

Memoria 2025



REAL INSTITUTO
elcano
ROYAL INSTITUTE



Memoria 2025

© 2026 Real Instituto Elcano
C/ Príncipe de Vergara, 51
28006 Madrid
www.realinstitutoelcano.org

ISSN: 1696-3458
Depósito Legal: M-22823-2012

Índice

Carta del presidente	7
1 Elcano en pocas palabras	13
2 Elcano en cifras	17
Nuestra actividad	18
Nuestro impacto	20
3 Claves del año	23
En el foco	24
El mundo según Trump	24
Europa, pasado, presente y futuro	26
Economía y tecnología, en la línea de fuego	28
Plan estratégico	30
Talento Elcano	32
Comunidad Elcano	33
Elcano en red	37
Proyectos de investigación	40
Compromiso con la igualdad	41
4 Agenda de investigación	43
Nuestros ejes de investigación	44
Futuro de Europa	46
Retos a la paz y la seguridad internacionales	48
Clima y transición energética	52
Tecnología y transformaciones económicas	54
América Latina, actor global	56
Estados Unidos, China y nuevo orden mundial	58
Retos y oportunidades de la vecindad	62
Democracia y ciudadanía	64
Influencia e imagen de España	66
Globalización, desarrollo y gobernanza	68
5 Gobierno y financiación	71
Patronato	72
Consejo Científico y Consejo de Asesores	74
Programa de Socios Corporativos	76
Finanzas	77
6 Anexos	83
Miembros del Consejo Científico	82
Miembros del Consejos de Asesores	87

Carta del presidente

José Juan Ruiz

El Real Instituto Elcano cumple 25 años. Cuando en 2001 un grupo reducido de personas decidió que España necesitaba un centro de pensamiento internacional, el orden mundial se asentaba sobre una sólida tríada: una superpotencia, un proceso de globalización que parecía imparable y unas instituciones multilaterales que, con sus deficiencias, ofrecían reglas que daban certeza a todos los participantes. Veinticinco años después, ese mundo no existe.

Las cartas que mis predecesores –Eduardo Serra, Gustavo Suárez Pertierra y Emilio Lamo de Espinosa– firmaron para encabezar estas Memorias cuentan la historia de cómo, desde el Instituto, se fue entendiendo la nueva realidad geopolítica. Del despertar estratégico que siguió al 11-S al reconocimiento de la complejidad de la globalización; de la primera crisis verdaderamente global de 2008 al ascenso de las potencias emergentes; de la erosión del consenso liberal al regreso de la guerra a Europa; de los hombres fuertes y las instituciones débiles a la incertidumbre radical en la que hoy nos movemos. El balance no es agradable. El orden internacional que cobijó el



renacer de España como actor global muestra cada año más cicatrices, y esas dificultades han obligado al Instituto a mejorar: hoy somos más rigurosos, más diversos y conectados con los grandes nodos del pensamiento estratégico europeo y global.

El Instituto ha apostado por una manera de entender el trabajo de un *think tank* en la que el rigor prevalece sobre la opinión, los datos sobre los relatos y la independencia sobre el sectarismo. Hemos puesto la diversidad por delante de la línea editorial, y el servicio público por encima del protagonismo individual. En un mundo lleno de ruido y furia, estos valores son los que nos hacen útiles. Los que nos permiten cumplir nuestro mandato de informar a la sociedad española sobre cómo le afectan los acontecimientos y las ideas globales, y sobre dónde, para una potencia media profundamente interdependiente como lo es España, están nuestros intereses. Comprender el orden global ya no es un lujo académico. Tener una perspectiva española sobre lo que ocurre es una necesidad estratégica del país.

2025: un año de consolidación

El año que cerramos ha sido uno de los más intensos de la historia del Instituto. No me detendré en los datos que pueden consultar en esta Memoria, pero sí resaltaré que 2025 deja 326 publicaciones, 193 actos públicos, encuentros privados y sesiones de grupos de trabajo, cerca de 1,5 millones de visitas a la web, más de 30.000 suscriptores a nuestros boletines, 140.000 seguidores en redes sociales y un récord histórico de 7.500 menciones en medios nacionales e internacionales, junto a más de 1.000 entrevistas concedidas por nuestro equipo de investigación.

La voz del Instituto se escucha, y eso, en un mercado de información e ideas tan saturado como el actual, no es trivial. Hemos acompañado los grandes acontecimientos del año. El regreso de Donald Trump a la Casa Blanca y su impacto sobre Europa, la economía y la tecnología. La guerra comercial desatada el 2 de abril y el difícil acuerdo arancelario entre la Unión Europea (UE) y Estados Unidos (EEUU) que vino después. El debate sobre cómo Europa puede construir su autonomía estratégica abierta. Los 40 años de España en la UE, que celebramos en Toledo con un diálogo entre Felipe González y Aníbal Cavaco Silva. El potencial de un espacio económico integrado UE-América Latina a la luz del Acuerdo UE-Mercosur. Como hilo de fondo, nuestra reflexión sobre el ocaso del orden liberal basado en reglas y la emergencia de un mundo en el que predomina la ley del más fuerte. Lo hemos podido hacer por el aumento del equipo investigador y, sobre todo, por la consolidación de un grupo joven, talentoso y diverso, capaz de mantener un nivel de producción equiparable al de los principales *think tanks* europeos. Lleva tiempo construir un equipo así. Y se descompone en muy poco tiempo si se descuida.

Hemos seguido apostando no solo por nuestras publicaciones tradicionales, sino también por los nuevos formatos, y la respuesta ha sido muy buena: todos han ganado peso. Conversaciones Elcano, el pódcast, ha cerrado el año con más de 100.000 escuchas y un público especialmente joven: el 41% de los oyentes tiene entre 18 y 34

años. Claves Elcano, nuestros *briefings online* exclusivos, se han consolidado, y nuestros vídeos sumaron alrededor de 229.000 visualizaciones en todos nuestros canales.

Capítulo aparte merece la integración de la inteligencia artificial (IA) en nuestro trabajo. En febrero de 2026 aprobamos el Protocolo para el uso de IA en investigación y publicación, probablemente el primer marco formal adoptado por un *think tank* español. Queremos ser un *think tank* que utilice la IA con solvencia y criterio y que se sitúe a la vanguardia de su uso responsable en el análisis de la política internacional. Para ello hemos decidido usar la IA con cuatro barandillas innegociables: supervisión humana constante, verificación rigurosa de datos y referencias, transparencia plena ante el lector y protección estricta de la confidencialidad. La IA es un instrumento de apoyo al pensamiento crítico, nunca un sustituto del juicio experto. De ahí dos compromisos. El primero: toda publicación de Elcano incluirá, desde este año, una declaración que indica al lector en qué fases del trabajo –datos, bibliografía, modelo, redacción, visualización– ha intervenido la IA y con qué alcance. El lector tiene derecho a saberlo. El segundo: un sistema de supervisión en dos niveles –autoverificación del investigador y revisión por un Comité de uso responsable de la IA– que garantiza que la contribución intelectual sustantiva sigue siendo del autor humano. La IA, bien usada, elevará la calidad, la profundidad y la ambición de nuestras publicaciones.

El ecosistema europeo de *think tanks*: una pieza básica

Los *think tanks* nunca nos cansamos de repetir que las ideas importan. La premisa es lisonjera, pero completamente falsa. Las ideas no viajan solas. No llegan a los centros de decisión debido a una supuesta ley de la gravedad intelectual. No se convierten en políticas públicas por su coherencia. Una idea, por brillante que sea, necesita un emisor. Y ese emisor –según la mejor evidencia experimental disponible– es la variable que determina si la idea produce algún efecto real o se limita a ser una ocurrencia. La

literatura académica reciente muestra que cuando el emisor está ideológicamente alineado con el receptor, la probabilidad de adoptar la política recomendada aumenta en más del 65% respecto al grupo de control. Cuando el emisor es ideológicamente opuesto, el efecto es estadísticamente indistinguible de cero. Solo silencio. La conclusión no admite matices: la identidad institucional del emisor es una variable causal de la adopción de políticas. El mensajero importa tanto como el mensaje.

Esta evidencia debería sacudir la autocomplacencia del mundo de los *think tanks* europeos. Si la influencia depende de quién comunica, a quién, y de cuál es su reputación, el ecosistema europeo de ideas tiene un problema. No porque produzca malos análisis –en conjunto, los trabajos son de alta calidad–, sino porque está descoordinado, no comparte agenda y no mide su impacto agregado. Hay duplicaciones donde debería haber especialización, hay silencios donde debería haber cobertura, hay ruido donde debería haber mensajes claros.

Hemos buscado resituarnos en ese ecosistema para aportar valor. El Real Instituto Elcano hoy es una de las instituciones más equilibradas del ecosistema porque estudia temas –por ejemplo, América Latina y España como objeto de análisis internacional– que ningún otro centro está en condiciones de abordar. La diversidad no es dispersión; es la cobertura de temas y geografías que, sin nosotros, sencillamente no estarían en el mapa europeo del pensamiento estratégico.

Ser parte del sistema europeo de generación de ideas exige independencia. Sin ella no hay reputación y sin reputación no hay capacidad de influencia. Proteger la independencia es la primera obligación de la gobernanza del Instituto, porque es la diferencia entre ser relevante en el mundo europeo y global de las ideas y no serlo. También hay que coordinarse con los restantes *think tanks*, no para uniformizar agendas, sino para descubrir los huecos en los que la voz europea debería escucharse y no lo hace. La autonomía estratégica europea no se construye sin

Las ideas importan. Pero solo si llegan. Y para llegar, necesitan viajar bien.

inteligencia colectiva sobre la oferta y la demanda de ideas. Y hay que ser honestos al medir y evaluar la calidad de la investigación. No se puede caer en la tentación de confundir la actividad con la influencia ni la cantidad con la calidad. Los datos matan a los relatos. También los nuestros.

Europa intenta construir autonomía estratégica en un entorno de rivalidad creciente entre las grandes potencias, de erosión multilateral y de fragmentación política interna. Esa autonomía no se construye solo con presupuestos de defensa o con políticas industriales. Se construye también con capacidad analítica independiente y con habilidad colectiva para generar, articular y comunicar ideas propias sobre cómo está cambiando el orden mundial. Esa capacidad existe en Europa.

Una mirada al futuro

Cumplimos 25 años en un mundo en el que las certezas de 2001 se han disuelto y las nuevas no terminan de cristalizar. Lo primero que, en los próximos años, determinará lo que se puede hacer desde un centro de pensamiento será cómo resuelva la batalla por la agenda. En un entorno dominado por los algoritmos y el ciclo de noticias de muy corto plazo, mantener el equilibrio entre la cobertura de lo inmediato y el análisis estratégico de largo plazo es, en sí misma, una decisión estratégica. Y no de las fáciles. Si los *think tanks* no marcamos qué temas merecen atención, lo hará el ruido. Finalmente, no se puede olvidar que lo que hace diferente y singular a un *think tank* es su capital humano, y que nuestra ventaja competitiva reside en la combinación de competencias tecnológicas avanzadas y capacidad para procesar y comunicar volúmenes crecientes de datos. Atraer, retener y formar el talento que

La identidad institucional no es un asunto de marca: es un instrumento de política pública.

reúne esas dos capacidades es la condición de supervivencia. La integración estratégica de la IA como herramienta en los procesos de investigación, comunicación y difusión es el gran reto de los *think tanks* del futuro.

Estos tres desafíos son la espina dorsal del Plan Estratégico 2026-2030 que el Instituto ha elaborado durante 2025 y que acompañará nuestro trabajo durante los próximos cinco años. El Plan se articula en cuatro ejes: excelencia analítica e impacto global –con 10 nuevos programas de investigación–, talento, tecnologías emergentes y gobernanza. En el eje de talento, dos decisiones merecen mención especial: el refuerzo de la Oficina de Bruselas y la mejora de la presencia en Washington, para acercarnos a los dos centros de gravedad que más repercuten en la posición internacional de España. Junto a ellos, la decisión de consolidar nuestro programa de Generación Europa, una iniciativa que permitió a más de 1.000 jóvenes postularse en 2025 para que sus ideas entraran de manera estructural en el debate sobre el futuro de la UE.

El Plan se sostiene, además, sobre un compromiso financiero claro: alcanzar, al final del periodo, un presupuesto cercano a los 7,5-8 millones de euros, manteniendo la diversificación de fuentes que garantiza nuestra independencia. Hoy operamos con recursos inferiores a los de nuestros homólogos europeos. Cerrar esa brecha no es una cuestión presupuestaria: es la condición para mantener la relevancia, la

independencia y la capacidad de anticipación que la sociedad española espera del Instituto.

Frente a todo eso, el Real Instituto Elcano se reafirma en su misión fundacional –contribuir a la elaboración de respuestas innovadoras, sólidas, inclusivas e informadas sobre los retos globales y su gobernanza, y sobre el papel de España en el mundo– y en sus valores: independencia, diálogo, sostenibilidad, igualdad y no discriminación, transparencia y buen gobierno. Estos valores, en un mundo que en los últimos años ha aprendido a desconfiar de todo emisor, son nuestro principal activo. La identidad institucional no es un asunto de marca: es un instrumento de política pública.

En un debate público europeo cada vez más dominado por la indignación, la urgencia y la simplificación, el lugar de un *think tank* es anteponer el rigor a la indignación, el análisis a la urgencia y los datos a la simplificación. Nada de lo que produce el Instituto nace de la opinión inmediata, ni se construye sobre la conjetura, ni se valida por el aplauso. Eso a veces incomoda, pero es lo que tenemos para ofrecer. Y es lo que, sinceramente, creemos que merece la pena defender.

Quiero terminar esta carta con un agradecimiento. A nuestro equipo de investigación y gestión, cuyo talento y compromiso son lo único que de verdad sostiene lo que el Instituto es. A los miembros del Patronato, del Programa de Socios Corporativos y del Consejo Científico y el Consejo Asesor, a las empresas, y a Su Majestad el Rey, presidente de honor del Patronato y uno de los grandes activos del Instituto. Veinticinco años después de nuestra creación, seguimos convencidos de que entender el mundo –con rigor, con datos, sin atajos ideológicos y con vocación de servicio público– es la mejor contribución que un centro como el Real Instituto Elcano puede hacer a la sociedad española y al proyecto europeo. Esa convicción ha movido a las cuatro presidencias de la institución. Y es la que, con la legitimidad que aportan 25 años de trabajo serio, va a seguir moviéndonos durante el cuarto de siglo que ahora empieza.

En un debate público europeo dominado por la indignación, la urgencia y la simplificación, el lugar de un *think tank* es anteponer el rigor a la indignación, el análisis a la urgencia y los datos a la simplificación.





**Elcano en pocas
palabras**

Real Instituto Elcano, para comprender lo que importa

Misión

La misión del Real Instituto Elcano es contribuir a la elaboración de respuestas innovadoras, sólidas, inclusivas e informadas sobre los retos globales y su gobernanza, y sobre el papel de España en el mundo, con especial atención a nuestra pertenencia al proyecto europeo.

Analizamos la realidad internacional y valoramos cómo las grandes transformaciones mundiales afectan a la sociedad española.

Objetivo

Nuestro objetivo es proporcionar ideas que promuevan y fortalezcan la sostenibilidad, la paz y la seguridad, la prosperidad y la reducción de desigualdades, la democracia, la libertad y los derechos humanos, y la igualdad entre hombres y mujeres.

Método de trabajo

Desde el rigor, la independencia, la pluralidad y la diversidad de perspectivas que la complejidad y la acelerada transformación del mundo requieren, aspiramos a aportar al debate público ideas innovadoras que sirvan a las instituciones y administraciones públicas, al sector privado, a universidades, a centros de investigación y a la sociedad en su conjunto.

Para ello, trabajamos en equipos interdisciplinares, mediante un intercambio y diálogo permanentes con actores sociales y organizaciones e instituciones nacionales e internacionales.

Somos el *think tank* español líder en estudios internacionales y estratégicos, y un centro de pensamiento de referencia en Europa y en el mundo

Valores

Independencia: pensamiento independiente, riguroso e innovador.

Diálogo: interdisciplinariedad, diversidad de puntos de vista y pluralidad de enfoques.

Sostenibilidad: compromiso con el medio ambiente y la reducción de la huella de carbono.

Igualdad y no discriminación: objetivo de paridad en nuestros órganos y equipos, así como en nuestra presencia y actividad pública, y principio de no discriminación.

Transparencia y buen gobierno: principios de eficiencia, transparencia y rendición de cuentas.

Gobernanza

Creado en 2001 como fundación privada, la estructura organizativa del Real Instituto Elcano equilibra los intereses públicos y privados y favorece el intercambio de ideas en un entorno plural e independiente, dando cabida a diversas sensibilidades políticas y sociales. El más alto órgano de gobierno es su Patronato, bajo la presidencia de honor de S.M. el Rey. Dispone además de un Programa de Socios Corporativos.

Vocación de bien público

Estamos comprometidos a que el resultado de nuestras investigaciones esté permanentemente a disposición de toda la ciudadanía a través de documentos elaborados en formatos accesibles de libre acceso en nuestro portal web.

Tomamos nuestro nombre de Juan Sebastián de Elcano, quien ha pasado a la historia por estar al mando de la expedición que completó la primera vuelta al mundo





Elcano en cifras

Nuestra actividad

Laboratorio de ideas



18 grupos de trabajo

Los 18 **grupos de trabajo** activos del Instituto siguen siendo una de sus señas de identidad, permitiendo incorporar una variada gama de experiencias e ideas a su labor investigadora.

15 ejes de análisis

Los diez **ejes temáticos** y cinco **ejes transversales** establecidos en 2022 continúan estructurando la agenda de investigación del Instituto, permitiendo analizar con método y flexibilidad un orden internacional cambiante y complejo.

+50 expertos y expertas

El **equipo de investigación** está formado por un núcleo de más de medio centenar de personas que incluye investigadores principales, investigadores distinguidos, investigadores no residentes, investigadores y ayudantes de investigación, a quienes se suma una amplia red de colaboradores externos.

19 proyectos de investigación

El Instituto desarrolla **proyectos de investigación** en el marco de programas internacionales, europeos y nacionales, con el objetivo de situarnos a la vanguardia de la investigación cooperativa.

326 publicaciones

Comentarios, Análisis del Real Instituto (ARI), *policy papers*, informes, barómetros... Las más de 300 **publicaciones** del equipo de investigación que vieron la luz en 2025, en diferentes formatos, permitieron abordar tanto la actualidad internacional como las cuestiones de fondo, convertidas en una herramienta de análisis imprescindible.

17 episodios

La **quinta y sexta temporada de Conversaciones Elcano**, el podcast del Instituto, lo consolidaron como un producto de referencia para entender, en español y de una manera clara y atractiva, las claves de la agenda internacional.

64 vídeos

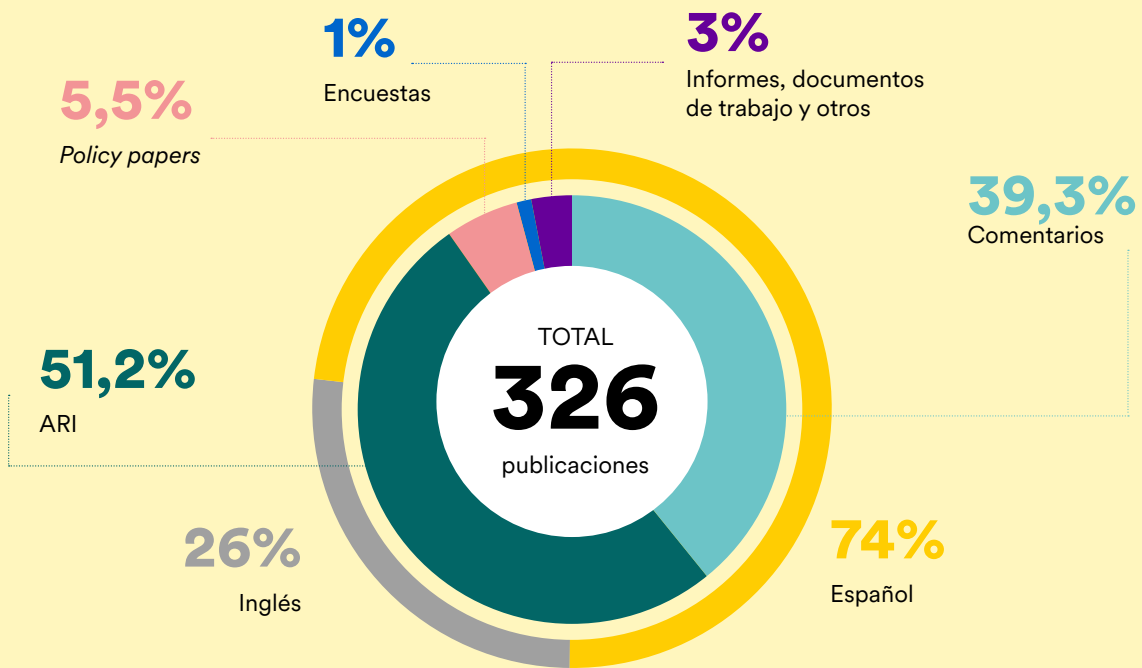
La apuesta por los formatos audiovisuales se completó con un nutrido y variado repertorio de vídeos –eventos en directo y en diferido, entrevistas, *shorts*– para llegar a una audiencia más amplia y diversa.

Centro de análisis



4 Claves Elcano

Los *briefings online* con las claves de las cuestiones más candentes de la actualidad internacional, dirigidos en exclusiva a las empresas y entidades del Patronato y del Programa de Socios Corporativos del Instituto, ampliaron su alcance, cubriendo nuevos temas y contando con más analistas.



Lugar de encuentro

89 Encuentros privados

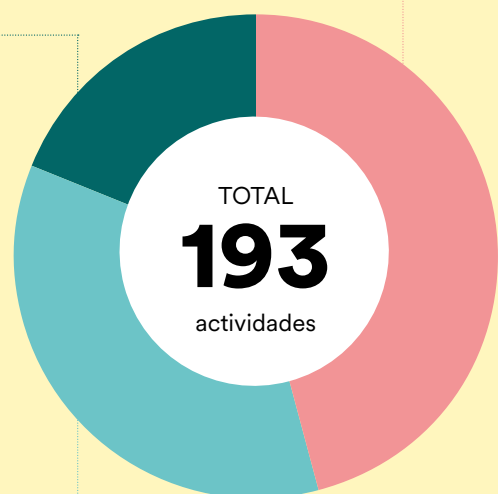
El Instituto se consolidó como un espacio de encuentro entre conocimiento, experiencia y liderazgo público y privado; un lugar donde abordar los retos globales desde perspectivas diversas, de manera honesta y plural. En 2025, organizamos 89 actividades de carácter privado, entre encuentros, seminarios, reuniones y otros formatos.

36 Eventos públicos

En 2025, seguimos siendo un lugar de referencia donde debatir sobre los grandes asuntos internacionales. Nuestras 36 mesas redondas, presentaciones, foros y demás **eventos públicos** sumaron más de 10.000 visualizaciones, entre actos presenciales, virtuales e híbridos.

68 Sesiones privadas de grupos de trabajo

Los grupos de trabajo del Instituto celebraron 68 sesiones en 2025, reuniendo una amplia experiencia académica y profesional en un espacio seguro de diálogo que sirvió para nutrir y enriquecer nuestra agenda de investigación.



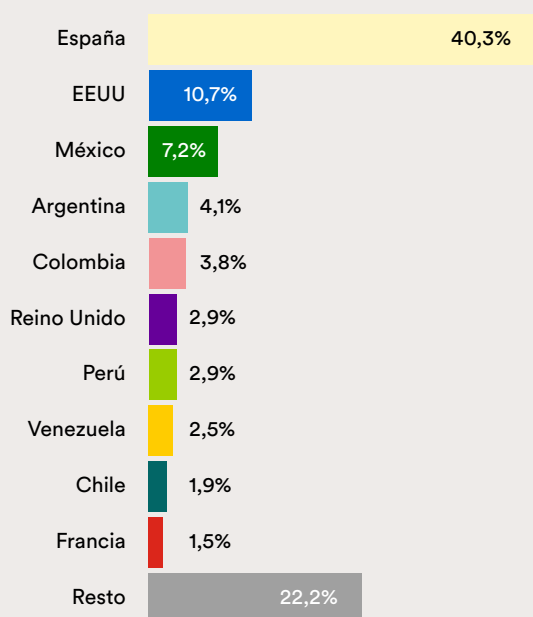
Nuestro impacto

Audiencia global y diversa

En 2025, la página web del Instituto recibió cerca de 1,5 millones de visitas de todo el mundo, un 20% más que el año anterior, y sumó más de dos millones de páginas vistas, entre las que destacaron las dedicadas a nuestras publicaciones.

Renovada en 2022 y en constante proceso de mejora y adaptación, www.realinstitutoelcano.org es uno de los principales activos del Instituto: además de ayudar a cumplir con sus fines fundacionales, poniendo a disposición de la sociedad, de manera accesible, todo el acervo de conocimiento del centro, potencia su proyección internacional y promueve la transparencia de la organización.

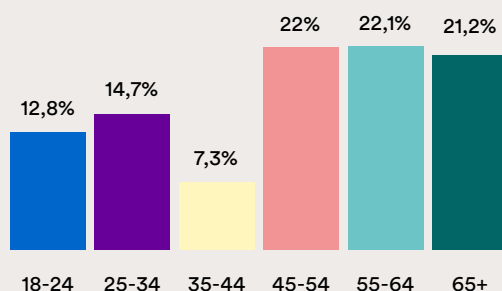
Usuarios por países



Usuarios por sexo



Usuarios por edad



Visitas por canal



66,5%
Tráfico orgánico



17,2%
Tráfico directo



6%
Referencia



4,4%
Email



3,7%
Social



2,2%
Resto

Audiencia fiel

30.000 suscriptores

Con más de 30.000 suscriptores a nuestros boletines/newsletters y una tasa de apertura superior al 30%, contamos con una audiencia fiel, genuinamente interesada en la labor del Instituto. Durante 2025, los suscriptores encontraron en su bandeja de entrada, todos los viernes, un repaso de las últimas publicaciones, proyectos, participación en medios, podcasts y vídeos, así como las próximas actividades. Y al final de cada mes, recibieron una selección de las publicaciones más recientes de *think tanks*, institutos de investigación y organismos internacionales que mejor explican y analizan la actualidad internacional.

Redes sociales

Nuestra comunidad en redes sociales continuó creciendo, llegando a los 140.000 seguidores, con Instagram a la cabeza con un 23% más de seguidores y un 66% más de interacciones que en 2024, seguido de LinkedIn, donde aumentamos un 15% los seguidores y un 60% las interacciones. Todo ello corrobora la buena salud de una comunidad siempre atenta y participativa.



23%

más de seguidores



15%

más de seguidores



10%

más de seguidores

Audiencia informada

+60%

+100.000 escuchas

Los episodios de Conversaciones Elcano tuvieron 32.000 descargas desde nuestra web en 2025, un 18% más que el año anterior. La audiencia, sobre todo la más joven –un 41% de nuestros oyentes en Spotify tiene entre 18 y 34 años–, continuó acompañando el pódcast, que cerró el año con casi 5.300 suscriptores, un 36% más que en 2024, y más de 100.000 escuchas entre todas las plataformas de difusión, un 60% más.

+17%

229.000 visualizaciones

Las entrevistas, eventos y *shorts* de nuestro canal de YouTube, así como los vídeos y *reels* de Instagram sumaron 229.000 visualizaciones a lo largo del año, un 17% más que en 2024, interpelando a un público cada vez más amplio.

37,5%

7.500 menciones

El Instituto despegó en 2025 como un aliado imprescindible de los medios de comunicación, ofreciendo análisis de calidad y voces expertas de la máxima credibilidad. Nuestro equipo de investigación concedió más de 1.000 entrevistas a medios nacionales e internacionales, mientras que el número de menciones rozó las 7.500, récord de la institución y un 37,5% más que el año anterior.





3

Claves del
año

En el foco

En un año marcado por el regreso de Trump a la presidencia de EEUU, el Real Instituto Elcano puso el énfasis en analizar sus consecuencias en tres ámbitos clave: Europa, la economía y la tecnología.

El mundo según Trump

El regreso de Donald Trump a la Casa Blanca fue el principal factor disruptivo de 2025, como cabía esperar, aunque la intensidad del arranque de su segundo mandato sorprendió a propios y extraños. Su retorno agudizó la desorientación y la confrontación geopolíticas, acelerando dinámicas ya en marcha, como la rivalidad entre China y EEUU, la generación de obstáculos al libre comercio, la pérdida de relevancia de los foros multilaterales de gobernanza y la erosión democrática generalizada. El equipo de investigación del Instituto abordó todas estas cuestiones en diferentes publicaciones, eventos públicos y privados, vídeos y podcasts.

Como señalamos en nuestros análisis, en sus primeros compases, de los más trascendentales en la historia moderna de EEUU, Trump no

tardó en consolidar un poder extraordinario en el ejecutivo, dismantelar gran parte del gobierno federal, romper las alianzas militares y económicas formadas después de la Segunda Guerra Mundial y destrozando el consenso político que regía, desde entonces, el comercio internacional. La mirada experta de nuestros investigadores permitió trascender el ruido generado por la sucesión vertiginosa de medidas y contramedidas, anuncios y desmentidos, salidas de tono y ultimátum, fijando las líneas de continuidad y ruptura. Especial atención mereció la política migratoria y los ambiciosos planes de deportación de la administración estadounidense, que analizamos en detalle en una serie de publicaciones, entre las más leídas del año en nuestra web.



La mesa redonda "Trump 2.0: Los primeros 100 días" hizo balance del arranque de la presidencia con (de izquierda a derecha) José María de Areilza, miembro del Consejo Asesor del Instituto, Carlota García Encina, investigadora principal, Charles Powell, director, y Federico Steinberg, investigador principal, en un evento en Casa de América en Madrid en febrero de 2025.

El presidente estadounidense tardó apenas 10 días en desatar la guerra comercial, comenzando por las importaciones procedentes de México, Canadá y China. Era solo el comienzo. El 2 de abril, Trump proclamaba el “Día de la Liberación”, anunciando un incremento de aranceles a prácticamente todos los países del mundo, tanto aliados como enemigos. En el Instituto pusimos el foco en las consecuencias para la UE y España –esta última menos expuesta de forma directa a EEUU en materia comercial que Alemania, Francia e Italia–, y en las opciones a disposición de los europeos. Después de meses de negociaciones, la UE y EEUU alcanzaron un acuerdo, calificado por nuestro equipo de investigación como “malo para todos”: para los estadounidenses, porque lograban una victoria táctica, pero una derrota estratégica; para los europeos, porque obtenían un respiro transitorio a la tensión comercial, pero salían mal parados en términos geopolíticos.

Ante el ocaso del orden liberal internacional basado en reglas y la emergencia de un mundo en el que predomina la ley del más fuerte y crecen la inestabilidad económica y geopolítica, en el Instituto adoptamos un enfoque novedoso para prever cómo responderían los países, en especial los aliados históricos de EEUU y los situados en una posición neutral. Para disciplinar el análisis de los posibles escenarios, empleamos un modelo de Teoría de Juegos, que nos permitió, en una serie de publicaciones, anticipar las estrategias de todas las potencias en liza y analizar sus consecuencias.



La mesa redonda “Vuelve Trump. ¿Qué significa para EEUU y el mundo?” se preguntaba, un día después de su investidura, en enero de 2025 en la Fundación Botín en Madrid, por las consecuencias, nacionales e internacionales, de la segunda Administración Trump.



En el marco de la Feria del Libro de Madrid, la mesa redonda “Valores, ideas, cultura: ¿el fin del poder blando de Estados Unidos?”, analizó en junio de 2025 las dinámicas políticas, sociales y culturales en EEUU y cómo estas impactan en su capacidad de influencia.



Celebrado en la Universidad de Georgetown, Washington D. C., en noviembre de 2025, el seminario “El futuro de las relaciones transatlánticas: una visión desde Washington y Madrid” contó con expertos de España y de EEUU para debatir sobre los vínculos políticos, económicos y de seguridad, así como sobre los retos y oportunidades compartidos. De izquierda a derecha: Matthias Matthijs (Johns Hopkins), Max Bergmann (CSIS), Constanze Stelzenmüller (Brookings) y Federico Steinberg (Real Instituto Elcano).



La mesa redonda “La Unión Europea y China ante un panorama geopolítico en transformación”, enmarcada en el proyecto “EU & China Think Tank Exchanges” y celebrada en Madrid en abril de 2025, contó con las perspectivas de expertos europeos y chinos, incluida la visión del ex Alto Representante de la UE Josep Borrell, investigador sénior distinguido del Instituto, sobre los ajustes estratégicos necesarios para asegurar una cooperación continua entre ambas potencias en un mundo cada vez más polarizado.

Europa, pasado, presente y futuro

El contexto geopolítico –marcado por la rivalidad entre las dos grandes potencias, el acelerado deterioro del vínculo transatlántico y la agresividad rusa– no podía ser menos propicio para la UE en 2025, arranque pleno de la nueva legislatura surgida de las elecciones del año anterior. Entre los dossiers más acuciantes sobre la mesa, destacaban el reforzamiento de las capacidades de seguridad y defensa, así como la búsqueda de fórmulas de apoyo a Ucrania; la negociación del nuevo Marco Financiero Plurianual y la implementación de las recomendaciones contenidas en el Informe Draghi para la mejora de la competitividad, con prioridad a la simplificación regulatoria; y el impulso a la reforma institucional y la ampliación.

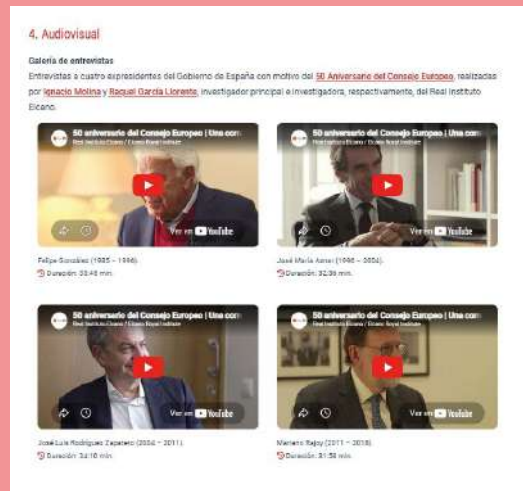
De todos ellos se ocuparon nuestros análisis, estudiando los riesgos que limitaban la acción europea, pero también las oportunidades de mejora en los ámbitos de la seguridad, la innovación, la transición energética y la diplomacia, entre otros. Además, contamos con figuras de relieve en Conversaciones Elcano: dialogamos con Josep Borrell, ex Alto Representante de la UE e investigador sénior distinguido del Instituto, sobre cómo Europa

puede encontrar su lugar en el nuevo orden internacional, en el que fue el segundo episodio con más descargas del año; y cerramos 2025 conversando con Fidel Sendagorta, miembro del Consejo Asesor del Instituto y embajador de España en Egipto (2010-2014) y Japón (2022-2025), sobre los dilemas que plantea a la UE su relación con China y la rivalidad entre esta y un EEUU en pie de guerra contra aliados y enemigos.



El 12 de junio de 2025 se cumplirán 40 años de la firma de adhesión de España a las entonces llamadas Comunidades Europeas. En el Instituto celebramos la efeméride de varias maneras. Por un lado, con un especial web que recorría las claves de la participación de España en la UE en cuatro décadas de integración, desarrollo e influencia, recuperando todo un corpus dedicado al proceso de integración, las distintas políticas europeas y la influencia española en Bruselas, enriquecido, entre otros contenidos, con la serie de entrevistas con los cuatro expresidentes del gobierno de España grabadas con motivo del 50 aniversario del Consejo Europeo.

Por otro lado, en vísperas de la efeméride, organizamos una conversación en Toledo entre los dos grandes protagonistas de la adhesión y europeización de España y Portugal (que ingresó a la par que España): Aníbal Cavaco Silva, primer ministro portugués entre 1985 y 1995, y Felipe González, presidente del gobierno español entre 1982 y 1996. El evento, organizado junto a la Fundación Felipe González y la Junta de Castilla-La Mancha, sirvió para reflexionar sobre la aportación ibérica al proyecto europeo y el impacto de la pertenencia compartida a la UE.



El diálogo “Un camino compartido: 40 años de España y Portugal en la Unión Europea” propició en junio de 2025 en Toledo el reencuentro de dos de los protagonistas de una ampliación histórica: Felipe González y Aníbal Cavaco Silva, moderados por el presidente del Instituto, José Juan Ruiz.

Economía y tecnología, en la línea de fuego

El equipo de investigación del Instituto abordó desde diferentes enfoques el terremoto económico provocado por el sabotaje estadounidense del orden comercial del que fue principal artífice. Además de analizar los posibles futuros para el comercio mundial –un “comercio sin normas”, un “orden comercial fragmentado” o un “sistema reconstruido”–, pusimos el foco en las dependencias comerciales, introduciendo un nuevo indicador de dependencia comercial que permite medir no sólo la dependencia directa, sino también la indirecta, es decir, la que se produce a través de intermediarios en las cadenas globales de valor, muy tensionadas por las sucesivas crisis y la creciente rivalidad comercial y tecnológica entre las grandes potencias.

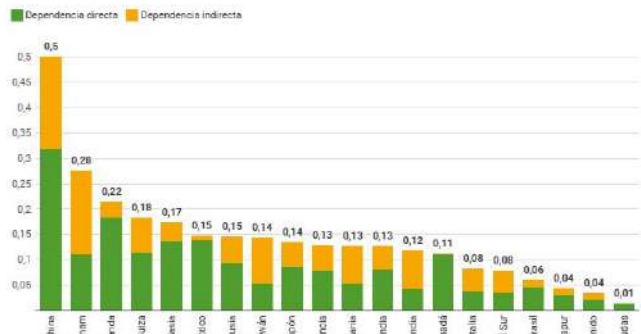
No dejamos de lado las perspectivas macroeconómicas, acompañando con nuestros análisis una economía global que durante 2025 mantuvo su resiliencia –gracias sobre todo al dinamismo del sudeste asiático, la estabilidad de los precios energéticos, la inversión en inteligencia artificial y centros de datos, y la rápida adaptación del sector privado al nuevo marco geoeconómico–, pero sobre fundamentos cada vez más frágiles. Hicimos hincapié en una variable clave para el crecimiento a medio y largo plazo, preguntándonos si existía una

burbuja en la capitalización de las empresas tecnológicas estadounidenses, concluyendo que no había señales inequívocas de una burbuja generalizada, sino más bien de un mercado caro sostenido por expectativas de crecimiento ligadas a la IA.

Midiendo las dependencias comerciales directas e indirectas “de y con” EEUU: Una primera aproximación

Al diferenciar estas dos formas de dependencia podemos entender que las subidas arancelarias anunciadas por Trump se vuelven ineficaces al penalizar las cadenas de producción que se desarrollan a través de la dependencia indirecta sin alcanzar grandes hitos en la reducción de la dependencia bilateral.

Figura 1. Top 20 países con los que EEUU mantiene una mayor dependencia (relativa)



Organizada en colaboración con el European Policy Centre (EPC), la mesa redonda “Comercio, geopolítica y el rol global de la UE en una era de incertidumbre”, celebrada en Bruselas en mayo de 2025, reunió a expertos y funcionarios de la UE para examinar cómo las asociaciones comerciales diversificadas pueden reforzar la seguridad económica de Europa, reducir las dependencias críticas y reafirmar el papel de la UE como actor comprometido con la remodelación del multilateralismo en medio de las incertidumbres globales actuales.

En febrero de 2025, organizamos un Encuentro Elcano con Claudio Feijó, catedrático Jean Monnet en Diplomacia Tecnológica y Soberanía Digital de la Universidad Politécnica de Madrid, para hablar sobre las profundas implicaciones económicas y geopolíticas de la irrupción de la empresa china DeepSeek en la carrera de la IA generativa.



El debate en torno al potencial de la IA continuó ganando tracción en 2025, impulsado por la sucesión de avances y las elevadas expectativas de los mercados acerca de los esperados saltos de productividad. En el Instituto nos centramos, sobre todo, en estudiar cómo pueden Europa y España reengancharse en la carrera de la IA generativa en particular y de la transición digital en general. Para ello, analizamos en detalle las diferentes iniciativas comunitarias –como el Plan de Acción Continente de IA, el mecanismo InvestAI y las factorías de IA, la Estrategia Digital Internacional o la EuroStack– y recomendamos líneas de acción que permitan desarrollar un

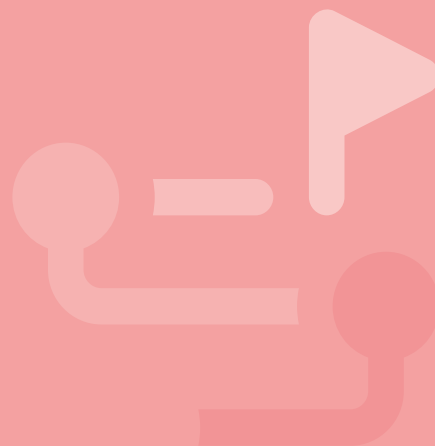
enfoque europeo diferenciado de los modelos impulsados en Silicon Valley (EEUU) y Shenzhen (China).

Más allá de la IA, analizamos otras tecnologías de vanguardia, como las cuánticas, cuyo potencial transformador afecta a sectores como la ciberseguridad, la industria, la salud y la defensa, perfilándose como un motor clave para la mejora de la productividad y el crecimiento económico tanto en España como en la UE. Para lograrlo, será esencial fortalecer la coordinación público-privada, acelerar la transferencia de conocimiento y consolidar ecosistemas industriales viables.



Presentación del policy paper “Tecnologías cuánticas. Cómo apostar y acertar desde España y la UE”, que reunió en mayo de 2025 en Madrid al equipo de investigación del Instituto y de la Fundación Tecnalia, coautores del análisis, con expertos del sector público y privado para debatir sobre los principales retos y oportunidades que pueden ayudar a consolidar una estrategia efectiva de innovación y despliegue en un terreno clave.

Plan estratégico



El mundo está inmerso en un proceso de redefinición de normas, políticas e instituciones que reclama análisis estratégico riguroso y una coordinación más estrecha entre sectores y actores. En este contexto, los *think tanks* son más esenciales que nunca. Con el objetivo de transformar los desafíos actuales en ventajas competitivas, aprovechar las oportunidades del entorno global y apuntalar las fortalezas de la organización, durante 2025 el Real Instituto Elcano elaboró el Plan Estratégico 2026-2030, identificando las iniciativas, recursos e inversiones necesarias para seguir cumpliendo la misión definida en sus estatutos.

El proceso de transformación se articula en cuatro ejes interconectados: a) excelencia analítica e impacto global para posicionar la perspectiva española como imprescindible en los debates internacionales; b) talento para convertir al Instituto en destino preferente de la mejor comunidad investigadora de carácter global; c) tecnologías emergentes que multipliquen las capacidades de investigación, difusión y gestión; y d) gobernanza que consolide el modelo singular del Instituto, reforzando su pluralidad, transparencia y equilibrios.

En el ámbito de la excelencia, el Plan Estratégico aspira a incorporar la complejidad de la realidad internacional, la vocación de proyección global de España y la aspiración de contribuir, desde el Instituto, a la relevancia de la perspectiva y el pensamiento españoles en el escenario internacional. Prevé 10 nuevos programas de investigación –que abordan temas como el nuevo desorden global, el poder de las potencias medias y la autonomía estratégica abierta de la UE, entre otros–, así como la mejora de tres programas ya existentes, en los que destaca la base de datos institucional de estudios de opinión

sobre percepciones ciudadanas en asuntos globales (clima, desinformación, seguridad, agenda europea) y la imagen de España en el exterior.

Para el eje de talento, la meta es combinar liderazgo sénior con talento emergente para obtener una ventaja competitiva diferencial. Entre las acciones previstas, destacan el refuerzo de la Oficina de Bruselas y la apertura de una Oficina de Washington, así como la consolidación del proyecto Generación Europa, para convertir al Instituto en un referente joven en política exterior, incorporando de manera estructural las ideas de la juventud española en el debate sobre el futuro de la UE.

En el ámbito tecnológico, el Instituto aspira a demostrar cómo un uso responsable de las tecnologías emergentes permite potenciar –no reemplazar– la excelencia analítica y la profundidad intelectual. Nuestra visión es que para liderar la revolución digital de los *think tanks* hay que avanzar en la integración de la IA y de otras herramientas en los procesos de investigación y las estrategias de difusión.

La excelencia institucional constituye el cuarto pilar, ya que un modelo de gobernanza robusto y equilibrado garantiza la independencia y sostenibilidad de la investigación, fortalece la credibilidad pública y convierte la pluralidad en una fuente de rigor, legitimidad y prestigio. La transformación del Instituto y del ecosistema del conocimiento demanda unos órganos asesores con funciones más estratégicas en la actividad investigadora, la evaluación mediante canales innovadores de transparencia y la proyección internacional de la organización.

Supervisión y sostenibilidad

El Instituto afronta esta nueva etapa con un crecimiento ordenado y flexible, que permitirá reforzar su misión institucional y responder con agilidad a los cambios del entorno sin renunciar a la coherencia, la calidad y la independencia que lo caracterizan. La gestión del cambio dará mayor protagonismo al Patronato, que supervisará su implementación gradual y equilibrada en un marco de sostenibilidad financiera.

El éxito del Plan Estratégico dependerá de alcanzar un equilibrio financiero sostenible y mantener una capacidad de inversión estratégica que refuerce nuestro posicionamiento, influencia e impacto global. Hoy el Real Instituto Elcano opera con recursos inferiores a los de sus homólogos europeos. La brecha no es solo cuantitativa: estos centros adoptan medidas estratégicas que les aseguran un crecimiento sostenido de recursos, permitiéndoles encarar inversiones necesarias en tres áreas críticas: captación y retención de capital humano de alto nivel; incorporación de tecnologías digitales avanzadas; y modernización de sus sistemas de difusión y comunicación.

El Instituto no puede quedarse atrás en este refuerzo general del ecosistema de *think tanks* europeos. Disponer de recursos suficientes no es una cuestión presupuestaria, sino una condición necesaria para mantener la relevancia, independencia y capacidad de anticipación analítica.

Para ello, se propone que la inversión adicional necesaria para cumplir con el Plan Estratégico provenga de un sistema equilibrado de incremento de recursos que preserve la diversificación de fuentes y no genere dependencias excesivas de ningún actor en particular. Esta estrategia permitiría al Instituto alcanzar, al final del período 2026-2030, un presupuesto cercano a los 7,5-8 millones de euros, situándonos competitivamente dentro del panorama europeo y permitiéndonos acometer las inversiones necesarias sin comprometer la calidad del análisis ni la independencia institucional, señas de identidad desde su fundación.



Talento Elcano

Si el Real Instituto Elcano se ha consolidado como uno de los *think tanks* europeos de referencia es, sobre todo, gracias a su formidable capital humano. Los equipos de investigación, gestión y dirección continúan siendo el principal activo del Instituto, demostrando un compromiso sólido con la visión y misión estratégicas de la organización, así como una capacidad continua de iniciativa y liderazgo.

En 2025, el Instituto reforzó varias líneas de investigación con nuevas incorporaciones

ligadas a los retos tecnológicos; a la explotación estratégica de datos, con vistas a dar un nuevo impulso a uno de sus proyectos distintivos, el Índice Elcano de Presencia Global; y a los desafíos de la política exterior europea. Además, reforzó áreas claves de gestión como la Oficina de Bruselas, la relación con los medios y la comunicación digital.

Con el objetivo de retener todo este talento, el equipo del Instituto siguió trabajando durante 2025 en políticas activas de crecimiento profesional y estabilidad laboral.

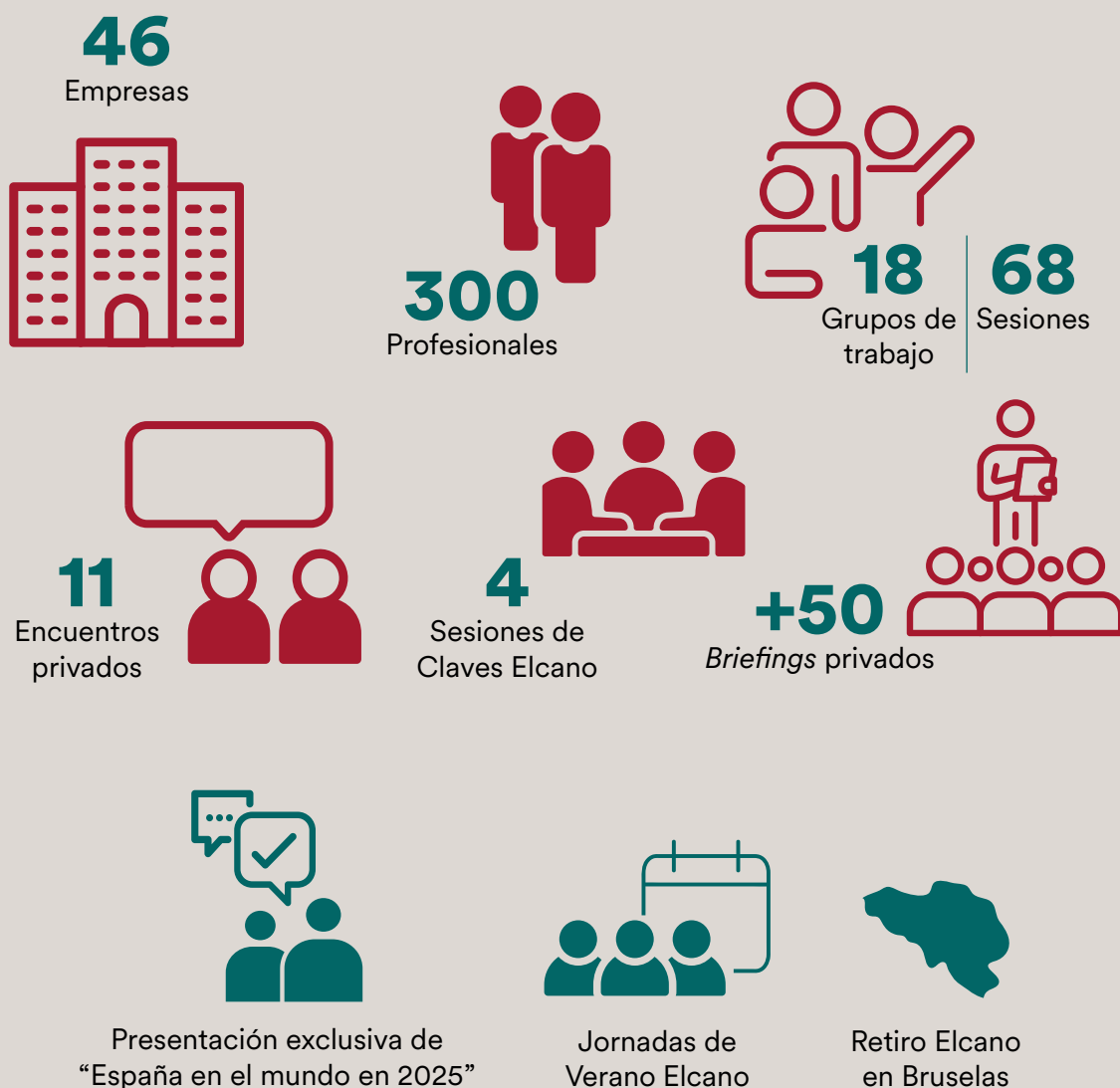
Comunidad Elcano

Las empresas del Programa de Socios Corporativos del Real Instituto Elcano accedieron un año más a un conocimiento en profundidad del entorno geopolítico, a través de iniciativas orientadas a mejorar la comprensión de los principales cambios del contexto internacional y sus implicaciones para su actividad y toma de decisiones.

En 2025, el programa reunió a 46 empresas y más de 300 profesionales, consolidando

una comunidad activa en torno al análisis internacional y el intercambio de perspectivas entre el ámbito empresarial, académico y experto. La actividad se centró en asuntos estratégicos como la política comercial de EEUU, la defensa europea, la competencia por el liderazgo de la IA, la guerra en Ucrania, la situación en Oriente Medio y el papel de China en el sistema internacional, entre otros.

El Programa de Socios Corporativos en 2025



Formatos destacados

Grupos de trabajo temáticos de carácter privado, que abordaron de forma continuada cuestiones clave de la agenda internacional y reunieron a investigadores, empresas, expertos y representantes de la administración.

Claves Elcano, nuestro ciclo de *briefings online*, siguió ofreciendo un formato ágil de análisis sobre la actualidad internacional, con sesiones centradas en la guerra en Ucrania, la política comercial de EEUU, los ataques en Irán o la relación con China.

Jornadas de Verano Elcano, que reunieron a 86 participantes los días 8 y 9 de julio, en dos sesiones dedicadas a los cambios en los equilibrios geopolíticos y a la evolución del orden internacional.

Retiro Elcano en Bruselas, espacio reservado para los principales representantes del ecosistema de influencia española en Europa, que en su quinta edición giró en torno al futuro de la guerra en Ucrania, la industria de la defensa en Europa y el próximo Marco Financiero Plurianual, entre otros asuntos.

El programa incluyó también **Encuentros con actores internacionales** del ámbito empresarial, como el celebrado con Marcus Jadotte, vicepresidente global de Asuntos Públicos de Google, que contribuyeron a enriquecer el diálogo con los socios.



En el encuentro con Marcus Jadotte, vicepresidente global de Asuntos Públicos de Google, se abordaron cuestiones clave para el crecimiento económico de Europa como el despliegue de las infraestructuras cloud o la adopción generalizada de la IA, fundamentales para el incremento de la competitividad empresarial a largo plazo.

En el marco del Retiro Elcano en Bruselas, celebramos en septiembre de 2025 una conversación sobre el futuro de la guerra en Ucrania, preguntándonos sobre el papel de la UE.



Grupos de trabajo en 2025



El futuro de la Unión Europea



Política industrial, regulación y competitividad



El ecosistema de la presencia e influencia de España en Bruselas



Tendencias en Seguridad, Defensa y Espacio



Ciberpolíticas



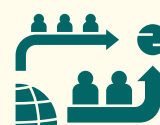
Clima y energía



Geoconomía



Transformaciones tecnológicas



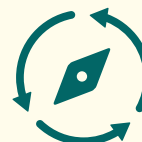
Geopolítica de la Movilidad



América Latina



Brasil



El triángulo estratégico China-EEUU-Europa



Política interior y exterior de EEUU



Oriente Medio, norte de África y Sahel



Desinformación



Política exterior de España



Políticas de migración y asilo



Rusia y sur global



Presentamos en exclusiva a nuestros socios, antes de su lanzamiento público, una de nuestras publicaciones bandera, "España en el mundo en 2025".



El panel de las Jornadas de Verano Elcano dedicado a la seguridad en el siglo XXI contó con la participación (de derecha a izquierda) de Mira Milosevich-Juaristi, Gonzalo Escribano y Félix Arteaga, investigadores principales del Real Instituto Elcano.

Elcano en red

El Real Instituto Elcano es parte de una extensa red de *think tanks* y organizaciones dedicadas al análisis internacional, tanto en el ámbito europeo como en el global. Esta red constituye una verdadera plataforma colectiva de conocimiento: un espacio plural donde convergen perspectivas diversas, se contrastan enfoques y se construye, de manera colaborativa, una inteligencia más sólida y matizada sobre los grandes desafíos del mundo.

La excelencia es un logro compartido y la cooperación entre *think tanks* es una de las condiciones para la mejor investigación. Nuestro

análisis gana en profundidad cuando se nutre del debate, en rigor cuando se expone al contraste, y en relevancia cuando trasciende las fronteras.

Esta red crece y evoluciona al ritmo de las transformaciones globales y de la propia agenda exterior de España, incorporando nuevos socios a medida que el Instituto amplía sus áreas de investigación y afronta territorios emergentes. Cada nueva colaboración no solo enriquece nuestro trabajo: refuerza la convicción de que el conocimiento aplicado a los asuntos internacionales alcanza su máximo potencial cuando se comparte.



CIDOB. Mantenemos una estrecha colaboración con CIDOB, primer centro de investigación en relaciones internacionales creado en España, con sede en Barcelona. El presidente de CIDOB, Josep Borrell, es investigador sénior distinguido del Instituto, y su director, Pol Morillas, miembro de nuestro Consejo Científico. CIDOB y Elcano celebran un retiro anual, alternando Madrid y Barcelona, desde 2014. Estas reuniones de trabajo ofrecen un espacio de reflexión conjunta a los equipos de ambas instituciones en torno a asuntos prioritarios de la política exterior y el escenario internacional, con foco en las grandes tendencias globales.

El VII encuentro Elcano-CIDOB, celebrado el 23 y 24 de julio de 2025, tuvo lugar en Barcelona. El encuentro analizó, en perspectiva española y europea, el nuevo orden global, los retos de la agenda europea y el fenómeno de la polarización en nuestras democracias.

Clingendael. Se trata del principal instituto de Relaciones Internacionales de los Países Bajos, además de ejercer de academia especializada en temas globales para funcionarios, académicos y profesionales de diversos sectores. Clingendael y Elcano celebran un encuentro periódico donde analizan las tendencias globales y evalúan la posición de sus respectivos países y la UE en conjunto.



En octubre de 2025, el CSIC y el Instituto organizaron la mesa redonda "Minerales críticos y autonomía estratégica: perspectiva desde España y la UE", una cita imprescindible para comprender cómo la gestión de los minerales críticos será clave para avanzar hacia la autonomía, la seguridad y la sostenibilidad.

Consejo Superior de Investigaciones Científicas (CSIC). El CSIC es un organismo público de investigación encargado de desarrollar investigación básica y aplicada en todas las áreas de conocimiento humano. Desde hace años, el CSIC y el Real Instituto Elcano colaboran en la difusión de investigación de carácter multidisciplinar, contribuyendo a afrontar desafíos contemporáneos relacionados con la transición ecológica, la escasez de materias primas, la calidad de la democracia y la autonomía estratégica, entre otros. La presidenta del CSIC, Eloísa del Pino, es miembro del Consejo Científico del Instituto.

European Policy Centre (EPC). Colaboramos con el EPC, uno de los principales *think tanks* europeos, en el desarrollo de actividades, publicaciones y proyectos. La Oficina de Elcano en Bruselas está situada en la sede del EPC, con el que comparte sus instalaciones.

European Policy Institutes Network (EPIN). Red de 39 *think tanks* e institutos de 26 países europeos que se dedican a analizar, debatir y establecer políticas sobre la Europa contemporánea. Su objetivo es contribuir al debate sobre el futuro de la integración europea y proporcionar conocimiento.

Center for Strategic and International Studies (CSIS). *Think tank* con sede en Washington D. C. con el que el Instituto mantiene un acuerdo que contempla la estancia regular de un investigador de Elcano y encuentros bilaterales periódicos.

The Atlantic Council of The United States. Elcano participa en el proyecto NTDnet, un programa específico de The Atlantic Council que promueve el diálogo para la modernización de las Fuerzas Armadas de los países integrantes de la OTAN. Asimismo, colaboramos con el *think tank* estadounidense en la organización del Foro Trilateral Europa, América Latina y Norteamérica, junto con la Secretaría General Iberoamericana (SEGIB). El Foro celebró en 2025 su octava edición, dedicada a analizar el papel que desempeñan las cumbres de alto nivel como herramienta para debatir y plantear soluciones a temas de interés común en un contexto de multilateralismo frágil.

EuroMeSCo (Euro-Mediterranean Study Commission). Red de institutos de investigación independientes y centros especializados en política exterior y seguridad, pertenecientes a los 27 países de la UE y los 10 países socios del sur del Mediterráneo.

European Association of Development Research and Training Institutes (EADI). Red de colaboración y diálogo formada por las principales organizaciones europeas dedicadas a la investigación sobre el desarrollo. Iliana Olivie, investigadora principal del Instituto en el área de cooperación para el desarrollo, es vicepresidenta y representante de España en EADI.

Foto de familia de los participantes en el VIII Foro Trilateral Europa, América Latina y Norteamérica, que reunió en octubre de 2025 a decisores públicos y privados y a expertos de las tres regiones.



European Think Tanks Group (ETTg). Red integrada por seis *think tanks* europeos e independientes a la que Elcano se incorporó en 2022 y que trabajan en el ámbito de la cooperación internacional. El ETTg, dirigido por Iliana Oliví, investigadora principal del Instituto, suma más de 400 investigadores dedicados a analizar y promover el papel de la UE como actor global.

The Trans European Policy Studies Association (TEPSA). Red de investigación independiente formada por institutos nacionales de investigación de todos los países de la UE especializados en asuntos europeos e internacionales.

Mayor integración UE-América Latina: un trabajo en red

Durante 2025, una de las principales líneas de investigación del Instituto, desarrollada y promovida en colaboración con otras instituciones análogas, tuvo como asunto la necesidad estratégica de que la UE redoble su apuesta por el comercio como pilar de prosperidad compartida, ampliando sus alianzas internacionales y reforzando su seguridad económica. En especial, pusimos el foco en el potencial del Acuerdo de Asociación UE-Mercosur como base para un espacio económico birregional UE-América Latina que refuerce la autonomía de ambas regiones, la resiliencia de las cadenas de suministro y la defensa de un sistema multilateral de comercio basado en reglas.

Para promover estas recomendaciones, desplegamos una panoplia de acciones, como un seminario privado organizado en mayo en Bruselas en colaboración con el EPC y con la participación de Bruegel, el Institute Jacques Delors, el German Marshall Fund y la Comisión Europea, acompañada de una mesa redonda pública donde analizamos cómo recalibrar la política comercial de la UE; la participación de uno de los investigadores principales del Instituto, Ernesto Talvi, en la primera edición del Brussels Economic Security Forum (BESF) de



En octubre de 2025, el ETTg celebró en París su IV Diálogo Anual sobre la UE y el Desarrollo Mundial, reuniendo a responsables políticos de más de diez Estados miembros, la Comisión Europea y las Naciones Unidas con expertos de la red.



De izquierda a derecha: la directora de REDElcano, Áurea Moltó; el director de Asuntos Públicos e Institucionales de Iberdrola, José Manuel Rodríguez; y Ernesto Talvi, investigador principal del Instituto, durante la mesa redonda sobre la UE-Mercosur celebrada en Madrid en diciembre de 2025.

junio, también en Bruselas; y la organización de uno de los eventos del Foro de Doha, dedicado al papel que puede desempeñar la diplomacia interregional para asegurar la prosperidad en América Latina. Culminamos el año en diciembre en Madrid con la mesa redonda “A las puertas de la firma del Acuerdo UE-Mercosur: una pieza clave para la integración económica UE-América Latina”.

Proyectos de investigación

Durante 2025, el Real Instituto Elcano continuó participando en proyectos nacionales e internacionales de investigación financiados con fondos públicos y privados, lo que permitió multiplicar el alcance de sus trabajos y formar parte activa de algunas de las redes de conocimiento que están dando forma a la investigación del mañana.

Entre los proyectos llevados a cabo, destacó Generación Europa, un programa para promover la reflexión y el análisis intergeneracional, dar visibilidad a las ideas de la juventud española y enriquecer el debate público sobre la UE mediante aportaciones que contribuyan al proceso de formulación de políticas. Su éxito fue rotundo: más de un millar de jóvenes se postularon para formar parte del programa. Los 15 seleccionados, en colaboración con el equipo de investigación del Instituto, elaboraron un documento que abordó los principales retos de la UE y propuestas concretas para hacerles frente. Sus conclusiones fueron presentadas en un evento público en el Círculo de Bellas Artes de Madrid.

Cabe destacar también la continuidad de otros proyectos señeros, como Iberian Digital Media Observatory (IBERIFIER Plus), que investiga los cybermedios y monitoriza las amenazas de la desinformación en España y Portugal, con hincapié en las cuestiones ligadas al clima; ReConnect China, cuya meta es generar conocimiento independiente sobre China en cuatro ámbitos: ciencia y tecnología, economía y comercio, gobernanza nacional y política exterior; EU-China Think Tank Exchange, destinado a fomentar el intercambio de ideas entre *think tanks* y académicos de la UE y de China; DECRIP, sobre crisis y narrativas civilizatorias, liderado por el Instituto Nacional de Lenguas y Civilizaciones Orientales de Francia y que reúne a cerca de 400 investigadores y profesionales procedentes de 15 organizaciones socias y más de 40 instituciones colaboradoras; y el contrato marco con el Parlamento Europeo para prestar asesoramiento en asuntos de política exterior, a través de un consorcio dirigido por el Instituto en el que participan Bruegel y ECFR.



Los 15 participantes en el programa Generación Europa, junto con la ayudante de investigación del Instituto Paula Oliver (fila inferior, esquina derecha), coordinadora del proyecto.

Asimismo, el Instituto participó en proyectos financiados por fundaciones internacionales, embajadas y otras organizaciones como la *European Climate Foundation*, la *Korea Foundation*, Focus 2030, la embajada de la República de Alemania y la red ETTG, que agrupa a los principales *think tanks* europeos especializados en cooperación internacional y a través de la cual analizamos, por una parte, los retos a los que se enfrenta la asociación África-Europa en una época de múltiples crisis, y, por otra, los desafíos críticos de la financiación del desarrollo y la reforma de la arquitectura financiera internacional en Asia, Europa y América Latina y Caribe.



En abril de 2025, la sede del Instituto en Madrid acogió un encuentro privado de los integrantes del proyecto EU & China Think Tank Exchanges, cuyo objetivo es reforzar y fomentar un diálogo abierto y franco entre los centros de estudios y los institutos de investigación de toda la UE y China.

Compromiso con la igualdad

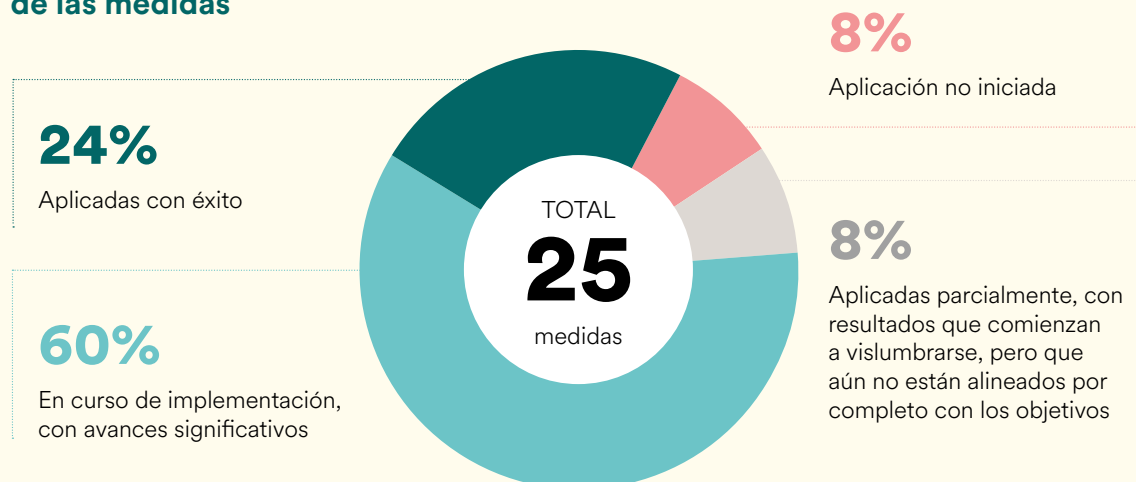
Fruto de nuestro compromiso con la igualdad de género, desde 2022 el Real Instituto Elcano cuenta con una Estrategia de Igualdad, con una vigencia de cuatro años, cuya meta es alcanzar la igualdad de trato y oportunidades entre mujeres y hombres, y eliminar la discriminación por razón de sexo.

Para alcanzar esta meta, la estrategia fija ocho objetivos específicos –acompañados de 25 medidas y un conjunto de más de 100 indicadores que permiten evaluar su grado de implementación– relativos a la conciliación y el equilibrio entre trabajo y vida personal y cultura organizacional; el equilibrio de género en el liderazgo y la toma de decisiones; la igualdad de género en la contratación y el progreso de la carrera profesional; medidas contra la violencia de género y la prevención del acoso sexual; la formación y creación de capacidades en materia de género; la investigación con perspectiva de género; las retribuciones y la eventual brecha salarial; y la formación continua para la retención y captación del talento.

Transcurridos tres años desde su aprobación, durante 2025 evaluamos de nuevo el grado de cumplimiento de las medidas, su eficacia para el logro de los objetivos fijados y el impacto que, en términos de igualdad de género, ha tenido en el funcionamiento de la organización y del equipo del Instituto, subrayando los retos pendientes para el periodo restante de vigencia de la estrategia.

El informe de seguimiento (que cubre el periodo entre julio de 2024 y junio de 2025) hace hincapié en el reforzamiento de la Comisión interna y las *task forces* en funcionamiento, que incorporan a más miembros del equipo del Instituto; en el seguimiento sistemático de los avances y el enfoque basado en resultados; en la implantación de todos los protocolos; y en la formación, entre otros logros. La mejora continua de la cultura organizativa y la presencia paritaria de hombres y mujeres en eventos organizados por el Instituto siguen siendo objetivos prioritarios.

Grado de implementación de las medidas







4

**Agenda de
investigación**

Nuestros ejes de investigación

La agenda de investigación del Real Instituto Elcano, que responde a una realidad internacional crecientemente compleja e imprevisible, persigue cumplir con rigor, mirada multidisciplinar y perspectiva española nuestro mandato fundacional: elaborar respuestas sólidas e innovadoras sobre los retos globales y su gobernanza. Los 10 ejes temáticos y cinco transversales continúan demostrando su utilidad, consistencia y versatilidad para estructurar la agenda de investigación.

Ejes temáticos



Futuro de Europa



Retos a la paz y la seguridad internacionales



América Latina, actor global



Tecnología y transformaciones económicas



Estados Unidos, China y nuevo orden mundial



Clima y transición energética



Retos y oportunidades de la vecindad



Democracia y ciudadanía



Globalización, desarrollo y gobernanza



Influencia e imagen de España

Ejes transversales



Ciudades



Cultura



Género



Migraciones



Salud global

España en el mundo en 2025

El Real Instituto Elcano publicó por decimotercera vez su edición anual del documento colectivo que analiza las perspectivas del panorama internacional y los desafíos para la acción exterior española en el nuevo año. “España en el mundo en 2025: perspectivas y desafíos” contó con 40 coautores –más que en ninguna otra edición, reflejo del refuerzo sostenido del equipo de investigación– y continuó organizado en torno a los 10 ejes temáticos de investigación del Instituto.

Al inicio de 2025, el protagonismo mundial recaía tanto en la continuidad de la guerra en Ucrania y de las convulsiones en Oriente Medio como en el regreso de Donald Trump a la Casa Blanca, cuya disruptiva agenda, como pronosticábamos,

complicó la relación transatlántica y agudizó el enfrentamiento con China, además de confirmar las tendencias proteccionistas y el debilitamiento de los mecanismos de gobernanza multilateral.

Como también pronosticamos, la política exterior y europea de España estuvo guiada por el deseo de protagonismo en ámbitos geográficos y temáticos estratégicos, viéndose favorecida por la buena marcha de la economía. La debilidad parlamentaria del gobierno, sin embargo, así como la intensa polarización interna y desarrollos negativos para la posición española en el escenario internacional y en los dos espacios regionales prioritarios (Mediterráneo y América Latina) condicionaron la acción exterior del país.

Ejemplar de “España en el mundo en 2025: perspectivas y desafíos”, durante la presentación en exclusiva a miembros del Programa de Socios Corporativos, el 14 de enero de 2025 en Madrid.





Entre el 14 y 15 de septiembre de 2025, los participantes en la Escuela de Verano de Cres se reunieron en la isla croata para hablar sobre “La defensa de la democracia en tiempos turbulentos: retos y oportunidades”. © ÖGfE

Futuro de Europa

En un año destinado a mostrar el grado de fortaleza y ambición de la nueva arquitectura institucional, en el Instituto apostamos por una combinación de voces nuevas y consolidadas para abordar la multitud de expedientes y desafíos del proyecto europeo.

Nueva generación europea

Con el objetivo de seguir dando mayor visibilidad a voces jóvenes en la política europea, el Real Instituto Elcano promovió durante 2025 una serie de acciones. Por un lado, destaca el ya mencionado proyecto Generación Europa (ver página 40), que logró posicionar al Instituto como un canal relevante para la participación juvenil en cuestiones relativas a la integración europea, así como fomentar el pensamiento estratégico en la sociedad española. Además de la presentación pública del informe resultado de la colaboración entre los participantes y el equipo de investigación junior y senior del Instituto, sus conclusiones también se presentaron a decisores públicos, miembros de

la academia y de la sociedad civil en sesiones privadas el 28 de octubre de 2025.

Por otro lado, el Instituto participó por tercer año consecutivo en la Escuela de Verano de Cres en Croacia, organizada en colaboración con otros *think tanks* europeos –como el Austrian Institute for International Affairs (OIIP) y el Institute for Development and International Relations (IRMO)– y que reunió a 18 jóvenes de más de 10 Estados miembros y países candidatos a ingresar en la UE. Por parte del Instituto, participaron Ignacio Molina, investigador principal, y Paula Oliver, ayudante de investigación.

Protagonistas de la integración

En 2024, cuando se cumplían 50 años de la creación del Consejo Europeo, Raquel García, investigadora del Instituto, e Ignacio Molina, investigador principal, iniciaron una serie de conversaciones con los cuatro expresidentes españoles (Felipe González, José María Aznar, José Luis Rodríguez Zapatero y Mariano Rajoy) que han participado en esta institución entre 1985 y 2018. En 2025, coincidiendo con el 40 aniversario de la firma del Tratado de Adhesión de España a las Comunidades Europeas, se cerró este ciclo con una entrevista al presidente del Gobierno, Pedro Sánchez.

Además, como apoyo a estas entrevistas, se conversó también con los dos últimos comisarios españoles: Josep Borrell, Alto Representante y vicepresidente de la Comisión Europea entre 2019 y 2024, y Miguel Arias Cañete, comisario de Energía y Acción por el Cambio Climático entre 2014 y 2019. Así, la panorámica más histórica

sobre el proyecto europeo y la participación de España en el mismo que predomina en las entrevistas a los expresidentes y excomisarios, se vio complementada con el enfoque de actualidad y centrado en los retos presentes y futuros de la conversación con el presidente del Gobierno.



El presidente del Gobierno, Pedro Sánchez, durante la entrevista en el Palacio de la Moncloa, en diciembre de 2025.

Cultura e influencia de España en Europa

En el marco del proyecto “Ecosistema de Cultura e Influencia de España en Europa”, liderado desde la Oficina de Bruselas, tras las elecciones europeas de 2024 se realizaron varios análisis sobre la presencia e influencia de España en la Comisión Europea y el Parlamento Europeo de cara a la legislatura 2024-2029. Siguiendo esta línea, el *policy paper* “La presencia de españoles en los gabinetes de la Comisión Europea. Por qué es importante para la influencia nacional en la UE y cómo ha evolucionado” se centra en la presencia de españoles en los gabinetes de los comisarios: los equipos de asesoramiento y coordinación situados entre el nivel político del comisario al que acompañan y el administrativo y, por tanto, una pieza clave en la definición de la agenda de la UE.

Se trata de un estudio en profundidad que no solo se centra en la actual legislatura, sino que hace un trabajo comparativo con las dos anteriores (es decir, 2014, 2019, 2024). De esta manera, es



posible extraer conclusiones sobre patrones y tendencias, así como elaborar recomendaciones que permitan maximizar la presencia e influencia en la institución más allá de la cartera ocupada o del número de funcionarios en las direcciones generales.



La mesa redonda sobre el fortalecimiento de la OTAN, celebrada en Madrid en noviembre de 2025, contó con la participación del secretario de Estado de Asuntos Exteriores, Diego Martínez Belío, para las palabras de apertura, mientras que en el coloquio participaron (de izquierda a derecha) Luis Simón, investigador principal del Instituto; Robert Pszczel, investigador del Centro para Estudios del Este (OSW) de Varsovia; Anna Wieslander, directora del Consejo Atlántico; Daniel Fiott, investigador sénior no residente de Elcano; y Carlos Carnero, miembro del Grupo de Reflexión de la Secretaría General de la OTAN sobre el Vecindario Sur.

Retos a la paz y la seguridad internacionales

Mientras la competencia estratégica se recrudece y uno de los pilares de la política exterior española y europea –la relación transatlántica– se redefine, el Instituto continuó con sus análisis sobre los retos de la seguridad y la defensa, con un foco especial en los desafíos terroristas de naturaleza yihadista.

Rearme atlántico

Las actividades de defensa se centraron en la Cumbre de la OTAN en La Haya y las consecuencias del incremento del presupuesto de defensa. En el primer caso, la decisión de los aliados de incrementar los presupuestos hasta el 5% del PIB generó varios frentes de actividad. Por un lado, el Instituto desarrolló una intensa relación con los medios de comunicación, nacionales y extranjeros, para explicar la posición española en relación con el gasto, antes, durante y después de la Cumbre. Por otro, la aplicación de los nuevos fondos a la industria de defensa nacional y europea multiplicó la presencia del equipo de investigación en los foros y medios de debate.

Los investigadores del Instituto participaron en el Foro Público de la OTAN organizado por la Alianza junto con el Clingendael Institute y el Hague Centre for Strategic Studies,

acompañando el desarrollo de la Cumbre de junio. En colaboración con la División de Diplomacia Pública de la OTAN, el equipo de investigación realizó asimismo una visita institucional a la sede de la OTAN en septiembre, en la que participaron el embajador Representante Permanente de España, Federico Torres; Carmen Romero, directora de Política de Seguridad; Giovanni Romani, jefe de la Sección de Vecindad Sur, y Radmila Shekerinska, secretaria general adjunta. En otoño, se celebró la mesa redonda “Prevenir la guerra, defender más: el fortalecimiento de la OTAN”, que contó con la participación de responsables políticos, expertos y profesionales, que debatieron sobre los esfuerzos de la OTAN por reforzar la solidaridad transatlántica, modernizar su estructura de fuerzas y profundizar la cooperación con sus socios.

Industria de defensa

La industria de defensa ha sido objeto de intensa actividad tanto desde Bruselas como desde Madrid. En junio, el Instituto presentó el *policy paper* sobre “El dilema de la defensa: ¿puede España capitalizar la revitalización de la defensa europea?” en un acto con la Fundación Carlos de Amberes. En octubre, el equipo de investigación participó en una sesión de trabajo organizado por la Representación Permanente de España en la UE (REPER) y en otro organizado por el Manufacturing Congress en San Sebastián.



Luis Simón, Félix Arteaga y Daniel Fiott, investigadores, junto con María Dolores de Cospedal, vicepresidenta del Instituto, durante el acto de presentación del *policy paper* “El dilema de la defensa: ¿puede España aprovechar el resurgimiento de la defensa europea”, en junio de 2025 en Madrid.



Amenazas híbridas y ciberseguridad

En colaboración con el ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación de España, el Instituto organizó sesiones de trabajo con la directora del Centro de Excelencia contra las Amenazas Híbridas (CoE) de Helsinki, Teija Tiilikainen, en septiembre. En octubre, con el vicepresidente, Matt Kroening, y un grupo de expertos del Atlantic Council. Y a petición del Departamento de Seguridad Nacional, el equipo de investigación del Instituto participó en la revisión de la Estrategia Nacional de lucha

contra la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

En el ámbito de la ciberseguridad, el Instituto coordinó, junto con la Oficina de Coordinación de Ciberseguridad (OCC) del ministerio del Interior, el seguimiento de la trasposición de la Directiva NIS2 para el Foro Nacional de Ciberseguridad y dedicó la investigación de su grupo de trabajo sobre Ciberpolíticas a revisar el modelo de gobernanza de ciberseguridad.



Reafirmación y abandono de la yihad global

Trayectorias personales de presos yihadistas en España

Álvaro Vicente



Álvaro Vicente, investigador del Instituto, junto a Isabel Bazaga, codirectora del Máster en Gestión de la Seguridad, Crisis y Emergencias de la Universidad Rey Juan Carlos; José Luis Castro, magistrado de la Audiencia Nacional, Juzgado Central de Menores y Central de Vigilancia Penitenciaria, y Carola García-Calvo, investigadora principal de Elcano, durante la presentación de la monografía Reafirmación y abandono de la yihad global, en febrero de 2025 en Madrid.

Prevención de la radicalización violenta en Europa

El equipo de investigación del Instituto participó en el proyecto EU Knowledge Hub on Prevention of Radicalisation (EU KH), iniciativa de la Comisión Europea orientada a fortalecer y desarrollar la agenda europea en materia de prevención de la radicalización violenta y el terrorismo. El proyecto adopta un enfoque de implicación del conjunto de la sociedad y apoya el desarrollo y la implementación de políticas y estrategias fundamentadas en el conocimiento y la experiencia compartidos, para lo cual cuenta con una amplia red de responsables políticos, profesionales y académicos especializados. Los investigadores del Instituto contribuyeron a lo largo de 2025 en el diseño de políticas para abordar los principales retos en la gestión penitenciaria del extremismo violento y sobre factores globales y geopolíticos que inciden

en la radicalización conducente al terrorismo. Además, el Instituto ocupa una plaza en el Comité Científico Asesor de la red. Se trata de una participación continuada que se extenderá hasta finales de 2026.

Asimismo, cabe destacar el desarrollo de un estudio en profundidad comisionado por el EU KH (EU KH In-Depth Study) sobre “The Terror-Crime and Crime-Terror Continuum: Investigating Radicalisation Pathways Among Youth in European Member States”, en colaboración con The Global Community Engagement and Resilience Fund (GCERF) de Ginebra. Este proyecto, iniciado en 2025, se extiende a lo largo de 18 meses hasta la presentación del documento final en 2027.

Reafirmación y abandono de la yihad

El Instituto publicó en 2025 la monografía *Reafirmación y abandono de la yihad global. Trayectorias personales de presos yihadistas en España*. El estudio, basado en entrevistas con presos yihadistas en España, analiza la evolución divergente que experimentan durante su estancia en prisión (reafirmación, desenganche y desradicalización), examina sus causas y ofrece recomendaciones para los actores implicados en el diseño e implementación de iniciativas de rehabilitación y reintegración. A lo largo del año, la monografía

fue presentada en Madrid, Bruselas, Barcelona, Valencia, Sevilla, Vitoria y Cádiz.

Por otro lado, el equipo de investigación participó en el Thematic Panel de Prisiones del Knowledge Hub, integrándose asimismo en el panel de expertos que asesora a la UE en el diseño de políticas para abordar los principales retos en la gestión penitenciaria del extremismo violento. Se trata de una participación continuada que se extenderá hasta finales de 2026.

Nuevas líneas de trabajo

Durante 2025 se pusieron en marcha dos iniciativas cuyos primeros resultados se producirán en 2026. En primer lugar, la participación en un proyecto internacional liderado por el Peace Research Institute Frankfurt (PRIF) sobre el abordaje político, legal y policial de la ideología y su relación con la violencia política. El proyecto analiza las divergencias en el tratamiento de distintos fenómenos extremistas –extrema derecha, yihadismo, etnonacionalismo– en varios países europeos

y su impacto en la respuesta antiterrorista y de prevención.

Por otro lado, el lanzamiento de una línea de investigación sobre extrema derecha y violencia política en España, cuyo primer producto será un *policy paper* que ofrezca un estudio completo sobre este fenómeno en el periodo 2020-2025: expresiones organizativas y operativas de la extrema derecha, ideología, actores individuales, ramificaciones virtuales y globales.

Retos y oportunidades del Sahel

Como parte del vecindario ampliado de la UE, el Sahel y África Occidental suponen un área clave cuya estabilidad incide directamente en la europea. Durante 2025, analizamos en diversas publicaciones los retos y oportunidades de seguridad y desarrollo de la región, marcada por la violencia yihadista, un creciente autoritarismo y déficits estructurales tanto de desarrollo económico como de gobernanza.

Burkina Faso, Malí y Níger se han consolidado como el principal foco de violencia yihadista a nivel global, a la vez que la amenaza se extiende progresivamente hacia el sur, afectando a cuatro

países costeros del golfo de Guinea –Costa de Marfil, Ghana, Togo y Benín–. Todo ello, en un contexto de competencia geopolítica entre actores externos, como Rusia, China, Turquía y Emiratos Árabes Unidos, por ampliar su presencia e influencia en un espacio cada vez más estratégico.

Además, el equipo de investigación del Instituto participó en el Consejo Asesor del ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación para la Estrategia España-África 2025-2028.



Lara Lázaro, investigadora principal del Instituto, durante la mesa redonda "COP30: del Acuerdo de París a Belém. Resultados, retos y propuestas", celebrada en Madrid en noviembre de 2025.

Clima y transición energética

La agenda de investigación del Programa de Energía y Clima del Instituto estuvo marcada en 2025 por un contexto geopolítico más complejo, mayor incertidumbre y retrocesos en la agenda climática.

Geopolítica de la energía

El estudio de la transición energética se orientó hacia su impacto en la competitividad industrial, examinando cómo las políticas de descarbonización, la innovación tecnológica y el acceso a recursos críticos condicionan la seguridad energética, económica y humana.

En el ámbito geopolítico, se analizó la evolución de la relación entre la UE y Rusia, el papel del gas argelino en el suministro europeo, los riesgos derivados de las tensiones en Oriente Medio, la política energética de EEUU y el desarrollo de nuevos proyectos en América Latina, como Vaca Muerta en Argentina.

Gobernanza climática

El seguimiento de las negociaciones climáticas internacionales continuó siendo una prioridad del Programa de Energía y Clima en 2025. El Instituto participó en las negociaciones intersesiones de Bonn (SB62) y en la COP30 en Belém (Brasil) como entidad observadora acreditada del proceso de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (UNFCCC). El Instituto volvió a presentar su trabajo tanto en eventos oficiales (UNFCCC side events) como en eventos del Pabellón de España, contribuyendo al debate sobre seguridad energética, diplomacia

climática y resiliencia, especialmente en relación con el agua en regiones mediterráneas. En estos foros, el equipo de investigación abordó cuestiones como la gobernanza y coherencia de políticas para una transición energética justa, así como las innovaciones necesarias para impulsar transiciones alineadas con la ciencia e inclusivas.

Este trabajo se completó con la publicación de un *policy paper*, "De la COP29 a la COP30: financiación, mercados y compromisos insuficientes", y la organización de un evento posterior a la COP30: "Mesa redonda: COP30, del Acuerdo de París a Belém. Resultados, retos y propuestas", donde se analizaron los compromisos alcanzados en la cumbre y los principales retos de las negociaciones climáticas internacionales en los ámbitos de mitigación, adaptación, transición justa y financiación.

El Programa también contribuyó a la reflexión previa a la 4ª Conferencia Internacional sobre Financiación para el Desarrollo (FFD4 por sus siglas en inglés) a través del capítulo titulado "Financiación climática: mitigación, adaptación y pérdidas y daños" incluido en el *policy paper* "Renovar el compromiso, redefinir las soluciones. Propuestas para la posición española en la agenda de financiación del desarrollo".

Asimismo, en 2025 el Real Instituto Elcano fue nombrado socio del Pacto Europeo por el Clima.

Transición justa

El Instituto consolidó su línea de trabajo en este ámbito mediante la publicación de un ARI sobre gobernanza de la transición justa en España, aportando análisis cuantitativos sobre la aceptación ciudadana de dicha transición. Fruto de este trabajo, el equipo de Energía y Clima publicó un análisis para el Knowledge Hub on Just Transition del International Institute for Sustainable Development (IISD), además de participar en la consulta a expertos para la elaboración de la segunda Estrategia de Transición Justa 2026-2030 de España. Además, el Programa de Energía y Clima elaboró un capítulo sobre la transición justa en la región mediterránea titulado “Advancing just transition in the Mediterranean: insights from Spain’s governance framework”. En el capítulo se presenta la experiencia española en el marco del trabajo realizado como miembro de la Mediterranean Alliance of think tanks on Climate Change (MATTCCCh). Estas iniciativas refuerzan el papel de España como referencia en marcos de gobernanza de transición justa.

Ciudadanía, agua y seguridad

En 2025 se llevó a cabo el trabajo de campo de la encuesta del Instituto dedicada a analizar el conocimiento, las percepciones, preferencias, disposición al pago y apoyo a distintos instrumentos y políticas hídricas por parte de los ciudadanos españoles. Sus resultados dieron lugar a la publicación del *policy paper* “El agua en España: opiniones, actitudes y prioridades de los ciudadanos”, así como a diversos análisis posteriores, incluido un estudio sobre tarifas y disposición al pago en el ámbito del agua urbana, y a su presentación en numerosos foros especializados.

La explotación de estos datos ha permitido profundizar en los factores sociales que influyen en la aceptación de las políticas hídricas en España, contribuyendo a identificar elementos clave para avanzar hacia una mayor seguridad hídrica. Además, el equipo contribuyó a los análisis relativos al ámbito de paz, seguridad y cohesión social en el marco del proyecto ERICC (Evaluación de Riesgos e Impactos del Cambio Climático en España).



De izquierda a derecha: Manuel Menéndez Prieto, exdirector general del Agua, ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico; Belén Gutiérrez López, presidenta de la Asociación Española de Desalación y Reutilización (AEDyR); Charles Powell y Carmen González, director e investigadora principal del Instituto, respectivamente; Luis Martí, director de Políticas Públicas y Regulación de Acciona, y Sofia Tirado, investigadora del Instituto, durante la presentación del policy paper “El agua en España: opiniones, actitudes y prioridades de los ciudadanos”.



Uno de los asistentes a la presentación del policy paper sobre los retos del agua en España, con un ejemplar de la publicación.



Trump, durante el anuncio de nuevos aranceles sobre productos importados a EEUU, en la Casa Blanca, el 2 de abril de 2025. © Getty

Tecnología y transformaciones económicas

Durante 2025, la incertidumbre en el terreno de la economía y la tecnología se acrecentaron. En el primer caso, debido, sobre todo, a las políticas desplegadas por EEUU. En el segundo, motivadas por la aceleración de la carrera por las tecnologías de vanguardia. En todos ellos, el Instituto trató de arrojar luz, separando la coyuntura de las tendencias estructurales.

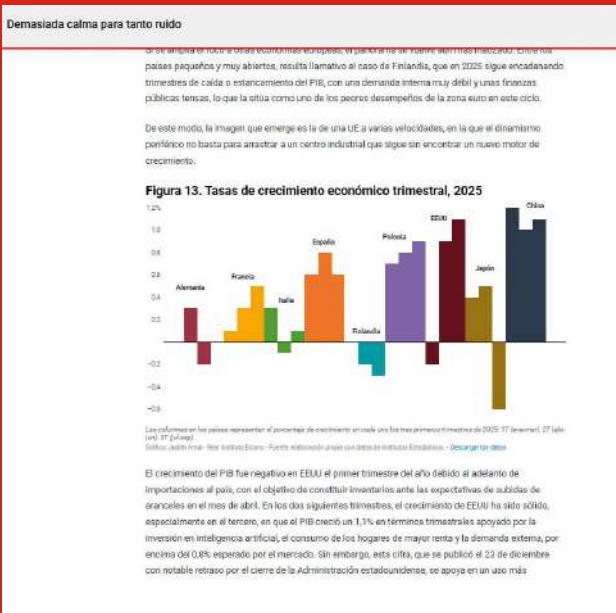
Políticas económicas

Como ya se indicó con anterioridad (ver página 28), el equipo de Economía del Instituto analizó la deriva proteccionista de la administración presidida por Donald Trump y cómo los aranceles han afectado a las perspectivas de crecimiento de la economía mundial y a las instituciones de gobernanza económica global, con el foco en las relaciones económicas transatlánticas y en la profundización de la integración económica europea ante las políticas estadounidenses. Al abordar las respuestas de la UE a las políticas financieras, energéticas, tecnológicas y de seguridad de EEUU, pusimos especial énfasis en analizar los acuerdos bilaterales transatlánticos y los esfuerzos de integración monetaria, fiscal y bancaria de la UE.

Asimismo, el equipo de investigación reflexionó sobre la economía política del rearme de la UE frente a la invasión rusa de Ucrania y la política

agresiva de Trump, cuestionando la dicotomía entre mayor inversión en seguridad y defensa y un debilitamiento del estado de bienestar, analizando la eficiencia y la equidad de las soluciones financieras adoptadas en la UE para aumentar el gasto público en defensa.

En lo que respecta a las relaciones económicas entre la UE y China, además de analizar los resultados de la cumbre UE-China celebrada en julio de 2025 –que sirvió, entre otras cuestiones, para conmemorar el 50 aniversario del inicio de relaciones diplomáticas entre Bruselas y Pekín–, se abordaron las tensiones provenientes de la sobrecapacidad china y las políticas de defensa desplegadas por la UE dentro del marco de la seguridad económica y la autonomía estratégica, incluyendo la dependencia en tierras raras y otros minerales críticos de China.



Mercados financieros

Como otros años, proseguimos con el seguimiento y el análisis de los mercados financieros, en particular en relación con la evolución de los precios del oro, los cambios en la percepción de riesgo de los soberanos de la zona euro, el deterioro del dólar y la deuda pública estadounidenses como activos refugio, la posible existencia de una burbuja en la capitalización de las empresas con modelo de negocio dependiente de la IA y la relativa calma de los mercados ante las tensiones geopolíticas.

Política tecnológica y competitividad europea

Durante 2025, el equipo de investigación llevó a cabo análisis para concretar la orientación que deberían adoptar los conceptos de competitividad, autonomía estratégica y simplificación en el ámbito digital europeo, así como las prioridades en la agenda económica y digital de las instituciones europeas y los retos de financiación asociados a la estrategia europea para poder posicionarse en algunos ámbitos de la carrera de la IA. En materia de tecnologías cuánticas, como ya se ha mencionado (ver página 29), se desarrolló un estudio conjunto con la Fundación Tecnalia para diagnosticar el punto de partida y realizar recomendaciones tanto a nivel UE como España. Asimismo, se analizó el impacto de la agenda de la UE en

diplomacia tecnológica (la política exterior de la UE en el ámbito tecnológico) y las necesidades para el mandato 2024-2029.

Además, se analizó la seguridad de algunos componentes de la cadena de suministro digital, como el desarrollo y mantenimiento de los componentes de código abierto, y de infraestructuras críticas como el cableado submarino. Se abordó el reto de construir una pila tecnológica europea propia y segura como base de la autonomía estratégica. Y se analizó, con uno de los miembros del Consejo Científico del Instituto, María Sicilia, las necesidades de mejora de la política industrial de la UE en la doble transición verde y digital.

América Latina, actor global

Con un EEUU proyectando su poder en la región de manera más asertiva, tanto España como Europa se ven obligadas a desplegar políticas propositivas en ámbitos críticos para América Latina. El Instituto participa en este proceso, identificando oportunidades de colaboración con una región cada vez más estratégica.

Tratado de Asociación UE-Mercosur

Acompañando a las fases finales previas a la firma del acuerdo entre la UE y Mercosur, a lo largo de 2025 el Instituto llevó a cabo diferentes análisis sobre su contenido e impacto en las dos orillas del Atlántico, además de promover un ambicioso plan para utilizar el acuerdo como plataforma de lanzamiento de un área económica integrada entre ambas regiones. A las publicaciones se añadieron actos públicos y seminarios privados en Madrid y Bruselas.

Ernesto Talvi, investigador principal del Instituto, durante la mesa redonda "A las puertas de la firma del Acuerdo UE-Mercosur: una pieza clave para la integración económica UE-América Latina", celebrada en diciembre de 2025 en Madrid.



Procesos electorales

América Latina vivió en 2025 otro año electoralmente intenso, con cuatro elecciones presidenciales (Ecuador, Bolivia, Chile y Honduras), más legislativas en Argentina y Venezuela, locales en Uruguay y Venezuela, y judiciales en México. El Instituto siguió de cerca estos procesos con diversos análisis sobre las claves pre y post electorales, con especial énfasis en el asumido giro a la derecha que se estaría produciendo en la región y sus consecuencias para su encaje geopolítico. Complementando estos análisis, abrimos el foco y planteamos una panorámica de los ciclos económico y político en la región en los últimos 50 años, evidenciando una elevada sincronización.

Plan de estabilización de Argentina

Durante 2025, el Instituto continuó con el seguimiento exhaustivo, en un ejercicio analítico señero, de la marcha del plan de estabilización argentino, abordando el acuerdo con el FMI, la asistencia financiera del gobierno de EEUU, las perspectivas de éxito del plan y su impacto en la evolución económica.



Corolario Trump-Monroe

El Corolario Trump a la Doctrina Monroe supone una reestructuración total de las relaciones hemisféricas. En la reunión del VIII Foro Trilateral Europa, América Latina y Norteamérica, coorganizado por el Instituto junto a la SEGIB y The Atlantic Council, se repasó el presente y el futuro de las cumbres que afectan a la región latinoamericana –la Iberoamericana, la UE-CELAC y la de las Américas–, y se las enfrentó a la nueva realidad hemisférica.

De izquierda a derecha: Cristina Manzano, directora de Relaciones Externas de la SEGIB; Kenneth Frankel, presidente del Consejo Canadiense para las Américas; Rebecca Forattini, secretaria general de FLACSO; y Carlos Malamud, investigador principal del Instituto, durante el debate "La diplomacia de cumbres y su impacto en las relaciones interregionales" del VIII Foro Trilateral, celebrado en Madrid en octubre.

Estados Unidos, China y nuevo orden mundial

Los altibajos de la rivalidad entre las dos grandes potencias mundiales, EEUU y China, continuaron marcando el devenir de la agenda internacional. Como actores indispensables en el espacio euroatlántico y en el Indo-Pacífico, respectivamente, analizamos su impacto en los ámbitos de la política, la economía y la seguridad de España y la UE.

Redes en torno a China

El Instituto continuó su participación como socio en el proyecto EU & China Think Tank Exchange, financiado por EuropeAid y liderado por el European Policy Centre (EPC), para el intercambio de ideas y proyectos entre *think tanks* y académicos de la UE y China. En este marco, el equipo de investigación del Instituto participó en todos los diálogos celebrados, acogió un encuentro a puerta cerrada en Madrid, organizó la mesa redonda “The EU and China in a changing geopolitical landscape” y contribuyó al compendio editado por el EPC.

Asimismo, el Instituto coordinó el décimo informe anual de la European Think Tank Network on China (ETNC), “Quest for Strategic Autonomy? Europe Grapples with the US – China Rivalry”, centrado en el posicionamiento de Europa ante la intensificación de la rivalidad entre Washington y Pekín. El trabajo retoma y actualiza el informe coordinado en 2020. Asimismo, el equipo de investigación elaboró los capítulos dedicados a España y a la UE y organizó su presentación en el Egmont Palace de Bruselas.

Quest for Strategic Autonomy? Europe Grapples with the US - China Rivalry

Lead editors: Mario Esteban, Miguel Otero-Iglesias, Cristina de Esperanza
Editorial working group: Tamás Matura, Nick Nieschalke, John Seaman, Tim Summers, Claudia Wessling



A Report by the European
Think-tank Network on China (ETNC)
January 2025



Proyecto ReConnect China

El Instituto mantuvo su implicación en el proyecto ReConnect China: generating independent knowledge for a resilient future with China for Europe and its citizens, del programa Horizonte Europa. Organizamos una sesión a puerta cerrada en el Egmont Palace de Bruselas coincidiendo con la presentación del informe de ETNC, participamos en la conferencia general de 2025 celebrada en La Haya y continuamos con la coordinación del paquete de trabajo sobre conectividad, que finalizó sus publicaciones previstas.

China-EEUU-Europa-India

El Grupo de Trabajo sobre el Triángulo Estratégico China-EEUU-Europa continuó su actividad, al igual que el ciclo de seminarios China en Profundidad, del que se celebraron tres nuevas ediciones en colaboración con la Fundación Consejo España China. Se mantuvo el análisis de las dinámicas regionales, con especial atención a la política exterior de actores clave como China, Corea del Sur, India e Indonesia, así como a las relaciones entre China y Europa, incluyendo las estrategias de España e Italia hacia Pekín y la cumbre UE-China. Asimismo, se siguió la evolución geopolítica de la región y otros acontecimientos relevantes, como el conflicto en Cachemira y las cumbres de la Organización de Cooperación de Shanghai y de ASEAN. También se realizaron dos episodios de Conversaciones Elcano, sobre la política exterior de China y sobre el sur global. Por último, se llevó a cabo un *workshop* con la India Policy Initiative del Carter Center sobre las relaciones entre India y la UE, celebrado en el Instituto, que dio lugar a dos análisis del Real Instituto Elcano publicados en 2026.

Corea y la reforma de la gobernanza

Durante 2025, el equipo de investigación del Instituto llevó a cabo el proyecto Korea and the reform of global governance: opportunities for cooperation with the EU and Spain, cofinanciado por la Korea Foundation. En este marco, se organizó un acto público y vieron la luz dos análisis: “Korea and the reform of global governance: opportunities for cooperation with the EU” y “Korea and the Reform of Global Governance: Strategic Convergence with the EU and the G7”, que abordaron el potencial para una mayor cooperación entre la UE y Corea del Sur en la reforma de la gobernanza mundial, en un contexto de creciente inestabilidad geopolítica, subrayando el compromiso compartido de ambos actores con el multilateralismo, el Estado de Derecho y el desarrollo sostenible.

De izquierda a derecha: Ramón Pachecho Pardo, catedrático KF-VUB en el Centre for Security, Diplomacy and Strategy (CSDS), Brussels School of Governance (BSoG-VUB); Saeme Kim, investigadora asociada, Asan Institute for Policy Studies; y Mario Esteban, investigador principal del Real Instituto Elcano, durante el seminario “Corea y la reforma de la gobernanza global: oportunidades para la cooperación con la UE y España”, celebrado en mayo de 2025 en Madrid.



Webinars con Casa Asia y CIDOB

En el último trimestre del año, organizamos una nueva edición del ciclo de webinars Casa Asia-CIDOB-Elcano sobre el Indo-Pacífico, centrado en las perspectivas de Asia, EEUU y Europa ante la rivalidad tecnológica. Estuvo compuesto por tres sesiones: “Competencia tecnológica entre Estados Unidos y China”, “Europa y el Indopacífico: autonomía tecnológica en un mundo interdependiente” y “De seguidor a pionero: China y Asia en la frontera de la innovación”.

La embajadora de España en EEUU, Ángeles Moreno, y el catedrático Príncipe de Asturias en la Universidad de Georgetown e investigador principal del Real Instituto Elcano, Federico Steinberg, durante el seminario “El futuro de las relaciones transatlánticas: una visión desde Washington y Madrid”.

Trump 2.0

Como se menciona en el capítulo dedicado a las “Claves del año”, desde el Instituto se hizo un cuidado seguimiento del primer año de la segunda presidencia de Donald Trump. Además de la celebración de seminarios y debates y de las convocatorias del grupo de trabajo dedicado a EEUU, los análisis en diferentes formatos se sucedieron a lo largo del año. Este culminó con el lanzamiento de una publicación colectiva, en la que participaron 14 investigadores del Instituto, sobre las claves de la nueva Estrategia de Seguridad Nacional de EEUU. Asimismo, además de celebrar en la Universidad de Georgetown un seminario con la Cátedra Príncipe de Asturias sobre las relaciones transatlánticas –que contó con la participación de la embajadora de España en EEUU, entre otras figuras relevantes del mundo de los *think tanks* (véase la página 25)–, se mantuvo muy activa la red de contactos con centros de pensamiento y expertos estadounidenses.

Además, se mantuvo un fluido contacto con la embajada de EEUU en Madrid, cuyo personal fue renovado a lo largo del año. En este contexto, por primera vez tuvo lugar un encuentro entre el equipo de la embajada de EEUU y el equipo de investigación del Instituto, abordando los retos y oportunidades de una relación estratégica.



Transatlantic Periscope

En 2025 se celebró la tercera reunión de los socios del Transatlantic Periscope, en esta ocasión en Varsovia, Polonia. Se trata de una iniciativa liderada por la Bertelsmann Foundation de Washington D.C. sobre la relación entre EEUU y cada uno de los países miembros de la UE, además del Reino Unido. El Instituto forma parte de la iniciativa desde sus comienzos en 2021, gestionando la plataforma digital específica para las relaciones bilaterales España-EEUU. En la actualidad, Transatlantic Periscope está formado por 23 *think tanks* europeos.

Nuevos socios

Durante 2025, el Instituto puso el foco también en Canadá, aprovechando la celebración de elecciones y el relevo de primer ministro, así como las transformaciones experimentadas por la relación con EEUU. Las publicaciones sobre dicha materia se complementaron con la participación en seminarios y, sobre todo, con una relación más fluida con la Embajada de Canadá en España.

Asimismo, se crearon nuevos lazos con el Centro para la Nueva Economía de Puerto Rico y la Pontificia Universidad Católica de Puerto Rico, participando en varias actividades para fortalecer el diálogo entre ambas partes.

Retos y oportunidades de la vecindad

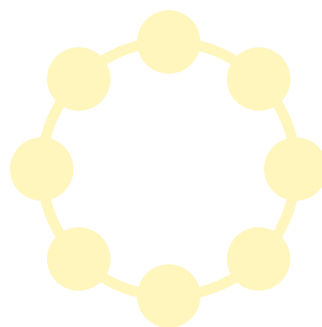
Durante 2025, la vecindad sur y la oriental se consolidaron como el principal foco de tensión para la seguridad europea y española, con la prolongación de la guerra en Ucrania, la confrontación estructural con Rusia y la fragilidad y la continuidad de conflictos en Oriente Medio y el norte de África.

Guerra en Ucrania y orden mundial

La guerra de Ucrania continuó ejerciendo durante 2025 como catalizador de un nuevo orden internacional donde prima la competencia entre grandes potencias, con Rusia actuando como agente revisionista mediante instrumentos militares, diplomáticos y narrativos. Desde el Instituto analizamos estos cambios en tres niveles: primero, el sistémico, abordando la transformación del orden internacional; segundo, el estratégico, estudiando el comportamiento y las narrativas desplegadas por Rusia; y tercero, el regional, reflexionando sobre las consecuencias en Ucrania, Europa y el espacio postsoviético (con análisis sobre la evolución política en Serbia y, en general, en los Balcanes Occidentales,

poniendo el foco en las relaciones de la región con la UE y actores externos).

En este sentido, el equipo de investigación puso el foco, en primer lugar, en los diferentes escenarios abiertos por las negociaciones de paz y sus consecuencias para Ucrania, Rusia, la OTAN y la seguridad europea, interpretando el conflicto como parte de una competencia sistémica entre potencias y no solo como una guerra regional. El enfoque, por tanto, no fue solo táctico y militar, sino estratégico y político, lo que incluyó análisis sobre el papel de EEUU y la posible reconfiguración del vínculo transatlántico, la necesidad de una mayor responsabilidad europea en el terreno de la defensa y el cambio en las prioridades geopolíticas.



Luis Simón, director de la Oficina en Bruselas e investigador principal, y Mira Milosevich-Juaristi, investigadora principal, durante la mesa redonda “¿Hacia dónde va la guerra en Ucrania?”, celebrada en Madrid en febrero de 2025, cuando se cumplían cuatro años de la invasión rusa.

El mundo según Rusia

La deriva hacia un orden internacional definido, entre otros factores, por una creciente multipolaridad, enmarcó los análisis de los cambios globales que trata de impulsar Rusia. En este contexto, analizamos el desarrollo del concepto ruso de “mayoría mundial” como herramienta discursiva y estratégica, interpretando la guerra en Ucrania como medio para impulsar un orden multipolar basado en esferas de influencia. Asimismo, abordamos la formulación de críticas al orden liberal internacional, estudiando cómo se promueve su erosión desde dentro y fuera de Occidente mediante narrativas ideológicas y geopolíticas que justifican la política exterior rusa. Por último, estudiamos la construcción de alianzas con actores como China, Irán y los países del sur global.

Norte de África: pasado y futuro

Región clave para la política exterior de España, en 2025 nos hicimos eco de dos efemérides de relevancia geopolítica. Por un lado, repasamos los 30 años del Proceso de Barcelona, con sus luces y sus sombras, abogando por un necesario reimpulso de la asociación euro-mediterránea, en un contexto de conflictos y tensiones crecientes.

Por otro lado, hicimos balance del medio siglo desde la retirada española del Sáhara Occidental, que constituye un estudio de caso paradigmático sobre la difícil, cuando no imposible, conciliación entre la lógica de los valores y la del interés nacional que a veces se produce en la política exterior de una democracia. Desgranamos las actitudes, intereses y condicionantes de España frente al conflicto saharauí, analizamos las razones del acercamiento a la posición marroquí a partir de 2022, y estudiamos el margen de maniobra que tiene España para influir en el estatus final del Sáhara.



José Vericat, investigador principal del Instituto, y Sven Kühn von Burgsdorff, exrepresentante de la UE en Palestina, durante la mesa redonda “¿Puede Europa reactivarse para detener la catástrofe en Oriente Próximo?”, celebrada en junio en Madrid.

Conflictos en Oriente Medio

Las campañas militares israelíes en Gaza, Cisjordania, Líbano, Siria e Irán continuaron a lo largo de 2025. Desde el Instituto analizamos cómo se está reconfigurando el orden regional en Oriente Medio, una región estratégica para la política exterior y de seguridad europea. A raíz de los ataques lanzados por Israel contra Irán en junio, analizamos las consecuencias de un hipotético cierre del estrecho de Ormuz (materializado, finalmente, en 2026), así como las perspectivas de normalización de relaciones entre Israel y sus vecinos.

En uno de los momentos álgidos de violencia en la región, el Instituto organizó junto a Casa Árabe una mesa redonda para explorar, con la urgencia que demandaba la situación, el papel que Europa puede desempeñar para mitigar las diferentes crisis y propiciar vías pacíficas para la resolución de los conflictos abiertos.

Italia y España

En 2025, se celebró el primer diálogo italo-español, organizado por la Med-Or Italian Foundation y el Real Instituto Elcano, con el apoyo de las embajadas de ambos países. El seminario brindó una oportunidad única para comparar las perspectivas italiana y española sobre cuestiones internacionales clave, identificar espacios de colaboración y abordar las dinámicas geopolíticas euro-mediterráneas, así como las relaciones con el sur global y el estado de la cooperación euroatlántica.

Democracia y ciudadanía

La democracia continuó sufriendo un deterioro estructural en el mundo durante 2025, con la polarización, la desinformación y la presión externa de potencias autoritarias como China y Rusia como fenómenos destacados. A lo largo del año, en el Instituto tomamos el pulso a la salud de la democracia y los derechos humanos, con especial atención a los desafíos para lograr la igualdad de género.

Fenómenos y elecciones clave

Además del seguimiento de los comicios en América Latina, en el Instituto pusimos el foco en dos elecciones clave, una para el futuro de Europa (Alemania) y otra para el de Oriente Medio (Siria). Asimismo, analizamos el fenómeno de la polarización política, intensificada desde la crisis de 2008 y hoy convertida en un rasgo estructural de los sistemas políticos europeos, estudiando las tendencias en Alemania, Francia,

Italia y España y analizando la correspondencia entre polarización y parálisis institucional.

En 2025, el Instituto comenzó asimismo una línea de investigación sobre los espacios digitales en los que se articula crecientemente la interacción social y política, como redes sociales, chats y foros, y sus implicaciones geopolíticas y para la salud democrática. El análisis se apoyó en el estudio del caso de las protestas de Nepal, donde la juventud eligió a su primera ministra interina a través de Discord.

De izquierda a derecha: Miguel Otero, investigador principal del Real Instituto Elcano; Catrina Schläger, jefa del departamento de análisis y planificación de la Friedrich Ebert Stiftung; Charles Powell, director del Instituto; André Härtel, director de la Oficina en Bruselas del German Institute for International and Security Affairs (SWP); y Judith Arnal, investigadora principal del Instituto, durante la mesa redonda "Elecciones en Alemania: ¿cuánto nos jugamos?"; celebrada en Madrid en febrero de 2025.



Proyecto IBERIFIER Plus

El Observatorio Ibérico de Medios Digitales (IBERIFIER Plus) amplía la labor del proyecto precedente IBERIFIER (2021-2024) para contribuir a la lucha contra la desinformación en España y Portugal. El proyecto ampliado involucra a 25 socios y lleva a cabo verificaciones de hechos en portugués, español y catalán, utilizando tecnologías de inteligencia artificial para la detección temprana de fenómenos de injerencia y manipulación informativa, desarrollando herramientas cuyos resultados se muestran en los documentos publicados por el observatorio en 2025 y que pueden consultarse en <https://iberifier.eu>.

El objetivo es analizar los efectos de la desinformación en el panorama de los medios digitales, reforzar los mecanismos políticos y sociales de defensa de las campañas y mejorar la alfabetización mediática. IBERIFIER Plus también pretende influir en regiones más allá de la península ibérica, incluyendo áreas lingüísticas vinculadas al portugués y el español como Iberoamérica, África y Asia, abarcando más de 800 millones de hablantes nativos.

Política exterior feminista

Cabe destacar la activa participación del Instituto (a través de María Solanas, directora de Programas) en el Grupo Asesor de Alto Nivel para la Política Exterior Feminista, que reúne a representantes de la administración, la empresa, la academia, los centros de pensamiento y la sociedad civil en sentido amplio, con el objetivo de contribuir a la identificación e implementación de las prioridades, la participación de los actores sociales clave, y el seguimiento y la rendición de cuentas. Creado en noviembre de 2022, la agenda de trabajo de 2025 puso el foco en la Estrategia de Cooperación Feminista, la Estrategia de Acción Exterior 2025-2028 y la IV Conferencia Internacional sobre Financiación al Desarrollo, entre otros asuntos.

Designada como miembro del Panel de la Sociedad Civil que asesora a la OTAN sobre la agenda Mujeres, Paz y Seguridad, con un mandato de tres años (2023-2026), María Solanas, asimismo, participó activamente a lo largo de 2025 en la elaboración de las recomendaciones para la renovación del Plan de Acción sobre Mujeres, Paz y Seguridad de la Alianza, así como en las diversas reuniones que tuvieron lugar a lo largo del año.

Además, con ocasión del 25 aniversario de la Resolución 1325 del Consejo de Seguridad

de la ONU, el Instituto organizó un seminario conjunto con el Instituto Iberoamericano de Finlandia donde se hizo balance de la Agenda Mujeres, Paz y Seguridad en un contexto geopolítico cambiante y fragmentado, así como de la urgencia de lograr avances en un escenario internacional de proliferación de conflictos bélicos. Contó con participación de expertas españolas, nórdicas y latinoamericanas, y estuvo acompañado de la publicación de un análisis, en coautoría con una de las ponentes, Elisa Tarnaala, que analiza en profundidad el momento de la Agenda y los retos que afronta para recuperar su relevancia, con recomendaciones para su revitalización.



De izquierda a derecha: Elisa Tarnaala, miembro de la Red Nórdica de Mediadoras; Lorena Larios, secretaria de Cooperación Iberoamericana en la SEIGB; María Solanas, directora de Programas del Real Instituto Elcano; María Jesús Conde, exembajadora en Misión Especial para la Política Exterior Feminista, y asesora para la elaboración del III Plan de Mujeres, Paz y Seguridad de España; y Manuela Mesa, directora de CEIPAZ, durante el seminario "La Agenda Mujeres, Paz y Seguridad en un contexto geopolítico cambiante y fragmentado: la urgencia de lograr avances" celebrado en Madrid en septiembre de 2025.

Influencia e imagen de España

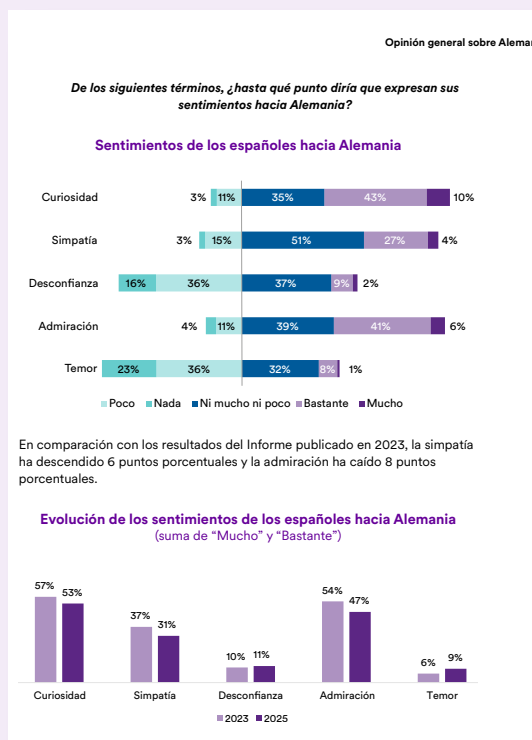
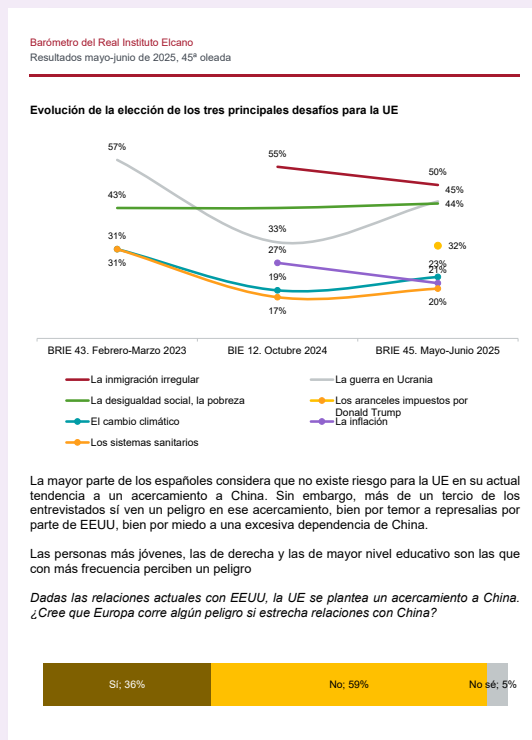
Durante 2025, el Instituto continuó poniendo énfasis en analizar la presencia e influencia de España en el mundo, condicionada por un entorno internacional exigente y volátil.

Barómetros y encuestas Elcano

La 45ª oleada del Barómetro del Real Instituto Elcano (BRIE), una encuesta periódica a una muestra representativa de la población general española centrada en las opiniones, valores y actitudes ante las relaciones internacionales y la política exterior de España en toda su amplitud, dedicó una atención especial a la UE, la guerra en Ucrania, el conflicto entre Israel y Palestina, la tensión entre EEUU-China, la inversión en Defensa y la presidencia de Donald Trump.

Entre los principales resultados, cabe destacar que la inmensa mayoría de los españoles considera beneficiosa la pertenencia del país a la UE, pero se detecta un ligero descenso en esta respuesta y el consiguiente aumento de los que la consideran perjudicial. La opinión pública española es pesimista respecto al futuro del conflicto en Ucrania. Pese a ese pesimismo, tres cuartas partes de los entrevistados creen que Europa debe seguir enviando apoyo militar a Ucrania, y más de la mitad cree que la propia España debe enviar tropas para garantizar la seguridad en Ucrania. Por último, el apoyo a la permanencia en la OTAN es muy elevado y la mayoría de los españoles cree que Europa debe invertir más en armamento y defensa.

Por otro lado, el Instituto llevó a cabo durante 2025 dos encuestas sobre, por un lado, las imágenes y valoraciones que tienen los españoles de los países que forman parte del



Benelux (Bélgica, Países Bajos y Luxemburgo) y la que tienen los ciudadanos de estos países acerca de España; y, por otro, una segunda oleada de una encuesta, realizada por primera vez en 2023, donde se indaga sobre la imagen y la valoración de Alemania en España, cuyos resultados muestran una gran continuidad con los obtenidos en la primera.

Industria audiovisual española

El Instituto publicó en 2025 el estudio “A toda pantalla: la proyección exterior del audiovisual español”, que revisa la transformación de la producción y la distribución de contenido audiovisual español en los últimos años, particularmente a raíz de la explosión de las plataformas digitales de alcance global que incorporan contenidos producidos en España en sus catálogos y el Spain Audiovisual Hub, a través del cual se han destinado fondos de recuperación europeos al impulso de la industria audiovisual española y a la atracción de rodajes internacionales a nuestro país.



Migraciones

Los fenómenos migratorios continuaron siendo una de las líneas de investigación destacadas del Instituto. Por un lado, estudiamos la integración de los inmigrantes en el mercado laboral español mediante una serie de publicaciones que comenzó en 2025 y se extiende en 2026, analizando la información más relevante sobre la integración laboral de los inmigrantes en España, como su nivel educativo, tasas de actividad, sectores de empleo o ingresos salariales. En el primer análisis de la serie se presentaron datos del conjunto de la población migrante, mientras que el segundo se dedicó a los inmigrantes latinoamericanos.

Por otro lado, analizamos la integración de los inmigrantes en las Fuerzas Armadas españolas, haciendo un recorrido histórico de dicha integración: desde que en 2002 se aprobara su inclusión con un rápido crecimiento a corto plazo y posterior caída vinculada a la crisis económica, hasta la situación actual en la que, una vez que los inmigrantes de primera generación han consolidado su buena reputación, empiezan a cobrar importancia los de segunda generación.

Por último, cabe destacar la creación en 2025 del grupo de trabajo sobre “Políticas de Migración y Asilo” en el marco del cual se celebraron dos sesiones: la primera, dedicada a la situación migratoria actual en España, cuya ponente fue la secretaria de Estado de Migraciones, Pilar Cancela, y la segunda, dedicada a la política migratoria de EEUU tras la vuelta de Trump, cuyos ponentes fueron el analista Eric B. Sigmon y el director del Migration Policy Institute, Andrew Selee.

España en la prensa internacional

El Instituto continuó analizando en 2025 la presencia de España en la prensa internacional durante el año anterior, así como los temas tratados en dicha información. De nuevo, el fútbol continuó siendo el tema relativo a España que más atención recibió en la prensa internacional. La edición de 2025 incluyó, además, un apartado sobre la presencia de España en la prensa francesa y un análisis de sentimiento en áreas temáticas.

Globalización, desarrollo y gobernanza

Durante 2025, continuamos analizando el proceso de globalización, que avanza hacia la fragmentación impulsada por tensiones geoeconómicas que debilitan el multilateralismo, sin dejar de lado los retos ligados al desarrollo y la gobernanza global.

Futuro de la financiación del desarrollo

El equipo de investigación del Instituto contribuyó a la definición de la posición española en la Conferencia de Sevilla con el *policy paper* “Renovar el compromiso, redefinir las soluciones. Propuestas para la posición española en la agenda de financiación del desarrollo”. El proceso de elaboración implicó a una cincuentaena de expertos, de distintos órganos de la Administración General del Estado, y del ámbito académico español.

El Instituto también exploró, junto con los otros think tanks del European Think Tanks Group (ETTG), la posición europea en dicha agenda de financiación del desarrollo. En este sentido, véanse “How the EU can Leverage FfD4 to Strengthen its International Partnerships” y “¿Qué implica la Conferencia de Sevilla para la agenda de financiación del desarrollo?”.

Por último, uno de los episodios de Conversaciones Elcano reflexionó, en vísperas de la cumbre, acerca de las implicaciones políticas de la Conferencia de Sevilla.

Sur global

En el actual contexto de fragmentación y tensión geopolítica, el Instituto publicó el *policy paper* “Hacia una reconfiguración de las relaciones con el sur global”, estudiando las relaciones de España y de la UE con el sur global, crecientes y diversas, y mostrando la heterogeneidad de ese sur. También contribuyó, a través de uno de los episodios de Conversaciones Elcano, a explicar qué se entiende por sur global y qué realidades políticas engloba el término.





De izquierda a derecha: Iliana Olivé, investigadora principal del Real Instituto Elcano; Sergio Colina, director general de Políticas para el Desarrollo Sostenible del ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación; y Pilar Garrido, directora de Cooperación para el Desarrollo en la OCDE, durante la mesa redonda “Ayuda al desarrollo en tiempos convulsos” celebrada en enero de 2025 en Madrid.

¿Fin de la ayuda al desarrollo?

El Instituto se sumó al debate internacional sobre los motivos y consecuencias de los recortes de ayuda en su análisis “¿El fin de la ayuda al desarrollo?”. Además, mediante la mesa redonda “Ayuda al desarrollo en tiempos convulsos” y el análisis “Comprender y superar la crisis de la ayuda humanitaria”, exploró qué papel debe aún desempeñar esta política pública y cómo debe comprenderse la misma dentro del conjunto de la financiación para el desarrollo, en el contexto actual.

Índice Elcano de Presencia Global

En 2025 publicamos la XV edición del Índice Elcano de Presencia Global –que calcula la proyección de los países fuera de sus fronteras en los ámbitos económico, militar y blando– con los resultados de 2024 para los 150 países para los que se calcula el Índice. El cálculo se llevó a cabo, en parte, con la utilización de una herramienta de análisis de datos proporcionada por IBM, una de las empresas integrantes del Patronato del Instituto. En el análisis titulado “Globalización en transición: de la interdependencia a la rivalidad geopolítica”, se ponía de manifiesto una vez más el auge de los países asiáticos frente al estancamiento de los principales países europeos. No se aprecia, sin embargo, una clara bipolaridad EEUU-China, ya que la UE se mantiene como un competidor claro.

Para completar el análisis de la presencia de España en el mundo, se llevó a cabo un estudio que dio lugar al análisis “¿Dónde está España? Análisis de la presencia global española desde una perspectiva geográfica”. En este análisis se contrastan los datos de la desagregación geográfica de España con la Estrategia de Acción Exterior del gobierno de España. Entre otras cosas, se encuentra que España proyecta su presencia global principalmente hacia la UE y hacia el resto de Europa, una regionalización económica y blanda, pero también militar, en



el contexto del conflicto con Rusia. También EEUU mantiene una importancia destacada en la proyección española, especialmente de vínculos económicos.

También hubo oportunidad de presentar los resultados del Índice en el marco del ya mencionado encuentro “Korea and the reform of global governance: opportunities for cooperation with the EU and Spain”. El evento exploró vías concretas para reforzar la cooperación de Corea del Sur con la UE y España en plataformas multilaterales, incluido el G7, a cuya membresía aspira Seúl en una posible ampliación. En el encuentro se expuso la posición de Corea del Sur en la clasificación mundial de presencia global, se comparó con la de España y se hizo hincapié en el papel cada vez más protagonista que toma Asia en la globalización. El Índice refleja el auge de Corea del Sur en un contexto en el que Seúl ha adoptado una política exterior más proactiva, posicionándose como un actor fiable y constructivo dentro de los marcos de gobernanza global.





Gobierno y financiación

Patronato

El Patronato es el más alto órgano de gobierno del Real Instituto Elcano: vela por el cumplimiento de la misión y los objetivos de la institución y ejerce sus funciones en plenario o mediante una Comisión Ejecutiva delegada. S.M. el Rey Felipe VI es su presidente de honor.

El Patronato se reúne en sesión ordinaria dos veces al año y ejerce las mayores facultades de representación, gobierno y administración de la Fundación. Se encarga, entre otras funciones, de la aprobación del Plan de Actuación anual, el presupuesto, las cuentas y la Memoria Anual de actividades. Asimismo, nombra al presidente, al vicepresidente, al director y al secretario del Patronato, y designa a los miembros de la Comisión Ejecutiva. También decide la incorporación de nuevos miembros y el nombramiento, a propuesta de la Comisión Ejecutiva, de los integrantes del Consejo Científico.

Está integrado por los presidentes de las empresas y entidades patronas del Instituto;

los expresidentes del gobierno de España; los ministros de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, Defensa, Cultura, y Economía, Comercio y Empresa; los expresidentes del Real Instituto Elcano; el alcalde de Madrid; y un patrono a propuesta del principal partido de la oposición. Participan también, como miembros electivos, representantes de los sectores académico, cultural y social españoles, así como exministros de Asuntos Exteriores y de Defensa.

Además del Patronato, el Instituto cuenta con el Colegio de Eméritos, órgano consultivo formado por los miembros electivos del Patronato que cesen en su condición de patronos por voluntad propia o por alcanzar la edad de 75 años. Sus integrantes mantienen dicha condición con carácter vitalicio. Su labor asesora se realiza en el seno del propio Patronato, por lo que sus integrantes participan en sus reuniones, disponiendo de los mismos derechos que los patronos, salvo el derecho de voto.

Tradicional "foto de familia" del Patronato del Instituto del 2 de junio de 2025, celebrado en el Palacio Real de El Pardo en Madrid. © Casa de S.M. el Rey.



Patronato del Real Instituto Elcano (a 01/06/2026)

Presidente de honor: **S.M. el Rey Felipe VI**

José Juan Ruiz, presidente

María Dolores de Cospedal, vicepresidenta

Felipe González, expresidente del Gobierno

José María Aznar, expresidente del Gobierno

José Luis Rodríguez Zapatero, expresidente del Gobierno

Mariano Rajoy, expresidente del Gobierno

Miguel Arias Cañete, exministro de Agricultura

Araceli Mangas, catedrática de Derecho Internacional Público y Relaciones Internacionales, Universidad Complutense de Madrid

Eduardo Serra Rexach, expresidente del Real Instituto Elcano

Gustavo Suárez Pertierra, expresidente del Real Instituto Elcano

Emilio Lamo de Espinosa, expresidente del Real Instituto Elcano

Rafael Estrella, exvicepresidente del Real Instituto Elcano

MINISTERIO DE ASUNTOS EXTERIORES, UNIÓN EUROPEA Y COOPERACIÓN, José Manuel Albares, ministro

MINISTERIO DE DEFENSA, Margarita Robles, ministra

MINISTERIO DE CULTURA, Ernest Urtasun, ministro

MINISTERIO DE ECONOMÍA, COMERCIO Y EMPRESA, Carlos Cuerpo, ministro

ACERINOX, Carlos Ortega Arias-Paz, presidente del Consejo de Administración

GRUPO ACS, Juan Santamaría Cases, consejero delegado

AIRBUS ESPAÑA, Francisco Sánchez Segura, presidente

AMAZON, Ruth Díaz, directora general para España y Portugal

AYUNTAMIENTO DE MADRID, José Luis Martínez-Almeida, alcalde

BANCO DE ESPAÑA, José Luis Escrivá, gobernador

BBVA, Carlos Torres Vila, presidente

CAIXABANK, Tomás Muniesa Arantegui, presidente

CÁMARA DE COMERCIO DE ESPAÑA, José Luis Bonet, presidente

CORPORACIÓN HIJOS DE RIVERA, Ignacio Rivera, presidente ejecutivo

EM&E GROUP, Javier Escribano, presidente

ENAGÁS, Antonio Llardén, presidente

ENDESA, Pendiente de designación

FUNDACIÓN IBERDROLA, Ignacio S. Galán, presidente de Iberdrola

GARRIGUES, Fernando Vives Ruiz, presidente ejecutivo

IBM, Horacio Morell, presidente de IBM España, Portugal, Grecia e Israel

INDITEX, Óscar García Maceiras, consejero delegado

INDRA, Ángel Simón Grimaldos, presidente ejecutivo

INSUD PHARMA, Silvia Gold, fundadora

MOEVE, Maarten Wetselaar, consejero delegado

MUTUA MADRILEÑA, Jaime Montalvo, vicepresidente

NATURGY, Rafael Villaseca, presidente, Fundación Naturgy

GRUPO OESÍA, Luis Furnells, presidente ejecutivo

PROSEGUR, Helena Revoredo, presidenta

RENFE, Álvaro Fernández Heredia, presidente

REPSOL, Antonio Brufau, presidente

BANCO SANTANDER, Ana Botín, presidenta

TELFÓNICA, Marc Murtra, presidente ejecutivo

Patronos Eméritos:

Antonio de Oyarzábal

Marcelino Oreja

Javier Solana

Enrique V. Iglesias

* Secretario, Antonio Sánchez Montero, y vicesecretaria, María Solanas (no miembros del Patronato).

Consejo Científico y Consejo de Asesores

El Consejo Científico y el Consejo de Asesores componen los órganos consultivos externos del Real Instituto Elcano: independientes, plurales y comprometidos con su misión. Apoyan a los equipos directivo e investigador a fin de garantizar el eficaz cumplimiento de los fines fundacionales del Instituto. Juntos, ambos consejos enriquecen y potencian el trabajo del equipo investigador, amplían la capacidad analítica del Instituto y multiplican su impacto en la academia, en las redes de *think tanks* y en la sociedad.

El Consejo Científico reúne a personalidades relevantes, de España e internacionales, procedentes de la academia, la diplomacia, los organismos multilaterales, las fuerzas armadas y los medios de comunicación, todos con un conocimiento profundo y larga experiencia en el campo de las relaciones internacionales.

De composición paritaria, sus miembros están organizados en torno a los 10 ejes de la agenda investigadora del Instituto, y trabajan en colaboración con el equipo de investigación: escriben análisis, participan en eventos, intervienen en el pódcast Conversaciones Elcano y contribuyen a la elaboración del Plan de Actuación anual.

El Consejo de Asesores preserva ese capital intelectual más allá del mandato: está formado por exmiembros del Consejo Científico que mantienen un vínculo estrecho y activo con el Instituto, garantizando la continuidad de una comunidad de pensamiento construida durante décadas.

Consulte los integrantes de ambos consejos en los Anexos 1 y 2, respectivamente.

Eloísa del Pino, presidenta del CSIC y miembro del Consejo Científico de Elcano, durante un panel sobre democracias polarizadas y sociedades tensionadas, junto a Miguel Otero, investigador principal del Instituto.



Kiko Llaneras, periodista de datos en El País y miembro del Consejo Científico de Elcano, durante una charla sobre la IA y la desintermediación del conocimiento.



Isabel Riaño, directora general de Competitividad y Comercio de la Secretaría General del Consejo de la Unión Europea y miembro del Consejo Científico de Elcano, durante una mesa redonda dedicada a analizar el papel comercial global que puede desempeñar la UE en una era de marcada incertidumbre.



Anna Terrón, senior fellow en el Migration Policy Institute y miembro del Consejo de Asesores del Instituto, durante una sesión dedicada a analizar el potencial de una agenda estratégica compartida entre la UE y América Latina.





Las Jornadas de Verano Elcano reunieron, en dos sesiones de mañana el 8 y 9 de julio de 2025, al equipo de investigación del Instituto con expertos de los sectores público y privado, con el objetivo de dibujar escenarios de futuro para un mundo en transición.

Programa de Socios Corporativos

El Real Instituto Elcano cumple con su misión gracias al apoyo financiero de un conjunto de empresas y entidades públicas y privadas comprometidas con la búsqueda de respuestas innovadoras, rigurosas e independientes sobre los retos globales y su gobernanza, y sobre el papel de España en Europa y el mundo.

El Programa de Socios Corporativos de Elcano permite conectar el análisis del Instituto con las inquietudes estratégicas del mundo empresarial, propiciando un espacio de inteligencia compartida para anticipar riesgos, participar en el debate y tomar mejores decisiones. En un mundo cada vez más complejo, interconectado e incierto, las empresas e instituciones necesitan entender las claves del escenario internacional para seguir prosperando y adaptar sus respuestas.

La participación en el Programa de Socios Corporativos se articula mediante diversos grados de vinculación con la estructura organizativa y la financiación del Instituto.

Patronos corporativos

Las empresas e instituciones que forman parte del Patronato representan el máximo nivel de compromiso y colaboración con nuestra misión. Cumplen colegiadamente junto con el resto de patronos, con las funciones asignadas por la ley y por los estatutos.

Socios protectores

Dirigido a aquellas empresas que tengan interés en profundizar en varias líneas de investigación del Instituto y en proyectar su imagen como nuestro socio estratégico.

Socios colaboradores

Pensado para empresas que tienen interés en líneas concretas de nuestra investigación y quieran posicionarse como un actor responsable.

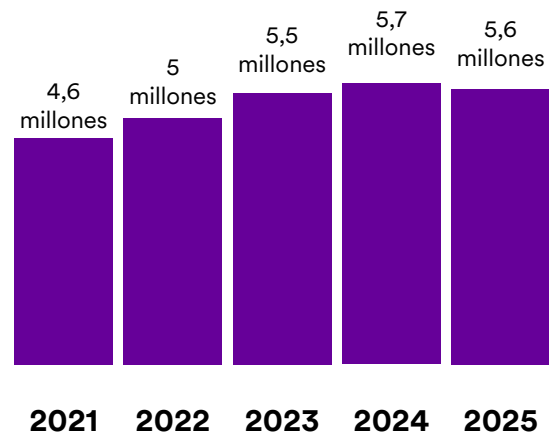
Finanzas

Desde su creación en 2001 como fundación privada, el Real Instituto Elcano ha buscado un equilibrio óptimo entre sus diferentes fuentes de financiación, así como una diversificación cada vez mayor. Se trata de un modelo que combina las contribuciones de sus patronos (públicos y privados), socios protectores y colaboradores, y los ingresos de los proyectos logrados en el competitivo ecosistema de los *think tanks* internacionales. Este sistema de financiación diversificado ha sido clave para preservar la independencia analítica y la capacidad de respuesta del Instituto ante los desafíos cambiantes del panorama geopolítico.

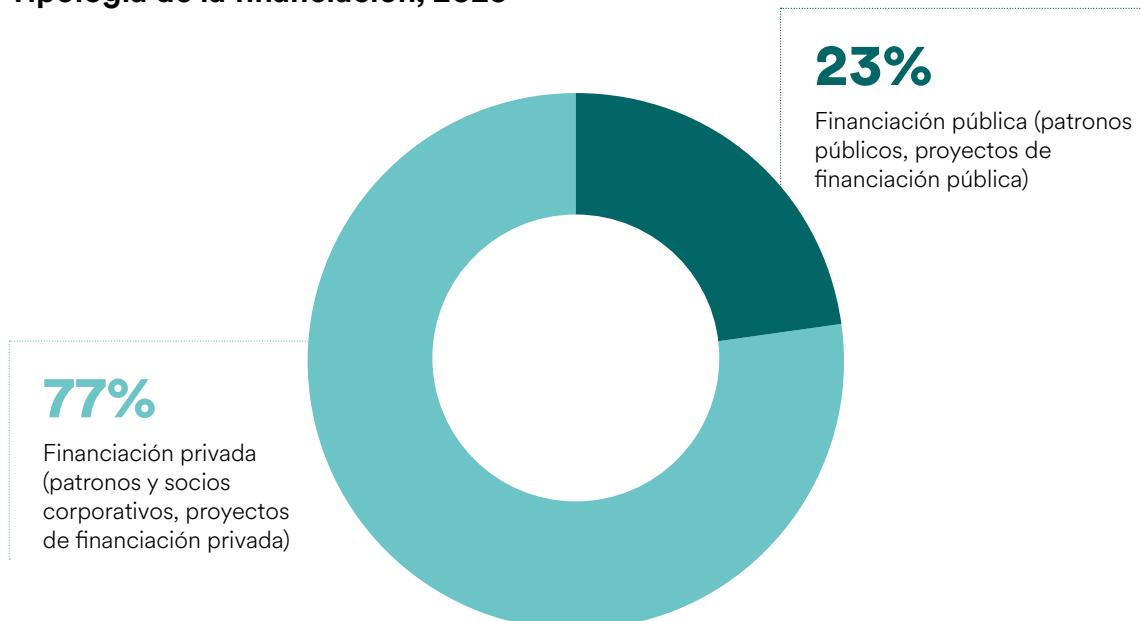
A lo largo de sus décadas de vida, la aportación al Instituto de cada una de estas fuentes ha sido variable, respondiendo tanto a ciclos económicos como a prioridades estratégicas de patronos y socios. En conjunto, el Instituto ha logrado mantener una senda de crecimiento sostenido de ingresos que le ha permitido gozar de una sólida posición financiera y consolidarse como un centro de pensamiento de referencia en España y Europa.

Hoy, el presupuesto ronda los seis millones de euros, el doble de los tres millones con los que fue creado en 2001, lo que refleja el reconocimiento a la calidad del trabajo realizado y la creciente demanda de análisis riguroso e independiente en un mundo cada vez más complejo e interconectado.

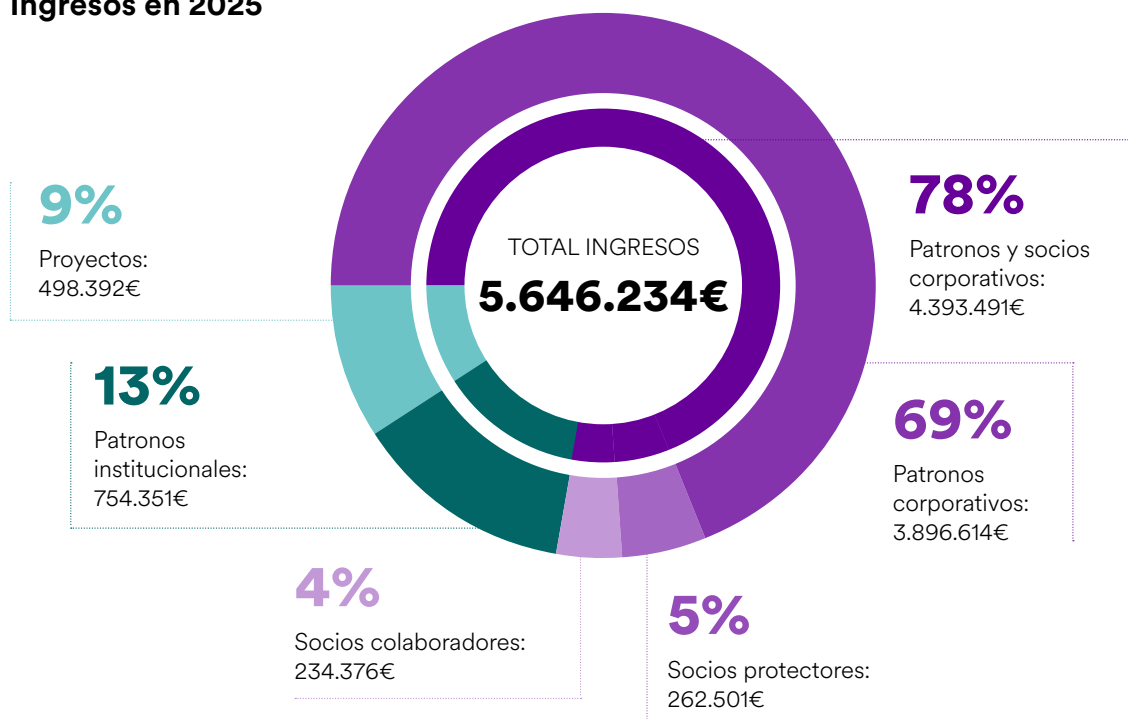
Evolución de los ingresos, 2021-2025



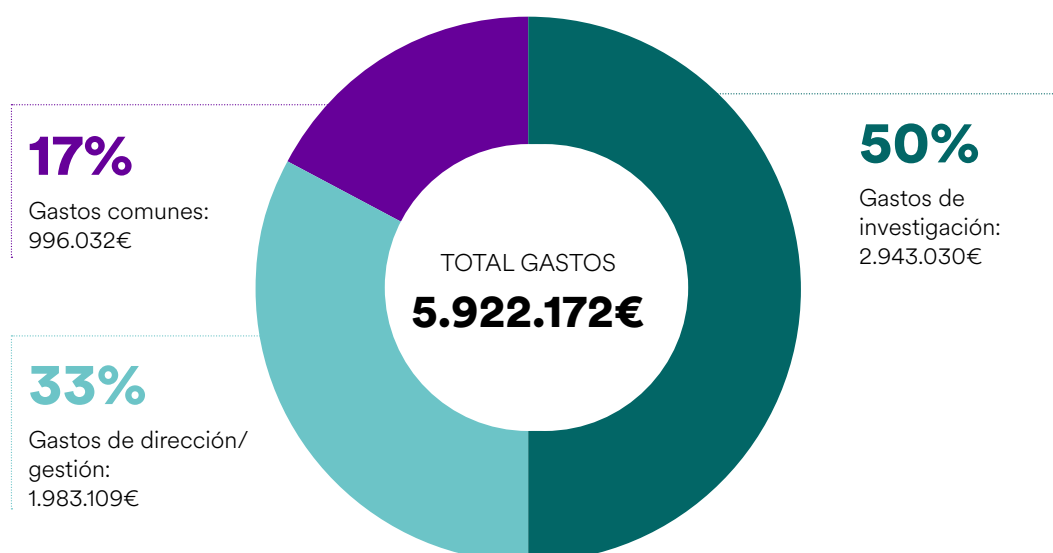
Tipología de la financiación, 2025



Ingresos en 2025



Gastos en 2025



BALANCE ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

<u>ACTIVO</u>	Notas de la Memoria	Euros 2025	Euros 2024
A) ACTIVO NO CORRIENTE		490.289	406.104
I. Inmovilizado intangible	Nota 5.2	459.581	373.250
Aplicaciones informáticas		402.809	317.754
Derechos s/activos cedidos en uso		56.772	55.496
III. Inmovilizado material	Nota 5.1	30.708	32.854
Mobiliario		9.353	10.578
Equipos para procesos de información		21.355	22.276
B) ACTIVO CORRIENTE		1.932.706	2.214.663
IV. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 9	735.503	856.030
Deudores varios		735.503	856.030
VII. Periodificaciones a corto plazo		38.346	62.806
Gastos anticipados		38.346	62.806
VIII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8	1.158.857	1.295.827
Tesorería		1.158.857	1.295.827
TOTAL ACTIVO		2.422.995	2.620.767

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria abreviada adjunta forman parte integrante del balance abreviado al 31 de diciembre de 2025.

BALANCE ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

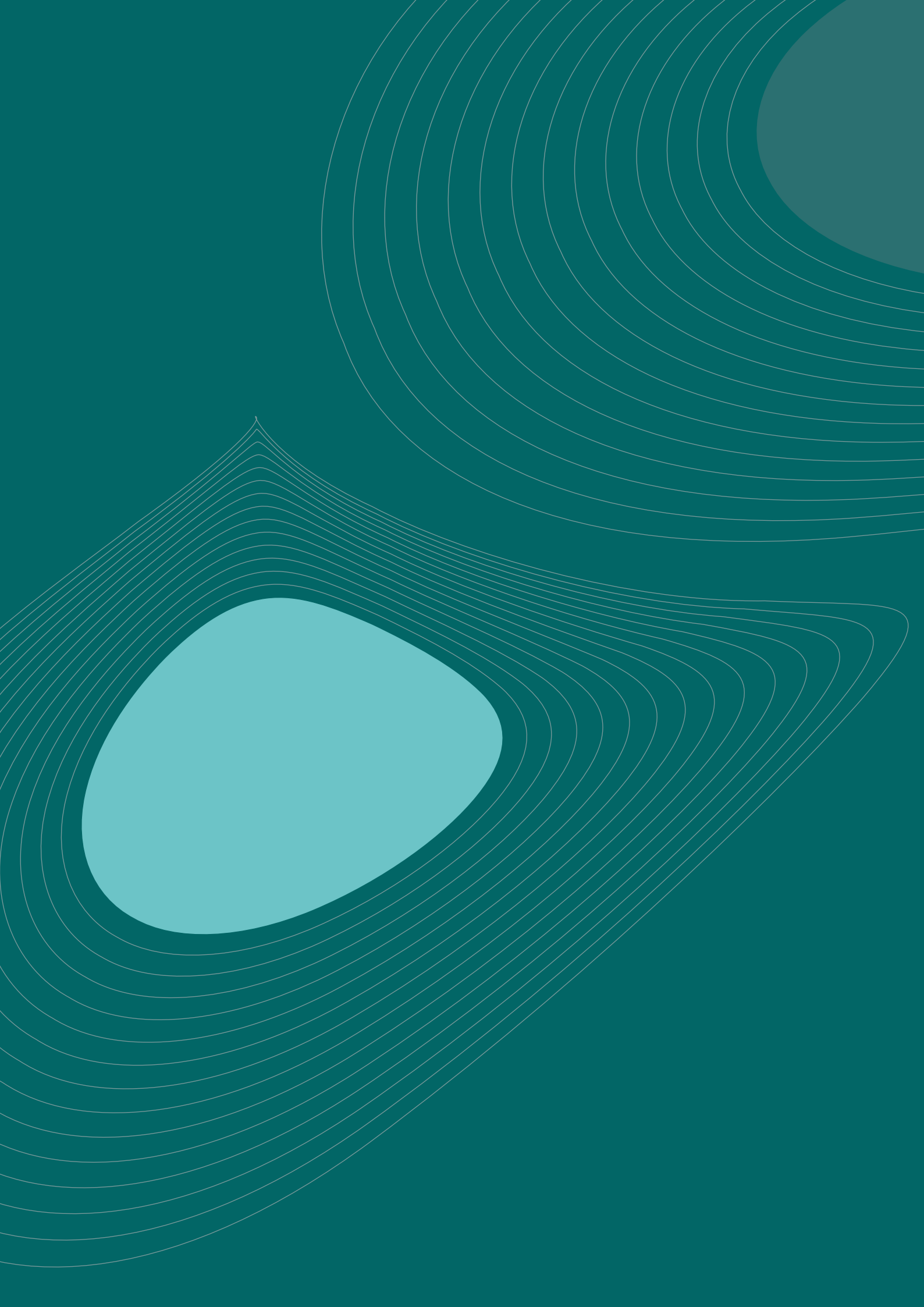
<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u>	Notas de la Memoria	Euros 2025	Euros 2024
A) PATRIMONIO NETO		1.714.770	1.948.546
A-1) Fondos propios	Nota 10.1	1.493.100	1.769.038
I. Dotación fundacional		54.091	54.091
Dotación fundacional		54.091	54.091
III. Excedentes de ejercicios anteriores		1.714.947	1.861.588
Remanente		1.714.947	1.861.588
IV. Excedente del ejercicio		(275.938)	(146.641)
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 13.b	221.670	179.508
Subvenciones oficiales de capital		56.771	55.495
Donaciones y legados de capital		164.899	124.013
C) PASIVO CORRIENTE		708.225	672.221
VI. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		561.617	554.084
Proveedores		223.394	234.813
Acreedores varios		108.276	85.020
Remuneraciones pendientes de pago		1.174	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 11.2	228.773	234.251
VII. Periodificaciones a corto plazo		146.608	118.137
Ingresos anticipados		146.608	118.137
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.422.995	2.620.767

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria abreviada adjunta forman parte integrante del balance abreviado al 31 de diciembre de 2025.

**CUENTA DE RESULTADOS ABREVIADA CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

	Notas de la Memoria	Euros 2025	Euros 2024
A. Excedente del ejercicio			
1. Ingresos de la actividad propia		4.848.628	4.873.810
Ingresos de promociones, patrocinadores y colaboraciones	Nota 12.2.a	4.486.460	4.348.540
Subvenciones, imputadas al excedente del ejercicio	Nota 12.2.a y 13.a	362.168	525.270
2. Ventas y otros ingresos ordinarios de la actividad mercantil	Nota 12.2.b	59.384	47.086
7. Otros ingresos de la actividad	Nota 12.2c	364.757	467.530
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		364.757	467.530
8. Gastos de personal		(2.707.744)	(2.579.975)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.060.232)	(1.944.683)
Cargas sociales		(586.284)	(550.104)
Otros gastos sociales		(61.228)	(85.188)
9. Otros gastos de la actividad	Nota 12.1	(2.772.771)	(2.904.096)
10. Amortización del inmovilizado	Nota 5	(441.657)	(402.688)
11. Subvenciones, donaciones y legados de capital traspasados al excedente del ejercicio		373.465	352.864
Afectas a la actividad propia	Nota 13.b	373.465	352.864
13. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 5.1	-	(1.172)
A.1) EXCEDENTE DE LA ACTIVIDAD		(275.938)	(146.641)
A.2) EXCEDENTE DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS		-	-
A.3) EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS		(275.938)	(146.641)
19. Impuestos sobre beneficios		-	-
A.4) VARIACIÓN DE PATRIMONIO NETO RECONOCIDA EN EL EXCEDENTE DEL EJERCICIO		(275.938)	(146.641)
B. Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
B.1) VARIAC. DE PATRIM. NETO POR ING. Y GTOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	Nota 13.b	415.627	407.968
C. Reclasificaciones al excedente del ejercicio			
Donaciones y legados recibidos	Nota 5.2 y 13.b	(373.465)	(352.863)
C.1) VARIACIÓN DE PATRIMONIO NETO POR RECLASIFICACIONES AL EXCEDENTE DEL EJERCICIO		(373.465)	(352.863)
D. Variaciones de patrimonio neto por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		42.162	55.105
I. RESULTADO TOTAL, VARIAC. DEL PATRIMONIO NETO EN EL EJº		(233.776)	(91.536)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria abreviada adjunta forman parte integrante de la cuenta de resultados abreviada al 31 de diciembre de 2025.





6

Anexos

Consejo Científico

(a 01/06/2026)

Laura Alfaro Maykall, profesora, Harvard Business School

Marcos Alonso Alonso, embajador Representante Permanente de España ante la Unión Europea

Pedro Alonso Fernández, catedrático de Salud Global, Hospital Clínic-Universitat de Barcelona

Belén Barreiro Pérez-Pardo, fundadora y consejera delegada, 40dB

Senén Barro Ameneiro, catedrático y director científico, Centro Singular de Investigación en Tecnologías Inteligentes (CiTIUS), Universidad de Santiago de Compostela

Max Bergmann, director, Europe Program and Stuart Center, Center for Strategic & International Studies (CSIS)

Silvia Bruno de la Cruz, directora de Innovación y Tecnología, Redeia

Gabriela Cañas Pita de la Vega, periodista, Agencia EFE

Ana Carmona Contreras, catedrática de Derecho Constitucional, Universidad de Sevilla

John Chipman, director, International Institute for Strategic Studies (IISS)

Antonia Colibășanu, directora de Operaciones y analista sénior en Geopolítica, Geopolitical Futures (GPF)

Heather A. Conley, presidenta, The German Marshall Fund of the United States

Carlos Cuerpo Caballero, ministro de Economía, Comercio y Empresa de España

Marta de la Cuesta González, catedrática del Departamento de Economía Aplicada, Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED)

Marta Domínguez-Jiménez, investigadora, Centro de Estudios Monetarios y Financieros (CEMFI)

Juan Duarte Cuadrado, embajador de España en México

José Luis Enrech de Acedo, contralmirante (retirado), director de la Escuela de Guerra Naval de la Armada (EGN)

Elvire Fabry, investigadora, Institut Jacques Delors

Intissar Fakir, investigadora, Middle East Institute

Mar Fernández-Palacios, embajadora de España en Brasil

Miguel Fernández-Palacios, embajador de España en Italia

Alicia García Herrero, economista jefe para Asia Pacífico, Natixis

Alfonso García-Vaquero, general de brigada, Ministerio de Defensa de España

Arancha González Laya, decana, Sciences Po PSIA

François Heisbourg, asesor, Fondation pour la recherche stratégique (FRS)

Miguel Hernando de Larramendi, catedrático de Estudios Árabes e Islámicos, Universidad de Castilla-La Mancha

Jean-François Huchet, presidente, Institut national des langues et civilisations orientales (Inalcol, Paris)

Daniel Innerarity, investigador, Fundación Vasca para la Ciencia (Ikerbasque)

Álvaro Iranzo Gutiérrez, embajador de España

Beatriz Jambrina Canseco, investigadora, Instituto de Desigualdades Internacionales, The London School of Economic and Political Science (LSE)

Juan Francisco Jimeno Serrano, asesor, Banco de España

Xavier Labandeira, catedrático de Economía, Universidade de Vigo

Cristina Latorre Sancho, embajadora de España en Turquía

Antón Leis García, director, Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID)

Santiago Levy, investigador del Global Economy and Development Program, Brookings Institution

Kiko Llaneras, doctor en Ingeniería y analista de datos, El País

María Lledó Laredo, vicepresidenta de Asuntos Europeos e Internacionales en ACENTO

Bernabé López García, catedrático honorario, Universidad Autónoma de Madrid (UAM)

Pablo López Gil, director general, Foro de Marcas Renombradas Españolas

David López Salido, director general de Economía, Banco de España

Ricardo López-Aranda, embajador de España en Ucrania

María Loureiro García, catedrática de Economía, Universidad de Santiago Compostela

Andrés Malamud, profesor del Instituto de Ciências Sociais, Universidade de Lisboa

Cristina Manzano, directora de Relaciones Externas, Secretaría General Iberoamericana (SEGIB)

José María Marín Quemada, catedrático de Economía Aplicada, Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED)

Diego Martínez Belío, secretario de Estado de Asuntos Exteriores y Globales, Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación de España

Rocío Martínez-Sampere, vicepresidenta del Patronato, Fundación Felipe González

Clara Martínez-Toledano, profesora de Economía financiera y coordinadora del World Inequality Database, Imperial College London

Ibrahim Mayaki, enviado especial para Sistemas Alimentarios, Unión Africana

Marcela Meléndez, Senior Advisor, Latin America and the Caribbean, Banco Mundial

Lara de Mesa Gárate, directora global de Banca responsable, Grupo Santander

Pol Morillas, director, CIDOB

Camino Mortera-Martínez, analista de política europea

Manuel Muñiz Villa, rector internacional, IE University, Madrid

Bárbara Navarro Jiménez-Asenjo, directora de Investigación, Políticas Públicas y Relaciones Institucionales, Grupo Santander

Robin Niblett, Distinguished Fellow, Europe Programme, Chatham House

Jorge Onrubia Fernández, profesor de Hacienda Pública y Sistema Fiscal, investigador de la Fundación de Estudios de Economía Aplicada (FEDEA)

Patricia Ortega García, general de división del Cuerpo de Ingenieros Politécnicos del Ejército de Tierra, Ministerio de Defensa de España

Esteban Ortiz-Ospina, codirector ejecutivo, Our World in Data

Ramón Pacheco Pardo, director del Departamento de Estudios Europeos Internacionales y profesor, King's College (London)

Cristina Peñasco, investigadora sénior, Centre for Climate Change, Banque de France

M^a Cristina Pérez Gutiérrez, embajadora de España en Guyana

Eloísa del Pino Matute, presidenta, Consejo Superior de Investigaciones Científicas (CSIC)

Alina Polyakova, presidenta y consejera delegada, Center for European Policy Analysis (CEPA)

Marisa Revilla Blanco, profesora en el Departamento de Sociología, Universidad Complutense de Madrid

Isabel Riaño, directora general de Competitividad y Comercio, Consejo de la UE

Sara de la Rica, directora, ISEAK

Pablo del Río González, investigador del Instituto de Políticas y Bienes Públicos, Consejo Superior de Investigaciones Científicas (CSIC)

Dolores Ríos Peset, embajadora de España en Senegal

Alejandro Romero, cofundador y Chief Operating Officer (COO), Constella Intelligence

Sonia Sánchez Díaz, profesora de Relaciones Internacionales, Universidad Francisco de Vitoria

Pilar Sánchez-Bella, directora general del Departamento de Asuntos Exteriores, Gabinete de la Presidencia del Gobierno de España

Ángeles Santamaría Martín, consejera, Mapfre

Carlos Scartascini, economista e investigador, Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Luis Servén Díez, consejero, Banco de España

María Sicilia, directora de Sistemas y Mercados Eléctricos, Agencia Internacional de la Energía

Monika Sie Dhian Ho, directora general, Clingendael Institute

Enrique Silvela Díaz-Criado, general de brigada de Artillería, Ministerio de Defensa de España

Esther Solano Gallego, profesora de Relaciones Internacionales, Universidade Federal de São Paulo

Isidoro Tapia, experto sénior en Energía, Banco Europeo de Inversiones

Juana Téllez, economista jefe para Colombia, BBVA Research (Colombia)

Nathalie Tocci, Professor of the Practice, School of Advanced International Studies (SAIS) Europe, Johns Hopkins University

Federico Torres Muro, embajador Representante Permanente de España en el Consejo de la Organización del Tratado del Atlántico Norte

Ángel Ubide, Managing Director and Head of Economic Research for Global Fixed Income and Macro, Citadel

Alberto Ucelay Urech, director general de Política Exterior y Seguridad, Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación de España

Andrés Velasco Brañes, decano de la School of Public Policy, The London School of Economic and Political Science (LSE)

Lorenzo Vidino, director del Programa de Extremismo, George Washington University

Yanina Welp, investigadora, Albert Hirschman Centre on Democracy

Alejandro Werner, director, Georgetown Americas Institute (GAI)

Kirsten Westphal, miembro del Consejo General Ejecutivo, German Association of Energy and Water Industries (BDEW, Alemania)

Guntram B. Wolff, Professor of Public Policy and Economics, Willy Brandt School of Public Policy; Senior Fellow, Bruegel

Consejo de Asesores

(a 01/06/2026)

Manuel Alcántara Sáez, catedrático emérito de Ciencia Política y de la Administración, Universidad de Salamanca

Francisco Aldecoa Luzárraga, catedrático de Relaciones Internacionales, Universidad Complutense de Madrid

Paz Andrés Sáenz de Santa María, catedrática de Derecho Internacional Público, Universidad de Oviedo

José M. de Areilza Carvajal, secretario general, Aspen Institute España

Esther Barbé Izuel, coordinadora de Programa Investigación, Institut Barcelona d'Estudis Internacionals (IBEI)

Lluís Bassets, periodista y columnista, El País

Belén Becerril, catedrática de Derecho Internacional Público, Universidad CEU San Pablo; directora, revista Política Exterior

José Luis Calvo Albero, director de la División de Coordinación y Estudios, Secretaría General de Política de Defensa, Ministerio de Defensa de España

Carlos Carnero, asesor sénior, Vinces Consulting

Emilio Cassinello Aubán, embajador de España y director general, Centro Internacional de Toledo para la Paz

Carlos Closa, vicepresidente de Organización y Relaciones Institucionales, Consejo Superior de Investigaciones Científicas (CSIC)

Juan José Escobar Stemmann, ministro consejero de la Embajada de España en Brasil

Enrique Fanjul, Socio-Partner, Iberglobal. Consultoría de internacionalización

Caterina Garcia Segura, catedrática de Relaciones Internacionals, Universitat Pompeu Fabra

Vicente Garrido Rebolledo, director, Instituto de Cuestiones Internacionales y Política Exterior (INCIPE)

Carlos Gaspar, Senior Researcher, Instituto Português de Relações Internacionais (IPRI)

Enrique Herrera Viedma, vicerrector de Investigación y Transferencia, Universidad de Granada

Carlos López Blanco, consultor sénior, Flint Spain

Susana Malcorra, presidenta, GWL Voices for Change and Inclusion

Stefano Manservigi, exdirector general de Cooperación Internacional y Desarrollo (DG DEVCO), Comisión Europea

Ramón de Miguel Egea, embajador de España

Moisés Naím, investigador distinguido, Carnegie Endowment for International Peace

Julia Alicia Olmo y Romero, cónsul general de España en Bogotá, Embajada de España en Colombia

Ana Palacio y del Valle Lersundi, exministra de Asuntos Exteriores de España, Palacio & Asociados

Eduardo Posada Carbó, director del Latin America Centre, Oxford School of Global and Area Studies

Michael Reid, profesor adjunto, London School of Economics; excorresponsal de The Economist

Belén Romana García, consejera económica independiente, Grupo Santander

Felipe Sahagún, profesor y periodista

Diego Sánchez-Ancochea, Associate Professor of the Political Economy of Latin America, University of Oxford

Félix Sanz Roldán, presidente del Consejo Social,
Universidad de Castilla-La Mancha

Fidel Sendagorta, embajador de España

Anna Terrón, Senior Fellow, Migration Policy
Institute

José Ignacio Torreblanca, Head of Madrid Office
and Senior Policy Fellow, European Council on
Foreign Relations (ECFR)

Manuel R. Torres Soriano, catedrático de Ciencia
Política y de la Administración, Universidad Pablo
de Olavide de Sevilla

Jordi Vaquer i Fanés, secretario general,
Metropolis

Richard Youngs, Senior Associate, Programa
Democracia y Estado de Derecho, Carnegie
Europe

Javier Zarzalejos Nieto, director, Fundación para
el Análisis y los Estudios Sociales (FAES)

Patronato



Socios protectores



Socios colaboradores



www.realinstitutoelcano.org



REAL INSTITUTO
elcano
ROYAL INSTITUTE