente alineados con Estados Unidos. Por tanto, esta estructura expone a China a vulnerabilidades en un contexto de controles a la exportación y restricciones tecnológicas.

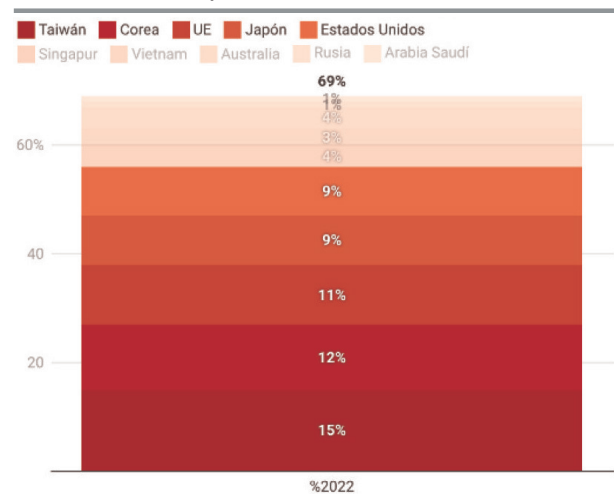
GRÁFICO 22: Origen del valor añadido de los productos exportados por China en el sector de los aparatos y material eléctricos (2022)



NOTA: Resultado conjunto del sector C26 (Manufacture of computer, electronic and optical products) y C27 (Manufacture of electrical equipment); 2022 se corresponde con los últimos datos disponibles.

FUENTE: Elaboración propia con datos de OECD Trade in Value Added (TiVa) 2025 edition.

GRÁFICO 23: Principales países de valor añadido extranjero de los productos exportados por China en el sector de los aparatos y material eléctricos (2022)



NOTA: Resultado conjunto del sector C26 (Manufacture of computer, electronic and optical products) y C27 (Manufacture of electrical equipment); 2022 se corresponde con los últimos datos disponibles.

FUENTE: Elaboración propia con datos de OECD Trade in Value Added (TiVa) 2025 edition.

Cabe destacar que la intensificación de la rivalidad geopolítica de los últimos años en torno a los semiconductores no está capturada aún por los datos disponibles. El decalaje de los datos no refleja, por tanto, las posibles variaciones que hayan introducido los controles de exportación de semiconductores estadounidenses a China desde finales de 2022, ni los esfuerzos de política industrial china para robustecer sus propias alternativas y producir chips autóctonos. La información preliminar disponible sugiere que China sí ha reducido estas dependencias.

En consecuencia, la dependencia de la Región de Murcia en este sector no solo la expone a disrupciones directas en China, sino también a tensiones indirectas derivadas de las vulnerabilidades estructurales de la propia industria china en el contexto de rivalidad tecnológica.

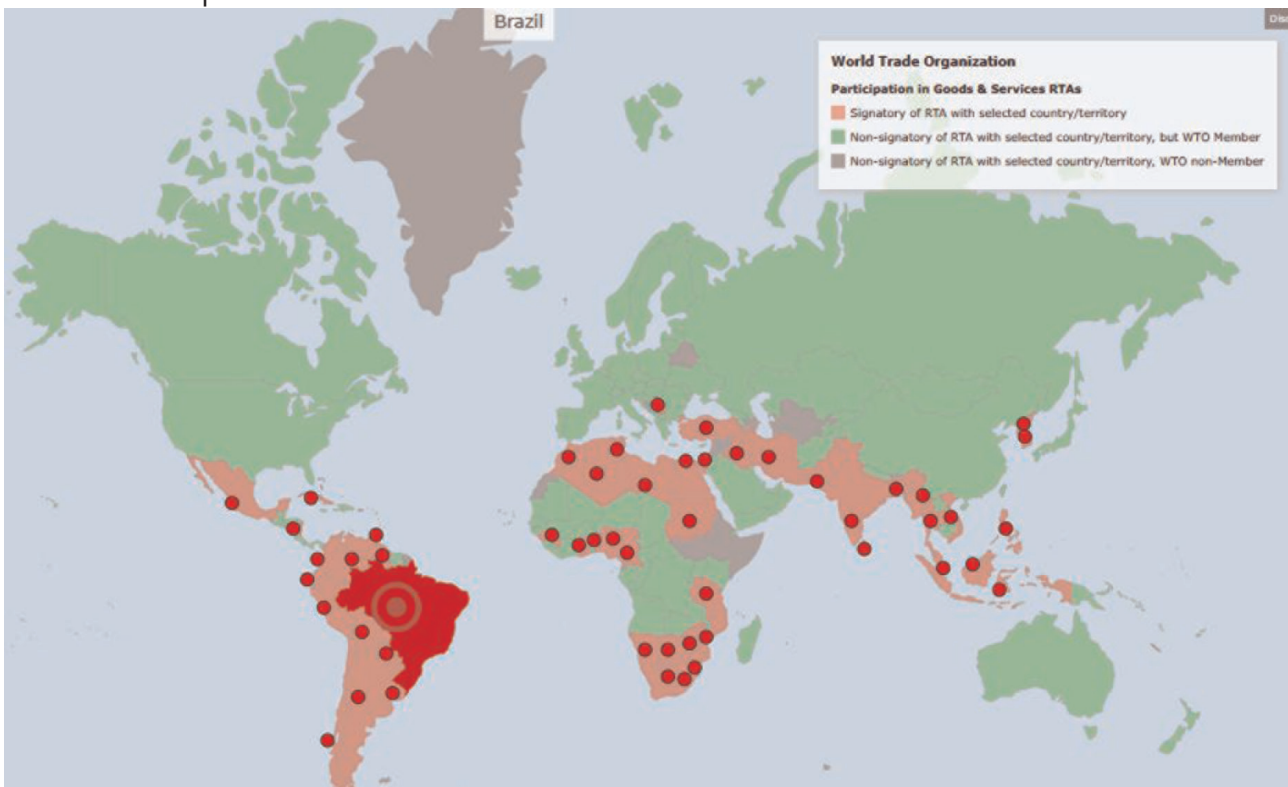
BRASIL

El segundo país extracomunitario en términos de valor de importaciones de la Región de Murcia es Brasil. Excluyendo las importaciones de combustibles y aceites minerales, la Región importa principalmente semillas oleaginosas y plantas industriales, así como cereales procedentes del país latinoamericano. Es en este último sector donde las importaciones originarias de Ucrania y Brasil concentran el 80% del valor total importado. Dado que los cereales son un insumo crítico para la actividad agroalimentaria de Murcia, Brasil requiere un análisis geopolítico más detallado para identificar las posibles vulnerabilidades que introduce en las cadenas de suministro de la Región de Murcia.

ECONOMÍA

La economía de Brasil apenas representó un 2% del PIB mundial en 2024 (Anexo I. 2). Pese a su tamaño y riqueza en recursos naturales, su PIB se ha contraído en términos nominales desde 2014, aunque no así en términos de paridad de poder adquisitivo.

GRÁFICO 24: Mapa de acuerdos comerciales de Brasil



FUENTE: Organización Mundial del Comercio

Comercialmente, la exposición de Brasil ha aumentado en la última década. En 2024 la actividad comercial se situaba en el 36% del PIB, 11 puntos porcentuales por encima del nivel registrado diez años antes (Anexo I. 3). Este crecimiento comercial ha llevado a Brasil a ocupar posiciones intermedias en el comercio global: dentro de los 30 principales actores comerciales mundiales, ocupa el puesto 18 en exportaciones de bienes, el 21 en las importaciones, así como el 23 en las exportaciones de servicios (Anexo I. 4 y 5). Tan solo cuenta con nueve acuerdos comerciales comunicados a la Organización Mundial del Comercio (Gráfico 24). Su inserción internacional se articula principalmente a través de Mercosur y acuerdos regionales, como con la Asociación Latinoamericana de Integración, la Unión Aduanera de África Austral o el Sistema Global de Preferencias Comerciales entre Países en Desarrollo. Todo ello es coherente con su posicionamiento como economía emergente del Sur Global. En este respecto, la paralización del acuerdo de libre comercio UE-Mercosur por el Parlamento Europeo en enero de 2026 al enviarlo a revisión al Tribunal de Justicia de la Unión Europea introduce incertidumbre en la proyección comercial de Brasil hacia Europa.

En términos de innovación, Brasil se sitúa por debajo de la media global, aun con un gasto significativamente mayor que el de otros. Por ejemplo, mientras que Rusia gastó 1,1% del PIB en I+D en 2020, Brasil se halló en el 1,15% (últimos datos disponibles para Brasil) (Anexo I. 8).

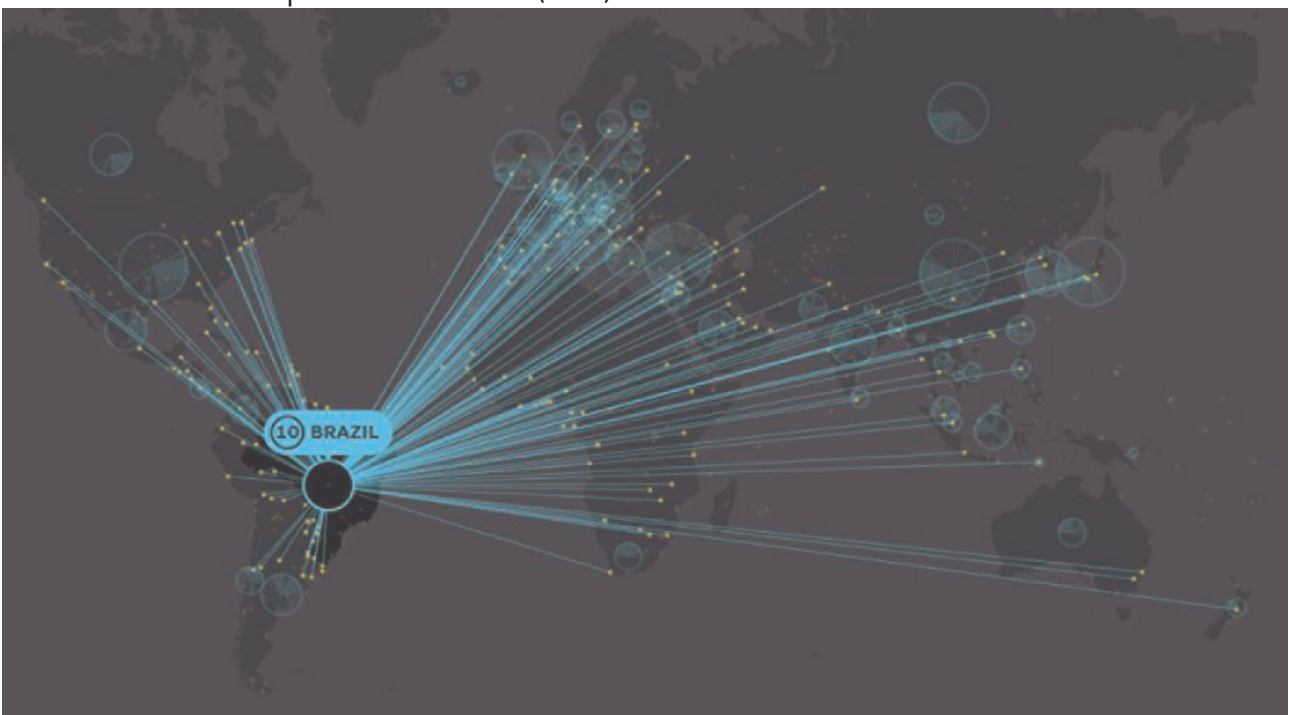
SEGURIDAD Y DEFENSA

En lo que respecta al ámbito de la seguridad internacional, no desempeña un papel central en la arquitectura de seguridad internacional. Con menos de un 1% del PIB en gasto militar, Brasil representa el 0,8% del gasto militar mundial en 2024 (Anexo I. 10 y 11).

INFLUENCIA Y DIPLOMACIA

La situación es distinta en términos de presencia e influencia diplomática, donde Brasil es el décimo país según número de representaciones diplomáticas en el extranjero, con un total de 205 en 2023. Su red se concentra en América, pero también en Europa, y la costa oeste de África (Gráfico 25).

GRÁFICO 25: Puestos diplomáticos de Brasil (2023)

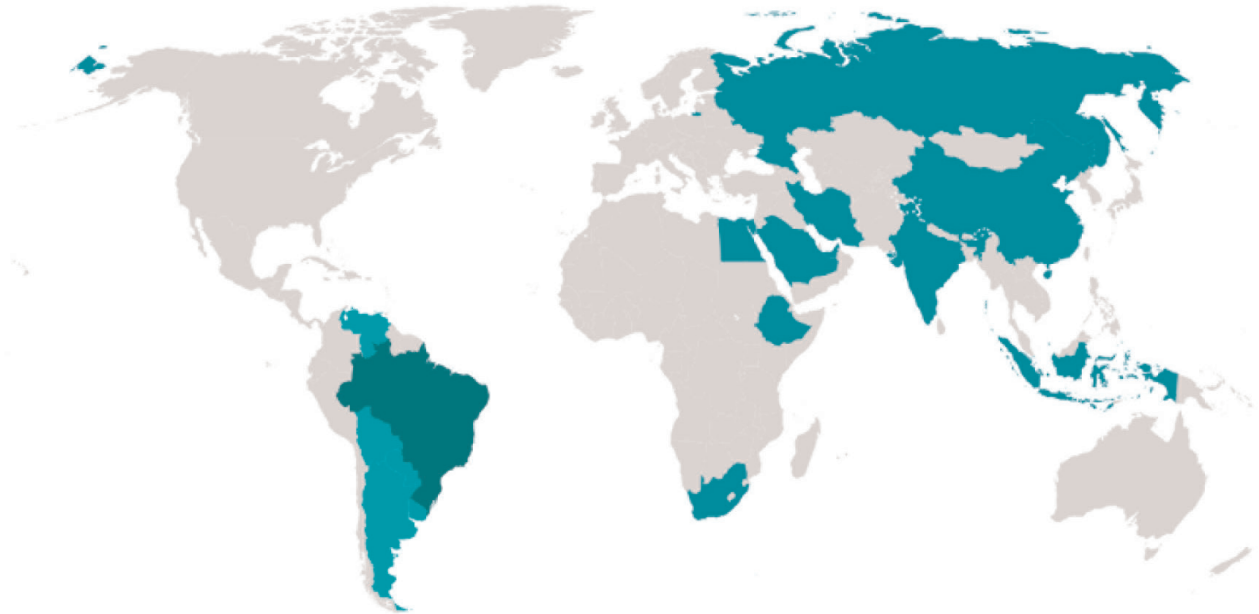


FUENTE: Lowy Institute Global Diplomacy Index

GRÁFICO 26: Estados miembros de los BRICS y Mercosur

Membresía a distintas organizaciones

■ BRICS ■ BRICS + Mercosur ■ Mercosur



FUENTE: Elaboración propia con información de páginas web oficiales de las organizaciones.

Además, Brasil es miembro fundador de Mercosur y de los BRICS, lo que lo sitúa en una posición de referencia entre los países del Sur Global (Gráfico 26). Asimismo, forma parte del G20, evidenciando su peso económico y en el sistema internacional, otorgando al país visibilidad y capacidad de interlocución en los principales foros globales. Cabe destacar que la eventual ratificación e implementación del acuerdo UE-Mercosur supondría un acercamiento significativo a los países occidentales que respaldan un orden multilateral basado en normas, reforzando el papel de Brasil como actor puente del Sur Global y validando la estrategia de contrapesos con respecto a Estados Unidos y China.

PRINCIPALES VECTORES DE RIESGO GEOPOLÍTICO

Los principales vectores de riesgo geopolítico que rodean a Brasil orbitan en torno a tres dinámicas interrelacionadas: 1) la inestabilidad regional, 2) una relación ambivalente con Estados Unidos y 3) su posición compleja dentro de los BRICS en un contexto de creciente influencia china en América Latina.

- 1) En primer lugar, la **inestabilidad doméstica y en la región** afecta a varios aspectos. Aunque Brasil presenta un grado de estabilidad institucional superior al de varios de sus vecinos, su entorno está sujeto a recurrentes crisis políticas, debilidades de gobernanza y problemas de seguridad, incluidos el narcotráfico y el crimen organizado transnacional. Brasil mismo experimentó un intento de golpe de Estado en enero de 2023. Estas dinámicas afectan a los corredores logísticos, a la seguridad de las infraestructuras y a la previsibilidad regulatoria en la región, reduciendo la confianza de los inversores e introduciendo incertidumbre en las cadenas de suministro que dependen de insumos procedentes de Brasil y de su entorno inmediato.
- 2) En segundo lugar, las **tensiones latentes con Estados Unidos** representan un riesgo geopolítico adicional. Brasil no es un adversario estratégico de Washington, pero tampoco un aliado automático. Su política exterior busca mantener cierta autonomía, lo que puede generar fricciones puntuales en ámbitos comerciales, entre otros. En un contexto de

creciente instrumentalización de la política comercial y de seguridad por parte de Estados Unidos, esta relación ambivalente puede traducirse en episodios de presión o en una menor coordinación, afectando indirectamente a la estabilidad del marco en el que Brasil actúa como proveedor de insumos.

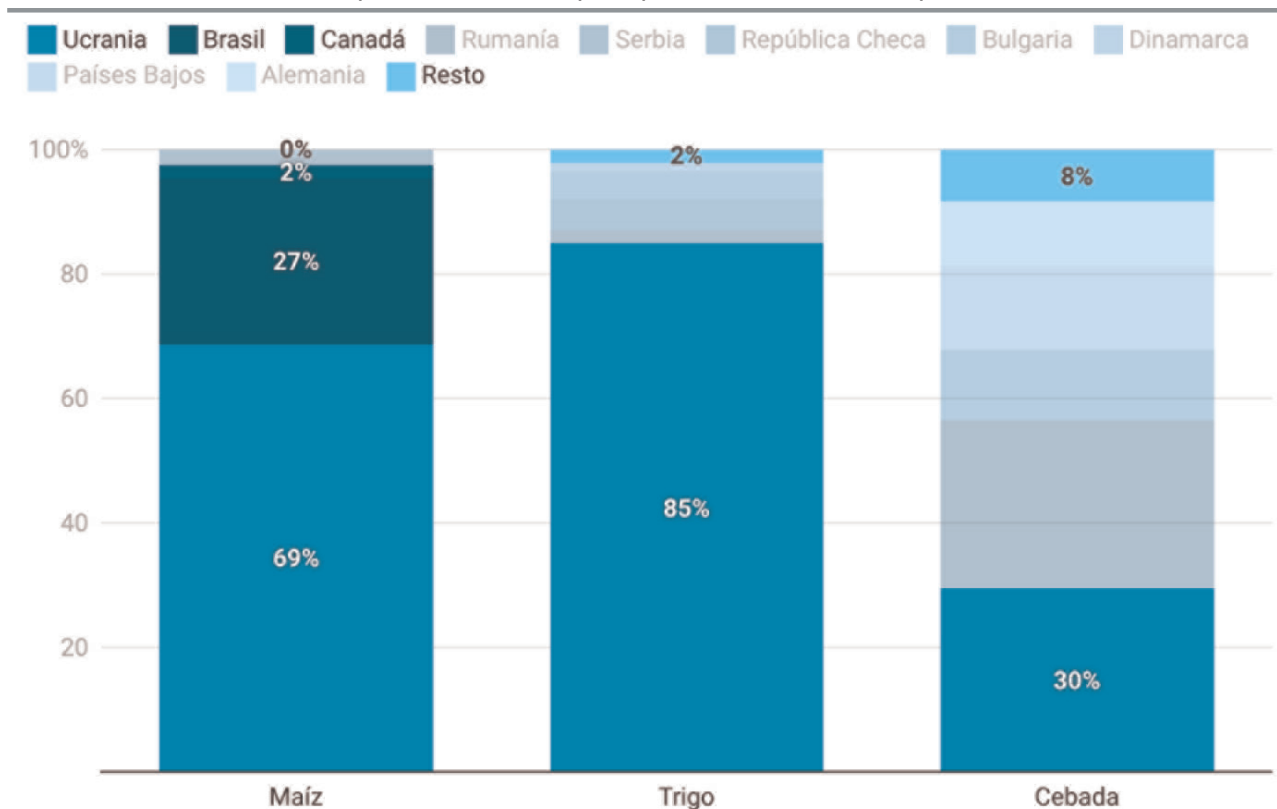
- 3) En tercer lugar, la pertenencia de Brasil a los BRICS introduce una dimensión adicional de complejidad en la medida en que **Brasil no ambiciona integrarse en una órbita de influencia liderada por China**. Sin embargo, la creciente presencia económica y financiera china en América Latina, y en particular en sectores estratégicos y de infraestructuras, genera tensiones potenciales. Esta influencia puede alterar equilibrios regionales y limitar el margen de maniobra brasileño, situándolo en una posición delicada entre la búsqueda de su autonomía y la presión de las grandes potencias.

BRASIL Y LA INDUSTRIA DE LOS CEREALES

Para la Región de Murcia, Brasil tiene un papel relativamente minoritario con respecto a Ucrania en la importación de cereales. Entre los tres principales grupos de productos importados del cereal, Brasil adquiere relevancia en el maíz, donde aporta el 27% del valor importado (Gráfico 27).

No obstante, Brasil destaca por un elevado grado de autosuficiencia en la producción de cereales y otros productos agrícolas. Solo alrededor del 10% del valor añadido de sus exportaciones procede del exterior, lo que reduce su vulnerabilidad directa a disrupciones externas y lo convierte en un proveedor más autosuficiente (Gráfico 28). Aun así, dentro de ese pequeño porcentaje Estados Unidos y China concentran una parte relevante del valor añadido extranjero (18% y 15%, respectivamente) (Gráfico 29). Esta situación se inscribe en un contexto de competencia por la influencia en América del Sur, frente a la cual Brasil mantiene una posición reticente, evitando integrarse plenamente en la esfera de influencia de cualquiera de los dos actores.

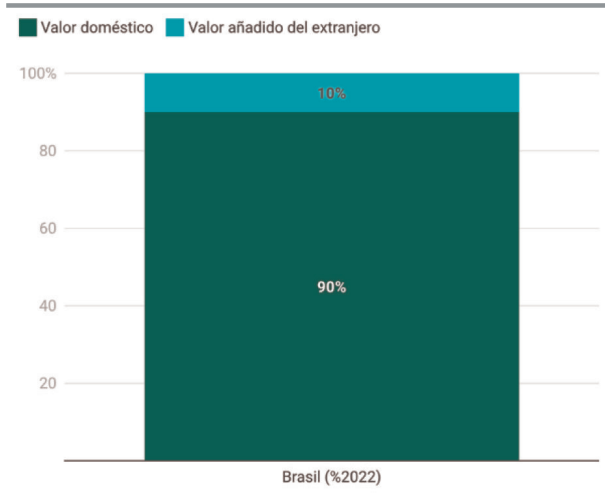
GRÁFICO 27: Origen de las importaciones de los principales subsectores de importación en cereales (2024)



NOTA: En 2024, el maíz supuso el 54% de las importaciones de cereales, el trigo y el morcajo el 31%, y la cebada el 10%. En total, 476,9 de los 502,5 millones de euros de cereales importados. FUENTE: Elaboración propia con datos de ICEX Estacom.

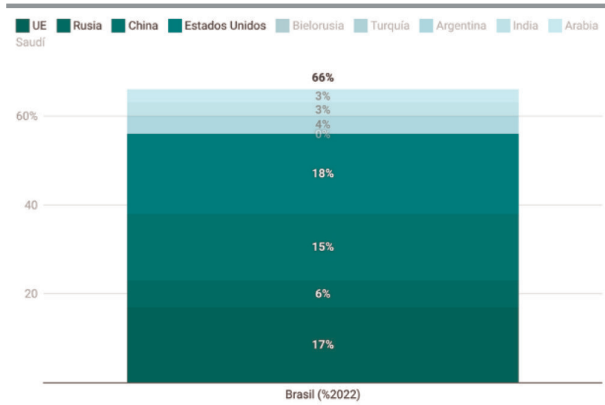
Este equilibrio condiciona el papel de Brasil como proveedor estable de insumos agrícolas, con riesgos más asociados a dinámicas geopolíticas de medio plazo que a disrupciones inmediatas del suministro.

GRÁFICO 28: Origen del valor añadido de los productos exportados por Brasil en el sector de los cereales (2022)



NOTA: Resultado conjunto del sector A01 (Crop and animal production, hunting and related service activities) por falta de datos más desagregados; 2022 se corresponde con los últimos datos disponibles.
FUENTE: Elaboración propia con datos de OECD Trade in Value Added (TiVa) 2025 edition.

GRÁFICO 29: Principales países de valor añadido extranjero de los productos exportados por Brasil en el sector de los cereales (2022)



NOTA: Resultado conjunto del sector A01 (Crop and animal production, hunting and related service activities) por falta de datos más desagregados; 2022 se corresponde con los últimos datos disponibles.
FUENTE: Elaboración propia con datos de OECD Trade in Value Added (TiVa) 2025 edition.

UCRANIA Y RUSIA

Al igual que en el caso de Brasil, el peso de Ucrania en las importaciones de la Región de Murcia reside en el sector de los cereales, de donde procede el 60%. Se trata del sector con mayor concentración en el origen de las importaciones. La agresión rusa a Ucrania, que condiciona ampliamente la estabilidad del suministro ucraniano, hace que se analice simultáneamente el peso geopolítico de Ucrania y Rusia en esta sección.

ECONOMÍA

En 2024, el PIB de Ucrania se situó en torno a los 191 mil millones de dólares, más de diez veces inferior al de Rusia (Anexo I. 1). A pesar de más de cuatro años de guerra, y aunque los datos utilizados solo recogen hasta 2024, su economía y su grado de apertura comercial han mostrado una notable capacidad de resistencia frente a los efectos del conflicto. El comercio representa el 78% del PIB ucraniano, si bien es cierto que hace 10 años se encontraba por encima del 100% (Anexo I. 3). Por su parte, Rusia es una economía menos abierta que, incluso antes de la guerra y las sanciones a los combustibles rusos, ya se encontraba por debajo del 50%.

En este contexto, Ucrania mantiene 19 acuerdos comerciales con el resto del mundo que muestran su posicionamiento geopolítico: cabalgando entre su pasado soviético y su progresivo alineamiento con Occidente. De esta manera se observan acuerdos que cubren la Unión Europea y llegan hasta Canadá (Gráfico 30). Por su parte, las relaciones comerciales rusas se limitan principalmente al espacio postsoviético y a países con afinidad ideológica, como China y Vietnam (Gráfico 31).

GRÁFICO 30: Mapa de acuerdos comerciales de Ucrania



FUENTE: Organización Mundial del Comercio

GRÁFICO 31: Mapa de acuerdos comerciales de Rusia



FUENTE: Organización Mundial del Comercio

SEGURIDAD Y DEFENSA

Con respecto a la seguridad, Rusia mantiene una clara superioridad militar sobre Ucrania. En 2024, el gasto militar ruso alcanzó los 149 mil millones de dólares, frente a los 64,7 mil millones de Ucrania (Anexo I. 9). Sin embargo, en el contexto bélico, el esfuerzo ucraniano ha sido mucho más intenso en términos relativos, destinando aproximadamente el 34% de su PIB a defensa (Anexo I. 11). También cabe destacar que, desde 2014, año en que ocurrió la anexión de Crimea, Ucrania ha sido capaz de multiplicar su gasto militar más de 16 veces, desarrollando una importante industria militar local. Este desarrollo ha contribuido a su resistencia a la agresión rusa hasta ahora y a mantener el acceso al Mar Negro por el puerto de Odesa.

INFLUENCIA Y DIPLOMACIA

La invasión de Ucrania ha afectado negativamente la posición diplomática y de influencia de Rusia. El deterioro ha sido particularmente acusado con sus

vecinos en el resto de Europa, donde sus puestos diplomáticos se han visto más reducidos y las relaciones más afectadas. En el gráfico 32 pueden observarse los puestos diplomáticos rusos, y en rojo aquellos que han desaparecido tras la invasión de Ucrania en 2022.⁹

Como ya se observaba en los acuerdos comerciales, Rusia articula su esfera de influencia en el espacio postsoviético (Gráfico 33). Tras la expulsión de Rusia del G8 en 2014 como consecuencia de la anexión ilegal de Crimea, Rusia creó la Unión Económica Euroasiática con otros cuatro países de su vecindad. Ucrania, por su parte, ambiciona seguir el camino de los países bálticos, que viraron al oeste tras su independencia y se unieron a la Unión Europea. Esto provoca una tensión estructural con Rusia, ya que Ucrania pivotaría hacia la esfera de influencia occidental y trataría de liberarse de su control.

Para la Región de Murcia, esta dinámica implica una exposición directa a la evolución del conflicto y a la estabilidad del corredor marítimo del Mar Negro, del que dependen sus importaciones de cereales.

GRÁFICO 32: Puestos diplomáticos de Rusia (2023)



FUENTE: Lowy Institute Global Diplomacy Index

⁹ El Lowy Institute no proporciona datos para la presencia diplomática de Ucrania en el mundo.

GRÁFICO 33: Estados miembros de la UE, Unión Económica Euroasiática y de la antigua URSS



FUENTE: Elaboración propia con información de páginas web oficiales de las organizaciones.

PRINCIPALES VECTORES DE RIESGO GEOPOLÍTICO

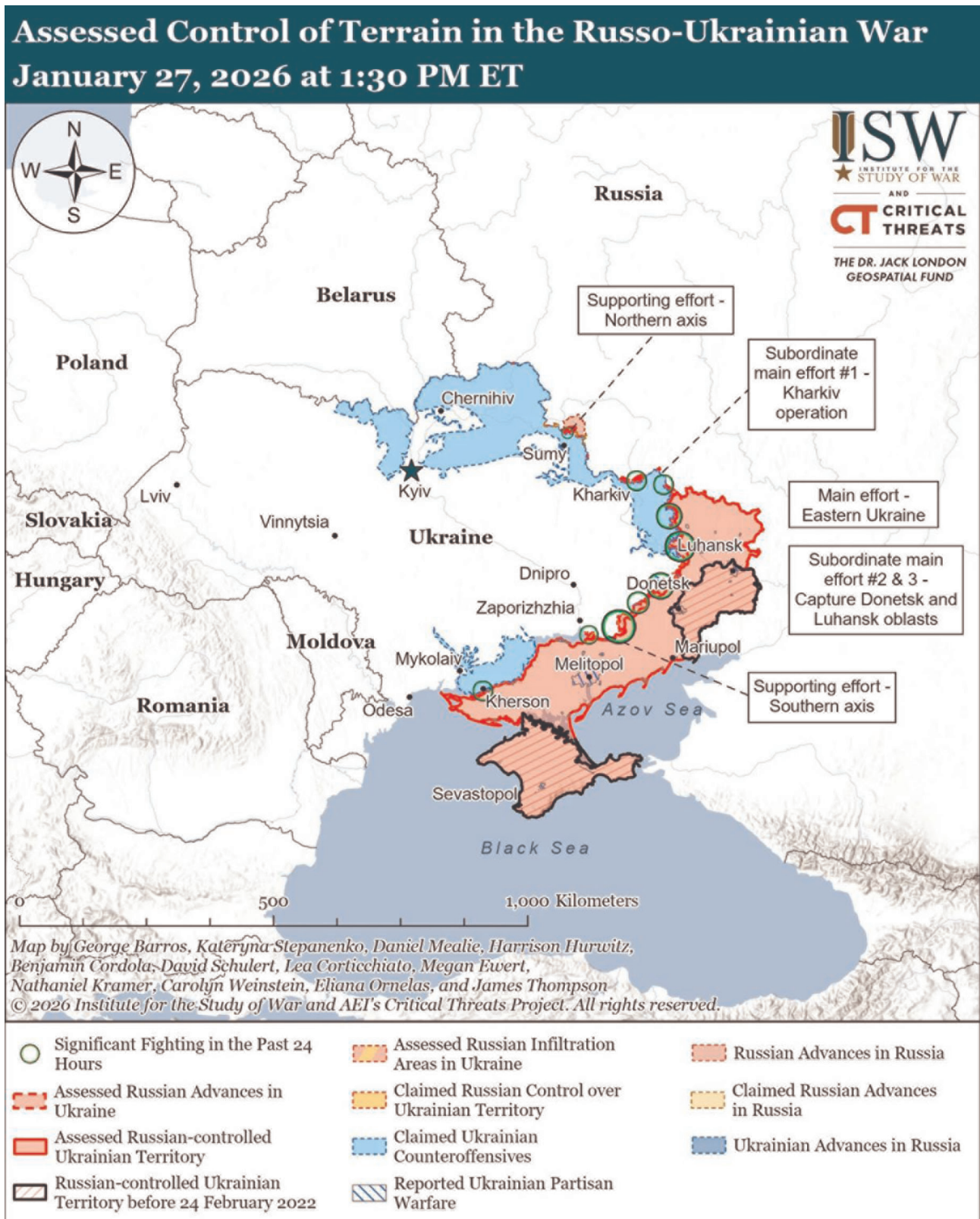
Los principales riesgos geopolíticos asociados a la situación de Ucrania y Rusia se articulan en torno a tres ejes: 1) el desarrollo de la guerra, 2) las condiciones de un eventual alto el fuego y las negociaciones de paz y 3) la posible adhesión de Ucrania a la Unión Europea.

- 1) En primer lugar, se halla el **desarrollo de la guerra en Ucrania**. En agosto de 2025, Reuters informó de que Rusia controlaba ya en torno al 20% de la superficie ucraniana, fundamentalmente al este del país (Gráfico 34). Aunque los avances territoriales se concentran en el Donbás, sus efectos trascienden el ámbito estrictamente militar y afectan de manera directa a la capacidad productiva y económica de Ucrania. La prolongación del conflicto implica un deterioro continuado de la infraestructura crítica del país, con consecuencias estructurales a largo plazo. Desde el inicio de la guerra y pese a las progresivas campañas de reparación, Ucrania ha perdido en torno al 40% de su capacidad de generación energética según la Agencia Inter-

nacional de la Energía, lo que limita tanto la actividad económica como las perspectivas de recuperación del país.

- 2) En segundo lugar, las **negociaciones de paz** encabezadas por Estados Unidos introducen un factor adicional de incertidumbre. Esta se manifiesta, por un lado, en la redefinición de las fronteras. El gobierno de Donald Trump incluyó en su propuesta de plan de paz de finales de 2025 la congelación de las líneas del frente y el reconocimiento de Crimea y el Donbás como territorio bajo soberanía rusa. Por otro lado, existe incertidumbre respecto al margen de maniobra que tendrá Ucrania para continuar su alineamiento político e integración económica con Europa tras un eventual acuerdo, así como las garantías de seguridad que podrían acompañar dicho acuerdo. Por último, los términos, condiciones y cuantías de la reconstrucción plantean interrogantes relevantes sobre la sostenibilidad económica del país en el medio y largo plazo. Aun así, en ausencia de señales claras de voluntad negociadora por parte de Rusia, la probabilidad de avances sustantivos en estas conversaciones parece limitada.

GRÁFICO 34: Control del territorio en la guerra de Ucrania (27 de enero de 2026)



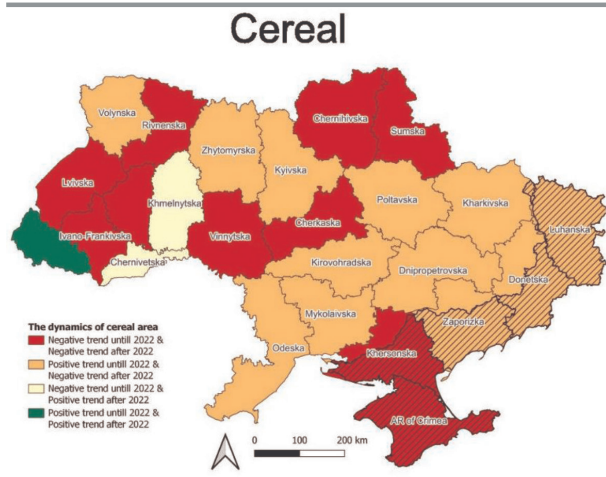
FUENTE: Institute for the Study of War

3) En tercer lugar, la **posible adhesión de Ucrania a la Unión Europea** antes del final de la década tendría consecuencias significativas. La incorporación al mercado único facilitaría una mayor circulación y competitividad de los productos agrícolas ucranianos, al tiempo que convertiría a Ucrania en un beneficiario neto de los fondos europeos, con efectos redistributivos dentro de la Unión. No obstante, la adhesión no está garantizada, puesto que algunos Estados miembros mantienen posiciones reticentes al proceso de ampliación y al mantenimiento del apoyo a Ucrania en el conflicto. Entre ellos se encuentran Hungría y gobiernos con posiciones afines, como los de Eslovaquia y República Checa. En cualquier caso, la Unión Europea se ha comprometido a financiar a Ucrania con 90 mil millones de euros en los dos próximos años y ha incluido varios instrumentos específicos en la nueva propuesta de Marco Financiero Plurianual.

UCRANIA Y LA INDUSTRIA DE LOS CEREALES

La guerra ha tenido un impacto profundo en la producción de cereales en Ucrania. El gráfico 35 muestra cómo, tras el inicio del conflicto en febrero de 2022 y hasta 2024, el crecimiento de la producción de cereales disminuyó en todo el país y

GRÁFICO 35: Dinámicas de la producción de cereales en Ucrania



FUENTE: Kussul et al. (2025) en el International Journal of Applied Earth Observation and Geoinformation

no solo en aquellas zonas más cercanas al frente. Por el contrario, la producción ha aumentado en apenas tres regiones, indicadas en el mapa en verde y amarillo. La *Kyiv School of Economics* estimó que los daños en el sector agrícola alcanzaron los 8,7 mil millones de dólares en el primer año de guerra. Estos daños se concentran en la destrucción de maquinaria agrícola, la pérdida o robo de más de cuatro millones de toneladas de productos agrícolas y el deterioro de infraestructuras de almacenamiento, especialmente en las regiones más cercanas a la línea del frente y a la frontera con Rusia. Por tanto, cuatro años de guerra después, solo cabe esperar que los daños e impacto en la producción de cereales sean aún mayores.

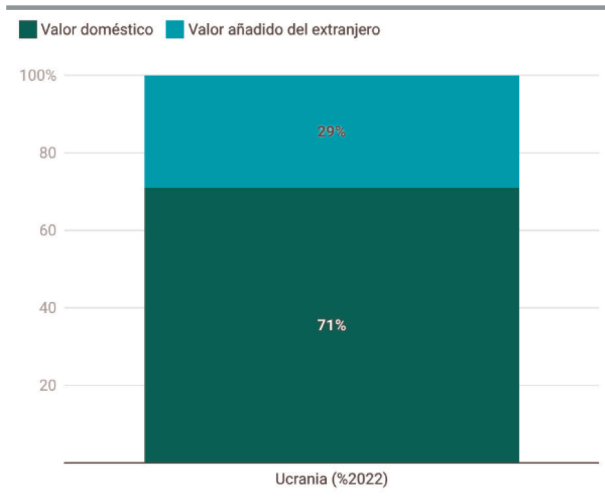
Para la Región de Murcia, lo que sucede en Ucrania es de gran relevancia. Incluso en 2024, durante el tercer año de conflicto, Ucrania era un país clave en las tres principales categorías de cereales importados: maíz, trigo y morcajo, y cebada (Gráfico 27, incluido en la sección de Brasil). Conjuntamente, estos tres cultivos representan el 95% del valor de las importaciones de cereales de Murcia. De ellas, el 70% procede de Ucrania (el 69% del maíz, el 85% del trigo y el 30% de la cebada), haciendo así del país el máximo suministrador de los cultivos clave para la Región. Como se veía anteriormente, el resto del maíz llega a Murcia mayoritariamente desde Brasil (27%), mientras que las importaciones de trigo y la cebada proceden de países UE (República Checa, Bulgaria o Rumanía en el caso del trigo, y de nuevo Rumanía, Países Bajos, Bulgaria o Alemania en cebada).

Si se analizan las dependencias ucranianas de terceros países para sus exportaciones de cereales, se observa que en 2022 Ucrania dependía en un 29% del valor añadido producido por otros países, procediendo un tercio de este de la Unión Europea (Gráfico 36 y 37). Teniendo en cuenta que los siguientes actores eran Rusia (11%) y China (10%), es probable que el porcentaje de integración entre Ucrania y la Unión Europea en estas cadenas de valor haya aumentado considerablemente a raíz del conflicto y la reconfiguración de los patrones de dependencia.

Si bien es cierto que estos datos son útiles, su validez para el caso de Ucrania es limitada. La OCDE carece de datos posteriores a 2022, que en este

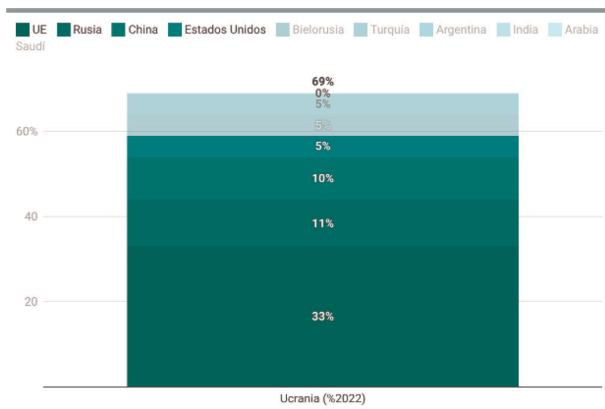
caso constituye el primer año de la guerra. Por tanto, cabe anticipar cambios que no se reflejan aún en los datos disponibles. Asimismo, la falta de granularidad obliga a apoyarse en la producción de cultivos y animales, caza y servicios relacionados como sector de referencia. Al ampliar el foco a más sectores con dinámicas distintas, las conclusiones extraídas deben entenderse como orientativas más que concluyentes.

GRÁFICO 36: Origen del valor añadido de los productos exportados por Ucrania en el sector de los cereales (2022)



NOTA: Resultado conjunto del sector A01 (Crop and animal production, hunting and related service activities) por falta de datos más desagregados; 2022 se corresponde con los últimos datos disponibles.
FUENTE: Elaboración propia con datos de OECD Trade in Value Added (TiVa) 2025 edition.

GRÁFICO 37: Principales países de valor añadido extranjero de los productos exportados por Ucrania en el sector de los cereales (2022)



NOTA: Resultado conjunto del sector A01 (Crop and animal production, hunting and related service activities) por falta de datos más desagregados; 2022 se corresponde con los últimos datos disponibles.
FUENTE: Elaboración propia con datos de OECD Trade in Value Added (TiVa) 2025 edition.

ESTADOS UNIDOS

En las cadenas de suministro de la Región de Murcia, Estados Unidos es un actor clave como principal proveedor no europeo de plásticos y sus manufacturas. Dado el carácter estratégico de este sector para la actividad agrícola y exportadora regional, el análisis del papel geopolítico de Estados Unidos resulta esencial para identificar los riesgos asociados a estas dependencias y evaluar cómo su orientación estratégica puede afectar a la estabilidad del suministro de insumos en la Región de Murcia.

ECONOMÍA

Estados Unidos cuenta con la mayor economía del mundo. En 2024, su PIB alcanzó los 28,8 billones de dólares (Anexo I.1), lo que representa más de una cuarta parte del PIB mundial (Anexo I. 2). Durante la última década, su crecimiento medio anual compuesto ha superado el 5%,¹⁰ claramente por encima del promedio global (~3%).¹¹

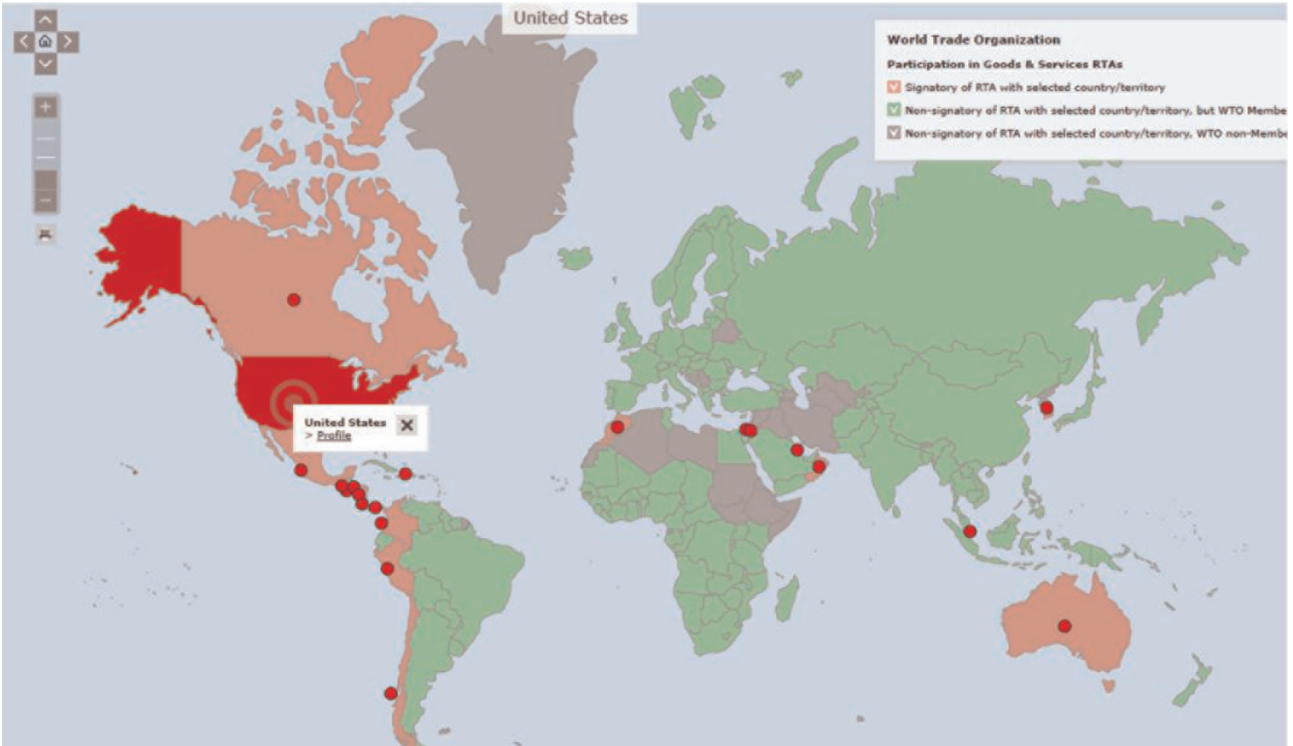
Este peso económico se apoya en la fortaleza de su mercado interno, que reduce su exposición relativa al comercio internacional. En 2024, el comercio representaba el 25,4% del PIB estadounidense, frente al 56,8% del conjunto del mundo (Anexo I. 3). Esta menor dependencia le confiere una mayor resiliencia frente a disrupciones externas. Sin embargo, Estados Unidos sigue siendo un actor central del comercio global. Es el primer importador mundial de bienes y el tercer exportador, concentrando el 16% de las importaciones globales (Anexo I. 4). Su balanza comercial de bienes es estructuralmente negativa, reflejo de su papel como gran absorbente de producción global y de su dependencia de inputs externos.

En servicios, el perfil es distinto. Estados Unidos mantiene una balanza comercial positiva, especialmente en servicios digitales, donde sus empresas tecnológicas lideran las exportaciones globales (15,2% del total mundial) (Anexo I. 5 y 6). Este li-

¹⁰ Tasa de Crecimiento Anual Compuesto.

¹¹ Cálculo propio en base a los datos reportados por el Banco Mundial evolución del PIB.

GRÁFICO 38: Mapa de acuerdos comerciales de Estados Unidos



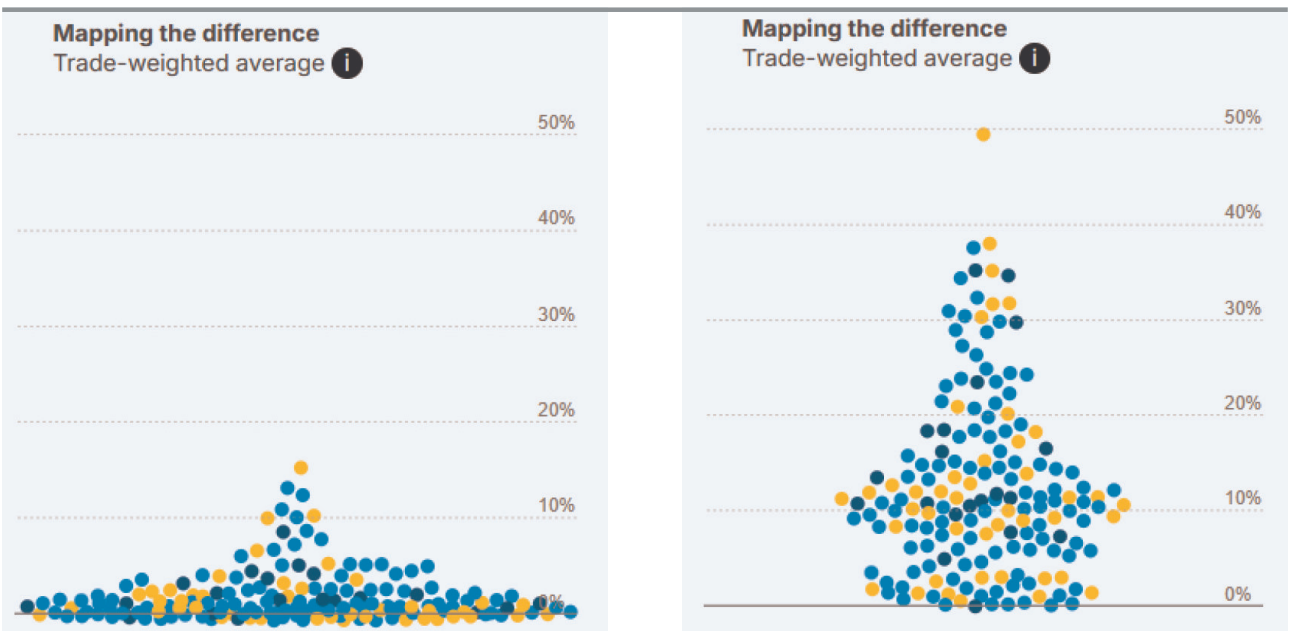
FUENTE: Organización Mundial del Comercio

derazgo refuerza su posición en los segmentos de mayor valor añadido de las cadenas globales.

Su gran absorción de insumos globales por volumen de importaciones, pero menor apertura comercial se refleja en su limitada red de acuerdos comerciales

(Gráfico 38). Con tan solo 14 tratados, las alianzas comerciales estadounidenses se concentran principalmente en su vecindad o "hemisferio occidental", así como en sus aliados estratégicos de Oriente Medio (Israel, Jordania o Baréin) y Asia (Singapur y Corea). Esta estructura refleja una aproximación selec-

GRÁFICO 39: Evolución del nivel medio de aranceles estadounidenses antes de enero de 2025 (izquierda) y en enero de 2026 (derecha)



NOTA: En amarillo los países menos desarrollados; en azul claro los países en desarrollo y en azul oscuro los países desarrollados. FUENTE: UNCTAD

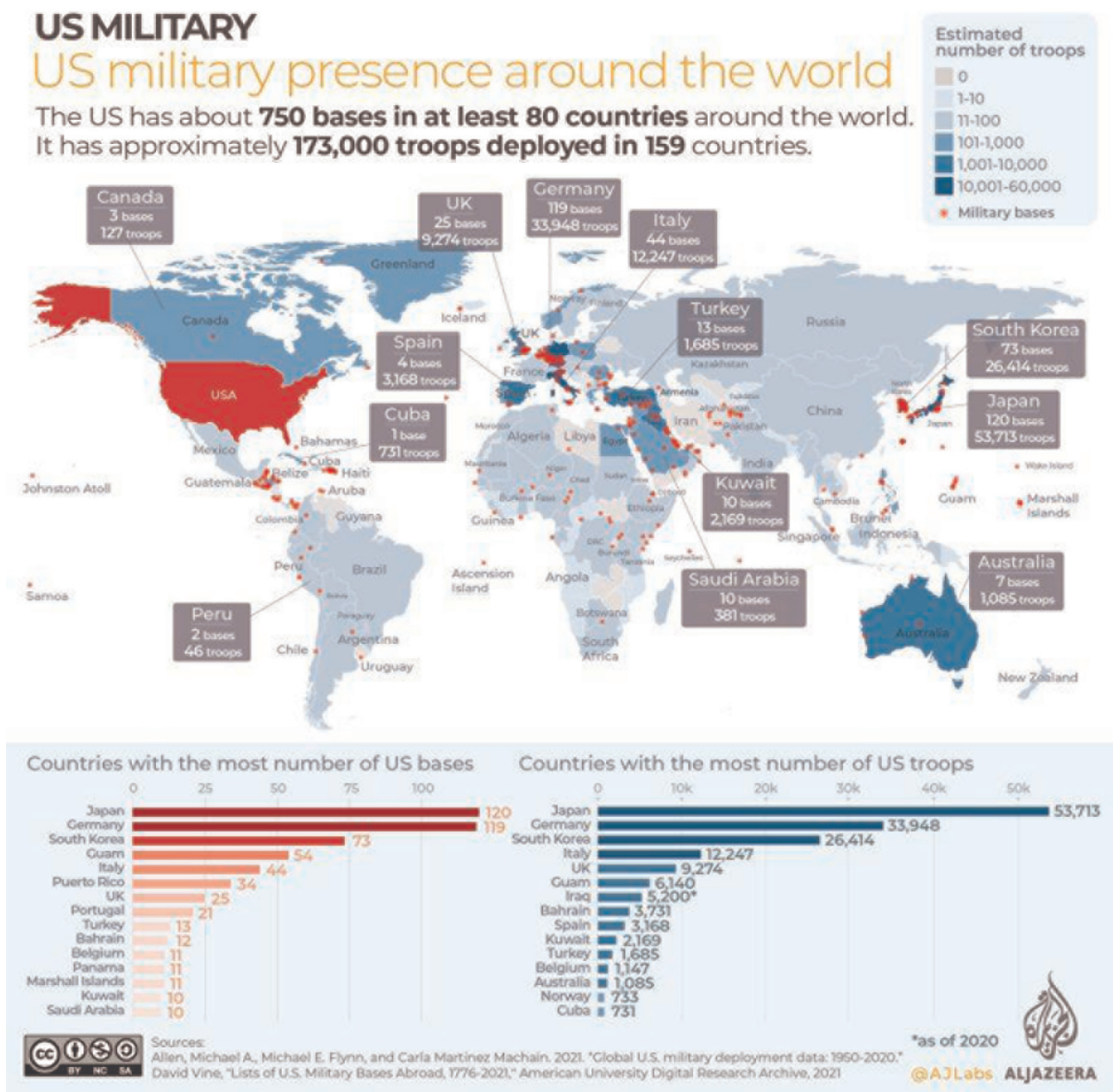
tiva al comercio por parte del país. Cabe puntualizar que, desde Obama, Estados Unidos no ha vuelto a firmar tratados comerciales, denotando una pérdida de interés estratégico por el libre comercio como instrumento de política económica e influencia.

La situación comercial estadounidense, además, ha cambiado radicalmente en el último año desde el retorno a la Casa Blanca de Donald Trump. Con una política arancelaria extraordinariamente agresiva, el gobierno estadounidense ha tensionado de forma significativa el orden comercial internacional

basado en reglas, el multilateralismo y consensos básicos como la no discriminación de los socios comerciales y la aplicación del principio de nación más favorecida (Gráfico 39). De esta manera, los aranceles se han convertido en una herramienta coercitiva de política exterior.

Finalmente, cabe destacar el papel tecnológico estadounidense, uno de los principales pilares de su liderazgo económico. Con un gasto del 3,6% del PIB en inversión en I+D, Estados Unidos supera la media mundial, que no alcanza el 3%, y a China

GRÁFICO 40: Presencia de bases y tropas estadounidenses en el mundo



y la UE (Anexo I. 8). Esto se traduce en liderazgo en tecnologías críticas y emergentes, como son la inteligencia artificial, la biotecnología, los semiconductores, la tecnología espacial y la cuántica.

SEGURIDAD Y DEFENSA

En cuanto a la seguridad y la defensa, Estados Unidos es indiscutiblemente la primera potencia militar mundial. De acuerdo con los datos del Banco Mundial, en 2024 destinó 997 mil millones de dólares a defensa, lo que representa el 38% del gasto militar global (Anexo I. 9 y 10). Pese a su magnitud absoluta, este gasto equivale a aproximadamente el 3% del PIB estadounidense (Anexo I. 11).

Este gasto se traduce en una importante presencia militar en el exterior. El país mantiene más de 750 bases militares en todo el mundo y tropas desplegadas en más de 150 países (Gráfico 40). Su presencia se concentra en Europa, países de la OTAN, Oriente Medio y aliados clave en Asia-Pacífico como Japón, Corea del Sur y Australia. También mantiene una presencia significativa en América Central y del Sur.

Históricamente, Estados Unidos ha sido el principal proveedor de seguridad a Europa. Sin embargo, en los últimos años esta función se ha visto acompañada de una mayor presión sobre los alia-

dos para que incrementen su propio esfuerzo en defensa (como ejemplifica el compromiso del 5% del PIB en gasto en defensa adoptado en la Cumbre de La Haya de 2025), así como por suministrar apoyo militar a Ucrania. Mientras tanto, la actual administración estadounidense ha intensificado su actividad militar y posicionamiento estratégico fuera de sus fronteras, como ilustran los casos de Irán, Venezuela e incluso Groenlandia.

INFLUENCIA Y DIPLOMACIA

El poderío económico y militar de Estados Unidos también tiene que ver con su proyección de poder blando a través de redes diplomáticas nutridas, presencia en organismos internacionales y alianzas políticas. Estados Unidos dispone de la segunda mayor red diplomática, con 271 representaciones en el exterior entre embajadas, consulados, misiones permanentes y otras representaciones (Gráfico 41). Como se ha mencionado anteriormente, solo China supera esta cifra. Su presencia diplomática muestra una clara concentración en Europa, América Central y Asia.

Más allá de los puestos diplomáticos, las alianzas estadounidenses reflejan un fuerte foco en su vecindad inmediata, en Europa, así como aliados tradicionales en Asia (Japón, Corea del Sur) y Oceanía

GRÁFICO 41: Puestos diplomáticos de Estados Unidos (2023)

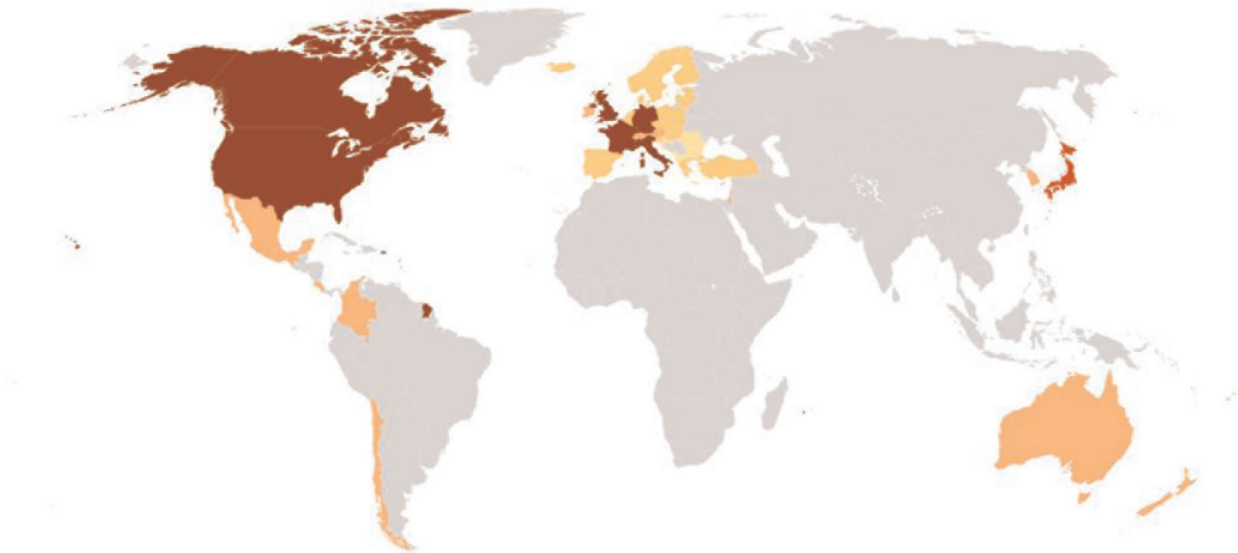


FUENTE: Lowy Institute Global Diplomacy Index

GRÁFICO 42: Estados miembros de la OTAN, OCDE y G7

Membresía a distintas organizaciones

OTAN
 OTAN + OCDE
 OTAN + OCDE + G7
 OCDE
 OCDE + G7



FUENTE: Elaboración propia con información de páginas web oficiales de las organizaciones

(Australia y Nueva Zelanda) (Gráfico 42). Esta red diplomática sustenta su papel central en las principales organizaciones internacionales que lidera y que caracterizaron el orden internacional multilateral que imperó tras la Segunda Guerra Mundial.

Sin embargo, la reciente salida de Estados Unidos de 66 organizaciones internacionales en enero de 2026 y el desmantelamiento de USAID, su agencia para el desarrollo internacional, en julio de 2025, apunta a una retirada voluntaria de ese liderazgo diplomático. Su ausencia en foros clave podría reducir su influencia en los consensos internacionales.

PRINCIPALES VECTORES DE RIESGO GEOPOLÍTICO

Los principales vectores de riesgo geopolítico asociados a Estados Unidos derivan de una combinación de cambios doctrinales en su política exterior, una redefinición expansiva de la seguridad nacional y la intensificación de la competencia por el liderazgo global.

- 1) En primer lugar, se observa un **giro revisionista en la política exterior** estadounidense, acompañado de un umbral más bajo para el uso de la fuerza y de instrumentos coerciti-

vos. Este enfoque se apoya en una reinterpretación amplia de la Doctrina Monroe del siglo XIX y en una disposición creciente a intervenir o amenazar con intervenir en su entorno estratégico inmediato, como ilustra el caso de Venezuela. De forma paralela, Estados Unidos ha contribuido al desmantelamiento parcial del sistema multilateral, abandonando o debilitando su participación en organizaciones internacionales clave, lo que erosiona los marcos institucionales que hasta ahora canalizaban la gestión de conflictos y la cooperación económica.

Para poder competir con China, muchos en Washington se han dado cuenta de que Estados Unidos necesita más escala. (...) De ahí la insistencia en que todo el hemisferio occidental tiene que estar dominado, directa o indirectamente, por Washington, desde Groenlandia hasta Tierra del Fuego, y, por supuesto, también el Reino Unido y la UE.

Miguel Otero Iglesias

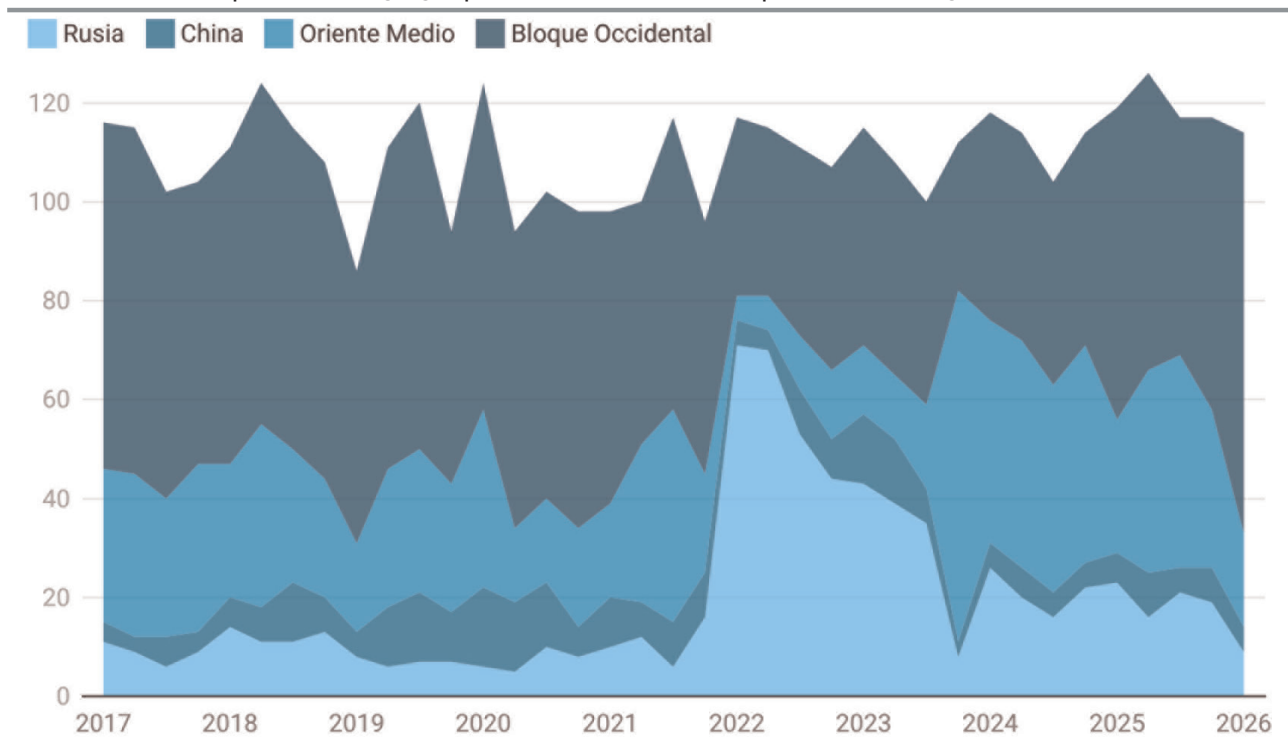


- 2) En segundo lugar, se ha producido la **expansión del concepto de seguridad nacional**, que incorpora ahora de manera explícita dimensiones económicas, tecnológicas y territoriales. Esto se traduce en un uso más frecuente de la coerción arancelaria y comercial como herramienta de presión política, aplicada tanto a adversarios como a aliados. El caso de Groenlandia resulta ilustrativo de esta lógica, al vincular intereses territoriales, acceso a recursos estratégicos y seguridad nacional estadounidense. Este enfoque incrementa la incertidumbre para los socios comerciales y afecta a la previsibilidad de las relaciones económicas. También introduce una lógica más transaccional en las alianzas y las subordina al alineamiento con los intereses estadounidenses. Esto puede suponer un riesgo para España, que ha expresado un disenso más claro con la Administración Trump que otros líderes.
- 3) En tercer lugar, la **competencia geopolítica con China** por el liderazgo global constituye un eje central de riesgo. Esta rivalidad se ar-

ticula de forma especialmente intensa en el ámbito de las tecnologías emergentes y críticas, como la inteligencia artificial, los semiconductores, la biotecnología o las tecnologías cuánticas. Estados Unidos mantiene el liderazgo en segmentos clave, pero percibe los avances chinos como una amenaza directa a su primacía económica y estratégica, lo que alimenta una dinámica de confrontación prolongada que puede llevar a una geopolítica de bloques al estilo de la Guerra Fría. Sin duda, esto tendría efectos sistémicos sobre las cadenas de valor globales.

- 4) En cuarto lugar, se identifica una **erosión progresiva y acelerada de la relación transatlántica**. Esta se manifiesta tanto en el plano político como en el económico y de seguridad. La amenaza de injerencia extranjera estadounidense en procesos políticos europeos, la crisis de Groenlandia, y las tensiones derivadas del uso de herramientas coercitivas por parte de Estados Unidos han reforzado en Europa debates sobre autonomía estratégica, seguri-

GRÁFICO 43: Percepción de riesgo geopolítico bilateral desde España (% del riesgo externo)



NOTA: Se refleja la percepción del riesgo bilateral del país hacia otros países o regiones como porcentaje del riesgo geopolítico procedente del exterior a través de un análisis de menciones en prensa local. La suma de los porcentajes puede superar el 100% porque se contabilizan artículos en los que se habla de riesgo geopolítico y los países a los que se menciona. Por tanto, si un artículo incluye a varios países, se contabiliza en cada una de las regiones, llevando a mayor número de menciones que de artículos.

FUENTE: Elaboración propia con datos de Banco de España

dad económica y mecanismos de protección frente a la coerción. Esto se observa también en la percepción desde España de los riesgos geopolíticos y su procedencia, con el bloque occidental adquiriendo un importante protagonismo como fuente de riesgo (Gráfico 43).

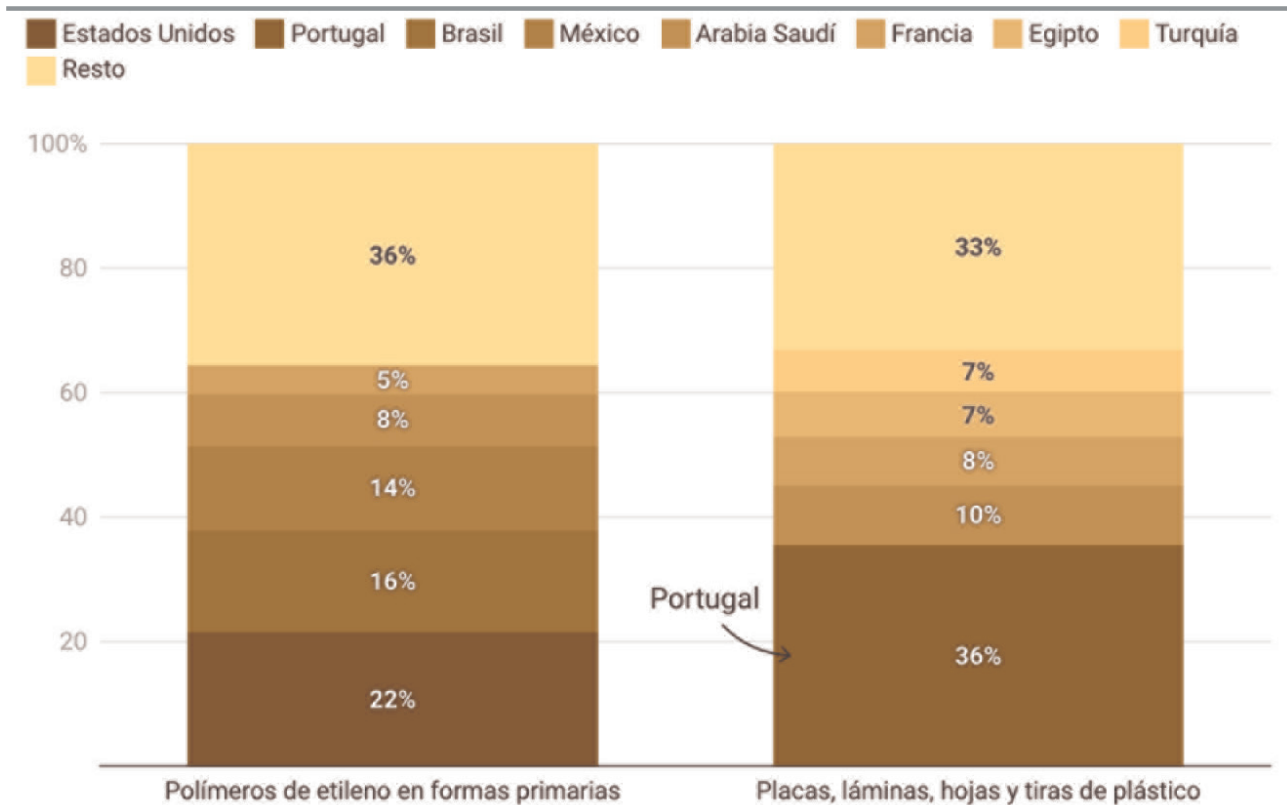
reglas del orden internacional que anteriormente lideraba en favor de una concepción ampliada de la seguridad nacional. Estos factores, de la mano de la priorización de la competición con China, suponen un riesgo para las cadenas de valor globales y, concretamente, para las de Murcia en relación con los plásticos y sus manufacturas.

ESTADOS UNIDOS Y LA INDUSTRIA DE LOS PLÁSTICOS Y SUS MANUFACTURAS

El análisis anterior confirma el papel central de Estados Unidos en el sistema económico mundial, pese a su relativa menor exposición al comercio, así como la conservación de su liderazgo militar y de una extensa red de alianzas que abarca varios continentes. Estas características le dan al país un extraordinario poder sobre las cadenas de suministro globales pese a que su grado de integración comercial es relativamente menor. A esto se añade su creciente asertividad y la erosión de las

Como se ha concluido anteriormente, Murcia importa el 10% de sus plásticos de Estados Unidos. Según Zero Carbon Analytics, el país es el segundo mayor productor de polímeros plásticos del mundo, con un 13% de la producción global, solo por detrás de China (34%). Comparativamente, los países de la UE junto con Reino Unido, Noruega y Suiza son responsables del 12% de los plásticos producidos. Como resultado, Plastics Europe reporta que Estados Unidos se ha consolidado como el principal exportador de plásticos a la UE, concentrando el 19% de las importaciones, por delante de Corea del Sur y Arabia Saudí (13% y 12%, respectivamente).

GRÁFICO 44: Origen de las importaciones de los principales subsectores de importación en plásticos y sus manufacturas (2024)

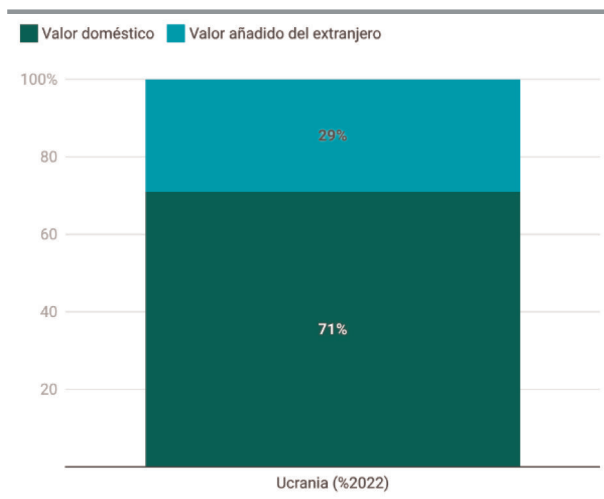


NOTA: En 2024, los polímeros de etileno supusieron el 26% de las importaciones de plásticos y sus manufacturas, con las placas, láminas, hojas y tiras de plástico representando un 20%. En total, estos dos subsectores representan 203,2 millones de los 441,1 millones de euros de plásticos importados. FUENTE: Elaboración propia con datos de ICEX Estacom.

En el caso específico de la Región de Murcia, la relevancia de Estados Unidos varía de forma significativa según el subsector. En el principal grupo de importación, los polímeros de etileno en formas primarias, Estados Unidos representa el 22% de las importaciones, es decir, 25 millones de euros en importaciones (Gráfico 44). Esto se debe principalmente a su abundante acceso a hidrocarburos. Otros jugadores importantes en este subsector son Brasil y México, que conjuntamente concentran el 30% de las importaciones y, de menor tamaño, Arabia Saudí (8%) y Francia (5%). Todos ellos se erigen como potenciales fuentes de diversificación de dependencias. En contraste, en el segundo gran grupo de importación, compuesto por placas, láminas, hojas y tiras de plástico, que se encuentran en fases posteriores de la cadena de valor, el peso de las importaciones estadounidenses es marginal y no figura entre los cinco principales proveedores de Murcia. Sí lo hacen Portugal (36%), Arabia Saudí (10%) Francia (8%), Egipto y Turquía (7% cada uno).

Su potente sector petroquímico confiere a Estados Unidos un alto grado de autosuficiencia en la producción de plásticos destinados a la exportación: solo el 12% del valor añadido de estos productos procede del exterior (Gráfico 45). No obstante, dentro de ese porcentaje se concentran depen-

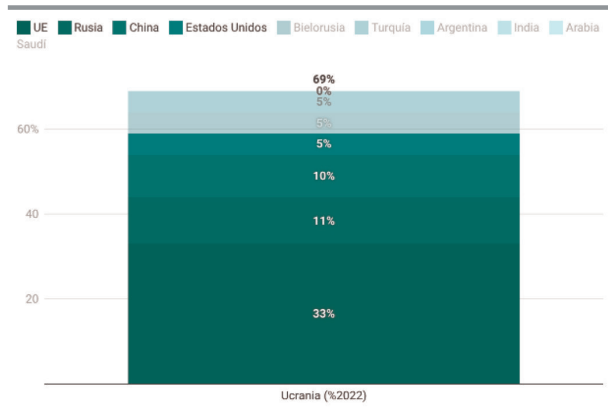
GRÁFICO 45: Origen del valor añadido de los productos exportados por Estados Unidos en el sector de los plásticos y sus manufacturas (2022)



NOTA: Resultado conjunto del sector A01 (Crop and animal production, hunting and related service activities) por falta de datos más desagregados; 2022 se corresponde con los últimos datos disponibles.
FUENTE: Elaboración propia con datos de OECD Trade in Value Added (TiVa) 2025 edition.

dencias relevantes, especialmente de la Unión Europea (23%), Canadá (19%) y China (11%) (Gráfico 46), sujetos todos ellos a aranceles de aproximadamente el 11%, 10% y 38% de media, respectivamente.

GRÁFICO 46: Principales países de valor añadido extranjero de los productos exportados por Estados Unidos en el sector de los plásticos y sus manufacturas (2022)



NOTA: Resultado conjunto del sector A01 (Crop and animal production, hunting and related service activities) por falta de datos más desagregados; 2022 se corresponde con los últimos datos disponibles.

FUENTE: Elaboración propia con datos de OECD Trade in Value Added (TiVa) 2025 edition.

Este patrón sugiere que la seguridad del suministro estadounidense está estrechamente ligada a su política comercial y exterior, marcada actualmente por la erosión de las alianzas existentes con su vecino del norte y los aliados transatlánticos, y por la confrontación con China. En el contexto de tensiones geopolíticas, un deterioro de las relaciones con la Unión Europea o Canadá, incluidos mayores aranceles, podría incentivar procesos de diversificación de mercados por parte de estos socios, con potenciales efectos indirectos sobre la posición de Estados Unidos y sobre el equilibrio del sector.

MENSAJES CLAVE SOBRE PAÍSES Y SECTORES DE INTERÉS

Región de Murcia

CHINA	Perfil geopolítico	Enorme peso geopolítico adquirido en poco tiempo: poder económico, inserción y participación en las cadenas de valor globales, presencia y red de influencia muy extensa en el Sur Global.
	Vectores de riesgo	Papel como gran potencia emergente y las reacciones de otros actores: 1) Competición intensa con Estados Unidos 2) Alineamientos cuestionables con países sancionados 3) Respuesta a políticas europeas de de-risking y autonomía estratégica 4) Ambiciones en Taiwán
	Impacto regional	<ul style="list-style-type: none"> • Conjunto del tejido productivo de la zona. • Sector de aparatos y material eléctricos afectado por la competición tecnológica y un posible conflicto en Taiwán.
BRASIL	Perfil geopolítico	Peso geopolítico moderado , definido por su condición de potencia media y emergente, con una mayor proyección hacia su región y el Sur Global .
	Vectores de riesgo	Papel como gran potencia emergente y las reacciones de otros actores: 1) Inestabilidad política, económica y de seguridad de América Latina, y el intento de equidistancia con 2) Estados Unidos , de quien busca mantener cierta autonomía, y con 3) China , en cuya órbita de influencia tampoco quiere integrarse
	Impacto regional	<ul style="list-style-type: none"> • Papel especialmente relevante en el suministro de maíz. • Socio menos vulnerable a riesgos geopolíticos inmediatos, aunque podrían intensificarse a medio plazo.
UCRANIA	Perfil geopolítico	Relevancia geopolítica reducida en términos estructurales. Posición de doble presión estratégica (espacio postsoviético y aspiración de acercamiento a Occidente). Desenlace del conflicto con consecuencias geopolíticas de primer orden .
	Vectores de riesgo	Papel como gran potencia emergente y las reacciones de otros actores: 1) Desarrollo de la guerra 2) Negociaciones de paz y el posible desenlace del conflicto 3) Posterior ubicación en el tablero geopolítico y de alianzas
	Impacto regional	<ul style="list-style-type: none"> • Centralidad de Ucrania en las importaciones de cereales, introduce un factor de inestabilidad y vulnerabilidad ineludible.
ESTADOS UNIDOS	Perfil geopolítico	Hegemonía global: ejerce poder sobre todas las cadenas de suministro .
	Vectores de riesgo	Uso de su poder geopolítico: 1) Revisionismo , concepto expansivo de la seguridad nacional y uso de la coerción económica frente a aliados 2) Priorización de la competencia geopolítica con China 3) Despriorización de la relación transatlántica Su naturaleza incrementa la probabilidad y severidad de los riesgos.
	Impacto regional	<ul style="list-style-type: none"> • Importaciones de polímeros de etileno en formas primarias. • Los mayores riesgos residen en su papel geopolítico y no en su rol exportador.

ESCENARIOS

Teniendo en cuenta las dependencias sectoriales y geográficas de insumos de la Región de Murcia, resulta necesario plantear escenarios que permitan ilustrar cómo las cadenas de suministro podrían verse afectadas por disrupciones de distinta naturaleza. Estos escenarios constituyen manifestaciones concretas de las tensiones geopolíticas bilaterales y estructurales analizadas previamente, y permiten traducirlas en riesgos operativos y económicos para una economía regional abierta e integrada en cadenas globales de valor.

Para construir este ejercicio es imprescindible partir de la dimensión logística que articula las relaciones comerciales de la Región. En los sectores examinados y para los principales países proveedores, la mercancía accede mayoritariamente por vía marítima. Como se observa en el Gráfico 47, el transporte marítimo constituye el canal prácticamente exclusivo para la llegada de cereales, y desempeña también un papel central en el caso de materiales plásticos, sus manufacturas y buena parte de los aparatos y material eléctricos. El transporte por carretera adquiere relevancia en la distribución interior desde los principales puertos españoles hacia el sureste peninsular, mientras que el ferrocarril tiene una presencia marginal debido a la limitada conectividad ferroviaria de mercancías hacia Murcia. El transporte aéreo, por su parte, solo resulta significativo en determinadas categorías de alto valor añadido, como algunos componentes electrónicos o dispositivos específicos.

En consecuencia, cuando la mercancía no entra directamente por el puerto de Cartagena, lo

hace a través de los principales puertos españoles (Bahía de Algeciras, Valencia y Barcelona), que concentran el mayor volumen de mercancía desembarcada en España y cuya procedencia geográfica se recoge en el Gráfico 48. Desde estos nodos logísticos, los insumos se trasladan por carretera hasta la Región. Ello implica que el riesgo para las cadenas de suministro murcianas no depende exclusivamente de lo que ocurra en sus propias terminales, sino también de las dinámicas logísticas y geopolíticas que afecten a los grandes corredores marítimos internacionales y a los principales puntos de entrada de insumos en España.

Sobre esta base, los escenarios se estructuran en torno a tres posibles orígenes de la disrupción.

- Disrupciones en las rutas.** Se trata de alteraciones que afectan directamente al tránsito físico de los insumos a través de puntos de estrangulamiento marítimos o corredores estratégicos. En estos casos, el problema reside en la capacidad de los bienes para llegar a destino de manera segura, eficiente y previsible.
- Conflictos geográficos.** Estos no afectan necesariamente al tránsito inmediato, pero sí a las condiciones estructurales de producción, estabilidad o capacidad exportadora de los principales países proveedores. Aquí la disrupción se produce aguas arriba, alterando la oferta disponible o generando shocks de precios que se transmiten a lo largo de la cadena.

GRÁFICO 47: Modo de transporte de entrada de las importaciones de la Región de Murcia (2024, %)

	Marítimo	Ferrocarril	Carretera	Otros
Cereales	98	0	2	0
Plásticos y sus semimanufacturas	39	0	60	1
Aparatos y material eléctricos	31	0	53	16





















FUENTE: Elaboración propia con datos de ICEX Estacom

• **Disrupciones políticas.** Decisiones deliberadas de política comercial, financiera o estratégica adoptadas por otros Estados o bloques económicos suponen riesgos para los flujos de insumos. Por tanto, la alteración es consecuencia del uso de instrumentos económicos —aranceles, sanciones, controles de exportación o reconfiguraciones de alian-

zas— que transforman las condiciones del intercambio y no de un conflicto armado o de una limitación física de rutas.

Dentro de cada categoría, los escenarios se presentan ordenados atendiendo principalmente a su impacto potencial sobre las cadenas de suministro de la Región de Murcia y, de forma complementaria,

GRÁFICO 48: Origen del mayor volumen de mercancía desembarcada en los principales puertos españoles (2024)

Puerto	País de origen	Toneladas desembarcadas	Porcentaje del total
Bahía de Algeciras	 Marruecos	6 443 498	12%
	 Brasil	5 155 422	10%
	 España	4 566 680	9%
	 Estados Unidos	3 475 863	7%
	 Nigeria	2 915 864	6%
Valencia	 China	6 359 260	16%
	 España	3 986 990	10%
	 Italia	3 607 536	9%
	 Turquía	3 045 835	8%
	 Estados Unidos	2 204 615	6%
Barcelona	 China	5 515 869	15%
	 Italia	4 063 573	11%
	 España	3 624 105	10%
	 Brasil	2 519 437	7%
	 Estados Unidos	2 327 415	7%
Cartagena	 México	3 549 722	14%
	 Brasil	3 075 246	12%
	 Estados Unidos	2 895 063	11%
	 Ucrania	2 149 075	8%
	 Venezuela	1 601 040	6%

NOTA: En gris, los países que han sido analizados en detalle en el informe. FUENTE: Elaboración propia con datos de Puertos del Estado

taria, a su probabilidad relativa en el contexto actual. Este criterio busca priorizar aquellos riesgos con mayor capacidad de generar efectos sistémicos, bien por el volumen de comercio afectado, por la dificultad de sustitución de los insumos implicados o por su capacidad de desencadenar aumentos persistentes de costes y volatilidad. De este modo, el orden responde primero a la intensidad del shock en la economía regional y en segundo lugar a la probabilidad estimada de ocurrencia. Se puede consultar una tabla resumen de los escenarios al final de la sección, así como de los disparadores (triggers o identificadores de la materialización de los escenarios) y señales anticipadas para la detección temprana.

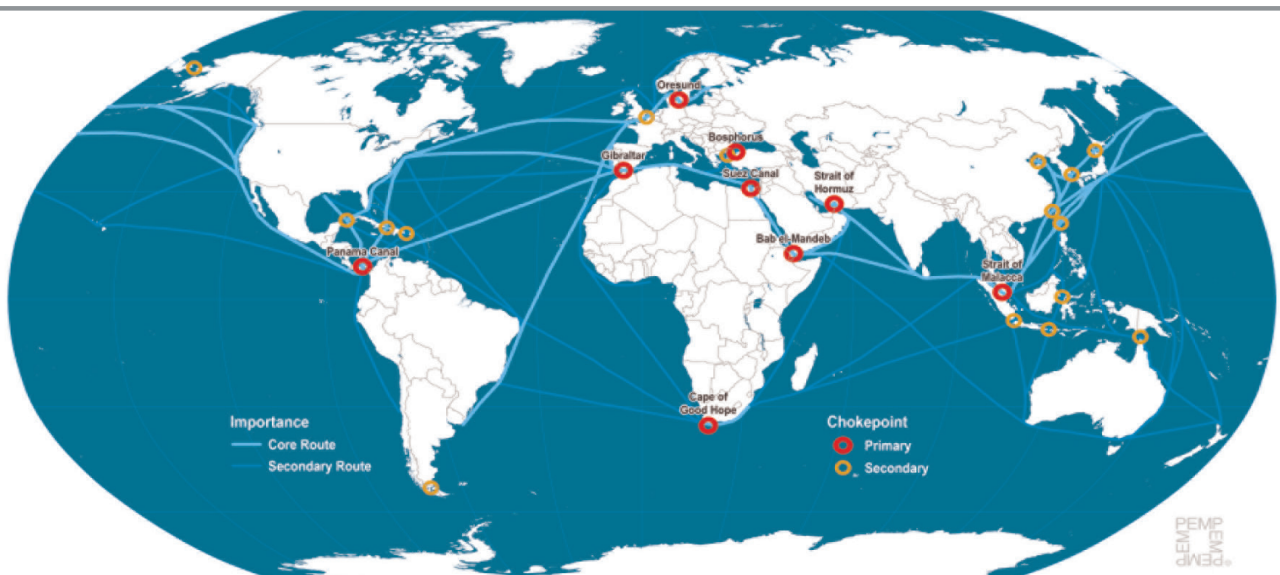
En conjunto, esta clasificación permite distinguir entre riesgos logísticos, estructurales y políticos, facilitando una lectura sistemática de las vulnerabilidades y de los distintos canales a través de los cuales las tensiones geopolíticas pueden traducirse en impactos económicos concretos para la Región de Murcia. Si bien no se busca predecir eventos posibles, sí contribuye a ordenar las vulnerabilidades a las que se debe prestar atención.

DISRUPCIONES EN LAS RUTAS

Teniendo en cuenta la configuración logística descrita anteriormente, el principal canal de vulnerabilidad para las cadenas de suministro de la Región de Murcia se concentra en el tránsito marítimo internacional. La mayor parte de los insumos estratégicos procedentes de Asia y América acceden a España por vía marítima, y su llegada efectiva depende del paso por una serie de puntos de estrangulamiento que concentran riesgo geopolítico, militar o climático (Gráfico 49).

En el caso de los flujos procedentes de China y del este asiático, la ruta más eficiente hacia los puertos mediterráneos españoles discurre por el estrecho de Taiwán y el mar del Sur de China, continúa por el estrecho de Malaca y atraviesa posteriormente el estrecho de Bab el-Mandeb y el canal de Suez antes de alcanzar el Mediterráneo. Cada uno de estos corredores constituye un espacio de alta densidad de tráfico y elevada sensibilidad estratégica. La concentración de comercio mundial en estos pasos convierte cualquier alteración, incluso parcial, en un shock con efectos multiplicadores sobre costes, tiempos de tránsito y disponibilidad de capacidad.

GRÁFICO 49: Principales puntos de estrangulamiento en las rutas marítimas



Por su parte, los flujos procedentes de Brasil y de la costa este de Estados Unidos confluyen necesariamente en el estrecho de Gibraltar antes de acceder a los principales puertos españoles. Este punto de paso constituye el nexo entre el Atlántico y el Mediterráneo y representa una vulnerabilidad crítica para el suministro hacia el sureste peninsular.

En el caso de los insumos procedentes de la costa oeste estadounidense, la ruta incorpora además un punto adicional de sensibilidad: el canal de Panamá, cuya operatividad condiciona la conexión eficiente entre el Pacífico y el Atlántico. La eventual necesidad de rodear el continente sudamericano por el cabo de Hornos incrementaría significativamente los tiempos y costes de transporte.

Finalmente, para las importaciones procedentes de Ucrania, la salida hacia los mercados internacionales depende del acceso al mar Negro y del tránsito posterior a través del estrecho del Bósforo, lo que introduce vulnerabilidades específicas vinculadas a la evolución de la guerra y al régimen jurídico de los estrechos turcos.

En conjunto, estos puntos de estrangulamiento estructuran la geografía del riesgo logístico de la Región de Murcia. Los escenarios que se desarrollan a continuación ilustran cómo la alteración de alguno de estos corredores podría traducirse en aumentos de costes, retrasos en el suministro o volatilidad persistente en las cadenas de aprovisionamiento.

ESCENARIO 1: TENSION BILATERAL CON MARRUECOS Y VULNERABILIDAD DEL ESTRECHO DE GIBRALTAR

Un eventual conflicto o deterioro diplomático grave con Marruecos constituiría uno de los escenarios más disruptivos para las cadenas de suministro de la Región de Murcia. Su impacto sería bilateral y sistémico dada la posición geoestratégica del estrecho de Gibraltar como punto de paso esencial entre el Atlántico y el Mediterráneo.

En un escenario de tensión elevada, podrían adoptarse medidas deliberadas de presión sobre el tránsito marítimo, ya fuera mediante restricciones

formales, controles administrativos selectivos o una gestión menos cooperativa de la seguridad en el estrecho de Gibraltar. Ello obligaría a desviar tráfico de los puertos mediterráneos hacia puertos atlánticos de menor capacidad o, en el peor de los casos, hacia puertos del norte de Europa con el fin de evitar embotellamientos y situaciones de inseguridad. El resultado sería un aumento significativo de los costes logísticos, tanto por mayor distancia recorrida como por la congestión y menor eficiencia de las nuevas rutas. A estos costes se añadirían los derivados del transporte posterior por vía terrestre o marítima hasta el sureste peninsular, afectando especialmente a sectores intensivos en insumos importados y con márgenes ajustados.

La probabilidad y duración de una interrupción en el tránsito por el estrecho dependerían además del contexto geopolítico más amplio. El alineamiento estratégico entre Estados Unidos, Marruecos e Israel introduce un elemento adicional de complejidad. España ha adoptado un perfil claro en su posicionamiento respecto al conflicto en Gaza, lo que ha deteriorado su relación con Israel. Al mismo tiempo, la relación con Marruecos es estratégica pero estructuralmente sensible. Las encuestas de percepción estratégica, como el Barómetro del Real Instituto Elcano, sitúan a Marruecos como la principal amenaza externa percibida por la opinión pública española: en mayo y junio de 2025, el 55% de los encuestados identificó al país vecino como tal. En un supuesto en el que España quedara desalineada respecto al eje Estados Unidos-Marruecos, y Washington optara por respaldar firmemente a Rabat, el margen diplomático y la capacidad de presión internacional de España se verían previsiblemente reducidos, prolongando la incertidumbre y amplificando los efectos económicos.

Existen, además, posibles detonantes adicionales. El Memorandum de Entendimiento firmado en febrero de 2026 entre Marruecos y Estados Unidos para explorar el potencial de extracción de minerales críticos en aguas territoriales introduce un foco de fricción relevante. Las áreas de exploración podrían solaparse con espacios vinculados al Sáhara Occidental y con zonas próximas a las Islas Canarias, generando controversias sobre soberanía y derechos de explotación. En un contexto

en el que los minerales críticos son insumos estratégicos para la transición energética y la digitalización, el acceso a estos recursos y la posibilidad de diversificar dependencias adquieren una importancia central para la resiliencia de las cadenas de suministro. Un conflicto en torno a su control o explotación tendría implicaciones diplomáticas y podría introducir una dimensión adicional de competencia estratégica en el entorno inmediato de España, elevando la probabilidad de tensiones diplomáticas con efectos indirectos sobre el tránsito y la cooperación marítima. De nuevo, esto se traduciría en nuevas vulnerabilidades materiales para economías regionales abiertas y especializadas como la murciana.

ESCENARIO 2: DISRUPCIÓN DEL CORREDOR MARÍTIMO UCRANIANO EN EL MAR NEGRO

La salida del grano ucraniano hacia los mercados internacionales depende críticamente de su acceso al mar Negro y del tránsito posterior hacia el Mediterráneo. Aunque la producción agrícola se realiza en el interior del país, el verdadero punto de estrangulamiento se encuentra en su conexión marítima a través de los puertos, especialmente Odesa, y en la navegabilidad del corredor hacia aguas abiertas.

Tras la suspensión del acuerdo alcanzado entre Naciones Unidas, Ucrania, Rusia y Turquía, que facilitaba la salida segura de grano, Ucrania ha mantenido exportaciones mediante rutas marítimas próximas a las costas de Rumanía y Bulgaria, así como mediante transporte ferroviario hacia Europa. Sin embargo, estas alternativas no sustituyen plenamente la capacidad de los corredores marítimos tradicionales ni ofrecen el mismo volumen, eficiencia y previsibilidad.

Un escenario de intensificación militar en el mar Negro como parte de la guerra de Ucrania, con ataques reiterados contra Odesa u otras infraestructuras portuarias (así ocurrió en 2025), la colocación de minas navales o acciones dirigidas contra buques mercantes alteraría directamente la ruta de tránsito. Incluso sin un control territorial permanen-

te, la inseguridad sostenida elevaría las primas de seguro, reduciría el número de navieras dispuestas a operar y encarecería el flete.

Este escenario debe entenderse también como una manifestación geoeconómica del conflicto. La interrupción o degradación de la ruta marítima no solo afecta al transporte físico del grano, sino a los flujos de ingresos que sostienen al Estado ucraniano. Las exportaciones agrícolas constituyen una vía esencial de obtención de divisas y financiación pública. Al obstaculizar el acceso al mar Negro, Rusia alteraría una ruta comercial al tiempo que reduciría la capacidad de Ucrania para generar recursos y sostener su esfuerzo bélico. El control o la disrupción del tránsito se convierte así en un instrumento de presión económica con efectos que trascienden el ámbito logístico.

La diferencia entre geopolítica y geoeconomía, aunque teórica, resulta esencial (...). La primera responde a los imperativos territoriales de los Estados — quién controla qué, con qué medios y bajo qué alianzas—, mientras que la segunda traduce esa misma competencia al terreno de los flujos.

Miguel Otero Iglesias

Las rutas próximas a Rumanía y Bulgaria, aunque han permitido mantener flujos, dependen de un equilibrio militar frágil. Una ampliación del radio de operaciones rusas o un aumento de la presión naval podría comprometer también estos corredores. En ese caso, el tránsito marítimo se vería severamente restringido. La alternativa ferroviaria hacia Europa presenta limitaciones estructurales de capacidad, diferencias de ancho de vía y mayores costes logísticos. Aunque permitiría mantener parte de los flujos, no compensaría una disrupción significativa del corredor marítimo principal.

Desde la perspectiva de la Región de Murcia, el impacto se manifestaría en un deterioro de la regularidad del suministro y mayores costes logísticos del corredor entre el mar Negro y el Mediterráneo.

ESCENARIO 3: ESCALADA EN EL ESTRECHO DE TAIWÁN Y EL MAR DEL SUR DE CHINA

Una parte sustancial del comercio marítimo procedente de China debe atravesar dos espacios estratégicamente sensibles: el estrecho de Taiwán y el mar del Sur de China. Ambos constituyen zonas de alta densidad de tráfico, superposición de reclamaciones soberanas y creciente rivalidad entre potencias. Una escalada en cualquiera de estos dos puntos tendría implicaciones directas para la estabilidad de las cadenas de suministro globales.

En el caso del estrecho de Taiwán, incluso sin una invasión formal, un incremento sostenido de maniobras militares, bloqueos parciales, inspecciones forzadas o ejercicios navales que interfieran con la navegación comercial podría alterar significativamente la percepción de riesgo. El estrecho es una de las principales arterias del comercio mundial y cualquier restricción operativa, formal o informal, generaría incertidumbre inmediata. Un conflicto abierto implicaría un impacto aún mayor, no solo por la posible interrupción del tráfico marítimo, sino por la afectación directa a puertos, infraestructuras logísticas y capacidad productiva en la costa oriental china. En concreto, los barcos que salen de los dos puertos más grandes de China según el *World Shipping Council*, Shanghái y Ningbo-Zhoushan, que conjuntamente movilizan más de 90 millones de TEUs en 2024, atraviesan el estrecho para trazar la ruta habitual hacia puertos europeos. Por tanto, cualquier disrupción en este punto de estrangulamiento tendría grandes consecuencias en el comercio global.

En el mar del Sur de China, la situación es igualmente delicada. Por sus aguas, según un informe del *think tank* de la *Dalian Maritime University*, transita el 40% del crudo marítimo y el 34% del gas natural licuado. Las disputas territoriales entre China y varios países del sudeste asiático, junto con la presencia naval de Estados Unidos y sus aliados, configuran un entorno de fricción constante. Una intensificación de incidentes marítimos, la imposición de zonas de exclusión, o medidas de presión sobre buques que transiten por áreas en

disputa podrían dificultar la navegabilidad y alterar las rutas habituales. Dado que una proporción significativa del comercio mundial pasa por esta región, cualquier perturbación tendría efectos de alcance global.

En términos logísticos, una alteración sustancial en cualquiera de estos dos puntos forzaría desvíos de rutas. En lugar de seguir trayectorias directas, los buques podrían verse obligados a rodear zonas en disputa, por ejemplo, bordeando Filipinas e Indonesia antes de cruzar el estrecho de Malaca, cuya capacidad máxima de tráfico se espera que se alcance antes del final de la década. Aunque estas alternativas no suponen una ruptura completa del comercio, sí implican mayores distancias, consumo adicional de combustible, incremento de tiempos de tránsito y presión sobre la capacidad disponible de la flota mundial. La congestión derivada podría amplificar el impacto sobre tarifas y disponibilidad de contenedores.

La sustitución aérea sería una solución limitada. El transporte aéreo presenta costes significativamente superiores y restricciones de capacidad, especialmente para mercancías voluminosas o de bajo valor añadido. Solo determinados bienes de alto valor o componentes críticos podrían absorber ese sobrecoste de manera temporal. Para el grueso de los bienes intermedios y manufacturas que abastecen a la economía europea, la vía marítima sigue siendo insustituible en términos de escala y coste.

Teniendo en cuenta la elevada presencia de insumos y componentes chinos en las cadenas de suministro de la Región de Murcia, cualquier perturbación prolongada en estas rutas tendría un efecto directo sobre costes y márgenes empresariales, con aumento de costes a largo plazo e inestabilidad en tiempos de entrega. Sectores con dependencia de bienes intermedios asiáticos verían reducida su capacidad de absorción de costes, especialmente en entornos de demanda débil o márgenes ajustados. En un escenario de escalada prolongada, las empresas podrían verse obligadas a reconfigurar proveedores, aumentar inventarios o asumir mayores costes financieros asociados a retrasos e incertidumbre logística.

ESCENARIO 4: INESTABILIDAD REGIONAL EN ORIENTE MEDIO Y DISRUPCIÓN DEL EJE SUEZ-MAR ROJO

Oriente Medio continúa siendo uno de los principales focos de inestabilidad sistémica del comercio global. La dinámica regional adquiere relevancia directa para la Región de Murcia en la medida en que afecta a uno de los corredores marítimos más densos del comercio Asia-Mediterráneo.

Pese a la frágil paz negociada por Estados Unidos en Gaza, el conflicto entre Israel y Palestina mantiene un alto potencial de reactivación. La ausencia de una solución política estructural, la persistencia de tensiones en Jerusalén Este y Cisjordania, y la fragilidad de los equilibrios internos tanto en Israel como en los territorios palestinos hacen que cualquier incidente de seguridad pueda escalar rápidamente. Una reanudación de operaciones militares de gran intensidad en Gaza o un deterioro grave en Cisjordania podría desencadenar una reacción en cadena en el conjunto de la región.

Este eje se conecta directamente con la rivalidad estructural entre Israel e Irán. Teherán ha consolidado en las últimas décadas una red de actores no estatales alineados en el Líbano, Siria, Irak y Yemen, lo que le permite proyectar presión indirecta sobre Israel sin entrar necesariamente en confrontación directa. No obstante, desde 2023 esta red ha sufrido un debilitamiento operativo significativo como consecuencia de los ataques israelíes contra infraestructuras, mandos y capacidades logísticas de grupos alineados con Irán. Esta degradación ha reducido temporalmente su capacidad de coordinación y margen de maniobra en algunos frentes. Sin embargo, el debilitamiento no equivale a neutralización. En un escenario de escalada mayor, Irán podría optar por reactivar selectivamente estos vectores de presión, especialmente en espacios donde el coste de intervención directa sea menor y el impacto estratégico elevado, como el ámbito marítimo. En ese contexto, las rutas del mar Rojo y del golfo Pérsico seguirían siendo vulnerables por acciones asimétricas intermitentes, pero altamente disruptivas en la región.

Los países del Golfo desempeñan un papel ambivalente. Por un lado, algunos han normalizado relaciones con Israel en el marco de los Acuerdos de Abraham, buscando estabilidad y cooperación tecnológica y de seguridad. Por otro, mantienen equilibrios delicados con Irán y enfrentan presiones internas y regionales ante la evolución del conflicto palestino. Un deterioro significativo de la situación en Gaza o una escalada Israel-Irán podría obligar a estos países a redefinir posiciones, afectando dinámicas de seguridad marítima y coordinación regional.

En este entramado, el papel de los hutíes en Yemen resulta particularmente relevante para las cadenas de suministro. Como actor alineado con Irán, han demostrado capacidad para atacar buques mercantes en el estrecho de Bab el-Mandeb. Una intensificación de la confrontación regional podría traducirse en un aumento de estos ataques, ya sea como forma de presión indirecta sobre Israel y sus aliados o como mecanismo de proyección estratégica iraní. El impacto sobre el tráfico marítimo sería inmediato, tanto por el riesgo físico como por el aumento de primas de seguro y la alteración de decisiones operativas de las navieras.

Finalmente, la relación de Israel con el conjunto de la región sigue siendo estructuralmente frágil. Aunque existen canales de cooperación abiertos, la percepción de intervencionismo o uso desproporcionado de la fuerza puede alimentar dinámicas de polarización regional. Un mayor aislamiento diplomático de Israel o una reconfiguración de alianzas podría alterar equilibrios de seguridad marítima y afectar la estabilidad de corredores críticos.

Las alternativas llevan a una mayor distancia que deben recorrer los insumos y, por tanto, el coste de su transporte. La inestabilidad puede darse, entre otros motivos, por un mayor intervencionismo israelí en la región, de manera que se agrave el conflicto con los hutíes en Yemen y esto lleve a un mayor número de ataques a los buques que atraviesen el estrecho de Bab el-Mandeb para llegar al Mediterráneo a través del canal de Suez. El tráfico por esta ruta ya se ha visto gravemente afectado en el pasado, llevando a los buques a optar por el rodeo del cabo de Buena Esperanza ante situaciones de riesgo o disrupción en el mar Rojo. Conviene señalar

que, según el *Shanghai Container Freight Index*,¹² enviar mercancía desde Shanghái, el mayor puerto de contenedores del mundo, hacia los puertos del Mediterráneo (como Barcelona o Valencia) ya presentaba un diferencial de coste respecto a los puertos del norte de Europa (como Rotterdam o Amberes) incluso antes de octubre de 2023. Este diferencial responde en parte a factores estructurales, como economías de escala, mayor competencia entre navieras en los *hubs* del norte de Europa y diferencias en configuración de rutas.

Tras la intensificación de las tensiones en Oriente Medio y las interrupciones en el mar Rojo, incluyendo la guerra en Gaza, el conflicto entre Irán e Israel, los ataques de los hutíes y la inestabilidad regional, dicho diferencial se ha ampliado de forma apreciable, solidificando la tendencia preexistente. De media, la diferencia de coste entre ambas rutas ha aumentado en aproximadamente 184 dólares por TEU,¹³ superando los 740 dólares de diferencial medio.¹⁴

Aunque estos datos corresponden a tarifas spot y no reflejan necesariamente los costes contractuales efectivos de cada empresa, la tendencia apunta a una penalización relativa creciente para las rutas mediterráneas. Este diferencial creciente reconfigura la competitividad de los puertos mediterráneos frente a los del norte de Europa, alterando patrones de entrada de mercancía hacia la península.

¹² El *Shanghai Container Freight Index* mide la fluctuación de las tarifas de flete spot para envíos inmediatos, sin contratos previos a largo plazo. Utiliza la media de coste de envío de contenedores a distintos puertos en una determinada geografía. Para los puertos mediterráneos se toma como referencia el coste de envío a Barcelona, Valencia, Génova y Nápoles, mientras que para los puertos del norte de Europa se utilizan Hamburgo, Amberes, Rotterdam, Felixstowe y Le Havre. Los datos reflejan tendencias de mercado en tarifas spot y no necesariamente los costes contractuales específicos de cada operador o empresa.

¹³ TEU quiere decir *Twenty-foot Equivalent Unit* y se trata de la medida estándar utilizada en envío y logística en referencia a las medidas de un contenedor y que permiten estimar la capacidad de carga.

¹⁴ Para el cálculo se han utilizado los datos disponibles en abierto correspondientes a 49 semanas de 2022, 51 semanas de 2023, 46 semanas de 2024 y 35 semanas de 2025. La media previa al 7 de octubre de 2023 se calcula a partir de 88 observaciones comprendidas entre la segunda semana de 2022 y la semana 40 de 2023. La media posterior se calcula con 93 observaciones comprendidas entre la semana 41 de 2023 y la semana 52 de 2025. La diferencia entre ambas medias es de 184 dólares por TEU. El análisis no controla por estacionalidad ni por episodios puntuales de volatilidad extrema, sino que busca capturar la variación media del diferencial entre rutas mediterráneas y del norte de Europa en un horizonte temporal amplio.

ESCENARIO 5: RESTRICCIONES AL TRÁNSITO EN EL ESTRECHO DEL BÓSFORO

El cierre completo del estrecho del Bósforo presenta una probabilidad significativamente menor que otros escenarios de interrupción marítima, dado su papel central en el comercio internacional y el marco jurídico que regula su funcionamiento. La Convención de Montreux de 1936 estableció el régimen de los estrechos turcos, garantizando el libre tránsito de buques civiles en tiempos de paz y regulando el paso de buques de guerra, con un trato diferenciado para los Estados ribereños del mar Negro. Este marco otorga a Turquía un margen de discrecionalidad en contextos de guerra o amenaza a su seguridad, lo que introduce un elemento potencial de vulnerabilidad en situaciones de escalada regional.

Aunque un cierre total es improbable, Turquía podría imponer restricciones operativas parciales en un contexto de intensificación del conflicto en el mar Negro como parte de la guerra de Ucrania. Un aumento de ataques contra infraestructuras portuarias, el uso extensivo de minas navales o incidentes entre fuerzas rusas y ucranianas en aguas próximas podrían deteriorar la seguridad del tránsito marítimo. En ese escenario, Ankara podría adoptar medidas restrictivas alegando razones de seguridad, como limitaciones temporales al paso, controles más estrictos o reducción del volumen de tráfico autorizado.

El Bósforo constituye un punto de paso esencial para el comercio que conecta el mar Negro con el Mediterráneo. A través de este corredor transitan cereales ucranianos, productos energéticos y otras materias primas. Si la guerra de Ucrania intensificara su dimensión marítima, con ataques deliberados contra buques o ampliación del radio de operaciones navales, la percepción de riesgo podría elevar sustancialmente las primas de seguro y desincentivar la navegación comercial incluso sin un cierre formal.

Desde el punto de vista estratégico, Turquía ocupa una posición ambivalente. Es miembro de la OTAN, pero mantiene relaciones complejas tanto

con Rusia como con Ucrania, desempeñando además un papel de mediador en determinados momentos del conflicto. En un escenario de escalada en el mar Negro, Ankara podría verse obligada a priorizar la seguridad nacional y el control del estrecho sobre la fluidez del comercio internacional, utilizando las prerrogativas que le reconoce la Convención de Montreux.

Para la Región de Murcia, el impacto se concentraría en el encarecimiento y mayor volatilidad del cereal importado. Si el Bósforo operase con restricciones sostenidas, las alternativas logísticas, ya limitadas y más costosas, asumirían una mayor carga. Esto amplificaría tensiones en los mercados agrícolas internacionales. Incluso sin un cierre formal, una operatividad intermitente del estrecho bastaría para introducir incertidumbre.

ESCENARIO 6: RESTRICCIONES OPERATIVAS EN EL CANAL DE PANAMÁ

Para los insumos procedentes de la costa oeste de Estados Unidos, el canal de Panamá constituye un punto crítico en su trayectoria hacia Europa. Aunque el canal es propiedad y está operado por el Estado panameño, algunos puertos y terminales asociados están controlados o gestionados por empresas extranjeras, incluidas compañías chinas. En un contexto de creciente rivalidad estratégica entre Estados Unidos y China, esta configuración introduce un elemento adicional de sensibilidad política en torno a esta infraestructura.

Un escenario de fricción diplomática o presión geopolítica en torno al control, operación o seguridad del canal podría traducirse en restricciones operativas, inspecciones más estrictas o incluso bloqueos parciales. Una disputa abierta entre Estados Unidos y Panamá sobre condiciones de uso, presencia empresarial extranjera o gobernanza del canal generaría incertidumbre inmediata para navieras y operadores logísticos. Dada la importancia del canal de Panamá como eje de conexión entre el Pacífico y el Atlántico, cualquier alteración sostenida tendría efectos directos sobre tiempos y costes de transporte.

Evitar el canal de Panamá y rodear el continente suramericano por el cabo de Hornos o el estrecho de Magallanes implica un incremento aproximado de 16 días en el trayecto oeste este. Este aumento no solo eleva el consumo de combustible y los costes directos de flete, sino que también reduce la rotación de buques y contenedores, presionando la capacidad global y amplificando el efecto sobre tarifas. Para cadenas de suministro ajustadas y dependientes de calendarios estrictos, este retraso puede generar tensiones adicionales en inventarios y capital circulante.

No obstante, las disrupciones asociadas al canal no provienen únicamente de escenarios de conflicto. La experiencia de 2023 evidenció la vulnerabilidad de esta infraestructura a factores medioambientales. La sequía prolongada redujo el nivel de los embalses que alimentan el sistema de esclusas, obligando a limitar el número de tránsitos diarios y a imponer restricciones de calado. Estas limitaciones generaron colas, sobrecostes y reasignación de rutas, demostrando que el riesgo climático constituye un factor estructural creciente para el canal de Panamá.

Desde la perspectiva de la Región de Murcia, el impacto dependerá del peso relativo de los insumos procedentes de la costa oeste estadounidense en su estructura de importaciones. Sin embargo, incluso si el volumen directo no fuera dominante, las disrupciones en el canal de Panamá tienen un efecto sistémico sobre el mercado global de fletes. La reasignación de flota, el incremento de tiempos de tránsito y la presión sobre otras rutas alternativas pueden trasladarse al conjunto de las tarifas marítimas internacionales, afectando indirectamente a las importaciones regionales. En consecuencia, este escenario combina un riesgo geopolítico latente con una vulnerabilidad climática creciente, ambos con capacidad de generar aumentos sostenidos de costes logísticos y mayor volatilidad en los tiempos de entrega.

CONFLICTOS GEOGRÁFICOS

Más allá de las vulnerabilidades asociadas al tránsito físico de los insumos, las cadenas de suministro de la Región de Murcia también están expuestas a alteraciones derivadas de la inestabilidad en los propios países proveedores. En estos casos, el riesgo se concentra en la capacidad productiva, la estabilidad institucional o el equilibrio macroeconómico del país de origen. Se trata de escenarios en los que la disrupción opera aguas arriba, afectando la oferta disponible, la regularidad de los flujos o la formación de precios internacionales, incluso cuando las rutas logísticas permanezcan abiertas.

ESCENARIO 7: DESESTABILIZACIÓN DE IRÁN Y SHOCK ENERGÉTICO INDIRECTO

La inestabilidad en Irán puede provenir de múltiples detonantes, entre ellos una posible intervención militar estadounidense, una reanudación del enfrentamiento con Israel o un agravamiento de la inestabilidad interna. Las tensiones en torno al programa nuclear iraní, la presencia militar en la región y la rivalidad estructural con Israel mantienen un entorno volátil. Este escenario tendría tanto una dimensión geopolítica como geoeconómica, en la medida en que la energía constituye un instrumento de presión estratégica y una variable central para la estabilidad económica global.

Irán es un actor relevante en los mercados energéticos pese al régimen de sanciones que limita formalmente su producción y exportación. Según los datos de la Agencia Internacional de la Energía, Irán era el noveno mayor productor de petróleo y el tercero en la producción de gas natural en 2023. Su peso en el mercado de combustibles fósiles implica que cualquier alteración significativa de su capacidad y actividad productiva tendría efectos inmediatos sobre la oferta global. Nuevos ataques al país podrían paralizar infraestructuras críticas, reducir el suministro internacional y tensionar al alza los precios del crudo y del gas. Ello podría reproducir dinámicas similares a las

observadas en Europa tras la invasión rusa de Ucrania: encarecimiento energético, escalada inflacionista y aumento de los costes de producción en todos los sectores. La reconfiguración del suministro europeo tras 2022, con un fuerte aumento de las importaciones de gas natural licuado procedente de Estados Unidos, refuerza además la exposición del continente a nuevas tensiones en los mercados energéticos.

Sin embargo, el impacto de la desestabilización iraní no se limitaría al mercado energético europeo. Dado que una parte sustancial del crudo iraní se canaliza hacia Asia, y especialmente hacia China, una disrupción prolongada también afectaría a las cadenas de suministro globales a través del encarecimiento de los bienes intermedios y manufacturas. Según estimaciones del Center on Global Energy Policy de la Universidad de Columbia, en 2025 aproximadamente el 22% del petróleo importado por China procedía de países sancionados, entre ellos Irán, Rusia y Venezuela. En muchos casos, estos flujos se canalizan mediante mecanismos informales como la denominada flota fantasma y el reetiquetado del crudo para eludir el sistema de sanciones internacionales. Este suministro ha permitido a China acceder a petróleo descontado, reduciendo costes energéticos para su industria.

Una alteración abrupta de estos flujos energéticos procedentes de Irán, ya sea como consecuencia de ataques a infraestructuras energéticas, de una intensificación del conflicto regional o de sanciones ampliadas que dificulten incluso los circuitos alternativos de exportación, incrementaría la prima de riesgo en los mercados energéticos. Ello obligaría a China a reconfigurar sus proveedores y recurrir a crudo más caro, elevando sus costes de producción. Este encarecimiento se trasladaría previsiblemente a los precios de los bienes intermedios y manufacturas exportados hacia Europa. Al mismo tiempo, el aumento del precio del combustible impactaría directamente en el coste del transporte marítimo, generando una presión adicional sobre los fletes.

En un contexto en el que Estados Unidos ha reforzado su actuación sobre otros productores sancionados como Venezuela, con el objetivo explícito de limitar el acceso de China a petróleo barato, una disrupción significativa en Irán tendría un efecto

acumulativo sobre los mercados energéticos globales. La combinación de restricciones simultáneas en varios proveedores incrementaría la volatilidad y reduciría los márgenes de maniobra de los grandes importadores.

Para la Región de Murcia, el impacto se canalizaría principalmente a través de dos vías. Por un lado, el encarecimiento de los insumos importados desde China, cuyos precios incorporarían mayores costes energéticos. Por otro, el aumento de los costes logísticos asociados al transporte marítimo. Sectores intensivos en bienes intermedios importados o sensibles a variaciones en el precio de materias primas verían comprimidos sus márgenes en un entorno de mayor volatilidad energética y comercial.

ESCENARIO 8: AVANCE ESTRATÉGICO RUSO Y CONTRACCIÓN DE LA OFERTA UCRANIANA

Un escenario de desestancamiento del conflicto en Ucrania y avance estratégico ruso presenta, en el momento actual, una probabilidad reducida. En 2025 los avances territoriales rusos han sido limitados, con entre 15 y 70 metros de territorio conquistado al día, y se han producido a un coste humano muy elevado, con una media de 35.000 víctimas mensuales del lado ruso. Todo ello ha obligado a Moscú a intensificar la presión sobre infraestructuras críticas y población civil con el objetivo de erosionar la resiliencia ucraniana. Sin embargo, la evolución de un conflicto prolongado depende no solo de la dinámica militar sobre el terreno, sino también de factores políticos, financieros y tecnológicos.

Este sería, ante todo, un escenario de naturaleza geopolítica, centrado en el control del territorio y en la alteración del equilibrio estratégico en Europa oriental. No obstante, como ocurre en el resto de los escenarios analizados, una modificación sustancial del control territorial tendría consecuencias económicas directas y de amplio alcance, tanto para Ucrania como para terceros países integrados en sus flujos comerciales.

El desestancamiento podría producirse por distintas vías. Una de ellas sería la introducción de capa-

idades militares no empleadas hasta ahora, como el uso de armas nucleares tácticas en el campo de batalla, con un efecto disruptivo inmediato sobre la correlación de fuerzas. Otra posibilidad sería una desmoralización significativa de las fuerzas ucranianas, derivada de la fatiga prolongada o de una ruptura operativa en puntos estratégicos. También cabría contemplar un salto tecnológico inesperado que permitiera neutralizar sistemas clave empleados por Ucrania en defensa antiaérea, guerra electrónica o combate con drones.

Un elemento adicional de riesgo radica en la dimensión financiera del conflicto. Si la Unión Europea y otros socios occidentales fueran incapaces de acordar nuevos paquetes de financiación o de sostener el apoyo presupuestario y militar, Ucrania podría enfrentarse a una crisis de liquidez severa. Una situación cercana a la bancarrota limitaría su capacidad para pagar salarios públicos, sostener el esfuerzo bélico y mantener la estabilidad macroeconómica. En ese contexto, el debilitamiento interno podría traducirse en una pérdida de capacidad operativa en el frente, facilitando avances rusos sin necesidad de un cambio radical en la correlación militar.

Desde el punto de vista económico y de las cadenas de suministro, un avance ruso más profundo en el territorio ucraniano tendría implicaciones directas. Podrían intensificarse los daños al campo ucraniano, incluyendo infraestructuras agrícolas, maquinaria y sistemas de almacenamiento. La ocupación o destrucción de zonas productivas adicionales reduciría la superficie cultivable y la capacidad operativa del sector, lo que podría traducirse en una contracción significativa de la producción de cereal por destrucción física o por la imposibilidad de sembrar, cosechar o transportar.

Este escenario implicaría disrupciones logísticas, pero también una reducción estructural de la oferta disponible en los mercados internacionales. Para la Región de Murcia, el impacto se manifestaría a través del encarecimiento y la mayor volatilidad de los precios del cereal y de los piensos. Sectores agroalimentarios y ganaderos dependientes de materias primas importadas verían incrementados sus costes de forma sostenida. En un entorno de oferta global restringida, la capacidad de sustitución sería limitada y la com-

petencia por suministros alternativos se intensificaría, reduciendo el margen de maniobra para amortiguar el shock mediante diversificación geográfica.

ESCENARIO 9: EROSIÓN DE LA ESTABILIDAD INTERNA EN MARRUECOS

Más allá de escenarios de tensión interestatal que afecten directamente al tránsito marítimo, la estabilidad interna de Marruecos constituye un factor geográfico relevante para la seguridad económica del entorno inmediato de España. Un escenario de inestabilidad política o social prolongada en el país podría generar efectos indirectos pero significativos sobre la previsibilidad estratégica en el Mediterráneo occidental.

El calendario electoral previsto para 2026 se produce tras un ciclo reciente de protestas sociales en 2025, reflejo de tensiones socioeconómicas acumuladas. En contextos de desaceleración económica, encarecimiento de bienes básicos o polarización política, no puede descartarse un aumento de la conflictividad interna, movilizaciones masivas o episodios de tensión institucional que erosionen progresivamente la estabilidad gubernamental.

A estas tensiones coyunturales se suman factores estructurales que pueden amplificar episodios de inestabilidad. Marruecos presenta desequilibrios socioeconómicos persistentes, con elevados niveles de desempleo juvenil, disparidades territoriales significativas y dependencia de sectores sensibles a shocks externos, como el turismo o la agricultura. En un entorno internacional adverso o ante un deterioro de las condiciones económicas internas, estos elementos podrían traducirse en mayor movilización social y presión sobre las instituciones. Determinadas regiones han mostrado históricamente mayor propensión a la contestación social, lo que introduce el riesgo de tensiones territoriales prolongadas que, aun sin cuestionar la continuidad del Estado, podrían generar episodios recurrentes de movilización y respuesta securitaria.

A ello se suma la posible presión derivada de un agravamiento de las crisis en el Sahel y África occiden-

tal, incluida Mauritania, que podría incrementar de forma sustancial los flujos migratorios hacia el norte. En un escenario de llegada masiva y descontrolada de migrantes a territorio marroquí, la capacidad de gestión del Estado podría verse tensionada tanto en términos administrativos como de estabilidad social. Si la presión migratoria superase los mecanismos ordinarios de contención y cooperación con España y la Unión Europea, podrían producirse episodios de desbordamiento en Ceuta y Melilla, así como incrementos significativos de salidas irregulares por vía marítima hacia el sur peninsular. Incluso sin una voluntad deliberada de instrumentalización política, la mera saturación de capacidades institucionales podría traducirse en una relajación del control fronterizo y en un aumento de la fricción bilateral.

Un deterioro prolongado de la estabilidad interna también podría afectar a la posición financiera del Estado marroquí, elevando su prima de riesgo y encareciendo el acceso a financiación internacional. Un entorno fiscal más restrictivo podría limitar inversiones en infraestructuras logísticas, puertos o sistemas de control fronterizo, con efectos indirectos sobre la eficiencia operativa en el entorno del Mediterráneo occidental.

En este escenario, el impacto sobre la Región de Murcia provendría de una degradación progresiva del entorno operativo inmediato. La vulnerabilidad residiría en el aumento de fricción administrativa, menor coordinación bilateral en materia de seguridad y aduanas, mayor presión sobre los dispositivos de control fronterizo y una pérdida gradual de previsibilidad estratégica en el entorno geográfico más próximo. Se trataría, por tanto, de un escenario de erosión acumulativa, cuyos efectos se manifestarían a través de mayores costes de transacción, menor visibilidad regulatoria y un entorno operativo menos estable para las empresas regionales.

ESCENARIO 10: INESTABILIDAD POLÍTICA EN BRASIL Y VOLATILIDAD EN SUMINISTROS AGRÍCOLAS

Brasil constituye un proveedor relevante de materias primas para la economía española y europea, con especial incidencia en la Región de Murcia en

lo referente a cereales y determinadas oleaginosas, así como en insumos vinculados a la industria de plásticos y productos químicos derivados de su potente sector agroindustrial. En un contexto de búsqueda de diversificación de proveedores tras la guerra en Ucrania y la firma del acuerdo entre la Unión Europea y Mercosur, Brasil se perfila como socio de rebalanceo estratégico. Un escenario de inestabilidad política o social prolongada en el país podría, por tanto, erosionar una de las principales alternativas de diversificación actualmente disponibles.

El calendario electoral introduce un primer foco de riesgo. Las elecciones generales previstas para el otoño de 2026 se celebrarán en un entorno de fuerte polarización política. El antecedente del intento de asalto institucional alentado por partidarios del expresidente Bolsonaro tras los comicios anteriores evidencia que la contestación de resultados electorales puede traducirse en episodios de tensión institucional y violencia política. En caso de desacuerdos con el resultado o de denuncias de fraude, no puede descartarse un escenario de movilización masiva, bloqueos de carreteras estratégicas, paralización de infraestructuras logísticas o episodios de violencia que afecten la actividad productiva y exportadora.

A ello se suma un entorno estructural caracterizado por elevados niveles de desigualdad económica y disparidades regionales significativas. Si bien algunos indicadores muestran mejoras progresivas, la persistencia de brechas sociales mantiene latente el riesgo de descontento y conflictividad, especialmente en un contexto de desaceleración económica, inflación o deterioro del empleo. En determinadas regiones productoras, tensiones sociales podrían traducirse en huelgas, interrupciones en campañas agrícolas o dificultades en la movilización de mercancías hacia los principales puertos exportadores.

La dimensión logística interna resulta particularmente relevante. La estructura exportadora brasileña depende en gran medida de corredores terrestres de larga distancia que conectan áreas agrícolas del interior con puertos como Santos o Paranaguá. Episodios de bloqueo, conflictividad o

inseguridad en estos ejes pueden retrasar embarques, elevar costes de transporte y generar cuellos de botella temporales sin necesidad de que exista una disrupción formal del comercio exterior. Un incremento de la criminalidad, ya significativo en determinadas zonas del país, constituiría un factor adicional de riesgo. La inseguridad puede afectar al transporte de mercancías, incrementar los costes de seguro, exigir mayores medidas de protección en instalaciones logísticas y encarecer la operativa portuaria. En paralelo, un deterioro de la estabilidad política podría traducirse en volatilidad cambiaria y tensiones fiscales, afectando al real brasileño y generando oscilaciones en los precios de exportación medidos en euros.

Un incremento de la criminalidad, ya significativo en determinadas zonas del país, constituiría un factor adicional de riesgo. La inseguridad puede afectar al transporte de mercancías, incrementar los costes de seguro, exigir mayores medidas de protección en instalaciones logísticas y encarecer la operativa portuaria. En paralelo, un deterioro de la estabilidad política podría traducirse en volatilidad cambiaria y tensiones fiscales, afectando al real brasileño y generando oscilaciones en los precios de exportación medidos en euros.

China ha sacado la bazuca de las tierras raras y eso ha dejado en evidencia que tiene un punto de estrangulamiento.

Miguel Otero Iglesias

Para la Región de Murcia, el impacto se manifestaría principalmente a través de una menor fiabilidad en los plazos de entrega, mayores costes logísticos y mayor dispersión en los precios de los productos importados desde Brasil. Dado que Brasil actúa como proveedor alternativo en estrategias de diversificación frente a otros focos de riesgo geopolítico, una inestabilidad prolongada reduciría el margen de maniobra para reequilibrar dependencias.

DISRUPCIONES POLÍTICAS

A las dinámicas geográficas y militares se suma una tercera dimensión de riesgo: el uso deliberado de instrumentos económicos como herramienta de competencia estratégica. En este ámbito, las alteraciones no derivan de decisiones políticas que modifican las reglas del intercambio. Aranceles, sanciones, controles de exportación o reconfiguraciones de alianzas pueden transformar de forma rápida y estructural las condiciones de acceso a insumos críticos, generando un entorno de mayor fragmentación y menor previsibilidad para economías regionales abiertas como la murciana.

ESCENARIO 11: USO ESTRATÉGICO DE CONTROLES DE EXPORTACIÓN

Otro escenario plausible es el uso más extensivo de controles de exportación por parte de estados que concentran capacidades determinantes en determinados productos, tecnologías o recursos estratégicos. En un contexto de creciente rivalidad geoeconómica, los controles de exportación se han consolidado como una herramienta de política industrial y de seguridad nacional para impedir el acceso a tecnologías sensibles y para ejercer presión estratégica.

El ejemplo más visible es el de las restricciones chinas sobre la exportación de tierras raras y otros minerales críticos, esenciales para la fabricación de componentes electrónicos, baterías, equipamiento energético o sistemas de defensa. Sin embargo, este tipo de medidas no tiene por qué limitarse a recursos minerales. Podrían ampliarse a productos intermedios de mayor valor añadido, como determinados componentes electrónicos, materiales avanzados, productos químicos especializados o incluso equipos de fabricación vinculados a sectores estratégicos.

A diferencia de los aranceles, los controles de exportación pueden limitar directamente la disponibilidad de los productos. La concesión de licencias,

la introducción de cuotas, la exigencia de autorizaciones administrativas o la prohibición total de exportar determinados bienes generan un riesgo más abrupto de escasez. En mercados altamente concentrados, donde la capacidad de producción está localizada en pocos países o empresas, estas restricciones pueden producir cuellos de botella inmediatos.

Para la Región de Murcia, el riesgo afectaría también a industrias manufactureras consolidadas que incorporan componentes tecnológicos en fases previas de la cadena. La industria del plástico, por ejemplo, depende no solo de polímeros y resinas, sino también de aditivos especializados, catalizadores, maquinaria de extrusión e inyección y sistemas de control electrónico integrados en los equipos productivos. Si determinados componentes electrónicos, sensores industriales o materiales críticos utilizados en la fabricación de esa maquinaria estuvieran sujetos a controles de exportación, podrían producirse retrasos en la reposición de equipos, en el mantenimiento o en la ampliación de capacidad productiva.

Del mismo modo, el sector de aparatos y material eléctricos es particularmente sensible a este tipo de restricciones. Muchos dispositivos eléctricos, cuadros de distribución, sistemas de automatización o equipos de refrigeración incorporan semiconductores, circuitos impresos, conectores y otros componentes electrónicos cuya producción está altamente concentrada en Asia. Si los controles de exportación redujeran la oferta global de estos insumos, los fabricantes europeos podrían enfrentar cuellos de botella, lo que se traduciría en plazos de entrega más largos y precios más elevados para las empresas murcianas que los adquieren como bienes intermedios o equipos de capital.

Incluso cuando la importación directa proceda de proveedores europeos, el efecto se transmitiría a través de la cadena de valor. Si un fabricante alemán o italiano depende de componentes asiáticos sujetos a restricciones, el encarecimiento o retraso se trasladará al producto final exportado a España. En este sentido, la vulnerabilidad de la Región de Murcia también depende de la concentración tecnológica en eslabones previos de la cadena global.

Además, en un entorno de controles cruzados, distintos actores podrían responder con medidas equivalentes, ampliando el número de sectores afectados. Esta dinámica aumentaría la fragmentación tecnológica y la incertidumbre regulatoria, dificultando la planificación empresarial. El impacto para la Región de Murcia se manifestaría a través de una combinación de escasez puntual, mayores plazos de entrega y aumento estructural de costes en bienes intermedios con alto contenido tecnológico. En definitiva, el uso extensivo de controles de exportación transforma la disponibilidad de determinados insumos en una variable geopolítica, incrementando la vulnerabilidad de economías regionales integradas en cadenas globales de valor y dependientes de proveedores concentrados geográficamente.

ESCENARIO 12: RÉGIMEN DE SANCIONES COORDINADAS CONTRA CHINA

Un escenario en el que China lanzara una ofensiva militar sobre Taiwán desencadenaría previsiblemente una respuesta de la Unión Europea y de otros actores occidentales en forma de sanciones económicas coordinadas. Dada la centralidad de China como proveedor de bienes intermedios, componentes industriales y equipamiento productivo, las repercusiones se transmitirían de forma inmediata a múltiples sectores. Para la Región de Murcia, cuya estructura productiva depende de este tipo de bienes de origen chino, las consecuencias serían especialmente significativas. Además, China dispone de instrumentos financieros alternativos y de una red consolidada de relaciones económicas con economías emergentes, lo que podría mitigar parcialmente el efecto de las sanciones occidentales y prolongar un escenario de fragmentación comercial.

Desde la perspectiva del impacto potencial sobre la Región de Murcia, las medidas con mayor capacidad disruptiva serían aquellas dirigidas al comercio de bienes intermedios y a la industria manufacturera. Las restricciones sectoriales generarían cuellos de botella en múltiples actividades productivas regionales. La limitada capacidad de sus-

titución a corto plazo en determinados segmentos trasladaría rápidamente el impacto a los costes de producción y a los márgenes empresariales.

En segundo término, las restricciones tecnológicas tendrían un efecto transversal. La ampliación de embargos sobre semiconductores avanzados, equipos de fabricación de chips, software de diseño industrial o tecnologías críticas afectaría al sector tecnológico y a otras actividades industriales que incorporan electrónica, automatización y sistemas digitales. La escasez de estos componentes podría alterar procesos productivos en ámbitos tan diversos como la industria transformadora o la logística avanzada.

Las disrupciones en transporte marítimo y logística global constituirían otro canal de transmisión relevante. China es un nodo central del comercio marítimo mundial y alberga algunos de los mayores puertos del planeta. Además, la reacción de las principales navieras y operadores logísticos ante un régimen de sanciones amplio podría introducir fricciones adicionales en el transporte marítimo, amplificando los costes financieros y contractuales del comercio.

En el ámbito de las inversiones y de las relaciones empresariales, podrían imponerse prohibiciones de nuevas inversiones en sectores estratégicos, restricciones a la participación en contratos públicos o incluso exigencias de desinversión en activos considerados sensibles. Estas medidas acelerarían la reconfiguración de alianzas y proveedores, aumentando la incertidumbre jurídica y estratégica para empresas con exposición directa o indirecta al mercado chino.

Por último, las restricciones financieras, como limitaciones al acceso de determinadas entidades chinas a los mercados de capitales occidentales, sanciones selectivas a bancos concretos o mayores exigencias regulatorias sobre transacciones en dólares y euros, tendrían un efecto indirecto pero significativo sobre el comercio. Incluso sin una desconexión total del sistema financiero internacional, estas medidas encarecerían y ralentizarían las operaciones comerciales. La reducción del número de entidades financieras disponibles, el re-

curso a bancos intermediarios en terceros países y el aumento de los controles de cumplimiento normativo elevarían los costes de transacción. Al mismo tiempo, la mayor incertidumbre regulatoria incrementaría el riesgo de pagos retenidos, retrasos en transferencias y encarecimiento del crédito comercial, afectando a instrumentos como cartas de crédito, garantías y seguros a la exportación.

China dispone, no obstante, de mecanismos que podrían amortiguar parcialmente este impacto, como la expansión de acuerdos bilaterales de swap en yuanes, el incremento del uso de su moneda en intercambios comerciales, el sistema de pagos CIPS como alternativa funcional a SWIFT y el desarrollo del e yuan. Estos instrumentos facilitarían la continuidad de parte de los flujos comerciales, especialmente con países dispuestos a operar fuera de los circuitos financieros dominados por el dólar y el euro. Sin embargo, no sustituyen plenamente la profundidad, liquidez y aceptación global del sistema financiero occidental. El resultado más probable sería una transición hacia un entorno más fragmentado, con mayores fricciones operativas, costes financieros superiores y una menor previsibilidad en los pagos internacionales. Para la Región de Murcia, ello se traduciría en un encarecimiento estructural de las importaciones y en una mayor complejidad en la gestión del riesgo comercial, incluso si los flujos no se interrumpieran por completo.

La incertidumbre se ha convertido en política: la imprevisibilidad es hoy un instrumento deliberado de poder y Donald Trump es el mayor exponente de esta tendencia.

Miguel Otero Iglesias

En conjunto, este escenario supondría para la Región de Murcia un choque estructural. La elevada penetración de los insumos chinos en sus cadenas productivas amplifica la vulnerabilidad y obliga a acelerar procesos de diversificación, relocalización parcial y gestión activa del riesgo geopolítico en un entorno de mayor fragmentación económica.

ESCENARIO 13: ESCALADA ARANCELARIA Y FRAGMENTACIÓN COMERCIAL

Un escenario plausible es el de nuevas subidas arancelarias por parte de Estados Unidos, ya sea de forma sectorial o como respuesta a políticas europeas en ámbitos como la regulación digital, la política industrial o los subsidios estratégicos. La política comercial estadounidense reciente se ha caracterizado por una elevada volatilidad e incertidumbre. Los aranceles anunciados en el Día de la Liberación han sido posteriormente renegociados bilateralmente, parcialmente revertidos o impugnados judicialmente. Asimismo, los cambios en la postura arancelaria pueden responder también a la evolución de las relaciones políticas con socios concretos, en función de su alineamiento o desacuerdo con las prioridades de la Casa Blanca. En este contexto, posiciones europeas percibidas como especialmente críticas o antagonistas podrían convertirse en objeto de presión comercial adicional. De esta manera, se ha generado un entorno cambiante en el que ni los socios comerciales ni las empresas pueden dar por estable el marco arancelario. Incluso cuando determinadas medidas son anuladas o suavizadas, nada garantiza que no se adopten instrumentos alternativos para mantener una estrategia comercial más agresiva. Esta imprevisibilidad constituye en sí misma un factor de riesgo para las cadenas de suministro.

No obstante, este escenario no se limita a Estados Unidos. La Unión Europea ha aprobado en los últimos años medidas defensivas frente a prácticas consideradas desleales, especialmente en relación con determinadas industrias chinas. La ampliación o endurecimiento de este tipo de medidas podría generar respuestas recíprocas por parte de China u otros socios comerciales, afectando conjuntamente a las exportaciones europeas y al acceso a insumos estratégicos.

La dinámica relevante desde la perspectiva de las cadenas de suministro no es únicamente la imposición inicial del arancel, sino la posibilidad de una escalada progresiva. Las medidas pueden extenderse a nuevos sectores, incrementarse en intensidad o combinarse con restricciones técnicas, regulatorias o administrativas. Todo ello genera un entorno en el

que las empresas deben incorporar a sus decisiones tanto el coste actual del arancel como el riesgo de cambios adicionales en el corto plazo.

Para la Región de Murcia, el impacto debe analizarse desde la vulnerabilidad de sus importaciones. En primer lugar, si los aranceles se imponen sobre bienes intermedios, componentes, maquinaria o materias primas que abastecen a las empresas regionales, el efecto es directo: el coste de adquisición aumenta y se traslada inmediatamente a la estructura de costes productivos. Este encarecimiento puede no ser fácilmente sustituible a corto plazo si existen dependencias tecnológicas o concentración geográfica de proveedores.

En segundo lugar, incluso cuando los bienes importados por empresas murcianas no estén directamente sujetos a arancel, las medidas comerciales cruzadas pueden alterar los flujos globales de aprovisionamiento. Si un gran actor económico impone aranceles a productos de un tercer país, ese país puede redirigir sus exportaciones hacia otros mercados, tensionando la oferta disponible y elevando precios. Asimismo, si los aranceles afectan a eslabones previos de la cadena, como componentes o materias primas utilizados por los proveedores habituales de la Región de Murcia, el encarecimiento se transmitirá de forma indirecta. El resultado consistirá en una combinación de mayor coste, mayor volatilidad y menor previsibilidad en los tiempos de entrega.

De este modo, el riesgo para la Región de Murcia radica en la exposición a una dinámica de fragmentación comercial que encarece insumos importados y complica la planificación empresarial, incluso cuando el territorio no sea parte directa del conflicto arancelario.

ESCENARIO 14: CONSOLIDACIÓN ESTRATÉGICA DE LOS BRICS

El último escenario propuesto es estructural y a medio plazo. Consiste en una mayor cohesión política y económica en el seno de los BRICS, con un alineamiento más estrecho entre sus principales miembros y una orientación más explícita hacia la construcción de alternativas al bloque occidental, lo cual introdu-

ciría un elemento adicional de incertidumbre estructural para las cadenas de suministro europeas. En la actualidad, el grupo cuenta con once miembros tras la ampliación de 2024. Colectivamente, sus países representaron en ese año en torno al 40% del PIB mundial en paridad de poder adquisitivo, y más del 40% de la población global. Además, concentra una proporción significativa de recursos estratégicos, incluidos grandes productores de petróleo y gas, importantes exportadores de cereales y fertilizantes, y países con reservas relevantes de minerales críticos y metales industriales.

Aunque los BRICS no constituyen una unión económica ni una alianza formal de defensa, sí han avanzado en mecanismos de coordinación financiera y política, como el Nuevo Banco de Desarrollo y un mayor uso de monedas nacionales en intercambios bilaterales. Entre algunos miembros existen además vínculos relevantes en materia de cooperación tecnológica, energética y, en ciertos casos, ejercicios de defensa o coordinación estratégica. Este entramado no supone una integración plena, pero sí una progresiva densificación de relaciones que podría reforzarse en un contexto de rivalidad sistémica con Occidente.

En este marco, la posición de Brasil resulta especialmente relevante. Brasil mantiene una política exterior tradicionalmente pragmática y diversificada, pero un refuerzo de su alineamiento estratégico con China, o un distanciamiento más marcado respecto a la Unión Europea, podría traducirse en una relación más ambivalente o incluso más tensa con el bloque occidental. Este cambio podría alterar prioridades, destinos de exportación y marcos de cooperación económica.

Desde una perspectiva práctica para la Región de Murcia, el impacto se observaría principalmente en el ámbito agroalimentario. En un contexto de diversificación de importaciones de cereal tras la guerra en Ucrania, Brasil aparece como uno de los potenciales socios de rebalanceo, particularmente en las importaciones de maíz. Sin embargo, si el país intensificara su alineamiento con China y consolidara su inserción en un espacio económico con mayor coordinación estratégica, podría priorizar el suministro al mercado chino, ya de por sí uno de sus principales

destinos. En ese caso, la disponibilidad de excedentes exportables hacia Europa podría reducirse o encarecerse, especialmente en momentos de tensión global en los mercados agrícolas.

Además, un mayor alineamiento político en el marco de los BRICS podría traducirse en una coordinación más estrecha en materia comercial o financiera, reforzando el uso de monedas alternativas y mecanismos de compensación propios. Aunque estas dinámicas no eliminarían el comercio con Europa, sí podrían aumentar la competencia por recursos es-

tratégicos y reducir la capacidad europea de actuar como destino preferente en situaciones de escasez.

Para la Región de Murcia, este escenario reduciría el margen de maniobra en estrategias de diversificación. Si algunos de los principales proveedores alternativos se integran más estrechamente en un bloque con prioridades geopolíticas diferenciadas, la capacidad de la región para compensar disrupciones en otros orígenes se vería limitada, incrementando la exposición a tensiones en mercados globales de materias primas agrícolas.

GRÁFICO 50: Síntesis de escenarios

Escenario	Tipo de riesgo	Origen / Espacio crítico	Canal principal de impacto	Impacto potencial regional	Probabilidad relativa
Tensión bilateral con Marruecos y vulnerabilidad del estrecho de Gibraltar	Rutas	Estrecho de Gibraltar	Alteración del principal punto de acceso marítimo	Muy alto-alto	Baja
Disrupción del corredor marítimo ucraniano en el mar Negro	Rutas	Mar Negro	Volatilidad y encarecimiento de cereal	Alto	Media
Escalada en el estrecho de Taiwán y el mar del Sur de China	Rutas	Asia oriental	Encarecimiento estructural de importaciones asiáticas	Alto	Media
Inestabilidad regional en Oriente Medio y disrupción del eje Suez-mar Rojo	Rutas	Mar Rojo – Canal de Suez	Aumento de costes logísticos en flujos Asia Mediterráneo	Medio	Alta
Restricciones al tránsito en el estrecho del Bósforo	Rutas	Estrechos turcos	Aumento de costes y menor previsibilidad en cereal	Medio	Baja
Restricciones operativas en el canal de Panamá	Rutas	Canal de Panamá	Retrasos y presión global sobre fletes	Medio-bajo	Media
Desestabilización de Irán y shock energético indirecto	Conflicto geográfico	Golfo Pérsico	Shock energético indirecto y aumento de costes productivos	Alto-medio	Muy alta
Avance estratégico ruso y contracción de la oferta ucraniana	Conflicto geográfico	Ucrania	Reducción estructural de oferta agrícola	Alto-medio	Media-baja
Erosión de la estabilidad interna en Marruecos	Conflicto geográfico	Marruecos	Incremento gradual de riesgo país y costes de transacción	Medio	Media-baja
Inestabilidad política en Brasil y volatilidad en suministros agrícolas	Conflicto geográfico	Brasil	Volatilidad en suministros agrícolas	Medio-bajo	Media-baja
Uso estratégico de controles de exportación	Disrupción política	Economías tecnológicas	Cuellos de botella tecnológicos	Alto	Alta-media
Régimen de sanciones coordinadas contra China	Disrupción política	China	Escasez y encarecimiento de bienes intermedios	Alto	Media-baja
Escalada arancelaria y fragmentación comercial	Disrupción política	Estados Unidos-Unión Europea-China	Encarecimiento de bienes intermedios	Alto-medio	Alta
Consolidación estratégica de los BRICS	Disrupción política	BRICS	Reducción del margen de diversificación agrícola	Medio	Media

Impacto potencial regional/
Probabilidad relativa

● Muy alto ● Muy alto-alto ● Alto ● Alto-medio ● Medio ● Medio-bajo ○ Bajo

GRÁFICO 51: Síntesis de disparadores y señales anticipadas por escenario

Tipo de escenario	Escenarios	Disparadores	Señales anticipadas
Rutas	Tensión bilateral con Marruecos y vulnerabilidad del estrecho de Gibraltar	Retirada de embajadores, incidentes navales en el estrecho, restricciones al tránsito, suspensión de acuerdos bilaterales España-Marruecos	Aumento de primas de seguros, retrasos de tráfico, ampliación del diferencial de coste entre puertos mediterráneos-norte de Europa
Rutas	Disrupción del corredor marítimo ucraniano en el Mar Negro	Ataques sostenidos a Odesa, acciones navales que impidan la navegación comercial, ataques a buques	Retirada de aseguradoras del corredor, incremento del precio de los cereales
Rutas	Escalada en el estrecho de Taiwán y el Mar del Sur de China	Maniobras militares masivas, incidentes armados, interferencias en las rutas de navegación, sanciones cruzadas entre China y Occidente	Retórica agresiva, acumulación de tropas en Fujian, evacuación de nacionales, desvío de rutas, aumento del tiempo medio de tránsito desde puertos chinos, incremento de primas de seguro, aumento índices de flete Asia-Europa, acumulación de inventarios
Rutas	Inestabilidad regional en Oriente Medio y disrupción del eje Suez-Mar Rojo	Ruptura formal del alto el fuego en Gaza, cambio de régimen en Irán, ataques a buques en Bab el-Mandeb y Ormuz	Desvío sistemático de buques, aumento de primas, repunte persistente del índice de fletes Asia-Mediterráneo, mayor diferencial de coste entre puertos mediterráneos-norte de Europa
Rutas	Restricciones al tránsito en el estrecho del Bósforo	Aplicación estricta de la Convención de Montreux, escalada en el mar Negro, restricciones al tránsito de buques comerciales	Aumento de tiempos de espera, reducción del número de buques, declaraciones turcas sobre seguridad, inspecciones lentas, incremento del precio de los cereales, incremento de la prima de riesgo en el mar Negro
Rutas	Restricciones operativas en el canal de Panamá	Deterioro diplomático entre Estados Unidos y Panamá, sequía severa prolongada	Niveles críticos en lagos Gatún/Alajuela, reducción del calado anunciado, congestión, aumento de tarifas de las rutas de la costa oeste de Estados Unidos-Europa y ampliación de los diferenciales de flete vinculados al canal, desvío de rutas
Conflicto geográfico	Desestabilización de Irán y shock energético indirecto	Reanudación del conflicto Irán-Israel/Estados Unidos, escalada regional, ataques a infraestructuras energéticas, restricciones a la producción y exportación de crudo y gas, ataques a los buques en el golfo Pérsico	Caída de las exportaciones de petróleo iraníes, repunte del precio del petróleo y el gas
Conflicto geográfico	Avance estratégico ruso y contracción de la oferta ucraniana	Avances territoriales rusos, uso táctico de armas nucleares, bloqueo o suspensión del apoyo financiero a Ucrania	Reducción de la superficie cultivada, interrupciones en campañas agrícolas, subida estructural del precio del cereal
Conflicto geográfico	Erosión de la estabilidad interna en Marruecos	Crisis tras las elecciones, deterioro de la estabilidad institucional, suspensión de la cooperación aduanera y marítima, presión migratoria	Aumento de controles, retrasos en el tránsito, incremento de primas de riesgo
Conflicto geográfico	Inestabilidad política en Brasil y volatilidad en suministros agrícolas	Crisis tras las elecciones, movilizaciones masivas, deterioro de la estabilidad institucional, medidas económicas que alteren exportaciones	Repunte índices de polarización, huelgas transportistas, volatilidad del Real, retrasos en puertos exportadores, volatilidad en precios agrícolas brasileños
Disrupción política	Uso estratégico de controles de exportación	Nuevas listas de entidades, ampliación de controles (tecnológicos, minerales o de otro tipo), licencias o cuotas restrictivas	Alargamiento de plazos de entrega de componentes, repunte de precios spot de minerales críticos o semiconductores
Disrupción política	Régimen de sanciones coordinadas contra China	Escalada militar en torno a Taiwán, adopción de sanciones sectoriales amplias, incluyendo restricciones de acceso a bienes intermedios, tecnológicos o acceso financiero	Desacoplamiento financiero, mayor coste de financiación comercial con China, legislación anti-sanciones en China
Disrupción política	Escalada arancelaria y fragmentación comercial	Crítica e intento de interferencia en la legislación comunitaria, nuevas rondas de aranceles geográficos o sectoriales, ruptura de acuerdos comerciales	Redirección de flujos comerciales, alargamiento de cadenas de suministro, aumento de precios de bienes intermedios, investigaciones anti-subsidios
Disrupción política	Consolidación estratégica de los BRICS	Expansión del bloque, acuerdos formales de coordinación económica reforzada, profundización de mecanismos financieros alternativos, coordinación de políticas y alineamiento estratégico	Reorientación de exportaciones, mayor uso de monedas alternativas en comercio intra-BRICS

FUENTE: Elaboración propia en base a los análisis del presente informe

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES FINALES

La economía global atraviesa una fase de reconfiguración estructural marcada por la intensificación de las tensiones geopolíticas, la fragmentación del comercio y la creciente securitización de sectores estratégicos. En este contexto, las economías abiertas y especializadas como la Región de Murcia afrontan vulnerabilidades derivadas de su dependencia de insumos intermedios y materias primas importadas. El informe adopta un enfoque centrado en las **cadena de suministro aguas arriba**, con el objetivo de identificar concentraciones excesivas, cuellos de botella y dependencias estructurales que puedan amplificar el impacto de interrupciones externas, ofreciendo así una base analítica para anticipar riesgos y reforzar la resiliencia del tejido productivo regional.

El **análisis de las importaciones** incorpora dos delimitaciones metodológicas mencionadas, pero que conviene destacar. Por un lado, se excluyen los productos energéticos, dadas las particularidades estructurales de este sector y su capacidad para distorsionar el análisis agregado de dependencias. Por otro, no se profundiza en los socios de la Unión Europea, al considerarse que, en el horizonte temporal examinado, operan dentro de un marco institucional y comercial que hace sus riesgos relativamente más gestionables. Estas precisiones permiten centrar el estudio en aquellas vulnerabilidades externas potencialmente más accionables desde la política económica regional.

Como resultado de este análisis, se han identificado **tres sectores estratégicos** por su peso y exposición: cereales, plásticos y sus manufacturas, y aparatos y material eléctricos. Estos insumos son críticos para la industria agroalimentaria y manufacturera regional. Desde el punto de vista geográfico, **China, Brasil, Ucrania y Estados Unidos** concentran una parte sustancial de las importaciones extracomunitarias. Mientras que Brasil, Ucrania y Estados Unidos presentan una elevada concentración sectorial en uno o dos productos clave, China destaca por su capilaridad transversal en múltiples sectores, lo que reduce la dependencia extrema de un único bien, pero incrementa la exposición estructural a un único proveedor.

Los cuatro países analizados desempeñan **roles políticos diferenciados que se reflejan en su proyección económica, militar y diplomática**. La Región

de Murcia depende, en parte, de dos potencias que compiten por la hegemonía global, con China consolidando su ascenso sistémico y Estados Unidos adoptando posturas más revisionistas en relación con el orden internacional liberal. Al mismo tiempo, Brasil ejerce una influencia regional relevante en América Latina y en el Sur Global, mientras que Ucrania posee un peso estructural limitado, aunque el desenlace de la guerra en su territorio tiene implicaciones geopolíticas de gran alcance.

Los **vectores de riesgo varían en función del perfil de cada país**. En el caso de China, la combinación de rivalidad estratégica con Occidente, tensiones tecnológicas y posible uso instrumental del comercio introduce incertidumbre en sectores industriales clave. En Estados Unidos, el riesgo se vincula más a su capacidad de coerción económica, al uso expansivo del concepto de seguridad nacional y a la priorización de la competencia con China, incluso frente a aliados. En Brasil, la estabilidad política y regulatoria y la exposición a factores climáticos afectan directamente al suministro de productos agrícolas. En Ucrania, la evolución del conflicto, las negociaciones de paz y su eventual encaje geopolítico condicionan de forma directa la estabilidad de las importaciones de cereales, especialmente maíz y trigo, esenciales para la cadena agroalimentaria de la Región.

Tras analizar las importaciones y los países de los que surgen las principales dependencias, el siguiente paso consiste en traducir esos hallazgos en vulnerabilidades concretas para las cadenas de suministro de la Región de Murcia. Para ello, se han diseñado **catorce escenarios específicos** que ilustran los puntos más críticos de exposición. Estos escenarios se organizan en tres categorías según el origen de la disrupción: en primer lugar, alteraciones en las rutas de tránsito; en segundo lugar, conflictos geográficos que afectan a los países proveedores, aunque no necesariamente a los corredores logísticos; y, en tercer lugar, decisiones políticas que utilizan instrumentos económicos para modificar las condiciones del tablero de juego comercial.

Los **escenarios de disrupción en las rutas** incluyen, entre otros, el cierre o restricción del tránsito en puntos críticos como el estrecho de Taiwán, el estrecho de Gibraltar o el Canal de Suez, así como

escaladas militares en el Mar del Sur de China, el mar Negro o el mar Rojo que alteren los flujos marítimos entre Asia, América y Europa. Dado que una parte sustancial de los insumos estratégicos para Murcia accede por vía marítima y a través de grandes nodos logísticos nacionales como Algeciras, Valencia y Barcelona, estos escenarios presentan un impacto potencial elevado, especialmente en productos procedentes de China, Brasil o Estados Unidos. En términos de riesgo percibido, algunos de estos escenarios combinan una probabilidad moderada con un impacto muy alto en costes y tiempos de entrega, mientras que otros, aunque menos probables en el corto plazo, tendrían efectos sistémicos severos sobre el conjunto de las cadenas de suministro regionales.

Los **escenarios de conflictos geográficos** abarcan la prolongación o intensificación de la guerra en Ucrania, y la desestabilización interna o externa de países como Irán, Brasil o Marruecos. En estos casos, la disrupción no se produce en el tránsito, sino en el origen, mediante caídas de producción, restricciones a la exportación o aumentos sostenidos de precios internacionales. Para la Región de Murcia, destaca la situación en Irán, uno de los principales suministradores de petróleo de la economía china, con impacto en el coste de producción y de transporte posterior de las manufacturas del país asiático. Asimismo, la evolución del conflicto en Ucrania representa uno de los riesgos más sensibles, dado el peso de este país en las importaciones de cereales. La desestabilización política de Brasil a raíz de las elecciones de otoño de 2026 también supone un escenario de riesgo, especialmente teniendo en cuenta que Brasil juega un papel como potencial socio en quien diversificar la dependencia del maíz ucraniano. En términos de riesgo agregado, estos escenarios tienden a situarse en una zona intermedia o alta, al combinar una probabilidad no despreciable con un impacto significativo en sectores estratégicos como el agroalimentario.

Los **escenarios de disrupciones políticas** incluyen la imposición de sanciones coordinadas a China en caso de un conflicto en Taiwán, la intensificación de controles a la exportación en el marco de la competencia tecnológica entre Washington y

Pekín, o la reactivación de la escalada arancelaria del gobierno estadounidense y la consecuente fragmentación del comercio mundial. También se contempla la posibilidad de reconfiguraciones de alianzas comerciales o bloques, como la consolidación de los BRICS, que alteren las condiciones de acceso a determinados mercados o insumos. En el caso de Estados Unidos, el riesgo se vincula a su capacidad estructural de influencia sobre las cadenas globales y a la priorización de la competencia estratégica con China. En el caso de China, el riesgo deriva de una eventual instrumentalización del comercio en escenarios de tensión geopolítica. Estos escenarios presentan, en general, una probabilidad creciente en el contexto actual y un impacto potencial elevado, no tanto por la interrupción física de los flujos como por la transformación abrupta de las reglas del intercambio, lo que obligaría a procesos acelerados de adaptación y diversificación por parte del tejido productivo de la Región de Murcia.

Como consecuencia de este contexto de riesgos y vulnerabilidades, la Región de Murcia debe estar preparada para introducir flexibilidad y redundancia en sus cadenas de suministro aguas arriba. Para ello, se proponen actuaciones estructuradas en torno a, al menos, cuatro palancas complementarias: diversificación, resiliencia, incremento del valor añadido, y monitoreo, inteligencia estratégica y diálogo multiactor.

DIVERSIFICACIÓN

Reducir la exposición concentrada exige ampliar la base de proveedores, países de origen y rutas logísticas. Esto implica no solo buscar alternativas geográficas para insumos críticos, sino también diversificar puertos de entrada y operadores de transporte. Algunos ejemplos concretos incluirían incrementar las importaciones de maíz desde Brasil frente a Ucrania, o de la Unión Europea en trigo y cebada. También hay opciones para fortalecer las importaciones de polímeros de polietileno de Brasil y México, así como Arabia Saudí y Francia tanto en polímeros como en etapas más avanzadas de la cadena de valor de los plásticos. Esta diversificación permitiría repartir riesgos entre distintas áreas

geopolíticas, así como en corredores marítimos y terrestres, reduciendo la dependencia del entorno del mar Negro. Del mismo modo, reforzar el uso alternativo de puertos como Algeciras, Valencia o Barcelona, y evaluar distintas combinaciones logísticas, puede mitigar el impacto de bloqueos o tensiones localizadas.

RESILIENCIA

La eficiencia basada exclusivamente en costes mínimos era una característica de otro momento geopolítico y geoeconómico. En la actualidad, la eficiencia debe complementarse con criterios de robustez que permitan a las cadenas de suministro de la Región ser más resistentes y capaces de continuar operando en contextos de incertidumbre y cambio. Incorporar redundancia mediante más de un proveedor para insumos estratégicos reduce la vulnerabilidad ante shocks repentinos, incluso si ello implica ligeros incrementos de coste. Este hedging de socios y proveedores supone distribuir el riesgo entre distintos países, empresas y marcos regulatorios, evitando dependencias excesivas de un único origen. La redundancia también es aplicable a los modos de llegada de los insumos. Se podría incorporar resiliencia a los insumos de la Región a través puertos alternativos que equilibren algunas de las vulnerabilidades expuestas, y promoviendo la llegada por ferrocarril de los bienes. Asimismo, resulta recomendable establecer reservas estratégicas sectoriales para insumos esenciales, definiendo umbrales mínimos de inventario que permitan absorber disrupciones temporales sin paralizar la producción, especialmente en sectores clave como el agroalimentario o determinados segmentos industriales.

AUMENTO DEL VALOR AÑADIDO

En un entorno de shocks frecuentes y heterogéneos aguas arriba, la competitividad no puede depender únicamente del acceso a insumos baratos. Es fundamental monitorear de forma sistemática la creación de valor añadido en los sectores más expuestos y fomentar inversiones en innovación, tecnología y diferenciación de producto. Un mayor

contenido tecnológico, calidad o especialización permite sostener márgenes más amplios y absorber mejor los incrementos de costes derivados de tensiones geopolíticas o logísticas. Reforzar el posicionamiento en segmentos de mayor valor contribuye a transformar vulnerabilidades externas en incentivos para la modernización productiva.

MONITOREO, INTELIGENCIA ESTRATÉGICA Y DIÁLOGO MULTIACTOR

La gestión de riesgos exige un análisis continuo de las dependencias aguas arriba y de los vectores geopolíticos que pueden alterarlas. La actual situación de inestabilidad en las cadenas de suministro está abocada a convertirse en una constante en los próximos años, a medida que se configura un nuevo orden mundial. Mientras tanto, los shocks políticos o estratégicos pueden materializarse con rapidez. Es por eso por lo que resulta crítico contar con sistemas de seguimiento periódico y alerta temprana de señales económicas y políticas, identificando riesgos y escenarios como los que se han analizado en este informe. Es necesario también establecer canales estables de comunicación entre el sector público, incluidas las distintas administraciones, con las empresas regionales para compartir información, identificar obstáculos en la diversificación y diseñar protocolos de actuación conjuntos ante disrupciones. Asimismo, la participación en foros europeos sobre seguridad económica permitirá trasladar prioridades regionales, coordinarse con territorios de perfil similar e influir en el diseño de políticas comunitarias.

A estos cuatro grupos de recomendaciones se debe añadir un quinto, que apunta hacia dónde se ha de continuar trabajando: **el análisis de dependencias aguas abajo**. El fortalecimiento de las cadenas de suministro no debe limitarse tan solo a los insumos; también es necesario evaluar las vulnerabilidades vinculadas a los mercados de destino. Una excesiva concentración geográfica o sectorial de las exportaciones puede generar riesgos significativos si se producen cambios regulatorios, crisis económicas o tensiones políticas en esos mercados. La pérdida repentina de acceso o

de demanda dificultaría reorientar la producción con rapidez. Avanzar hacia un análisis sistemático aguas abajo permitirá identificar estas exposiciones, diversificar destinos y reforzar la capacidad de adaptación del tejido productivo regional.

Teniendo todo lo anterior en cuenta, conviene explicitar algunas de **las limitaciones que presenta este estudio** con el objetivo de contextualizar e interpretar mejor sus hallazgos, conclusiones y recomendaciones. En primer lugar, como se ha dejado claro desde el comienzo del documento, el mismo se centra únicamente en las importaciones de tres sectores estratégicos: cereales, plásticos y sus manufacturas, y aparatos y material eléctricos. Se deja fuera otros ámbitos igualmente críticos donde existen dependencias relevantes, como pueden ser las semillas oleaginosas y las plantas industriales, los vehículos automóviles y los tractores, u otros muchos esenciales para la producción agrícola e industrial de la Región de Murcia. Como se ha anticipado, el espíritu del informe consiste en tratar de priorizar aquellos focos que concentran mayor exposición agregada, no a proporcionar una evaluación de riesgos exhaustiva e integral.

En segundo lugar, se ha de reconocer que cada subsector tiene particularidades propias, con perfiles de riesgo y dependencia propios. Esto ha quedado claro en la sección de análisis geopolítico, donde se evidenciaba que, dentro de los cereales, la estructura de importación de trigo difiere de la del maíz, al igual que la de dispositivos de almacenamiento de datos es distinta a la de diodos y

transistores en los aparatos y material eléctricos. Ahondar en los pormenores de cada subsector, sin embargo, queda fuera del alcance de este informe y exige mayor granularidad en los datos para derivar líneas de actuación específicas por subsector y empresa.

Finalmente, cabe destacar que, en un entorno internacional dinámico, los vectores de riesgo evolucionan con rapidez y pueden emerger factores no anticipados. El comienzo de 2026 lo ha dejado en evidencia, protagonizando episodios geopolíticos inesperados que no se anticipaban en el año anterior. Aun así, el informe pretende sentar una base analítica estable para interpretar el entorno global desde la perspectiva de la Región de Murcia. Sus recomendaciones, aunque no individualizadas, recogen buenas prácticas aplicables al conjunto del tejido empresarial regional.

En definitiva, la Región de Murcia no puede aislarse de las dinámicas geopolíticas que reconfiguran el comercio internacional, pero sí puede **prepararse para gestionarlas con mayor anticipación y solidez estratégica**. Este informe no ofrece certezas en un entorno incierto, sino un marco de análisis para comprender mejor las dependencias, priorizar riesgos y orientar decisiones. Mirar al mundo desde la perspectiva de las cadenas de suministro regionales es un ejercicio imprescindible para proteger la competitividad, reforzar la resiliencia y asegurar que la economía de la Región siga siendo capaz de adaptarse en un contexto global cada vez más volátil y exigente.

ANEXOS

ANEXO I: FIGURAS DE APOYO AL ANÁLISIS GEOPOLÍTICO

Las figuras incluidas en este anexo tienen como objetivo apoyar y reforzar el análisis geopolítico desarrollado en las secciones anteriores, proporcionando una base visual para la comparación entre países y para la identificación de patrones estructurales.

En primer lugar, los gráficos relativos al peso económico y a la exposición al comercio permiten visualizar con claridad las asimetrías entre las economías analizadas. China muestra un perfil más dependiente de las exportaciones de bienes frente a otros actores de su tamaño, como Estados Unidos, que destaca por la combinación de un peso económico dominante y una baja exposición relativa al comercio. Brasil aparece como una economía de gran tamaño relativo, pero con una integración comercial más limitada, mientras que Ucrania y Rusia reflejan una divergencia marcada tanto en tamaño económico como en orientación comercial.

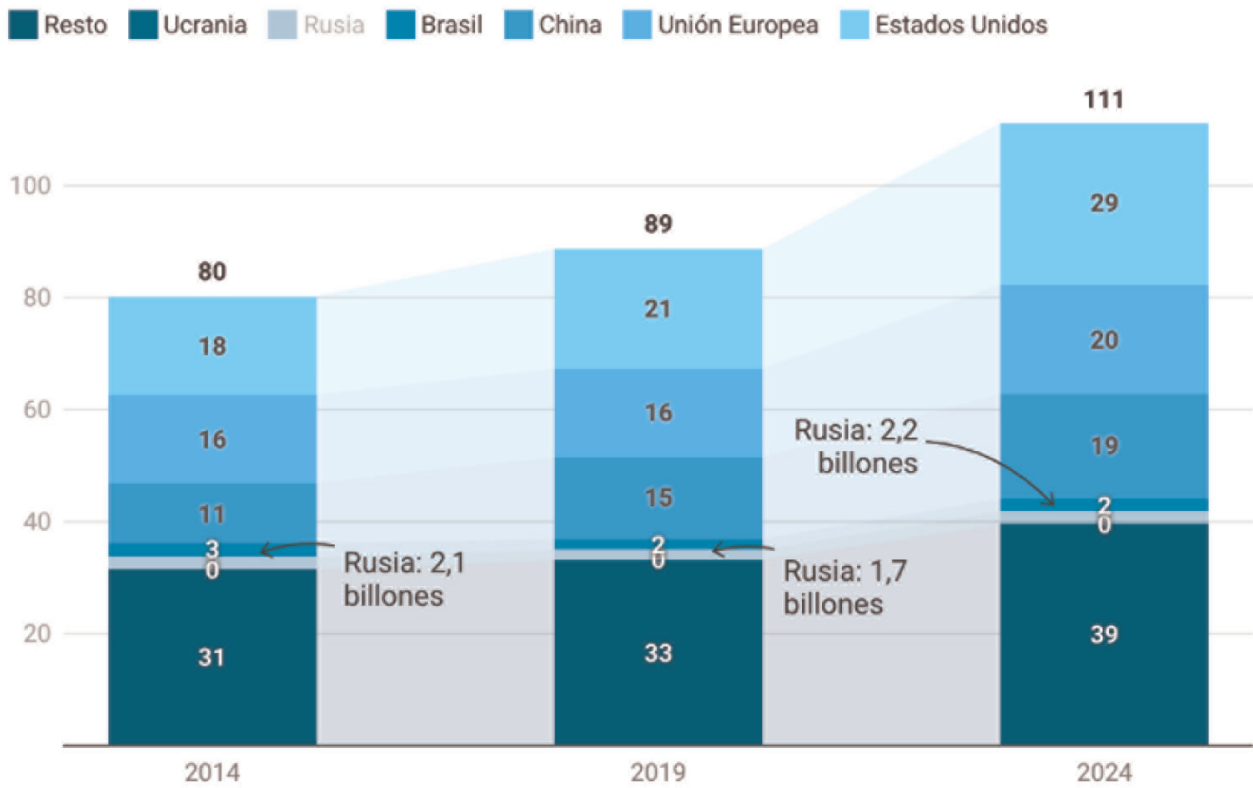
Las figuras sobre comercio internacional y acuerdos comerciales refuerzan el análisis de inserción en las cadenas de valor globales. China y Estados Unidos ocupan posiciones centrales, pero con estrategias diferentes, mientras que la Unión Euro-

pea aparece como referencia implícita en el caso ucraniano. Brasil, por su parte, se distingue por una inserción mediada por acuerdos regionales más que por tratados bilaterales.

Los gráficos de gasto en defensa y presencia militar ilustran las diferencias en capacidad de proyección de poder. Estados Unidos se sitúa claramente como actor dominante, China como potencia en ascenso con foco regional, Rusia como actor militar relevante pese a su aislamiento creciente, y Ucrania como caso excepcional de esfuerzo defensivo extremo en términos relativos. Brasil, en contraste, muestra un perfil de bajo peso militar.

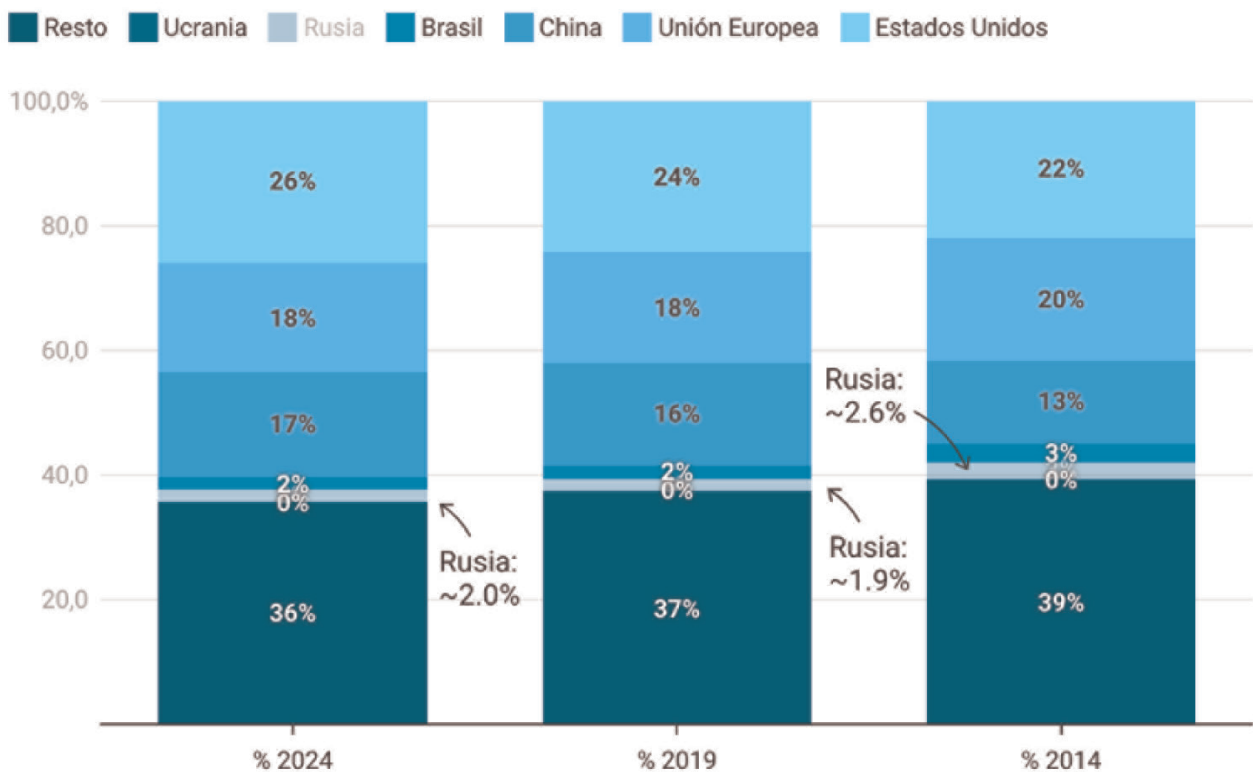
Finalmente, las figuras relativas a diplomacia y presencia exterior permiten contextualizar la capacidad de influencia política de cada país. La expansión diplomática china, la densidad de alianzas estadounidenses, el deterioro del posicionamiento ruso y la proyección diplomática brasileña hacia el Sur Global refuerzan las conclusiones estratégicas del análisis principal. Los gráficos correspondientes están incluidos en el texto principal del informe y no en este anexo complementario.

ANEXO I. 1: PIB mundial por actores clave (billones de dólares estadounidenses corrientes)



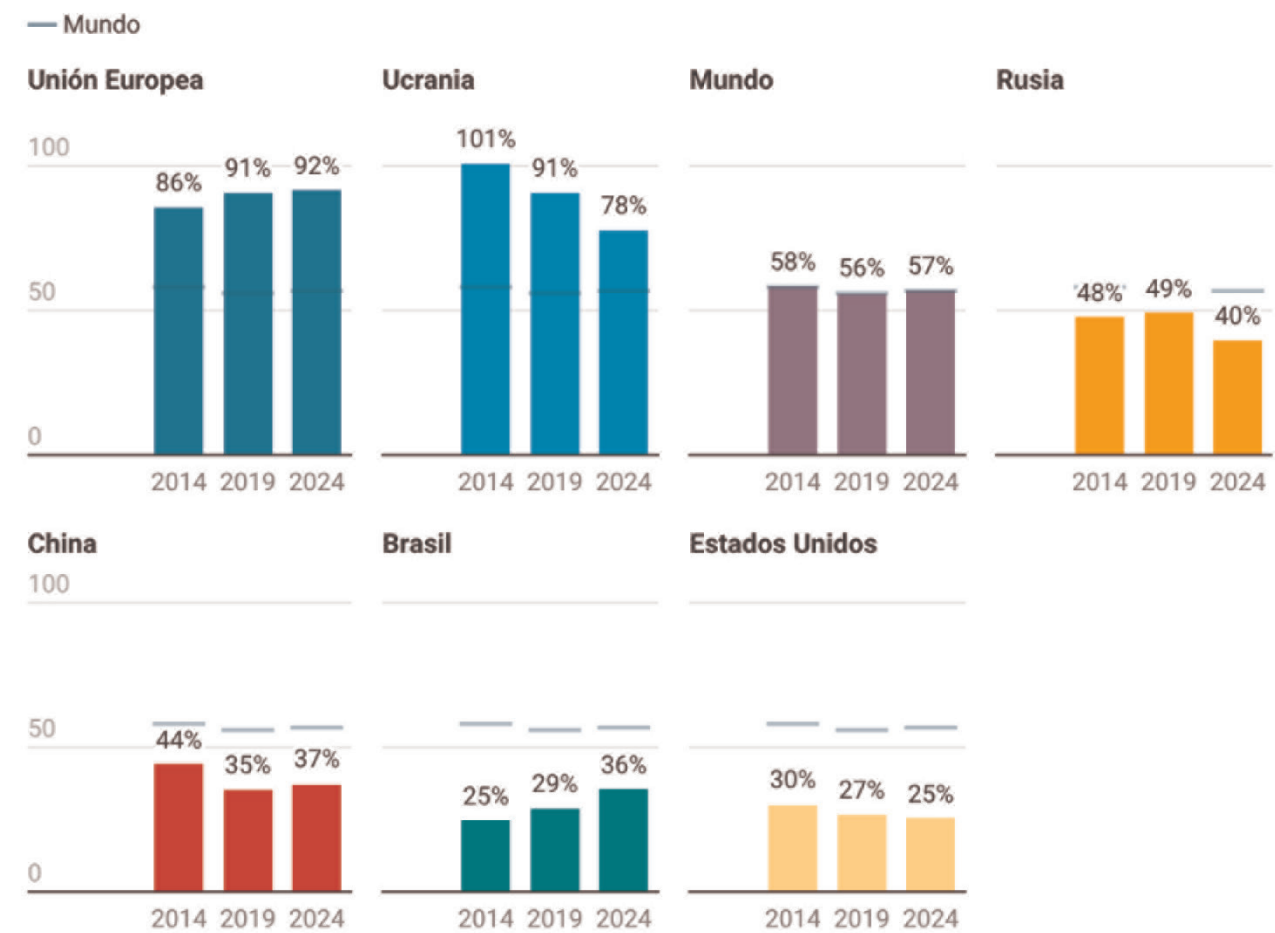
NOTA: Datos extraídos el 21 de enero de 2026. Última actualización de la fuente: 19 de diciembre de 2025.
FUENTE: Elaboración propia con datos de Banco Mundial

ANEXO I. 2: Contribución al PIB mundial (%)



NOTA: Datos extraídos el 21 de enero de 2026. Última actualización de la fuente: 19 de diciembre de 2025.
FUENTE: Elaboración propia con datos de Banco Mundial

ANEXO I. 3: Porcentaje que representa el comercio con respecto del PIB



NOTA: Datos para la UE incluyen comercio interno entre Estados miembros. Datos extraídos el 23 de enero de 2026. Última actualización de la fuente: 19 de diciembre de 2025.

FUENTE: Elaboración propia con datos de Banco Mundial

ANEXO I. 4: Bienes: comercio en 2024 por los 30 principales actores comerciales (excluyendo comercio intra-UE)

Exportaciones de bienes				Importaciones de bienes			
Ranking	Valor (mil millones de dólares)	Porcentaje (%)	Cambio anual (%)	Ranking	Valor (mil millones de dólares)	Porcentaje (%)	Cambio anual (%)
China	3 577	18	6	3	2 587	13	1
UE (comercio extracomunitario)	2 796	14	1	2	2 634	13	-3
Estados Unidos	2 065	10	2	1	3 359	16	6
Rusia	417	2	-2	20	295	1	-3
Brasil	337	2	-1	21	278	1	10
Ucrania	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

NOTA: Datos no disponibles para Ucrania, ya que no se encuentra en el top 30.

FUENTE: Elaboración propia con datos de WTO World Trade Outlook 2025

ANEXO I. 5: Servicios: comercio en 2024 por los 30 principales actores comerciales (excluyendo comercio intra-UE)

Exportaciones de servicios					Importaciones de servicios				
Ranking	Valor (mil millones de dólares)	Porcentaje (%)	Cambio anual (%)	Ranking	Valor (mil millones de dólares)	Porcentaje (%)	Cambio anual (%)		
1	1 642	23	8	1	1 437	22	6		
2	1 077	15	8	2	787	12	9		
4	444	6	17	3	608	9	11		
23	48	1	7	NA	NA	NA	NA		
24	41	1	4	15	80	1	6		
NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA		

NOTA: Datos no disponibles para Ucrania, ya que no se encuentra en el top 30. Brasil desaparece de la clasificación en la importación de servicios.
FUENTE: Elaboración propia con datos de WTO World Trade Outlook 2025

ANEXO I. 6: Servicios digitales: comercio en 2024 por los 30 principales actores comerciales

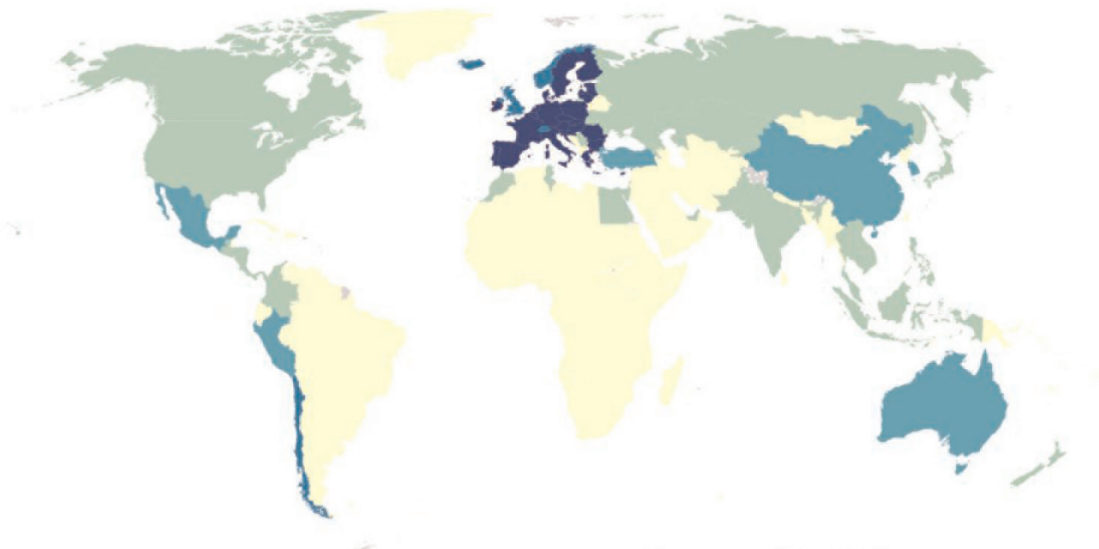
Exportaciones de servicios digitales					Importaciones de servicios digitales				
Ranking	Valor (mil millones de dólares)	Porcentaje (%)	Cambio anual (%)	Ranking	Valor (mil millones de dólares)	Porcentaje (%)	Cambio anual (%)		
1	1 724	37	-NA	1	1 616	42	-NA		
1*	707	15	7	1*	424	11	8		
6	221	5	6	8	165	4	4		
28	24	1	8	19	51	1	21		
NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA		
NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA		

NOTA: *Estados Unidos es el país individual con mayor importación y exportación de servicios digitales. Sin embargo, cuando se agrupan los países de la UE, el comercio de la UE es mayor teniendo en cuenta el comercio intra-UE (los datos desagregados de comercio en servicios digitales intra y extracomunitario no están disponibles). Datos no disponibles tampoco para Ucrania ni Rusia, ya que no se encuentran en el top 30.
FUENTE: Elaboración propia con datos de WTO World Trade Outlook 2025

ANEXO I. 7: Número de acuerdos comerciales regionales (2026)

Número de acuerdos comerciales regionales

< 10 10-20 20-30 30-40 ≥ 40

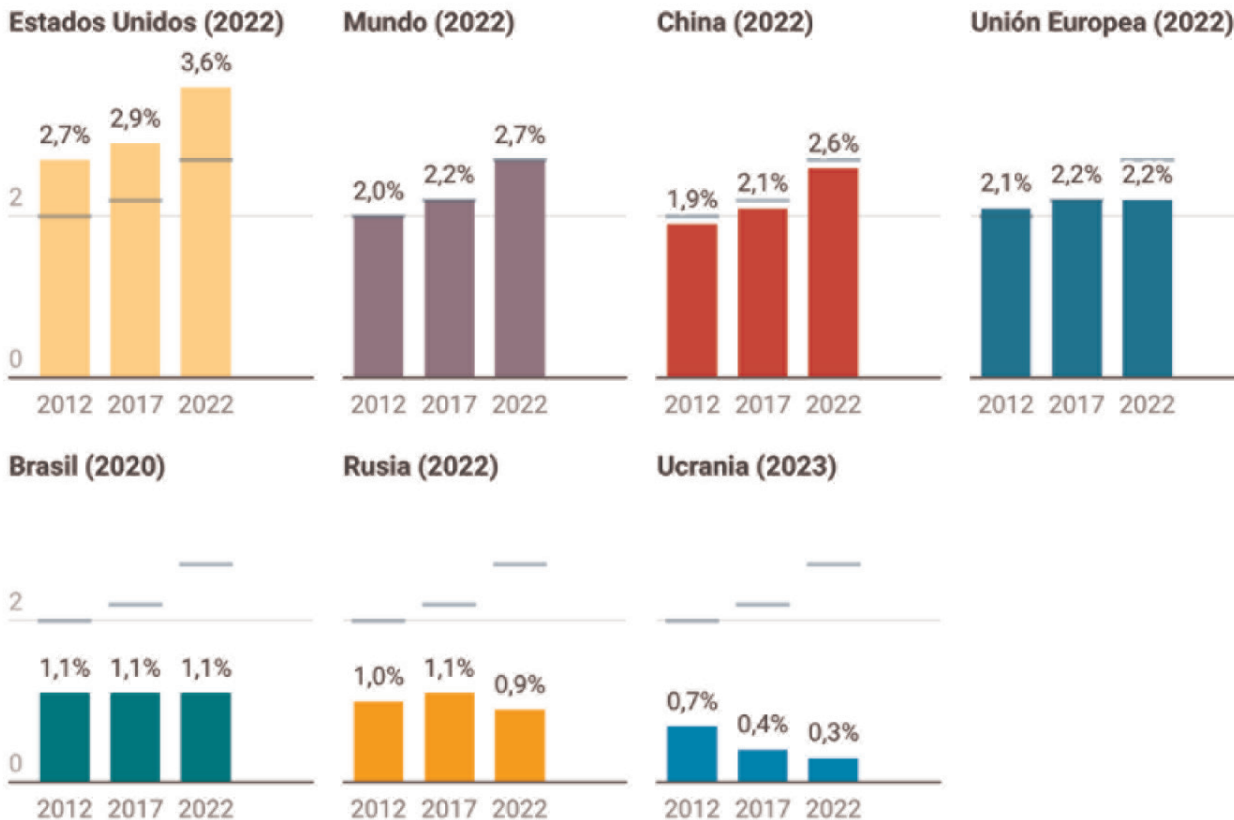


NOTA: Datos extraídos el 21 de enero de 2026.

FUENTE: Elaboración propia con datos de la Organización Mundial del Comercio

ANEXO I. 8: Porcentaje que representa la inversión en I+D del PIB

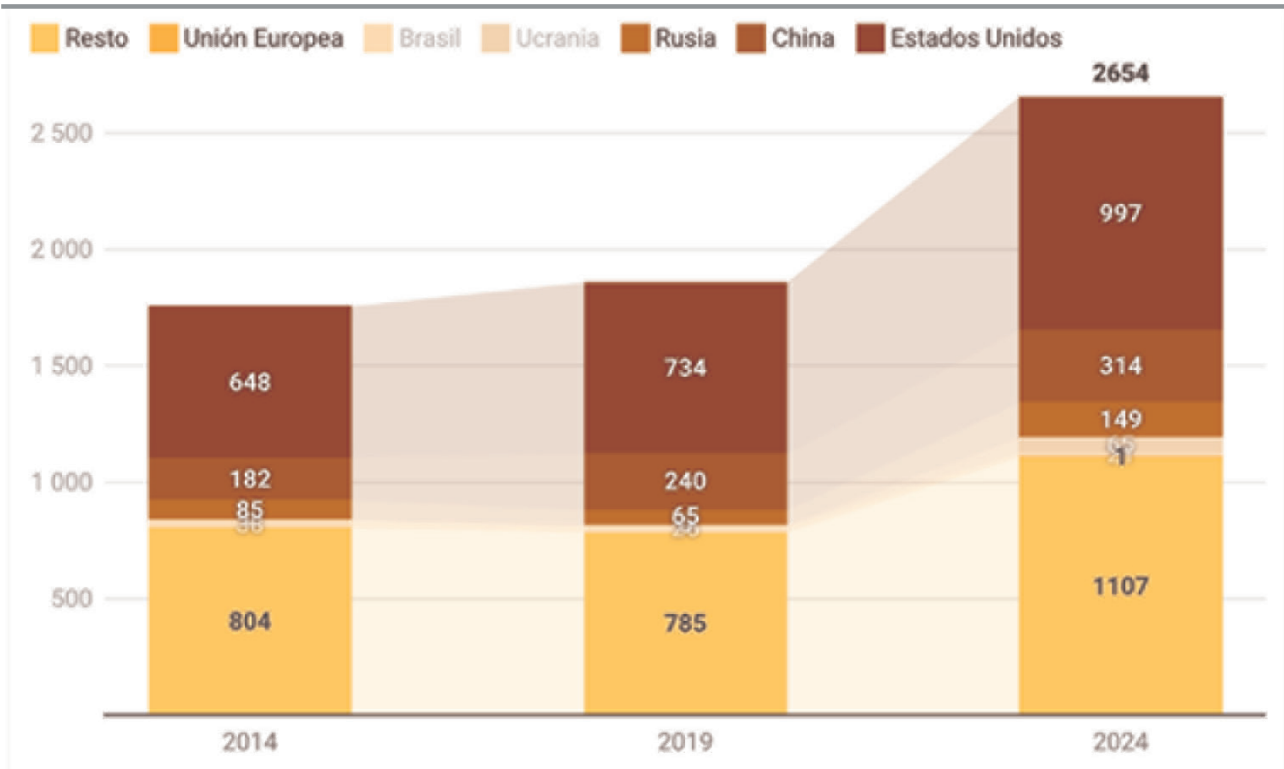
— Mundo



NOTA: Datos extraídos el 22 de enero de 2026. Última actualización de la fuente el 19 de diciembre de 2025. La última barra de cada cuadrante refleja el año más reciente para el que se reportó la inversión en I+D. En la mayoría de los casos es 2022, mientras que para Brasil es 2020 y para Ucrania es 2023.

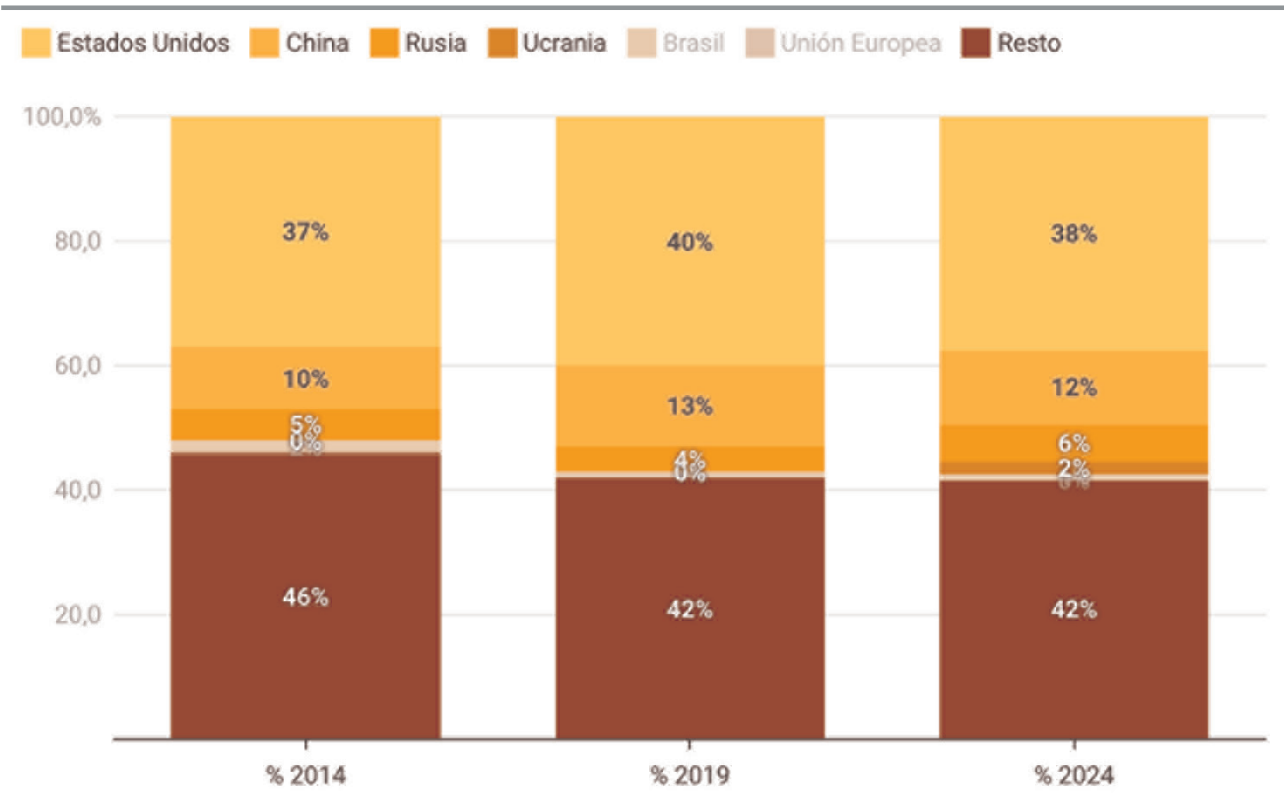
FUENTE: Elaboración propia con datos de Banco Mundial

ANEXO I. 9: Gasto en defensa por actores clave (mil millones de dólares estadounidenses corrientes)



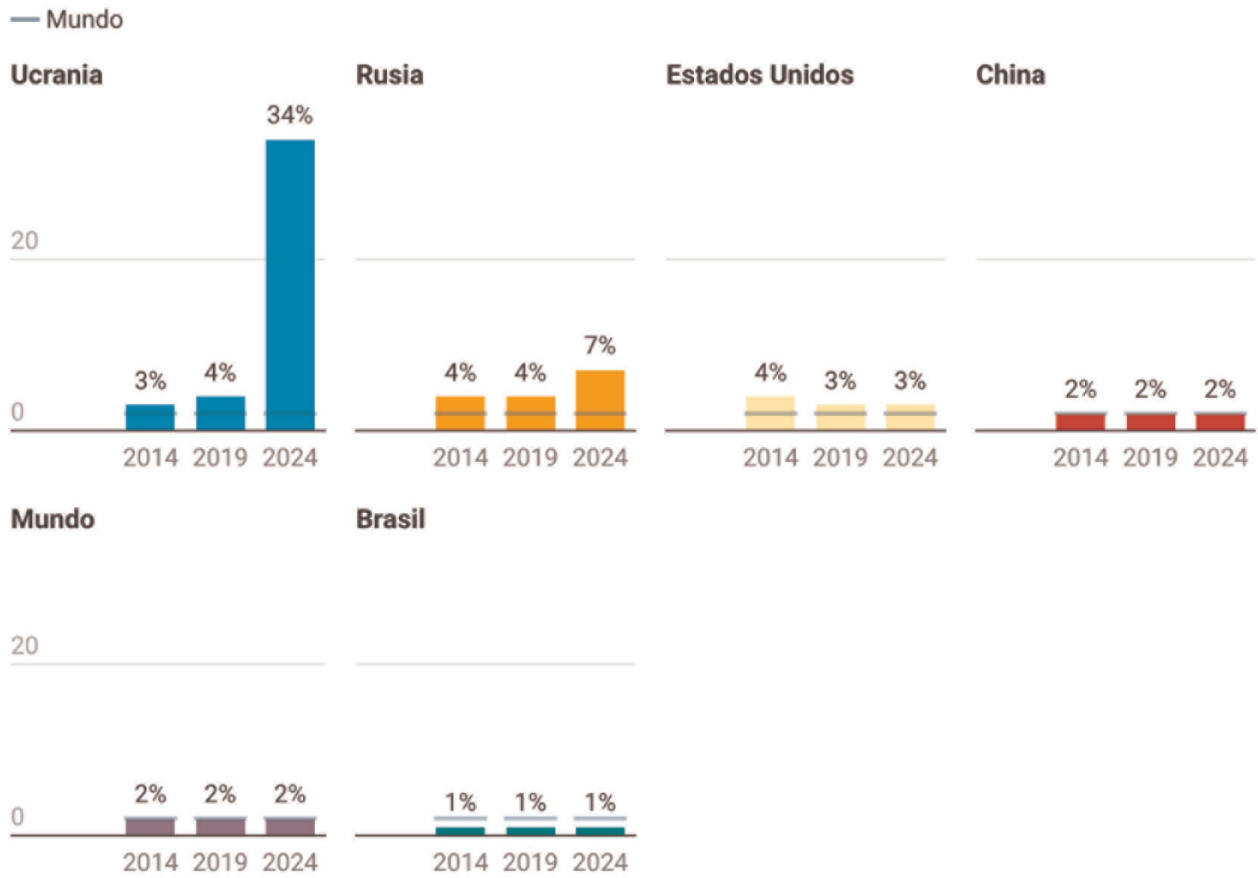
NOTA: Datos extraídos el 22 de enero de 2026.
FUENTE: Elaboración propia con datos de SIPRI Military Expenditure Database

ANEXO I. 10: Contribución al gasto militar mundial (%)



NOTA: Datos extraídos el 22 de enero de 2026.
FUENTE: Elaboración propia con datos de SIPRI Military Expenditure Database

ANEXO I. 11: Porcentaje que representa el gasto militar del PIB



NOTA: Datos extraídos el 22 de enero de 2026.

FUENTE: Elaboración propia con datos de SIPRI Military Expenditure Database

ANEXO II: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Agencia Internacional de la Energía. (2026). Irán. Obtenido de Agencia Internacional de la Energía:

<https://www.iea.org/countries/iran>

Aljazeera. (10 de Septiembre de 2021). Infographic: US military presence around the world. Recuperado el 2026, de Aljazeera:

<https://www.aljazeera.com/news/2021/9/10/infographic-us-militarypresence-around-the-world-interactive>

Aune, M. (2 de Mayo de 2025). BRICS GDP outperforms global average, accounts for 40% of world economy. Recuperado el 2026, de BRICS Brasil 2025:

<https://brics.br/en/news/brics-gdp-outperforms-global-average-accounts-for-40-of-world-economy#:~:text=The%20report%20predicts%20that%20the%20grouping%20will,with%20projections%20rising%20to%2041%25%20in%202025>

Banco de España. (1 de Diciembre de 2025). General and Bilateral Geopolitical Risk (GPR) Indices for 34 Economies. Recuperado el 2026, de Banco de España:

<https://www.bde.es/wbe/en/areasactuacion/analisis-e-investigacion/recursos/indices-de-riesgo-geopolitico-generales-y-bilaterales-para-34-economias-6075d2451c9da91.html>

Banco Mundial. (2026). Comercio (% del PIB). Recuperado el 2026, de Banco Mundial:

<https://data.worldbank.org/indicador/NE.TRD.GNFS.ZS?locations=US>

Banco Mundial. (2026). Gasto en investigación y desarrollo (% del PIB). Recuperado el 2026, de Banco Mundial:

<https://datos.bancomundial.org/indicador/GB.XPD.RSDV.GD.ZS?locations=ES-BR>

Banco Mundial. (2026). PIB (US\$ a precios actuales). Obtenido de Banco Mundial:

<https://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GDP.MKTP.CD?locations=US>

Cash, J., & Chen, X. (16 de January de 2026). China's trade ends 2025 with record \$1.2 trillion surplus despite Trump tariff jolt. Obtenido de Reuters:

<https://www.reuters.com/world/china/chinas-trade-ends-2025-with-record-trillion-dollar-surplus-despite-trump-tariffs-2026-01-14/>

Centro Regional Estadístico de Murcia. (2025). Contabilidad regional: Región de Murcia 2024 Estimación Avance. Murcia: Centro Regional Estadístico de Murcia. Obtenido de

https://econet.carm.es/inicio/-/crem/sicrem/PU_contabilidadRegional/nota.pdf

Chenglong, J. (25 de Octubre de 2025). South China Sea ensures smooth trade channels. Recuperado el 2026, de China Daily:

<https://global.chinadaily.com.cn/a/202510/25/WS68fc0d38a310f735438b6da7.html>

Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia. (2024). Informe Anual del Sector Ferroviario (2023). CNMC. Recuperado el 2026, de

<https://www.cnmc.es/sites/default/files/5441138.pdf>

DB Schenker. (2025). SCFI Overview 2025. Recuperado el 2026, de DB Schenker:

<https://www.dbschenker.com/resource/blob/1826644/782b13d46e9c2ace38636f4311aea651/scfi-overview-kw-data.pdf>

Downs, E. (29 de Enero de 2026). Where China Gets Its Oil: Crude Imports in 2025 Reveal Stockpiling and Changing Fortunes of Certain Suppliers, Including Those Sanctioned. Recuperado el 2026, de Center on Global Energy Policy at Columbia:

<https://www.energypolicy.columbia.edu/where-china-gets-itsoil-crude-imports-in-2025-reveal-stockpiling-and-changing-fortunes-of-certain-suppliers-includingthose-sanctioned/>

- Euronews.** (16 de Diciembre de 2025). *China impone aranceles antidumping al porcino europeo durante cinco años.* Recuperado el 2026, de Euronews:
<https://es.euronews.com/business/2025/12/16/chinaaranceles-antidumping-porcino-europeo>
- European Parliament Research Service.** (24 de Noviembre de 2025). *China's rare-earth export restrictions.* Recuperado el 2026, de EP Think Tank:
<https://epthinktank.eu/2025/11/24/chinas-rare-earthexport-restrictions/>
- Faulconbridge, G.** (15 de Agosto de 2025). *How much territory does Russia control in Ukraine?* Recuperado el 2026, de Reuters:
<https://www.reuters.com/world/americas/how-much-territory-does-russiacontrol-ukraine-2025-08-14/>
- Feingold, S., & Willige, A.** (15 de Febrero de 2024). *These are the world's most vital waterways for global trade.* Recuperado el 2026, de World Economic Forum:
<https://www.weforum.org/stories/2024/02/worlds-busiest-ocean-shipping-routestrade/#:~:text=Located%20between%20Sumatra%20Island%20in,road%2C%20avoiding%20the%20Malacca%20Strait>
- Funaiole, M. F., Hart, B., Peng, D., Lin, B., & Verschuur, J.** (10 de Octubre de 2024). *Crossroads of Commerce: How the Taiwan Strait Propels de Global Economy.* Recuperado el 2026, de Center for Strategic & International Studies:
<https://features.csis.org/chinapower/china-taiwan-strait-trade/>
- García de Viedma, D.** (14 de Enero de 2026). *Pax Silica: alianzas, vanguardia y mercado en la geopolítica del chip.* Recuperado el 2026, de Real Instituto Elcano:
<https://www.realinstitutoelcano.org/analisis/pax-silica-alianzas-vanguardia-y-mercado-en-lageopolitica-del-chip/>
- González Enríquez, C., & Gijón Torres, F.** (2025). *Barómetro del Real Instituto Elcano: Resultados mayo-junio de 2025, 45ª oleada.* Madrid: Real Instituto Elcano. Recuperado el 2026, de
<https://media.realinstitutoelcano.org/wp-content/uploads/2025/07/45brie-informe-julio2025.pdf>
- Government of Canada.** (2025 de Julio de 14). *The role of the Chinese military beyond its 'near abroad': Implications for global security.* Recuperado el 2026, de Government of Canada:
<https://www.canada.ca/en/security-intelligence-service/corporate/publications/china-and-theage-of-strategic-rivalry/the-role-of-the-chinese-military-beyond-its-near-abroad-implications-forglobal-security.html>
- ICEX España Exportación e Inversiones.** (2024). *Estacom - Estadísticas de Comercio Exterior.* Recuperado el 2026, de
<https://www.icex.es/es/estadisticas>
- Institute for the Study of War.** (27 de Enero de 2026). *Assessed Control of Terrain in the Russo-Ukrainian War, January 27, 2026 at 1:30 PM ET.* Recuperado el 2026, de Institute for the Study of War:
<https://understandingwar.org/map/assessed-control-of-terrain-in-the-russo-ukrainian-war-january-27-2026-at-130-pm-et/>
- International Energy Agency.** (2025). *Ukraine's Energy Security.* Paris: IEA. Obtenido de
<https://www.iea.org/reports/ukraines-energy-security>
- Jones, S. G., & McCabe, R.** (2026). *Russia's Grinding War in Ukraine.* Washington: Center for Strategic & International Studies. Recuperado el 2026, de
https://csis-website-prod.s3.amazonaws.com/s3fspublic/2026-01/260127_Jones_War_Ukraine.pdf
- Kussul, N., Shelestov, A., Yailymov, B., Yailymova, H., Lemoine, G., & Deininger, K.** (Junio de 2025). Assessment of war-induced agricultural land use changes in Ukraine using machine learning applied to Sentinel satellite data. (Elsevier, Ed.) *International Journal of Applied Earth Observation and Geoinformation*, 140. doi:
<https://doi.org/10.1016/j.jag.2025.104551>.

Kyiv School of Economics. (19 de Abril de 2023). *The damage to Ukraine's agricultural sector and land resources in the event of a full-scale war amounted to \$8.7 billion.* Recuperado el 2026, de Kyiv School of Economics:

<https://kse.ua/about-the-school/news/the-damage-to-ukraine-s-agricultural-sector-andland-resources-in-the-event-of-a-full-scale-war-amounted-to-8-7-billion/>

McGuire, C. (14 de Enero de 2026). *The New AI Chip Export Policy to China: Strategically Incoherent and Unenforceable.* Recuperado el 2026, de Council on Foreign Relations:

<https://www.cfr.org/articles/new-ai-chip-export-policy-china-strategically-incoherent-andunenforceable>

Neelam, R., & Sato, J. (2024). *Global Diplomacy Index.* Recuperado el 2026, de Lowy Institute.

OCDE. (2025). Trade in Value Added (TiVA) 2025 edition: Origin of value added in gross exports. Recuperado el 2026, de OECD Data Explorer:

[https://dataexplorer.oecd.org/vis?pg=0&bp=true&tm=%22%28TIVA%29%202025%20edition%22&snb=5&wv=tb&df\[ds\]=dsDisseminateFinalDMZ&df\[id\]=DSD_TIVA_EXGRVA%40DF_EXGRVA&df\[ag\]=OECD.STI.PIE&df\[vs\]=1.1&dq=.W%2BOECD%2BAUS%2BAUT%2BBEL%2BCAN%2BCHL%2BCOL%2BCRI%2BCZE%2B](https://dataexplorer.oecd.org/vis?pg=0&bp=true&tm=%22%28TIVA%29%202025%20edition%22&snb=5&wv=tb&df[ds]=dsDisseminateFinalDMZ&df[id]=DSD_TIVA_EXGRVA%40DF_EXGRVA&df[ag]=OECD.STI.PIE&df[vs]=1.1&dq=.W%2BOECD%2BAUS%2BAUT%2BBEL%2BCAN%2BCHL%2BCOL%2BCRI%2BCZE%2B)

Organización Mundial del Comercio. (2025). *Global Trade Outlook and Statistics.* Organización Mundial del Comercio. Recuperado el 2026, de

https://www.wto.org/english/res_e/booksp_e/trade_outlook25_e.pdf

Organización Mundial del Comercio. (2026). *Participation in Regional Trade Agreements.* Obtenido de Organización Mundial del Comercio:

https://www.wto.org/english/tratop_e/region_e/rta_participation_map_e.htm

Otero Iglesias, M. (30 de Noviembre de 2025). *La UE, estrangulada entre la geopolítica y la geoeconomía.* Recuperado el 2026, de El Confidencial:

https://blogs.elconfidencial.com/mundo/tribunainternacional/2025-11-30/geoeconomia-fragmentacion-choke-points-economia-global-1hms_4256809/

Otero Iglesias, M. (2 de Febrero de 2026). *Washington ha perdido el norte.* Recuperado el 2026, de Real Instituto Elcano:

<https://www.realinstitutoelcano.org/comentarios/washington-ha-perdido-el-norte/>

Plastics Europe. (2025). *Plastics the Fast Facts 2025.* Plastics Europe. Recuperado el 2026, de

https://plasticseurope.org/wp-content/uploads/2025/09/PE_TheFacts_25_digital-1pagerscrollable.pdf

Puertos del Estado. (1 de Octubre de 2025). *Cuadro de Mando Anual.* Recuperado el 2026, de Puertos del Estado - Estadísticas Anuales:

<https://www.puertos.es/datos/estadisticas/anuales>

Ravid, B., & Lawler, D. (20 de Noviembre de 2025). *Trump's full 28-point Ukraine-Russia peace plan.* Recuperado el 2026, de Axios:

<https://www.axios.com/2025/11/20/trump-ukraine-peace-plan-28-points-russia>

Rodrigue, J.-P. (s.f.). *Main Maritime Shipping Routes and Chokepoints.* Recuperado el 2026, de Port Economics Management:

<https://www.puertos.es/datos/estadisticas/anuales>

Rosenbach, E., Baltussen, L., Crane, E., & Kessler, E. (5 de Junio de 2025). *Critical and Emerging Technology Index.* Obtenido de Harvard Kennedy School: Belfer Center for Science and International Affairs:

<https://www.belfercenter.org/critical-emerging-tech-index>

Rubio, M. (7 de Enero de 2026). *Withdrawal from Wasteful, Ineffective, or Harmful International Organizations.* Recuperado el 2026, de United States Department of State:

<https://www.state.gov/releases/officeof-the-spokesperson/2026/01/withdrawal-from-wasteful-ineffective-or-harmful-internationalorganizations>

Shanghai Shipping Exchange. (s.f.). **About SCFI.** Recuperado el 2026, de Shanghai Shipping Exchange:
https://en.sse.net.cn/indices/introduction_scfi_new.jsp

Sivabalan, S. (2025 de Diciembre de 10). **China's Yuan is 25% Undervalued on Trade Basis, Goldman Says.** Recuperado el 2026, de Bloomberg:

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-12-10/china-s-yuan-is-25-undervalued-on-trade-basis-goldman-says?embedded-checkout=true>

Stockholm International Peace Research Institute. (2026). **SIPRI Military Expenditure Database.** doi:
<https://doi.org/10.55163/CQGC9685>

UN United Nations Trade & Development. (2026). **Tariff dashboard – tracking the evolution of US tariffs.** Recuperado el 1 de Febrero de 2026, de UNCTAD:

<https://unctad.org/topic/tradeanalysis/tariffs/tariff-dashboard>

World Shipping Council. (s.f.). **The Top 50 Container Ports.** Recuperado el 2026, de World Shipping Council:
<https://www.worldshipping.org/top-50-container-ports>

Zero Carbon Analytics. (Agosto de 2025). **Majority of the world's plastics produced by a small number of countries and companies.** Recuperado el 2026, de Zero Carbon Analytics:

<https://zerocarbonanalytics.org/energy/majority-of-the-worlds-plastics-produced-by-a-small-number-of-countries-and-companies/>



PLAN DE
PROMOCIÓN EXTERIOR
REGIÓN DE MURCIA



Cofinanciado por
la Unión Europea



info
INSTITUTO DE FOMENTO
REGIÓN DE MURCIA



institutofomentomurcia.es