



UMAS

SEGUROS

Cuentas Anuales
2025

Cuentas Anuales 2025

Índice

Órganos de Gobierno

- 04 Consejo de Administración
- 05 Comisión Delegada

Cuentas Anuales

- 07-08 Balance
- 09-10 Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- 11-12 Estado de cambios en el Patrimonio Neto
- 13 Estado de Flujos de Efectivo
- 14-78 Memoria

Informe de Gestión

- 80-88 Informe de Gestión

Informe de Auditoría

- 90-95 Informe de Auditoría



Órganos de Gobierno

Consejo de Administración
Comisión Delegada

Presidente

D. Carlos Esteban Ayerra Sola ⁽²⁾

Vicepresidente

D. Alberto Benito Peregrina ⁽³⁾

Consejero Delegado

D. Anastasio Gómez Hidalgo ⁽²⁾ y ⁽³⁾

Secretario

D. Eduardo Criado Reca ⁽¹⁾, ⁽²⁾ y ⁽³⁾

Vicesecretaria

Dña. María de la O Rilova de la Hera ⁽¹⁾

Vocales

D. Antonio Nistal Hernández ⁽²⁾

D. Joaquín Abellanas Pellejero ⁽³⁾

D^a María José de Artaza y Torres ⁽¹⁾

D. Pablo Guillén Onandía ⁽²⁾

D. Jesús Díaz Sariego ⁽²⁾

D. Fernando Barros Fornos ⁽³⁾

D^a Ana Matarranz Carpizo ⁽¹⁾

D. Francisco José de Santiago Gallardo ⁽³⁾

D. Juan Ramón Costales Artieda ⁽¹⁾ y ⁽³⁾

(1) Miembro de la Comisión de Auditoría Interna

(2) Miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones

(3) Miembro de la Comisión de Inversiones

Comisión Delegada

Presidente

D. Carlos Esteban Ayerra Sola

Vicepresidente

D. Alberto Benito Peregrina

Consejero Delegado

D. Anastasio Gómez Hidalgo

Secretario

D. Eduardo Criado Reca

Vicesecretaria

D^a. María de la O Rilova de la Hera

Vocal

D. Antonio Nistal Hernández

Director General

D. Eduardo Basagoiti Olano



Cuentas anuales

Balance

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Estado de cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Memoria

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Datos en euros)

ACTIVO	31.DIC.2025	31.DIC.2024
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9)	9.002.689,65	8.152.513,09
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 9)	2.229.534,97	1.604.664,28
I. Instrumentos de patrimonio	2.012.978,29	1.604.664,28
IV. Otros	216.556,68	-
A-4) Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	115.634.317,74	107.938.357,86
I. Instrumentos de patrimonio	62.642.260,32	59.666.992,96
II. Valores representativos de deuda	52.992.057,42	48.271.364,90
A-5) Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	5.864.509,61	4.618.864,49
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	44.652,72	44.652,72
V. Créditos por operaciones de seguro directo	2.197.167,39	2.282.756,19
1. Tomadores de seguro	2.197.167,39	2.194.504,69
2. Mediadores	-	88.251,50
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	519.901,29	32.969,34
VII. Créditos por operaciones de coaseguro	1.367.416,35	1.014.026,71
IX. Otros créditos	1.735.371,86	1.244.459,53
1. Créditos con las Administraciones Públicas	-	0,01
2. Resto de créditos	1.735.371,86	1.244.459,52
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (Nota 20)	15.377.259,91	10.954.047,28
I. Provisión para primas no consumidas	4.903.859,89	4.774.952,13
III. Provisión para prestaciones	10.473.400,02	6.179.095,15
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	9.296.898,82	9.370.202,86
I. Inmovilizado material (Nota 6)	8.948.587,60	9.019.603,00
II. Inversiones inmobiliarias (Nota 7)	348.311,22	350.599,86
A-10) Inmovilizado intangible (Nota 5)	80.972,37	134.064,11
III. Otro activo intangible	80.972,37	134.064,11
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas (Nota 10)	5.000,00	5.000,00
III. Participaciones en empresas del grupo	5.000,00	5.000,00
A-12) Activos fiscales	673.397,75	349.340,24
I. Activos por impuesto corriente	388.484,31	-
II. Activos por impuesto diferido (Nota 13.2)	284.913,44	349.340,24
A-13) Otros activos	1.738.809,29	1.416.919,71
III. Periodificaciones (Notas 9 y 11)	1.724.366,02	1.414.888,45
IV. Resto de activos	14.443,27	2.031,26
TOTAL ACTIVO	159.903.390,11	144.543.973,92

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Datos en euros)

PASIVO	31.DIC.2025	31.DIC.2024
P-3) Débitos y partidas a pagar (Nota 9)	14.546.430,30	12.458.764,78
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	4.026.539,15	3.837.681,95
III. Deudas por operaciones de seguro	1.329.278,57	1.384.920,74
1.- Deudas con asegurados	-	(0,01)
2.- Deudas con mediadores	432.385,70	432.784,31
3.- Deudas condicionadas	896.892,87	952.136,44
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	235.646,39	451.103,13
V. Deudas por operaciones de coaseguro	468.574,78	116.289,53
IX. Otras deudas	8.486.391,41	6.668.769,43
1.-Deudas con las Administraciones públicas	2.057.104,93	1.898.718,42
3.-Resto de otras deudas	6.429.286,48	4.770.051,01
P-5) Provisiones técnicas (Nota 20)	33.407.983,65	25.643.342,14
I.- Provisión para primas no consumidas	11.519.311,29	11.044.438,64
II.- Provisión para riesgos en curso	40.082,44	215.644,98
IV.- Provisión para prestaciones	21.848.589,92	14.383.258,52
P-6) Provisiones no técnicas	-	-
P-7) Pasivos fiscales	3.146.780,26	2.865.600,32
I. Pasivos por impuesto corriente (Nota 13.1)	-	290.568,72
II. Pasivos por impuesto diferido (Nota 13.2)	3.146.780,26	2.575.031,60
P-8) Resto de pasivos	1.943.233,46	1.830.795,32
I. Periodificaciones	1.887.585,31	1.813.980,85
IV. Otros pasivos	55.648,15	16.814,47
TOTAL PASIVO	53.044.427,67	42.798.502,56

PATRIMONIO NETO	31.DIC.2025	31.DIC.2024
B-1) Fondos propios (Nota 12)	99.293.029,98	96.339.023,59
I. Capital o fondo mutual	25.000.000,00	25.000.000,00
1. Capital escriturado o fondo mutual	25.000.000,00	25.000.000,00
III. Reservas	71.470.623,33	67.511.445,50
2. Reserva de estabilización	131.599,74	916.673,72
3. Otras reservas	71.339.023,59	66.594.771,78
VII. Resultado del ejercicio (Nota 3)	2.954.006,39	3.944.212,31
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	(131.599,74)	(116.634,22)
B-2) Ajustes por cambios de valor (Nota 12)	7.565.932,46	5.406.447,77
I. Activos financieros disponibles para la venta	7.566.229,24	5.406.102,53
III. Diferencias de cambio y conversión	(296,78)	345,24
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	106.858.962,44	101.745.471,36
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	159.903.390,11	144.543.973,92

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Datos en euros)

I. CUENTA TÉCNICA-SEGURO NO VIDA	2025	2024
I.1. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	18.628.395,63	16.169.305,18
a) Primas devengadas	30.506.732,21	28.273.367,02
a1) Seguro directo (Nota 19)	30.498.037,75	28.281.816,58
a2) Reaseguro aceptado	-	-
a3) Variación corrección por deterioro primas pendientes cobro	8.694,46	(8.449,56)
b) Primas del reaseguro cedido (-)	(11.707.934,23)	(11.098.459,56)
c) Variación provisión para primas no consumidas y riesgos en curso	(299.310,11)	(1.457.797,84)
c1) Seguro directo	(299.310,11)	(1.457.797,84)
d) Variación provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido	128.907,76	452.195,56
I.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones (Nota 9.2)	4.332.607,53	4.550.867,86
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	16.708,78	16.591,80
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	2.151.174,39	2.580.587,85
c) Aplicación de corrección de valor por deterioro del inmovilizado material	-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	2.164.724,36	1.953.688,21
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
d2) De inversiones financieras	2.164.724,36	1.953.688,21
I.4. Sinistralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	(14.532.725,27)	(10.457.876,63)
a) Prestaciones y gastos pagados	(9.864.215,66)	(9.077.032,57)
a1) Seguro directo	(15.473.977,39)	(14.007.817,23)
a2) Reaseguro aceptado	-	-
a3) Reaseguro cedido (-)	5.609.761,73	4.930.784,66
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -) (Nota 20)	(3.171.026,53)	144.529,25
b1) Seguro directo	(7.465.331,40)	1.775.664,71
b2) Reaseguro aceptado	-	-
b3) Reaseguro cedido (-)	4.294.304,87	(1.631.135,46)
c) Gastos imputables a prestaciones	(1.497.483,08)	(1.525.373,31)
I.5. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas Reaseguro (+ ó -)	-	-
I. 7. Gastos de Explotación Netos	(3.337.451,33)	(3.409.394,22)
a) Gastos de adquisición	(6.491.337,76)	(6.974.699,68)
b) Gastos de administración	(1.230.458,39)	(1.236.117,01)
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	4.384.344,82	4.801.422,47
I. 8. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)	(907.101,64)	(1.000.658,16)
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros	-	-
d) Otros	(907.101,64)	(1.000.658,16)
I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones (Nota 9.2)	(2.412.599,06)	(2.420.298,56)
a) Gastos de gestión de las inversiones	(838.395,70)	(815.497,84)
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(838.395,70)	(815.497,84)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	(188.980,85)	(130.499,35)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones	(19.671,19)	(23.905,92)
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
b3) Deterioro de Inversiones financieras	(169.309,66)	(106.593,43)
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	(1.385.222,51)	(1.474.301,37)
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
c2) De las inversiones financieras	(1.385.222,51)	(1.474.301,37)
I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)	1.771.125,86	3.431.945,47

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Datos en euros)

III. CUENTA NO TÉCNICA	2025	2024
III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones (Nota 9.2)	808.996,34	-
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	-	-
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	524.020,24	-
c) Aplicación corrección de valor por deterioro del inmovilizado material e inmobiliarias (Nota 6)	178.222,53	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	106.753,57	-
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
d2) De inversiones financieras	106.753,57	-
III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones (Nota 9.2)	(207.310,75)	(113.499,18)
a) Gastos de gestión de las inversiones	(28.709,30)	-
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de inversiones	(107.414,77)	(113.499,18)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(107.414,77)	(113.499,18)
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b3) Deterioro de inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material e inversiones	(71.186,68)	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
c2) De las inversiones financieras	(71.186,68)	-
III.3. Otros Ingresos (Nota 14)	3.174.736,27	3.120.542,49
b) Resto de ingresos	3.174.736,27	3.120.542,49
III.4. Otros Gastos (Nota 14)	(2.259.907,60)	(1.227.183,10)
b) Resto de gastos	(2.259.907,60)	(1.227.183,10)
III.5 Subtotal. (Resultado de la Cuenta No Técnica)	1.516.514,26	1.779.860,21
III.6 Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)	3.287.640,12	5.211.805,68
III.7 Impuesto sobre Beneficios (Nota 13)	(333.633,73)	(1.267.593,37)
III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 + III.7)	2.954.006,39	3.944.212,31
III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
III.10. Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9) (Nota 3)	2.954.006,39	3.944.212,31

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Datos en euros)

	2025	2024
I) RESULTADO DEL EJERCICIO	2.954.006,39	3.944.212,31
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.159.484,69	2.855.772,99
II.1.- Activos financieros disponibles para la venta (Nota 12)	2.923.230,29	3.818.258,44
Ganancias y pérdidas por valoración	3.367.053,51	3.818.258,44
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(443.823,22)	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.2.- Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.3.- Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.4.- Diferencias de cambio y conversión	(853,09)	(10.561,12)
Ganancias y pérdidas por valoración	(853,09)	(10.561,12)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.5.- Corrección de asimetrías contables	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.6.- Activos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias y pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
II.7.- Ganancias (pérdidas) actuariales por retribución a largo plazo al personal	-	-
II.8.- Otros ingresos y gastos reconocidos	-	-
II.9.- Impuesto sobre beneficios	(762.892,51)	(951.924,33)
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	5.113.491,08	6.799.985,30

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Datos en euros)

	Fondo mutual (Nota 12)	Reservas (Nota 12)	Resultado del ejercicio del ejercicio (Nota 3)	(Dividendo a cuenta y reserva de estabilización cuenta) (Nota 12)	Ajustes por cambio de valor (Nota 12)	TOTAL
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2023	25.000.000,00	63.935.619,45	3.565.129,33	(105.937,50)	2.550.674,78	94.945.486,06
I. Ajustes por cambio de criterio en 2023 y anteriores	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores en 2023 y anteriores	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL AÑO 2024	25.000.000,00	63.935.619,45	3.565.129,33	(105.937,50)	2.550.674,78	94.945.486,06
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	3.944.212,31	-	2.855.772,99	6.799.985,30
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	3.575.826,05	(3.565.129,33)	(10.696,72)	-	-
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	3.459.191,83	(3.565.129,33)	105.937,50	-	-
3. Otras variaciones	-	116.634,22	-	(116.634,22)	-	-
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2024	25.000.000,00	67.511.445,50	3.944.212,31	(116.634,22)	5.406.447,77	101.745.471,36
I. Ajustes por cambio de criterio en 2024 y anteriores	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores en 2024 y anteriores	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL AÑO 2025	25.000.000,00	67.511.445,50	3.944.212,31	(116.634,22)	5.406.447,77	101.745.471,36
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	2.954.006,39	-	2.159.484,69	5.113.491,08
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	3.959.177,83	(3.944.212,31)	(14.965,52)	-	-
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	4.218.426,49	(3.944.212,31)	116.634,22	-	390.848,40
3. Otras variaciones	-	(259.248,66)	-	(131.599,74)	-	(390.848,40)
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2025	25.000.000,00	71.470.623,33	2.954.006,39	(131.599,74)	7.565.932,46	106.858.962,44

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Datos en euros)

	2025	2024
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
A.1) Actividad aseguradora		
1.- Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	64.033.277,24	59.828.818,63
2.- Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	(13.002.341,38)	(10.561.918,74)
3.- Cobros reaseguro cedido	788.916,35	609.354,90
4.- Pagos reaseguro cedido	(2.932.177,18)	(841.137,79)
5.- Recobro de prestaciones	631.537,29	690.367,61
6.- Pagos de retribuciones a mediadores	(829.504,79)	(516.840,18)
7.- Otros cobros de explotación	10.739.377,11	282.076,01
8.- Otros pagos de explotación	(56.364.720,86)	(46.559.388,02)
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I	76.193.107,99	61.410.617,15
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8) = II	(73.128.744,21)	(58.479.284,73)
A.2) Otras actividades de explotación	(1.555.136,73)	(1.218.981,25)
3.- Cobros de otras actividades	1.009.910,58	1.519.380,15
4.- Pagos de otras actividades	(1.596.866,76)	(1.959.526,10)
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3) = III	1.009.910,58	1.519.380,15
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4) = IV	(1.596.866,76)	(1.959.526,10)
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)	(968.180,55)	(778.835,30)
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV + - V)	1.509.227,05	1.712.351,17
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1) Cobros de actividades de inversión	53.392.683,75	56.063.219,99
1.- Inmovilizado material	-	-
2.- Inversiones inmobiliarias	16.708,78	16.591,80
3.- Activos intangibles	-	-
4.- Instrumentos financieros	-	-
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
6.- Intereses cobrados	1.287.166,92	1.265.508,12
7.- Dividendos cobrados	297.635,15	235.128,49
9.- Otros cobros relacionados con actividades de inversión	51.791.172,90	54.545.991,58
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI	53.392.683,75	56.063.219,99
B.2) Pagos de actividades de inversión		
1.- Inmovilizado material	(4.811,24)	(60.194,47)
2.- Inversiones inmobiliarias	-	-
3.- Activos intangibles	(14.913,73)	(17.607,92)
4.- Instrumentos financieros	(53.193.613,57)	(54.348.886,76)
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(838.395,70)	(815.497,84)
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII	(54.051.734,24)	(55.242.186,99)
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)	(659.050,49)	821.033,00
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C.1) Cobros de actividades de financiación		
6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5) = VIII	-	-
C.2) Pagos de actividades de financiación		
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7) = IX	-	-
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)	-	-
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 + - X)	850.176,56	2.533.384,17
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	8.152.513,09	5.619.128,92
Efectivo y equivalentes al final del periodo	9.002.689,65	8.152.513,09
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo	2025	2024
1.- Caja y bancos	9.002.689,65	8.152.513,09
2.- Otros activos financieros	-	-
Total Efectivo y equivalentes al final del periodo (1 + 2 - 3)	9.002.689,65	8.152.513,09

1. ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD

UMAS, Unión Mutua Asistencial de Seguros a Prima Fija, en adelante “la Mutua” o “UMAS”, se constituyó el 12 de junio de 1981 bajo la denominación social de Unión Mutua Aseguradora, cambiando dicha denominación por la actual con fecha 18 de noviembre de 1981. El domicilio social se encuentra ubicado en la calle Santa Engracia,10-12, de Madrid.

El ámbito de actuación de la Mutua es todo el territorio nacional, utilizando para la distribución de sus productos delegaciones propias, delegados territoriales y una Agencia Exclusiva. UMAS figura inscrita en el Registro Especial de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el número M-0363.

Su objeto social es la actividad aseguradora, en régimen de mutua y sin ánimo de lucro, en todos los ramos y modalidades de seguros en los que la Mutua está autorizada a operar, y son los siguientes: Accidentes, Enfermedad y Asistencia sanitaria, Vehículos terrestres, Incendios y elementos naturales, Otros daños a los bienes, Responsabilidad civil vehículos, Responsabilidad Civil general y Defensa jurídica.

La Mutua se encuentra sujeta a la Ley 20/2015 de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (LOSSEAR). También se encuentra sujeta al Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (ROSSEAR), el cual tiene por objeto desarrollar la regulación de la actividad aseguradora y reaseguradora privada efectuada por la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, así como completar la transposición al ordenamiento jurídico nacional de la Directiva 2009/138/CE del Parlamento europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Directiva Solvencia II).

Con fecha 9 de octubre de 2019, la Asamblea General de Mutualistas aprobó la operación de fusión por absorción de la Mutualidad del Clero Español de Previsión Social, por parte de UMAS, quedando, por tanto, la misma como entidad resultante de la fusión. Esta operación se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 5 de febrero de 2021.

Con fecha 14 de septiembre de 2020, fue concedida la autorización ministerial a UMAS para operar en el ramo de enfermedad y tras la cesión, por parte de la entidad absorbida, de la cartera/unidad de negocio del ramo de seguros de vida producida en el ejercicio 2019, la fusión por absorción de Mutualidad del Clero, por parte de UMAS, fue autorizada, a propuesta de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones del Ministerio, por la Secretaria de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, mediante Orden Ministerial de 1 de diciembre de 2020, publicada en el B.O.E con fecha 9 de diciembre de 2020. Además, la fusión se acogió a los beneficios fiscales del régimen especial de fusiones, escisiones y aportaciones de activos del Impuesto sobre sociedades.

Dadas las características de las dos entidades, no fue necesario establecer un tipo de canje de acciones o participaciones, ni ampliar el fondo mutual de la entidad absorbente. Dicha fusión no supuso modificación alguna en los estatutos de la mutua absorbente.

Dada la actividad a la que se dedica la Mutua, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2025, que han sido formuladas por el Consejo de Administración se han preparado a partir de los registros contables de la Mutua y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan Contable de Entidades Aseguradoras aprobado mediante Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio y posteriores modificaciones, tales como el Real Decreto 583/2017 de 12 de junio, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Mutua, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en todos los documentos que componen las cuentas anuales están expresadas en euros, siendo el euro la moneda funcional de la Mutua.

2.2. Principios contables no obligatorios

La Mutua no ha aplicado ningún principio contable no obligatorio en estas cuentas anuales.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Mutua de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes pueden no corresponderse con los resultados reales. Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en cada fecha de cierre contable, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, contra las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias o de reservas patrimoniales según la estimación que se trate.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar determinados saldos y transacciones del periodo. Principalmente estas estimaciones se refieren a:

- Estimación del gasto por el impuesto de sociedades (nota 4.10): Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión de los administradores no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para la Mutua en caso de inspección. Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.
- Valor razonable y pérdida por deterioro de determinados instrumentos financieros (nota 4.7): El valor razonable de los instrumentos financieros cuyo valor razonable, no se vincula a precios de cotización en mercados líquidos sino que se utilizan técnicas de valoración, generalmente aceptadas en el sector, donde las variables significativas pueden o no estar basadas en datos observables en el mercado.
- Provisiones Técnicas (nota 4.12): Las Provisiones técnicas se calculan de acuerdo con las normas vigentes y representan una estimación de los compromisos actuales con los asegurados en virtud de los contratos de seguro firmados. En el caso de la provisión para prestaciones se basa en la mejor estimación de las obligaciones pendientes de pago al cierre del periodo, como consecuencia de los siniestros pendientes de liquidación o pago que hayan sido declarados hasta el cierre del ejercicio y de las reclamaciones por siniestros que, habiéndose producido con anterioridad al cierre del periodo, no hayan sido declarados a dicha fecha.

• [La vida útil y deterioro de los activos materiales, inversiones inmobiliarias e intangibles \(notas 4.1, 4.2 y 4.3\)](#): La Mutua determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización.

2.4. Comparación de la información

Las cuentas anuales del ejercicio 2025, que comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas de la memoria del ejercicio 2025, recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior.

2.5. Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

2.6. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio no se han producido cambios de criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

2.7. Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se han puesto de manifiesto errores significativos que hayan supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

2.8. Criterios de imputación de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Dentro de cada actividad, los referidos ingresos y gastos se imputan a la cuenta técnica, si estos proceden de inversiones directamente relacionadas con la práctica de operaciones de seguro. Los ingresos y gastos de las inversiones en que se materialicen los fondos propios, así como de otros recursos no relacionados directamente con la práctica de operaciones de seguro, se imputan a la "Cuenta No Técnica" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asignación directa de gastos e ingresos

Gastos e ingresos de imputación directa son aquellos que conceptualmente están vinculados de forma directa e inmediata con la estructura de ramos resultante del desglose contable existente.

Asignación indirecta de gastos:

Gastos de imputación indirecta son aquellos gastos reclasificados conforme a la normativa vigente:

- Gastos de adquisición: en función de la emisión neta del ejercicio para cada ramo.

- Gastos Imputables a prestaciones, gastos de administración y otros gastos técnicos: la distribución se efectúa sobre la base que representa el porcentaje del personal asignado a los departamentos correspondientes sobre el total de salarios aplicado a las partidas que son susceptibles de reclasificación.

- Gastos de inversiones financieras: El criterio de imputación es el mismo que para los gastos anteriores, pero además se añaden los gastos financieros que no se han reclasificado.

Asignación indirecta de ingresos:

Los ingresos de las inversiones se asignan a los ramos, proporcionalmente a la semisuma de las provisiones de los mismos. Se han asignado, en este ejercicio, en la cartera de fondos propios parte de las inversiones financieras.

El resto de los ingresos, en función de la distribución de las primas emitidas de cada ramo.

La Mutua contabiliza sus gastos por naturaleza, realizando con la periodicidad que establece el Plan Contable de Entidades Aseguradoras, su reclasificación en función del destino dado a los mismos.

Los gastos objeto de reclasificación son los siguientes:

- Comisiones
- Servicios exteriores
- Gastos de personal
- Tributos
- Amortizaciones

Los destinos en los cuales se ubican los gastos contabilizados por naturaleza son los siguientes:

- Gastos imputables a prestaciones: Incluyen los gastos de personal dedicado a la gestión de siniestros y las amortizaciones del inmovilizado afectado a esta actividad, así como los gastos incurridos por servicios necesarios para su tramitación.

- Gastos de adquisición: Incluyen las comisiones, los gastos de personal dedicado a la producción, las amortizaciones del inmovilizado afectado a esta actividad, los gastos de estudio, tramitación de solicitudes y formalización de póliza, así como los gastos de publicidad, propaganda y de la organización comercial vinculados directamente a la adquisición de contratos de seguro.

- Gastos de administración: Incluyen los gastos de servicios por gestión de cartera y cobro de primas, de tramitación de extornos, de reclamación de contenciosos, del reaseguro cedido y aceptado, comprenden los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las amortizaciones del inmovilizado afectado al mismo.

- Gastos imputables a las inversiones: Incluyen los gastos de gestión de las inversiones, tanto internos como externos, comprendiendo en este último caso los honorarios, comisiones y corretajes devengados, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las dotaciones a las amortizaciones del inmovilizado afecto.

- Otros gastos técnicos: Son aquellos que, formando parte de la cuenta técnica, no pueden ser imputados en aplicación del criterio establecido a uno de los destinos anteriormente mencionados.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

El Consejo de Administración propone y somete a la Asamblea General de Mutualistas para su aprobación la siguiente propuesta de distribución:

	2025
Base de reparto:	
Resultado del ejercicio	2.954.006,39
TOTAL	2.954.006,39
Aplicación:	
A Reserva de estabilización a cuenta (Nota 12)	131.599,74
A Reserva de capitalización (Nota 13)	611.497,75
A Reservas voluntarias	2.210.908,90
TOTAL	2.954.006,39

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Mutua en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 2025, de acuerdo con las establecidas con el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y demás disposiciones aplicables, han sido las siguientes:

4.1. Inmovilizado intangible

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas se presentan valoradas por el importe satisfecho por la propiedad o uso de licencias para programas informáticos adquiridas a terceros o elaboradas por la propia Mutua. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (4 años).

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por Mutua, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (que no superan los 4 años).

4.2. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro, excepto para los inmuebles registrados en este epígrafe que, anteriormente eran registrados a precio de adquisición y que, acogiéndose a lo establecido en la disposición transitoria primera del Real Decreto 1317/2008, pasaron a ser registrados a fecha de transición por su valor razonable.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	<u>Vida útil / %Amortización</u>
Construcciones	50 años: 2%
Mobiliario e instalaciones	10 años: 10%
Equipos para procesos de información	4 años: 25%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Mutua.

Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo a la disposición transitoria primera del Real Decreto 1317/2008 por la que pasaron a ser registrados a fecha de transición por su valor razonable, menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el mismo método y las mismas vidas útiles que para el inmovilizado material.

4.3. Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

En el caso de los inmuebles, se entenderá por valor de mercado el valor de tasación determinado según lo establecido en las normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras aprobadas por el Ministerio de Economía y Competitividad (Orden ECC/371/2013, de 4 de marzo, por la que se modifica la Orden ECO/805/2003, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras). En este caso, el deterioro o reversión se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

4.4 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, está disponible para su venta inmediata en su condición actual y, previsiblemente, se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

4.5. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos se deduzcan que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

A) Arrendamiento operativo

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

B) Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Mutua actúa como arrendador, en el momento inicial de las mismas se reconoce un crédito por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento más el valor residual del activo, descontado al tipo de interés implícito del contrato. La diferencia entre el crédito registrado en el activo y la cantidad a cobrar, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio a medida que se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Mutua actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

4.6. Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición activados

Las comisiones y gastos de adquisición de naturaleza recurrente que quepa imputar al ejercicio o ejercicios siguientes de acuerdo con el período de cobertura de la póliza se activan, con los límites establecidos en la nota técnica, en el apartado de periodificaciones dentro del epígrafe de Otros Activos del balance, imputándose a resultados de acuerdo con el período de cobertura de las pólizas a las que están asociados. No existen comisiones anticipadas u otros gastos de adquisición de carácter no recurrente.

4.7. Activos financieros

Se consideran activos financieros cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra entidad, o suponga un derecho a recibir efectivo u otro activo financiero, o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros.

A) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, tales como depósitos en entidades de crédito, préstamos hipotecarios, los préstamos no hipotecarios, los anticipos sobre pólizas, así como créditos por operaciones de seguro directo, reaseguro y coaseguro.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y, posteriormente, a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se incluyen en esta categoría los créditos mantenidos con terceros por operaciones de reaseguro, así como con asegurados, dotándose en su caso, las oportunas provisiones por deterioro.

En particular, el deterioro para primas pendientes de cobro se calcula separadamente para cada ramo y está constituida por la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio que, previsiblemente, y de acuerdo con la experiencia de años anteriores, no vayan a ser cobradas.

A efectos del cálculo de esta provisión se consideran las primas devengadas y no emitidas minorándose, de las primas que se consideren, las comisiones imputadas a resultados y la provisión para primas no consumidas constituida sobre ellas, teniendo en cuenta, si procede la incidencia del reaseguro. Se aplican los siguientes criterios para dicho cálculo:

a) Primas con antigüedad igual o superior a seis meses o reclamadas judicialmente: son objeto de provisión por su importe íntegro.

b) Primas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses: se provisionan aplicando un coeficiente del 50%.

c) Primas con antigüedad inferior a tres meses: se provisionan en función del coeficiente medio de anulaciones registrado en UMAS de las primas que se encontraban en esta situación en los tres últimos ejercicios, confiriendo a la serie histórica la mayor homogeneidad posible.

B) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo sobre los que se tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

C) Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Se consideran en esta categoría, los activos financieros mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

En cuanto a los otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los instrumentos financieros híbridos, cuando las características y riesgos económicos inherentes al derivado implícito no están directamente relacionadas con el contrato principal, éste puede ser un valor de renta fija y el derivado un índice de tipos de interés variable que puede cambiar la rentabilidad inicial sobre el contrato principal.

Después del reconocimiento inicial se valoran por su valor razonable sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

D) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción, formando parte de la valoración inicial, el importe de los derechos preferentes de suscripción que se hubiesen adquirido. Posteriormente se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

E) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

En todo caso, se presumirá que el instrumento de patrimonio se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Mutua reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Mutua establece el valor razonable, en aquellos títulos donde existe información, se actualiza su valoración con el valor teórico contable del último estado de situación financiera disponible o empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Mutua.

En este sentido, y ateniéndose a lo establecido en la normativa vigente, se considera como mercado activo aquél en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

- a) Los bienes o servicios intercambiados son homogéneos.
- b) Pueden encontrarse prácticamente en cualquier momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio.
- c) Los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público.
Estos precios, además, han de reflejar transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad.

F) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de 3 meses desde la fecha de adquisición.

Bajas:

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

La baja de un activo financiero implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

4.8. Pasivos financieros

Se clasificarán como pasivos financieros, aquellos, que de acuerdo con la realidad económica suponga para la entidad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables o que otorguen al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado o determinable, o a recibir una remuneración predeterminada siempre que haya beneficios distribuibles.

A) Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante, lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Bajas:

La Mutua da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

La baja de un pasivo financiero implica el reconocimiento en la cuenta de resultados por las diferencias entre el valor en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y se reconocen asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido.

4.9. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten inicialmente a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto, como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

Las partidas no monetarias en moneda extranjera que se valoran en términos de coste histórico se convierten utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determina este valor razonable.

4.10. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto sobre beneficios se calcula como la suma del impuesto corriente, que resulta al aplicar el tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones o deducciones que correspondan y de la variación de activos y pasivos por impuestos diferidos contabilizados.

Tanto el impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las Administraciones fiscales, de acuerdo con la normativa en vigor o aprobada y pendiente de publicación a la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se registran por el efecto impositivo de las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros, se incluyen en el balance en sus respectivos epígrafes de Activo y de Pasivo.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

4.11. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos del ejercicio han sido contabilizados en función de los importes efectivamente devengados, los generados en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia del momento en que se produzca su cobro o pago.

Los ingresos por primas de seguros y gastos derivados de la emisión de pólizas, principalmente comisiones, se contabilizan en el momento en que la póliza comienza a ser efectiva. Al final de cada ejercicio económico se calcula la parte de primas emitidas y no consumidas en el ejercicio periodificándose a través de las provisiones técnicas para primas no consumidas. Las primas correspondientes al reaseguro cedido se registran en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo. Las operaciones de coaseguro se registran en función de las cuentas recibidas y de la participación en los contratos suscritos.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Mutua reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante, lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

El coste estimado de los siniestros es reconocido en función de la fecha de ocurrencia de los mismos. Para aquellos siniestros ocurridos antes de cada cierre económico, pero no comunicados se reconoce como gasto la mejor estimación de su coste, por medio de la Provisión para Siniestros Pendientes de Declaración. Los pagos de prestaciones se registran en el momento que se realizan. Los siniestros correspondientes a reaseguro cedido se registran en función de los contratos de suscritos. Los criterios seguidos por la Mutua para la reclasificación de los gastos por naturaleza en gastos por destino se detallan en la nota 2.8.

4.12. Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas recogen las obligaciones derivadas de los contratos de seguros en vigor, así como los gastos relacionados con el cumplimiento de dichas obligaciones.

Para su cuantificación se realiza una estimación a la fecha de cierre del valor de los compromisos derivados de los contratos formalizados, tanto de seguro, coaseguro, como de reaseguro.

A) Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso

Se compone de la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período de cobertura, es decir, la parte de la prima no consumida por el mutualista en el período de cobertura.

El cálculo se hace, póliza a póliza para cada modalidad o ramo. Como base de cálculo se utilizan las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, netas de extornos y recargo de seguridad. Dentro de las primas de tarifa se incluyen los gastos de adquisición.

De forma simétrica, las comisiones y otros gastos de adquisición de naturaleza recurrente relativas a estas pólizas que quepa imputar al ejercicio siguiente de acuerdo con su período de cobertura se activan, con los límites establecidos en la nota técnica, en el capítulo de "Periodificaciones" del activo del balance, imputándose a resultados durante el citado período de cobertura.

La provisión para riesgos en curso tiene carácter de complementario a la de primas no consumidas, en la medida en que su importe no sea suficiente para reflejar el valor de todos los riesgos y gastos que deban ser cubiertos por la Mutua y que correspondan al período de cobertura no consumido hasta la fecha de cierre del ejercicio.

B) Provisiones para prestaciones

Representa la valoración estimada de las obligaciones pendientes de la Mutua derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio que se encuentren pendientes de pago, de liquidación y de declaración. La provisión será igual a la diferencia entre el coste total estimado o definitivo y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros. Dicho coste incluirá los gastos tanto externos como internos de gestión y tramitación de los expedientes cualquiera que sea su origen, producidos y por producir hasta la total liquidación y pago del siniestro. Los recobros o cantidades por recuperar no podrán deducirse del importe de la provisión.

B.1. Provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago: Representa la valoración estimada de las obligaciones pendientes de pago al cierre del periodo que hubieran sido declarados hasta el cierre del ejercicio. Se calcula separadamente para cada expediente abierto, recibida comunicación del siniestro por vía del asegurado o cualquier otra reconocida, que cumpla la normativa vigente, teniendo en cuenta los factores que influyan en su coste final y sea suficiente para hacer frente a las obligaciones pendientes para cuando se hayan de realizar los pagos.

B.2. Provisión de siniestros pendientes de declaración: Recoge el importe estimado de los siniestros ocurridos y no declarados antes del cierre del ejercicio. Para su cuantificación se aplica el método descrito en el Artículo 41 del Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre, Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. La determinación de esta provisión se realiza en función de la determinación del número de siniestros pendientes de declaración y del coste medio de los mismos, excluyendo aquellos siniestros graves que más se alejan del coste medio.

B.3. Provisión de gastos internos de liquidación de siniestros, que recoge el importe suficiente para afrontar los gastos internos de la Mutua necesarios para la total finalización de los siniestros. Para su cuantificación se han tenido en cuenta la relación existente entre los gastos internos imputables a prestaciones, de acuerdo con la reclasificación de gastos por destino realizada y el importe de las prestaciones, tanto pendientes como pagadas.

C) Provisiones a cargo del Reaseguro cedido

Su saldo se determina aplicando al negocio cedido los mismos criterios indicados para el negocio directo y según los contratos de reaseguro suscritos. Los contratos mayoritariamente son proporcionales y se determinan según las prioridades de cada año.

4.13. Reserva de estabilización

La reserva de estabilización figura neta de efecto impositivo, dentro del patrimonio neto, según lo establecido en el Plan Contable de Entidades Aseguradoras aprobado por el Real Decreto 1317/2008 de 24 de julio.

La reserva de estabilización recoge, para determinados ramos, el importe requerido legalmente para hacer frente a las desviaciones aleatorias desfavorables de la siniestralidad. Se constituye en función del recargo de seguridad previsto en las bases técnicas de cada ramo o riesgo. Tiene carácter acumulativo, aplicándose cuando se produzca un exceso de siniestralidad sobre las primas de riesgo de propia retención que correspondan al ejercicio en cada ramo o riesgo, no pudiéndose destinar a otro fin.

4.14 Prestaciones a los empleados y obligaciones similares

A) Seguro de aportación definida

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente para las empresas de seguros, si la jubilación se solicitara por el empleado en el mes en que cumpla la edad ordinaria establecida en la legislación de la Seguridad Social para tener derecho a la pensión de jubilación, se generará a su favor el siguiente derecho, en el caso de los empleados de la Mutua:

Con la finalidad de promover una adecuada política de empleo en el sector, fomentando la jubilación en la edad ordinaria para ello, se regula un sistema de previsión social que se instrumentará a través de un seguro colectivo de vida apto para la exteriorización de compromisos por pensiones conforme a lo previsto en el Real Decreto 1588/1999, de 29 de noviembre. Dicho sistema es de aplicación al personal contratado a partir del 1 de enero de 2017, en sustitución del incentivo económico por jubilación, así como al personal que estuviera en plantilla a tal fecha que optará por él.

Los importes acumulados aportados por la Mutua a este seguro con VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (anteriormente denominada Bankia-Vida Mapfre) durante los ejercicios 2017 hasta 2020, fueron de 209.262,76 euros. A partir del año 2021 se optó por contratar un plan de pensiones y no realizar nuevas aportaciones al citado seguro.

B) Aportaciones a planes de pensiones

Se trata de un Plan de Pensiones promovido por la empresa para realizar aportaciones a sus trabajadores y permitirles complementar su pensión pública de cara a la jubilación.

Desde el ejercicio 2021, UMAS está adherida al Plan de Pensiones de Promoción conjunta colectivo empresas, adscrito al fondo de pensiones denominado Alfa, Fondo de Pensiones con NIF-V793000885, abierto y gestionado por VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, aportando anualmente las cantidades correspondientes a favor de sus empleados. Adicionalmente, existe otra póliza de seguros que cubre el capital por fallecimiento de acuerdo con lo estipulado en el convenio colectivo del sector.

C) Indemnizaciones por cese

En caso de despido de trabajadores, la Mutua está obligada al pago de las indemnizaciones legalmente establecidas en la normativa laboral.

4.15 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Mutua tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando. Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción, excepto que haya un vínculo legal por el que se haya externalizado parte del riesgo.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Mutua. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose, en caso de que sea de aplicación, detalle de estos en la memoria.

4.16 Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los mutualistas, se siguen los criterios siguientes:

- a) Subvenciones no reintegrables: se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro. A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.
- b) Subvenciones de carácter reintegrable: mientras tienen el carácter de reintegrable se contabilizan como pasivos.

- c) Subvenciones de explotación: se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

4.17 Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios, en función de la forma jurídica empleada, pueden originarse como consecuencia de la fusión o escisión de varias empresas.

Para identificar la entidad que adquiere el control se atenderá a la realidad económica y no sólo a la forma jurídica de la combinación de negocios.

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, se reconocieron y valoraron aplicando los siguientes criterios que marca la normativa:

1. Los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos deben cumplir la definición de activo o pasivo incluida en el Marco Conceptual de la Contabilidad, y ser parte de lo que la adquirente y adquirida intercambian en la combinación de negocios, con independencia de que algunos de estos activos y pasivos no hubiesen sido previamente reconocidos en las cuentas anuales de la empresa adquirida o a la que perteneciese el negocio adquirido por no cumplir los criterios de reconocimiento en dichas cuentas anuales.

2. En la fecha de adquisición, la adquirente clasificará o designará los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos de acuerdo con lo dispuesto en las restantes normas de registro y valoración.

4.18 Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones realizadas con partes vinculadas surgen del tráfico normal de la Mutua, se realizan en condiciones de mercado y se registran por el valor razonable de la contraprestación recibida o entregada.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en este epígrafe al cierre del ejercicio 2025 y 2024 es el siguiente:

Ejercicio 2025	31.12.2024	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.2025
Aplicaciones informáticas Licencias	434.772,56	14.913,73	-	-	449.686,29
Amortización acumulada	(300.708,45)	(68.005,47)	-	-	(368.713,92)
TOTAL INMOVILIZADO INTANGIBLE	134.064,11	(53.091,74)	-	-	80.972,37

Ejercicio 2024	31.12.2023	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.2024
Aplicaciones informáticas Licencias	348.036,37	17.607,92	-	69.128,27	434.772,56
Amortización acumulada	(158.288,61)	(77.613,84)	-	(64.805,90)	(300.708,45)
TOTAL INMOVILIZADO INTANGIBLE	189.747,76	(60.006,02)	-	4.322,37	134.064,11

En el ejercicio 2025 se han producido altas por importe de 14.913,73 euros correspondientes a licencias por aplicaciones informáticas. En el ejercicio 2024 se produjeron altas por importe de 17.057,28 euros correspondientes a licencias por aplicaciones informáticas. Adicionalmente, se realizó una reclasificación de equipos para el proceso de la información a aplicaciones informáticas, con un importe neto contable de 4.322,37 euros.

A 31 de diciembre de 2025 y de 2024 no existe inmovilizado intangible, todavía en uso y totalmente amortizado.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 no se ha reconocido deterioro alguno por partidas incluidas en el inmovilizado intangible.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en inmovilizado material de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Ejercicio 2025	31.12.2024	Entradas	Salidas	Traspasos	31.12.2025
Terrenos	7.983.611,16	-	-	-	7.983.611,16
Construcciones	4.895.513,99	-	-	-	4.895.513,99
Instalaciones técnicas	308.556,18	-	-	-	308.556,18
Mobiliario	282.141,93	1.233,84	-	-	283.375,77
Equipos proceso información	755.442,21	3.577,40	(213.488,15)	-	545.531,46
Amortización acumulada	(3.300.163,00)	(254.049,17)	213.488,15	-	(3.340.724,02)
Deterioro	(1.905.499,47)	-	178.222,53	-	(1.727.276,94)
TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL	9.019.603,00	(249.237,93)	178.222,53	-	8.948.587,60

Ejercicio 2024	31.12.2023	Entradas	Salidas	Traspasos	31.12.2024
Terrenos	6.999.400,01	-	-	984.211,15	7.983.611,16
Construcciones	4.487.723,05	-	-	407.790,94	4.895.513,99
Instalaciones técnicas	178.184,22	15.690,71	-	114.681,25	308.556,18
Mobiliario	392.146,36	4.676,82	-	(114.681,25)	282.141,93
Equipos proceso información	784.743,54	39.826,94	-	(69.128,27)	755.442,21
Amortización acumulada	(2.857.479,48)	(345.343,18)	-	(97.340,34)	(3.300.163,00)
Deterioro	(1.526.762,26)	-	-	(378.737,21)	(1.905.499,47)
TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL	8.457.955,44	(285.148,71)	-	846.976,27	9.019.603,00

En el ejercicio 2025 se han dado de baja equipos de información totalmente amortizados por importe bruto de 213.488,15 euros. En el ejercicio 2024 se produjeron altas de inmovilizado por importe de 60.194,47 euros correspondientes a mejoras de las instalaciones técnicas de la sede, de mobiliario y de equipos de información. Adicionalmente, se realizó una reclasificación de equipos para el proceso de la información a aplicaciones informáticas, por importe neto contable de 4.322,37 euros, y un inmueble desde inversiones inmobiliarias a inmovilizado material, con un valor neto contable de 851.118,64 euros.

A 31 de diciembre de 2025 existen elementos totalmente amortizados por importe de 478.732,83 euros (de 679.903,55 euros en 2024).

A 31 de diciembre de 2025 existen partidas de inmovilizado material con corrección por deterioro por importe de 1.727.276,94 euros (1.905.499,47 euros en 2024). La tasación de los inmuebles se realiza bianual en cumplimiento con la legislación vigente.

A continuación, se presenta el estado de inmuebles de UMAS al 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024:

INMUEBLES 31.12.2025	V. CONTABLE NETO AMORTIZACIÓN	DETERIORO	VALOR BALANCE	VALOR TASACIÓN	FECHA TASACIÓN
Madrid Sede Social C/ Santa Engracia, 10-12	4.970.814,83	(438.034,37)	4.532.780,46	4.773.105,91	22/10/2024
Valencia Delegación Plaza Almoína, 3	336.751,21	-	336.751,21	375.720,42	19/12/2025
Santiago Delegación Rúa Do Vilar, 46	735.792,12	(11.356,72)	724.435,40	724.435,40	20/12/2025
Valladolid Delegación C/ Cánovas del Castillo, 11	425.031,18	(175.219,96)	249.811,22	249.811,22	19/12/2025
Sevilla Delegación Plaza el Cabildo, s.n.	370.974,01	(119.027,44)	251.946,57	251.946,57	27/11/2025
Navarra Delegación Plaza del Castillo, 27	514.234,13	(282.522,91)	231.711,22	240.323,40	08/11/2024
Barcelona Ppal.3 Delegación Ronda Sant Pere, 2-3	2.567.172,67	(683.957,11)	1.883.215,56	1.883.215,56	28/12/2025
Granada Pedro Antonio de Alarcón, 40	391.362,03	(17.158,43)	374.203,60	374.203,60	22/12/2025
TOTAL	10.312.132,18	(1.727.276,94)	8.584.855,24	8.872.762,08	

INMUEBLES	V. CONTABLE NETO AMORTIZACIÓN	DETERIORO	VALOR BALANCE	VALOR TASACIÓN	FECHA TASACIÓN
Madrid Sede Social C/ Santa Engracia, 10-12	5.031.452,63	(438.034,37)	4.593.418,26	4.773.105,91	22/10/2024
Valencia Delegación Plaza Almoína, 3	341.398,41	-	341.398,41	372.610,91	27/12/2023
Santiago Delegación Rúa Do Vilar, 46	744.138,48	(31.854,63)	712.283,85	720.557,58	29/12/2023
Valladolid Delegación C/ Cánovas del Castillo, 11	430.454,46	(195.299,00)	235.155,46	240.652,80	28/11/2023
Sevilla Delegación Plaza el Cabildo, s.n.	372.068,41	(134.503,69)	237.564,72	239.024,08	27/12/2023
Navarra Delegación Plaza del Castillo, 27	517.487,33	(282.522,91)	234.964,42	240.323,40	08/11/2024
Barcelona Ppal.3 Delegación Ronda Sant Pere, 2-3	2.583.223,63	(791.298,34)	1.791.925,29	1.809.685,75	29/12/2023
Granada Pedro Antonio de Alarcón, 40	395.300,07	(31.986,53)	363.313,54	367.551,39	29/11/2023
TOTAL	10.415.523,42	(1.905.499,47)	8.510.023,95	8.763.511,82	

La Mutua tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y los movimientos de las inversiones inmobiliarias al cierre del ejercicio 2025 y 2024 son los siguientes:

Ejercicio 2025	31.12.2024	Entradas	Salidas	Traspasos	31.12.2025
Terrenos	262.680,00	-	-	-	262.680,00
Construcciones	115.420,00	-	-	-	115.420,00
Amortización acumulada	(27.500,14)	(2.288,64)	-	-	(29.788,78)
Deterioro	-	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	350.599,86	(2.288,64)	-	-	348.311,22

Ejercicio 2024	31.12.2023	Entradas	Salidas	Trasposos	31.12.2024
Terrenos	1.246.891,15	-	-	(984.211,15)	262.680,00
Construcciones	523.210,94	-	-	(407.790,94)	115.420,00
Amortización acumulada	(178.685,60)	(10.960,78)	-	162.146,24	(27.500,14)
Deterioro	(378.737,21)	-	-	378.737,21	-
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	1.212.679,28	(10.960,78)	-	(851.118,64)	350.599,86

Las inversiones inmobiliarias comprenden oficinas propiedad de la Mutua que se destinan a arrendamientos para la obtención de rentas a largo plazo.

La Mutua tiene contratadas pólizas de seguro con terceros para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de las Inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Durante el ejercicio 2024 se procedió al traspaso al inmovilizado material del inmueble situado en Barcelona con un valor neto contable de 851.118,64 euros.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen inversiones inmobiliarias totalmente amortizadas.

A continuación, se presenta el detalle de los inmuebles que componen las inversiones inmobiliarias de UMAS al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

INMUEBLES	V. CONTABLE NETO AMORTIZACIÓN	DETERIORO	VALOR BALANCE	VALOR TASACION	FECHA TASACIÓN
31.12.2025					
Granada Pedro Antonio de Alarcón 40	348.311,22	-	348.311,22	381.730,28	30/12/2025
TOTAL	348.311,22	-	348.311,22	381.730,28	

INMUEBLES	V. CONTABLE NETO AMORTIZACIÓN	DETERIORO	VALOR BALANCE	VALOR TASACION	FECHA TASACIÓN
31.12.2024					
Granada Pedro Antonio de Alarcón 40	350.599,86	-	350.599,86	373.136,06	29/11/2023
TOTAL	350.599,86	-	350.599,86	373.136,06	

8. ARRENDAMIENTOS

8.1. Arrendamientos operativos (cuando la Mutua es arrendatario)

El gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2025 en concepto de arrendamientos operativos, corresponde a plazas de garaje de Madrid y Valencia y a las oficinas de Tarragona, Badajoz, Tenerife y Valladolid, por importe de 62.628,29 euros (48.325,96 euros en 2024). Además, en el ejercicio 2025 se han registrado por el concepto de renting de vehículos y de equipos de oficina, el importe de 31.438,63 euros (59.852,81 euros en 2024).

8.2. Arrendamientos operativos (cuando la Mutua es arrendador)

En el epígrafe "Inversiones inmobiliarias" se incluye los arrendamientos operativos del inmueble situado en Granada. El arrendamiento de Granada tiene un contrato de vigencia de diez años, con destino a local comercial. El importe de los ingresos reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto durante 2025 asciende a 16.708,78 euros (16.591,80 euros en 2024), registrados en la cuenta técnica de seguros de no vida.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de UMAS están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de UMAS se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La política de gestión de las inversiones de la Mutua determina los tipos de activos y los límites de inversión, límites de riesgo y selección de contrapartes de acuerdo con el marco básico legal que se encuentra en el Reglamento de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (ROSSEAR) y el Plan Contable de Entidades Aseguradoras.

A) Riesgo de mercado

- a) Riesgo de tipo de cambio: La cartera de la Mutua no tiene exposición directa significativa al riesgo de divisa. La mayor exposición al riesgo de divisa es indirecta, en la medida en que los fondos de inversión en que se materializan sus inversiones pueden tener como subyacentes activos denominados en divisa no euro no cubiertos.
- b) Riesgo de tipo de interés: La Mutua está expuesta al riesgo de tipo de interés de forma directa en la cartera de renta fija y, de forma indirecta, a través de los fondos de inversión de renta fija en los que invierte.
- c) Riesgo de precio (renta variable): La Mutua tiene exposición al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por la compañía y clasificadas en el balance a valor razonable. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, la Mutua diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados. De manera directa, y a través de los fondos de inversión en los que invierte, tiene exposición a activos incluidos en diversos índices.

B) Riesgo de crédito

La exposición de la Mutua al riesgo de crédito es de forma directa en la cartera de renta fija y, de forma indirecta, a través de los fondos de inversión de renta fija en los que invierte. Para mitigar el riesgo de crédito UMAS sigue un criterio de mantenimiento de una cartera diversificada compuesta por valores seleccionados prudentemente en base a la solvencia del emisor.

C) Riesgo de liquidez

La Mutua, mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez mediante el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes de cara a tener capacidad para liquidar posiciones de mercado y para cubrir cualquier eventualidad derivada de sus obligaciones con los asegurados y los acreedores.

La Mutua, en la gestión financiera ha continuado con la línea de prudencia, con una gestión activa de las inversiones, dada la evolución de los mercados. La política de inversiones viene marcada por la normativa aseguradora, controlando los límites y diversificación de las mismas.

Información relativa a la gestión de riesgos

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Mutua confirman que se ha realizado una evaluación interna de los riesgos y solvencia y considera que cumple con las necesidades globales de solvencia teniendo en cuenta su perfil de riesgo, los límites de tolerancia de riesgo aprobados, así como la estrategia de negocio.

Se han implantado procesos proporcionados a la naturaleza, el volumen y complejidad de los riesgos inherentes a su actividad y que le permiten determinar y evaluar adecuadamente los riesgos a los que se enfrenta a corto y largo plazo, y a los que la Mutua está o podría estar expuesta.

Asimismo, los Administradores confirman que la Mutua presenta un cumplimiento continuo de los requerimientos de capital y de los requisitos en materia de provisiones técnicas, y si bien no prevén la existencia de impedimentos significativos en relación con la consecución del cumplimiento en materia de esta normativa, no es posible realizar una estimación íntegra y fiable de todas las magnitudes para el cumplimiento de los niveles obligatorios por un periodo superior a los doce meses desde la fecha de formulación.

9.2. Informe sobre la relevancia de los instrumentos financieros

9.2.a) Información relacionada con el balance:

A) Categorías de activos y pasivos financieros:

ACTIVOS FINANCIEROS 2025

Activos financieros	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar
Tesorería y efectivo	9.002.689,65	-	-	-
Instrumentos de patrimonio:	-	2.012.978,29	62.642.260,32	-
• Inversiones financieras en capital	-	1.393.256,90	4.227.754,12	-
• Participaciones en fondos de inversión	-	619.721,39	58.414.506,20	-
Otros activos financieros	-	216.556,68	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	52.992.057,42	-
• Valores de renta fija	-	-	52.992.057,42	-
• Otros valores representativos de deuda	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	44.652,72
Créditos por operaciones de seguro directo	-	-	-	2.197.167,39
• Tomadores de seguro:	-	-	-	2.197.167,39
Recibos pendientes	-	-	-	2.220.866,14
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	(23.698,75)
• Mediadores:	-	-	-	-
Saldos pendientes con mediadores	-	-	-	-
Provisión por deterioro de con mediadores	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	-	-	-	519.901,29
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	519.901,29
Provisión por deterioro de saldo de reaseguro	-	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:	-	-	-	1.367.416,35
Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	1.367.416,35
Provisión por deterioro de saldo de coaseguro	-	-	-	-
Otros créditos:	-	-	-	1.735.371,86
• Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	-
• Resto de créditos	-	-	-	1.735.371,86
TOTAL	9.002.689,65	2.229.534,97	115.634.317,74	5.864.509,61

ACTIVOS FINANCIEROS 2024

Activos financieros	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar
Tesorería y efectivo	8.152.513,09	-	-	-
Instrumentos de patrimonio:	-	1.604.664,28	59.666.992,96	-
• Inversiones financieras en capital	-	893.019,40	3.679.186,47	-
• Participaciones en fondos de inversión	-	711.644,88	55.987.806,49	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	48.271.364,90	-
• Valores de renta fija	-	-	48.271.364,90	-
• Otros valores representativos de deuda	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	44.652,72
Créditos por operaciones de seguro directo	-	-	-	2.282.756,19
• Tomadores de seguro:	-	-	-	2.194.504,69
Recibos pendientes	-	-	-	2.226.897,90
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	(32.393,21)
• Mediadores:	-	-	-	88.251,50
Saldos pendientes con mediadores	-	-	-	-
Provisión por deterioro de con mediadores	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	-	-	-	32.969,34
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	32.969,34
Provisión por deterioro de saldo de reaseguro	-	-	-	-
Créditos por operaciones de coaseguro:	-	-	-	1.014.026,71
Saldos pendientes con coaseguradores	-	-	-	1.014.026,71
Provisión por deterioro de saldo de coaseguro	-	-	-	-
Otros créditos:	-	-	-	1.244.459,53
• Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	0,01
• Resto de créditos	-	-	-	1.244.459,52
TOTAL	8.152.513,09	1.604.664,28	107.938.357,86	4.618.864,49

PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los saldos de este epígrafe para los ejercicios 2025 y 2024 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS	31.12.2025	31.12.2024
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	4.026.539,15	3.837.681,95
Deudas por operaciones de seguro:	1.329.278,57	1.384.920,74
• Deudas con asegurados	-	(0,01)
• Deudas con mediadores	432.385,70	432.784,31
• Deudas condicionadas	896.892,87	952.136,44
Deudas por operaciones de reaseguro	235.646,39	451.103,13
Deudas por operaciones de coaseguro	468.574,78	116.289,53
Otras deudas:	8.486.391,41	6.668.769,43
• Deudas fiscales y sociales	2.057.104,93	1.898.718,42
• Resto de deudas	6.429.286,48	4.770.051,01
TOTAL DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	14.546.430,30	12.458.764,78

B) Clasificación por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

ACTIVOS FINANCIEROS 2025	Vencimiento en el año:							
	2026	2027	2028	2029	2030	2031+	TOTAL	
Valores representativos de deuda	4.856.195,97	8.779.265,54	10.021.833,82	2.839.685,76	8.575.462,00	17.919.614,32	52.992.057,42	
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	44.652,72	-	-	-	-	-	44.652,72	
Créditos por operaciones de seguro directo	2.197.167,39	-	-	-	-	-	2.197.167,39	
Créditos por operaciones de seguro directo mediadores	-	-	-	-	-	-	-	
Créditos por operaciones de reaseguro	519.901,29	-	-	-	-	-	519.901,29	
Créditos por operaciones de coaseguro	1.367.416,35	-	-	-	-	-	1.367.416,35	
Otros créditos	1.735.371,86	-	-	-	-	-	1.735.371,86	
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.002.689,65	-	-	-	-	-	9.002.689,65	
TOTAL	19.723.395,23	8.779.265,54	10.021.833,82	2.839.685,76	8.575.462,00	17.919.614,32	67.859.256,67	

ACTIVOS FINANCIEROS 2024	Vencimiento en el año:							
	2025	2026	2027	2028	2029	2030+	TOTAL	
Valores representativos de deuda	6.440.999,62	8.476.992,97	9.353.809,70	6.692.442,28	1.767.197,71	15.539.922,61	48.271.364,90	
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	44.652,72	-	-	-	-	-	44.652,72	
Créditos por operaciones de seguro directo	2.194.504,69	-	-	-	-	-	2.194.504,69	
Créditos por operaciones de seguro directo mediadores	88.251,50	-	-	-	-	-	88.251,50	
Créditos por operaciones de reaseguro	32.969,34	-	-	-	-	-	32.969,34	
Créditos por operaciones de coaseguro	1.014.026,71	-	-	-	-	-	1.014.026,71	
Otros créditos	1.244.459,53	-	-	-	-	-	1.244.459,53	
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.152.513,09	-	-	-	-	-	8.152.513,09	
TOTAL	19.212.377,20	8.476.992,97	9.353.809,70	6.692.442,28	1.767.197,71	15.539.922,61	61.042.742,48	

PASIVOS FINANCIEROS 2025	<i>Vencimiento en el año:</i>	
	2026	TOTAL
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	4.026.539,15	4.026.539,15
Deudas por operaciones de seguro	1.329.278,57	1.329.278,57
Deudas por operaciones de reaseguro	235.646,39	235.646,39
Deudas por operaciones de coaseguro	468.574,78	468.574,78
Otras deudas	8.486.391,41	8.486.391,41
TOTAL	14.546.430,30	14.546.430,30

PASIVOS FINANCIEROS 2024	<i>Vencimiento en el año:</i>	
	2025	TOTAL
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	3.837.681,95	3.837.681,95
Deudas por operaciones de seguro	1.384.920,74	1.384.920,74
Deudas por operaciones de reaseguro	451.103,13	451.103,13
Deudas por operaciones de coaseguro	116.289,53	116.289,53
Otras deudas	6.668.769,43	6.668.769,43
TOTAL	12.458.764,78	12.458.764,78

C) Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia "rating" otorgada por organismos externos.

El detalle a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

RIESGO DE CREDITO (calificación crediticia) 2025	Activos financieros disponibles para la venta	Activos financieros mantenidos para negociar	TOTAL
AAA	2.044.700,00	-	2.044.700,00
AA+	646.033,10	-	646.033,10
AA	-	-	-
AA-	477.452,20	-	477.452,20
A+	1.309.479,54	-	1.309.479,54
A	5.380.650,81	-	5.380.650,81
A-	3.663.599,90	-	3.663.599,90
BBB+	4.312.797,07	-	4.312.797,07
BBB	7.132.477,24	-	7.132.477,24
BBB-	6.681.125,15	-	6.681.125,15
BB+	1.458.951,18	-	1.458.951,18
BB	1.953.636,53	-	1.953.636,53
BB-	498.950,00	-	498.950,00
B+	923.756,83	-	923.756,83
B	286.126,67	-	286.126,67
B-	-	-	-
CCC-	630.326,17	-	630.326,17
C	87.000,95	-	87.000,95
D	1.148.628,70	-	1.148.628,70
NR	14.356.365,38	216.556,68	14.572.922,06
TOTAL	52.992.057,42	216.556,68	53.208.614,10

RIESGO DE CREDITO (calificación crediticia) 2024	Activos financieros disponibles para la venta	TOTAL
AAA	580.953,71	580.953,71
AA+	1.033.299,73	1.033.299,73
AA	285.636,47	285.636,47
AA-	2.130.134,34	2.130.134,34
A+	898.276,38	898.276,38
A	3.215.887,27	3.215.887,27
A-	2.863.632,21	2.863.632,21
BBB+	6.195.126,52	6.195.126,52
BBB	8.203.660,41	8.203.660,41
BBB-	6.293.239,00	6.293.239,00
BB+	2.463.688,21	2.463.688,21
BB	2.066.646,82	2.066.646,82
BB-	1.249.371,31	1.249.371,31
B+	655.386,92	655.386,92
B	-	-
B-	-	-
CCC+	381.481,85	381.481,85
CCC	576.691,45	576.691,45
CCC-	402.899,87	402.899,87
CC	354.039,91	354.039,91
NR	8.421.312,52	8.421.312,52
TOTAL	48.271.364,90	48.271.364,90

9.2.b) Activos financieros mantenidos para negociar

El resumen de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el que se detalla a continuación:

	31.12.2025	31.12.2024
Activos financieros estructurados	216.556,68	-
Participaciones en fondos de inversión	619.721,39	711.644,88
Acciones	1.393.256,90	893.019,40
TOTAL	2.229.534,97	1.604.664,28

Estos activos financieros se han valorado por su valor razonable: precios de mercado cotizados, facilitados por experto independiente (que ha utilizado también información complementaria pública y contrastable de inputs de valoración y medición de riesgos obtenida de vendedores de información financiera), reflejando la Mutua las variaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

En 2025 y 2024, se ha producido un impacto positivo en las cuentas de resultados derivados por la variación en la valoración de estos activos financieros, el importe es de 493.300,14 euros en 2025 y 400.874,21 euros en 2024.

9.2.c) Otros activos financieros con cambios en pérdidas y ganancias

No existen activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2025 ni al cierre del ejercicio 2024.

9.2.d) Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Importe en euros	Saldo a 31.12.2025	Corrección por deterioro acumulada	Saldo neto a 31.12.2025
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	44.652,72		44.652,72
Créditos por operaciones de seguro directo	2.220.866,14	(23.698,75)	2.197.167,39
Créditos con asegurados	2.220.866,14	(23.698,75)	2.197.167,39
Créditos con mediadores	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro	519.901,29	-	519.901,29
Créditos por operaciones de coaseguro	1.367.416,35	-	1.367.416,35
Otros créditos	1.735.371,86	-	1.735.371,86
Con Administraciones Públicas	-	-	-
Resto créditos	1.735.371,86	-	1.735.371,86
TOTAL PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	5.888.208,36	(23.698,75)	5.864.509,61

Importe en euros	Saldo a 31.12.2024	Corrección por deterioro acumulada	Saldo neto a 31.12.2024
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	44.652,72	-	44.652,72
Créditos por operaciones de seguro directo	2.315.149,40	(32.393,21)	2.282.756,19
Créditos con asegurados	2.226.897,90	(32.393,21)	2.194.504,69
Créditos con mediadores	88.251,50	-	88.251,50
Créditos por operaciones de reaseguro	32.969,34	-	32.969,34
Créditos por operaciones de coaseguro	1.014.026,71	-	1.014.026,71
Otros créditos	1.244.459,52	-	1.244.459,52
Con Administraciones Públicas	-	-	(0,1)
Resto créditos	1.244.459,52	-	1.244.459,52
TOTAL PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	4.651.257,69	(32.393,21)	4.618.864,49

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen inversiones financieras deterioradas en esta categoría, con excepción de la Provisión por recibos pendientes de cobro, créditos con mediadores y deudores diversos que establece el PCEA.

9.2.e) Activos financieros disponibles para la venta

El resumen de los activos financieros clasificados bajo esta categoría a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el que se detalla a continuación:

	31.12.2025	31.12.2024
Instrumentos de patrimonio	62.642.260,32	59.666.992,96
Acciones	4.227.754,12	5.333.229,19
Participaciones en fondos de inversión	49.063.913,35	44.432.105,29
Participaciones en fondos de capital riesgo	9.350.592,85	9.901.658,48
Valores representativos de deuda	52.992.057,42	48.271.364,90
Valores de renta fija	52.992.057,42	48.271.364,90
Otros valores representativos de deuda	-	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	115.634.317,74	107.938.357,86

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de renta fija clasificados bajo este epígrafe asciende al cierre de 2025 a 659.776,41 euros (479.740,39 euros en 2024) que se encuentran registrados en el epígrafe de otros activos del balance adjunto.

En el ejercicio 2025 se ha registrado un deterioro de valor en cuenta de pérdidas y ganancias en los “Fondos de inversión” por importe de 169.309,66 euros para algunos títulos a causa de la caída prolongada de su valoración durante un período superior a dieciocho meses, el cual se encuentra incluido en el epígrafe de “Deterioro de inversiones financieras” de la cuenta técnica. En 2024 este deterioro fue de 106.593,43 euros. En 2025, parte de los activos que se deterioraron en el ejercicio 2024 y anteriores, se han vendido, dando lugar a un ingreso financiero de 689.383,92 euros (541.704,11 euros en 2024).

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los títulos clasificados como disponibles para la venta.

Los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio clasificados en este epígrafe se han registrado por su valor razonable, precio de mercado cotizado, facilitado por experto independiente (que ha utilizado información complementaria pública y contrastable de inputs de valoración y medición de riesgos obtenida de vendedores de información financiera).

9.2.f) Activos mantenidos para la venta

A cierre de los ejercicios 2025 y 2024 no existen activos clasificados bajo esta categoría.

9.2.g) Débitos y partidas a pagar

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes al cierre 2025 y 2024:

Importes en euros	31.12.2025	31.12.2024
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	4.026.539,15	3.837.681,95
Deudas por operaciones de seguro	1.329.278,57	1.384.920,74
Deudas con asegurados	-	(0,01)
Deudas con mediadores	432.385,70	432.784,31
Deudas condicionadas:	896.892,87	952.136,44
Comisiones sobre primas pendientes de cobro	171.227,10	236.592,60
Comisiones sobre primas pendientes de emitir	202.717,00	164.061,22
Deudas por recibos anticipados	-	-
Deudas por recibos pendientes de emitir	105.793,86	93.397,04
Tributos y recargos sobre primas pendientes de cobro	417.154,91	458.085,58
Deudas por operaciones de reaseguro	235.646,39	451.103,13
Deudas por operaciones de coaseguro	468.574,78	116.289,53
Otras deudas	8.468.391,41	6.668.769,43
Deudas con las Administraciones Públicas:	2.057.104,93	1.898.718,42
H.P. Acreedora por IRPF	95.722,34	106.325,31
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	112.016,77	114.779,34
Arbitrio de bomberos	1.458.147,88	1.147.531,61
Otras entidades públicas	387.308,35	530.082,16
Resto de otras deudas:	6.429.286,48	4.770.051,01
Fianzas recibidas	2.600,00	2.600,00
Remuneraciones pendientes de pago	288.500,88	248.132,85
Acreedores por prestación de servicios	6.138.185,60	4.519.318,16
TOTAL DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	14.546.430,30	12.458.764,78

9.2.h) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición al cierre del ejercicio 2025 y 2024 es el siguiente:

Importe en euros	31.12.2025	31.12.2024
Caja, efectivo	2.069,73	1.047,68
Bancos, cuentas corrientes	9.000.619,92	8.151.465,41
TOTAL EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	9.002.689,65	8.152.513,09

Los saldos de las cuentas corrientes, que son de libre disposición, devengan un interés a tipo de mercado.

9.2.i) Ingresos y gastos financieros

El detalle de ingresos y gastos financieros de los ejercicios 2025 y 2024, de acuerdo con los criterios contables establecidos por el Real Decreto 1317/2008 clasificados en función de la categoría a la que ha sido asignado cada activo, se desglosan de la siguiente manera:

Ejercicio 2025 (Importe en euros)	Inmuebles	Activos financieros mantenidos para negociar		Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar	Otros Activos	Total
		Instrumentos de patrimonio	Valores renta fija	Instrumentos de patrimonio	Valores renta fija			
Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	16.708,78	-	-	-	-	-	-	16.708,78
Ingresos procedentes de inversiones financieras	-	345.130,97	148.169,17	2.111.520,29	-	-	70.374,18	2.675.194,63
Beneficios en realización del inmovilizado material e inversiones	-	1.373.884,71	41.010,57	856.582,61	-	-	-	2.271.477,93
Gastos de gestión de las inversiones	-	-	-	(176.776,92)	(170.001,39)	-	(520.326,69)	(867.105,00)
Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	51.136,57	-	-	(169.309,66)	-	8.694,46	-	(109.478,63)
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-	(1.152.844,28)	-	(16.998,89)	(286.566,02)	-	-	(1.456.409,19)
Total	67.845,35	566.171,40	189.179,74	493.497,14	1.654.952,88	8.694,46	(449.952,51)	2.530.388,52

Ejercicio 2024 (Importe en euros)	Inmuebles	Activos financieros mantenidos para negociar y con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta		Activos financieros cartera de negociación		Préstamos y partidas a cobrar	Otros Activos	Total
		Instrumentos de patrimonio	Otros	Instrumentos de patrimonio	Valores renta fija	Instrumentos de patrimonio	Valores renta fija			
Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	16.591,80	-	-	-	-	-	-	-	-	16.591,80
Ingresos procedentes de inversiones financieras	-	343.657,33	17.173,86	-	2.136.468,02	-	-	7.561,64	75.727,00	2.580.587,85
Beneficios en realización del inmovilizado material e inversiones	-	1.060.557,09	-	128.172,73	-	-	764.958,39	-	-	1.953.688,21
Gastos de gestión de las inversiones	-	-	-	(391.974,18)	(113.738,42)	-	-	-	(309.785,24)	(815.497,84)
Correcciones de valor del inmovilizado material y de inversiones inmobiliarias	-	-	-	(106.593,43)	-	-	-	-	(137.405,10)	(243.998,53)
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-	(1.016.157,12)	-	(168.758,47)	(289.572,21)	-	-	-	186,43	(1.474.301,37)
Total	16.591,80	388.057,30	17.173,86	(539.153,35)	1.733.157,39	-	764.958,39	7.561,64	(371.276,91)	2.017.070,12

El importe de la reclasificación de gastos por destino, asignados a gastos financieros ascendió en 2025 a 334.964,14 euros (333.396,34 euros en 2024).

9.2.j) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta

En el ejercicio actual ni anterior, no existen pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta.

10. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo, multigrupo y asociadas, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, es la siguiente:

Sociedad	Actividad	Domicilio	VPN partic.	% partic.	31.12.2025				
					Capital social	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado	Total patrimonio neto
UMAS Agencia Exclusiva S. L (*)	Actividades de intermediación de seguros	España	5.000,00	100%	5.000,00	47.320,62	33.882,34	55.429,82	141.632,78

(*) la información de los fondos propios de la compañía se ha obtenido sobre el último cierre.

Sociedad	Actividad	Domicilio	VPN partic.	% partic.	31.12.2024				
					Capital social	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado	Total patrimonio neto
UMAS Agencia Exclusiva S. L (*)	Actividades de intermediación de seguros	España	5.000,00	100%	5.000,00	41.389,32	5.931,30	45.210,09	97.530,71

(*) la información de los fondos propios de la compañía se ha obtenido sobre el último cierre.

11. COMISIONES ANTICIPADAS Y OTROS COSTES DE ADQUISICIÓN

Las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes a las primas periodificadas del seguro directo se incluyen dentro del epígrafe de periodificaciones dentro de "Otros activos" por un importe de 1.029.637,24 euros en 2025 (947.735,48 euros en 2024).

12. FONDOS PROPIOS

12.1. Fondo Mutual

El Fondo Mutual recoge las aportaciones realizadas por los Mutualistas, el cual asciende a 25.000.000,00 euros, y está totalmente suscrito y desembolsado.

Además del Fondo Mutual, los fondos propios comprenden las reservas y los resultados positivos obtenidos por UMAS, y la reserva de estabilización.

La variación de los fondos propios fue ratificada en la Asamblea General celebrada el 24 de junio de 2025, en la que se aprobaron las cuentas anuales que se elevaron a Escritura Pública, y se depositaron en el Registro Mercantil de Madrid.

12.2. Reservas

A) Reserva de estabilización

Según la Disposición Adicional primera del Real Decreto 1317/2008 que aprueba el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, a efectos de las limitaciones que la legislación mercantil disponga sobre la distribución de dividendos a cuenta, conforme a lo establecido en el artículo 277.b del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la reserva de estabilización tendrá la consideración de reserva obligatoria establecida por la Ley.

A 31 de diciembre de 2025 el saldo de esta reserva corresponde a los ramos de responsabilidad civil general y de autos R.C. es de 131.599,74 euros (916.673,72 euros en 2024 de ambos ramos).

El movimiento de los ejercicios 2025 y 2024 se recoge en los siguientes cuadros:

	Autos Responsabilidad civil	Responsabilidad Civil General	TOTAL
Saldo inicial 2024	22.845,00	893.828,72	916.673,72
Dotaciones ejercicio	3.998,10	127.601,64	131.599,74
Aplicaciones ejercicio	(22.759,77)	(893.828,72)	(916.673,72)
Reserva Estabilización 2025	4.083,33	127.601,64	131.599,74

	Autos Responsabilidad civil	Responsabilidad Civil General	TOTAL
Saldo inicial 2023	18.854,35	781.185,15	800.039,50
Dotaciones ejercicio	3.990,65	112.643,57	116.634,22
Aplicaciones ejercicio	-	-	-
Reserva Estabilización 2024	22.845,00	893.828,72	916.673,72

B) Otras reservas

El saldo de este epígrafe de balance para los ejercicios 2025 y 2024, está compuesto por distintas cuentas, según se detalla a continuación y que recoge los movimientos que se han producido en las mismas durante cada ejercicio:

	31.12.2024	Altas ejercicio	31.12.2025
Reservas voluntarias	63.309.509,44	4.744.251,81	68.053.761,25
Reservas de revalorización de inmuebles	2.810.978,24	-	2.810.978,24
Otras Reservas	474.284,10	-	474.284,10
Otras reservas	66.594.771,78	4.744.251,81	71.339.023,59

	31.12.2023	Altas ejercicio	31.12.2024
Reservas voluntarias	59.850.317,61	3.459.191,83	63.309.509,44
Reservas de revalorización de inmuebles	2.810.978,24	-	2.810.978,24
Otras Reservas	474.284,10	-	474.284,10
Otras reservas	63.135.579,95	3.459.191,83	66.594.771,78

Los movimientos de altas del ejercicio que se recogen en 2025 contienen la aplicación del resultado positivo del ejercicio 2024, según lo acordado en la Asamblea General Ordinaria de UMAS el 24 de junio de 2025 y la aplicación de la reserva de estabilización.

12.3. Ajustes por cambios de valor

Este epígrafe recoge el importe correspondiente por ajustes en la valoración por los activos financieros clasificados en la cartera de disponibles para la venta, correspondiente al importe de las plusvalías netas del efecto impositivo que ascienden a 7.565.932,46 euros en 2025 (5.406.447,77 euros de plusvalías netas del efecto impositivo en 2024).

En el ejercicio 2025 se ha registrado un incremento por la variación de valor de estos activos por importe de 2.923.230,29 euros (3.818.258,44 euros en 2024) bruto de traspasos a la cuenta de pérdidas y ganancias, diferencias de cambio y del efecto impositivo.

13. SITUACIÓN FISCAL

13.1. Conciliación del beneficio contable y la base imponible del Impuesto

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre la base del resultado económico o contable obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2025 y 2024, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, se detalla a continuación:

2025	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados a patrimonio
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	2.954.006,39			2.288.678,79
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Efecto neto
Impuesto sobre Sociedades			(333.633,73)	(762.892,51)
Diferencias permanentes	469.525,71	-	469.525,71	-
Diferencias temporarias:				
- Con origen en el ejercicio	169.309,66	(1.380,23)	167.929,43	3.051.571,30
- Con origen en ejercicios anteriores	-	(867.606,45)	(867.606,45)	-
Compensación B.I. ejercicios anteriores	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)			3.057.488,81	-

2024	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados a patrimonio
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	3.944.212,31			2.855.772,99
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Efecto neto
Impuesto sobre Sociedades			(1.267.593,37)	(951.924,33)
Diferencias permanentes	413.376,00	-	413.376,00	-
Diferencias temporarias:				
- Con origen en el ejercicio	106.593,43	-	106.593,43	3.807.697,32
- Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-
Compensación B.I. ejercicios anteriores	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)			5.731.775,11	-

El resultado contable del ejercicio antes de impuestos en 2025 asciende a 3.287.640,12 euros (5.211.805,68 euros en 2024). Estos importes se ajustan con diferencias permanentes y temporarias: en aumentos de diferencias permanentes figuran los gastos que no son deducibles, según la LIS 27/2014 de 27 de noviembre del impuesto sobre sociedades, y, en diferencias temporarias, tanto en aumentos como en disminuciones, las correcciones por deterioro de determinados activos e inversiones y su reversión por aplicación ajustadas en ejercicios anteriores.

El detalle del gasto por impuesto a 31 de diciembre de 2025 y de 2024 es el siguiente:

	2025	2024
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	3.287.640,12	5.211.805,68
Diferencias permanentes	469.525,71	413.376,00
Diferencias temporarias	(699.677,02)	106.593,43
Base imponible previa	3.057.488,81	5.731.775,11
Reserva de capitalización	(611.497,75)	-
Base imponible	2.445.991,06	5.731.775,11
Tipo impositivo	25%	25%
Deducciones y bonificaciones	(152.874,44)	(165.350,40)
Gasto por impuesto del período	458.623,38	1.267.593,37
Gasto por impuesto diferido	(124.989,65)	-
TOTAL GASTO POR IMPUESTO DE BENEFICIOS	333.633,73	1.267.593,37

13.2. Activos y Pasivos fiscales

Los saldos de estos epígrafes de balance para los ejercicios 2025 y 2024 están compuestos por distintas cuentas, según se detalla a continuación:

Importes en euros	31.12.2025	31.12.2024
Activos fiscales	673.397,75	349.340,24
Por impuesto corriente	388.484,31	-
Activos por impuestos diferidos	284.913,44	349.340,24
Pasivos fiscales	3.146.780,26	2.865.600,32
Por impuesto corriente	-	290.568,72
Pasivos por impuesto diferido	3.146.780,26	2.575.031,60

Importes en euros	31.12.2025	31.12.2024
ACTIVO	-	-
Créditos con las Administraciones públicas	-	-
PASIVO	2.057.104,93	1.898.718,42
Deudas con las Administraciones públicas	2.057.104,93	1.898.718,42

Los activos y pasivos fiscales por diferencias temporarias corresponden a las diferencias temporales con origen en el ejercicio, según indica en la conciliación del resultado contable y la base imponible anterior, así como el efecto impositivo sobre la cartera de inversiones de “activos financieros disponibles para la venta”, la reserva de estabilización y la reserva de revalorización de inmuebles.

	31.12.2024	Aumentos	Disminuciones	31.12.2025
Diferencias temporarias IS	345,06	-	345,06	-
Inversiones financieras disponibles para venta	300.068,92	-	35.995,23	264.073,69
Altas por fusión Mutualidad del Clero	20.839,75	-	-	20.839,75
Reserva estabilización aplicación	28.086,51	-	28.086,51	-
Activos por impuesto diferido	349.340,24	-	64.426,80	284.913,44
Revalorización de inmuebles	(290.428,10)	-	-	(290.428,10)
Inversiones financieras disponibles para la venta	(2.102.966,89)	(684.635,02)	-	(2.787.601,91)
Altas por fusión Mutualidad del Clero	(35.850,31)	-	-	(35.850,31)
Reserva estabilización	(145.786,30)	(32.899,94)	(145.786,30)	(32.899,94)
Pasivos por impuesto diferido	(2.575.031,60)	(717.534,96)	(145.786,30)	(3.146.780,26)
	31.12.2023	Aumentos	Disminuciones	31.12.2024
Diferencias temporarias IS	345,06	-	-	345,06
Inversiones financieras disponibles para venta	514.771,82	-	214.702,90	300.068,92
Altas por fusión Mutualidad del Clero	20.839,75	-	-	20.839,75
Reserva estabilización aplicación	28.086,51	-	-	28.086,51
Activos por impuesto diferido	564.043,14	-	214.702,90	349.340,24
Revalorización de inmuebles	(290.428,10)	-	-	(290.428,10)
Inversiones financieras disponibles para la venta	(1.365.746,57)	(737.220,32)	-	(2.102.966,89)
Altas por fusión Mutualidad del Clero	(35.850,31)	-	-	(35.850,31)
Reserva estabilización	(145.786,30)	-	-	(145.786,30)
Pasivos por impuesto diferido	(1.837.811,28)	(737.220,32)	-	(2.575.031,60)

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hayan transcurrido los plazos legales de prescripción. Al 31 de diciembre de 2025, UMAS tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde los últimos cuatro ejercicios y no espera que surjan pasivos adicionales significativos como consecuencia de la eventual inspección que puedan llevar a cabo las autoridades fiscales de las declaraciones presentadas hasta la fecha por la Mutua.

14. INGRESOS Y GASTOS

Gastos de personal y cargas sociales

El desglose de gastos de personal y cargas sociales se contabiliza por devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias. El detalle del ejercicio actual y el anterior es el siguiente:

	2025	2024
Sueldos y salarios	3.334.588,23	3.440.436,87
Seguridad social a cargo de la Mutua	954.729,15	963.778,30
Otros gastos sociales	352.945,90	337.745,23
Indemnizaciones	210.452,43	42.126,91
TOTAL	4.852.715,71	4.784.087,31

La partida de Otros gastos sociales incluye los destinados a los empleados de UMAS, tales como formación, comidas, plan de aportación definida y otros recogidos en el convenio colectivo de seguros. En el ejercicio 2025, la aportación al plan de pensiones de empleo ha sido de 66.201,96 euros (66.702,27 euros en 2024).

Resto de ingresos y resto de gastos de la cuenta no técnica

En el epígrafe resto de ingresos de la cuenta no técnica se incluyen los ingresos accesorios al negocio, como las comisiones de los coaseguros de salud y de autos, que han supuesto 2.895.775,37 euros en 2025 (2.764.297,50 en 2024), las comisiones por los acuerdos de distribución de seguros de ciberseguridad, vida y asistencia en viaje por importe de 84.072,08 (50.305,20 en 2024) y las de gestión de cobro del Consorcio de Compensación de Seguros por importe de 182.140,06 euros (166.883,04 en 2024), principalmente.

Dentro del epígrafe de resto de gastos de la cuenta no técnica se incluyen los gastos de diversa naturaleza que se encuentran relacionados con los ingresos por los coaseguros de salud y autos por importe de 1.123.932,44 euros (732.509,97 euros en 2024) y la retribución de los administradores (ver nota 18.2). Adicionalmente contempla, principalmente, los donativos realizados por importe de 469.525,71 euros, de los que 394.421,00 euros corresponden a la Fundación UMAS, 413.376,00 euros y 356.513,00 euros respectivamente en 2024.

Adicionalmente, incluye las minusvalías y las plusvalías por las tasaciones y las amortizaciones de los inmuebles y otros gastos no técnicos, así como gastos e ingresos extraordinarios.

15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

UMAS no ha incurrido en gastos por actividades medioambientales durante el ejercicio 2025, ni se han realizado inversiones al no existir contingencias en esta materia en relación con la actividad.

16. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

La Mutua está siguiendo el reciente conflicto bélico en Oriente Próximo por los posibles impactos derivados del alto grado de volatilidad del mercado, sin que, por el momento, esta situación haya tenido impacto significativo en la situación financiero patrimonial de la Mutua. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales al cierre del ejercicio 2025.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El detalle al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 de los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas es el siguiente:

	31.12.2025				31.12.2024			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Créditos por operaciones de seguro	Resto de créditos (cuenta corriente)	Deudas por operaciones de seguro	Resto de créditos (cuenta corriente)	Créditos por operaciones de seguro	Resto de créditos (cuenta corriente)	Deudas por operaciones de seguro	Resto de créditos (cuenta corriente)
UMAS Agencia Exclusiva S. L	-	227.237,72	426.559,48	-	1.009.544,53	-	391.329,33	-
Fundación UMAS	-	119.127,06	-	-	-	30.000,00	-	-
TOTAL		346.364,78	426.559,48	-	1.009.544,53	30.000,00	391.329,33	-

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2025 y 2024 es la siguiente:

2025	Comisiones y Gastos	Donaciones
UMAS Agencia Exclusiva S.L	1.875.726,00	-
Fundación UMAS	-	394.421,00
TOTAL	1.875.726,00	394.421,00

2024	Comisiones y Gastos	Donaciones
UMAS Agencia Exclusiva S.L	1.477.695,76	-
Fundación UMAS	-	356.513,00
TOTAL	1.477.695,76	356.513,00

18. OTRA INFORMACIÓN

18.1. Número de empleados y categorías

El número de personas empleadas por UMAS a cierre del ejercicio 2025 asciende a 87 personas, 46 hombres y 41 mujeres (86 personas, 48 hombres y 38 mujeres en 2024), la composición de la plantilla media es de 87, siendo su composición la siguiente:

GRUPO	Ejercicio 2025			Ejercicio 2024		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
GRUPO 0 NIVEL 1	1	-	1	1	-	1
GRUPO I NIVEL 1	-	-	-	-	-	-
GRUPO I NIVEL 2	9	2	11	9	1	10
GRUPO I NIVEL 3	2	5	7	4	5	9
GRUPO II NIVEL 4	15	4	19	15	5	20
GRUPO II NIVEL 5	9	8	17	9	8	17
GRUPO II NIVEL 6	7	15	22	7	14	21
GRUPO III NIVEL 7	2	2	4	1	1	2
GRUPO III NIVEL 8	2	4	6	2	4	6
TOTAL	47	40	87	48	38	86

Durante el ejercicio 2025 y 2024, la Mutua cuenta con un empleado con discapacidad.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen créditos concedidos por la Mutua al personal.

18.2. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración y miembros de Alta Dirección

A 31 de diciembre de 2025, el Consejo de Administración está formado por 14 miembros (11 hombres y 3 mujeres), 16 miembros (14 hombres y 2 mujeres) a 31 de diciembre de 2024. La retribución devengada por el Consejo de Administración durante los ejercicios 2025 y 2024 presenta el siguiente detalle:

	2025	2024
Retribución por cargo	24.864,00	-
Dietas por asistencia	232.976,10	203.700,74
TOTAL	257.840,10	203.700,74

La Mutua no ha concedido anticipos ni créditos a los miembros de su Consejo de Administración, ni se han asumido obligaciones por cuenta de aquellos a título de garantía o avales, a la fecha de formulación de las cuentas.

La remuneración pagada a los miembros del comité de dirección, en concepto de salario fijo bruto, durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 711.911,25 euros (787.145,00 euros en 2024). A 31 de diciembre de 2025 el Comité de dirección estaba formado por 8 miembros – 6 hombres y 2 mujeres - (9 miembros -7 hombres y 2 mujeres- a cierre del ejercicio 2024). Ninguno de los miembros del Comité de dirección mantiene contratos de alta dirección.

La Mutua tiene contratada una póliza de responsabilidad civil de directivos y consejeros por importe de 25.539,62 euros (24.091,75 euros en 2024), para cubrir los hechos que, relacionados con su gestión, pudieran perjudicar a terceros.

18.3. Situaciones de conflictos de interés de los administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Mutua, durante el ejercicio, los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha Ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

18.4. Honorarios de auditoría

Los honorarios por servicios profesionales prestados por el auditor de la Mutua, Forvis Mazars Auditores, S.L.P. o a cualquier empresa perteneciente a la misma red de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas tienen el siguiente detalle:

Descripción	Honorarios	
	2025	2024
Servicios de auditoría	30.422,00	29.565,00
Servicios distintos de auditoría	13.000,00	-
Servicios exigidos por la normativa aplicable	13.000,00	-
Otros servicios de verificación	-	-
Servicios fiscales	-	-
Otros servicios prestados por la red del auditor	-	-
TOTAL	43.422,00	29.565,00

18.5. Aavales y garantías

UMAS no mantiene avales bancarios al 31 de diciembre de 2025 ni al cierre del ejercicio anterior.

18.6. Reclamaciones y Quejas

En aplicación del artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y defensor del cliente de las entidades financieras, se recoge en la presente memoria un resumen de las actividades de los Servicios de Atención de Reclamaciones y quejas en el ejercicio 2025 y 2024.

En los ejercicios 2025 y 2024, no se han producido reclamaciones contra la Mutua.

18.7. Período medio de pago a proveedores

Según la Disposición adicional Tercera, sobre "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio y, de acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre; En el año 2022, el 28 de septiembre, se produce una modificación de lo anterior con la Ley 18/2022, de creación y crecimiento de empresas, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, la información relativa al ejercicio 2025 y 2024, es la siguiente:

	2025	2024
Días		
Período medio de pago a proveedores	9,70	9,20
Ratio de las operaciones pagadas	9,70	9,20
Ratio de operaciones pendientes de pago	9,84	69,07
Euros		
Total pagos realizados	3.234.168,14	3.192.454,23
Total pagos pendientes	3.061,00	17.183,00
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	3.234.168,14	3.192.454,23
Número de facturas		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1.238	1.924

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que, por su naturaleza, son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen determinados datos relativos a la partida Acreedores por prestación de servicios del epígrafe 'Resto de deudas' del pasivo del balance. En dicho saldo, no se incluye el importe por la gestión de cobro de los recibos de coaseguro de Salud que, al cierre del ejercicio, es de 5.862.266,34 euros (5.872.508,76 euros en 2024).

19. INFORMACIÓN SEGMENTADA

En los cuadros siguientes se reflejan los ingresos derivados de primas emitidas y las provisiones técnicas correspondientes al seguro directo y reaseguro aceptado de los dos últimos ejercicios, habiéndose realizado todas las operaciones en España.

RAMOS SEGURO DIRECTO	31.12.2025		31.12.2024	
	PRIMAS DIRECTO	PROVISIONES	PRIMAS DIRECTO	PROVISIONES
AUTOS	204.166,19	257.814,90	199.532,71	148.422,80
ACCIDENTES	7.321.164,74	7.243.353,47	7.179.872,01	7.024.405,16
INDUSTRIA Y COMERCIO	729.388,92	735.849,92	697.377,49	488.592,82
RESPONSABILIDAD CIVIL	6.380.082,14	13.085.781,70	5.638.568,54	8.983.306,08
MULTIRRIESGOS HOGAR	704.462,04	591.253,35	666.852,20	535.905,27
OTROS MULTIRRIESGOS	12.067.747,44	11.063.932,45	10.887.606,66	8.030.729,62
ENFERMEDAD	122.167,03	25.906,45	138.831,57	27.080,00
SALUD	2.968.859,25	315.669,93	2.873.175,40	335.139,68
TOTAL RAMOS NO VIDA	30.498.037,75	33.338.222,94	28.281.816,58	25.573.581,43

RAMOS RE. ACEPTADO	PRIMAS ACEPTADO	PROV. ACEPTADO	PRIMAS ACEPTADO	PROV. ACEPTADO
RC. NUCLEAR	-	69.760,71	-	69.760,71

20. INFORMACIÓN TÉCNICA

El seguimiento mediante el control de gestión evalúa de manera continua los parámetros básicos del negocio:

- Volumen de primas, con el fin de mantener una cartera equilibrada y saneada.
- Control de la siniestralidad: seguimiento por ramos y garantías de la evolución de la misma, desviaciones, así como un seguimiento específico en los expedientes de daños personales o siniestros graves.
- Seguimiento de gastos por naturaleza y destino, ratios del negocio.
- Evolución de la rentabilidad de las inversiones.

La Mutua ha llevado a cabo una política de diversificación de riesgos aseguradores operando en diferentes ramos de seguros. Analiza los efectos de dicha diversificación verificando que se cumple con una situación de solvencia suficiente para lograr sus objetivos y los exigidos por el supervisor tanto en el cierre del ejercicio como en los próximos años, evaluados a través del ejercicio ORSA.

La política de reaseguro tiene el objetivo de minimizar los impactos negativos que pudiera tener una desviación de siniestralidad, fundamentalmente de grandes siniestros individuales. La política de reaseguro de la Mutua se proyecta, dentro de la filosofía del control del riesgo, hacia la adecuada protección frente a desviaciones inesperadas de siniestralidad con reaseguradores del primer nivel en calidad crediticia y de servicio, con las mejores condiciones económicas que permita el mercado.

La selección de reaseguradores se circunscribe en la actualidad, a los que operan en el mercado nacional, evaluando su nivel de calidad por la solvencia crediticia y prestigio en el mercado significado por su permanencia y buen servicio. De garantizarse las condiciones óptimas del mercado se valora la estabilidad en los cuadros de estas empresas de la industria reaseguradora.

Para obtener una estructura de retención óptima y una distribución equilibrada de los riesgos se realizan estudios para analizar las diferentes estructuras de reaseguro y su adecuación a la cartera real y su comportamiento, deteniéndose en el estudio de la relación frecuencia e intensidad para la determinación del porcentaje de cesión del riesgo.

El reaseguro ha contribuido al equilibrio de la Mutua y asegurar a los Mutualistas la protección necesaria en los riesgos de mayor exposición con un control del riesgo medido y limitado.

La protección del negocio de Accidentes se instrumentaliza mediante contratos Cuota Parte y Exceso de pérdidas. El ramo de daños se encuentra protegido con sus correspondientes contratos de reaseguro proporcional y no proporcional, incluyendo situaciones de cúmulos, manteniendo la estabilidad en los mismos. En el ramo de responsabilidad Civil la protección se articula en los contratos proporcionales y no proporcionales de Excedente de Siniestros.

La estructura de las condiciones económicas se revisa anualmente para adaptarlas a las necesidades de la Mutua y mantenerlas en línea de mercado.

A) Ingresos y gastos técnicos por ramos:

El detalle de los ingresos y gastos técnicos para los ramos más significativos para la Mutua a 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación.

B) Resultado técnico por año de ocurrencia:

El desglose por ramos del resultado técnico para el ejercicio actual se muestra a continuación, tras los ingresos y gastos técnicos por ramos, teniendo en cuenta que las primas son las devengadas en el ejercicio, sin incluir las anuladas y extornadas de ejercicios anteriores, los siniestros son los ocurridos en el ejercicio y los gastos de siniestralidad son los imputables a los mismos.

Movimiento de provisiones técnicas

El movimiento que se ha producido en los saldos de provisiones técnicas del balance adjunto entre los ejercicios 2025 y 2024, es el siguiente:

ACTIVO	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo Final
Provisión para primas no consumidas	4.774.952,13	4.903.859,89	4.774.952,13	4.903.859,89
Provisión para prestaciones	6.179.095,15	10.473.400,02	6.179.095,15	10.473.400,02
TOTAL PARTICIPACION DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS	10.954.047,28	15.377.259,91	10.954.047,28	15.377.259,91

PASIVO	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo Final
Provisión para primas no consumidas	11.044.438,64	11.519.311,29	11.044.438,64	11.519.311,29
Provisión para riesgos en curso	215.644,98	40.082,44	215.644,98	40.082,44
Provisión para prestaciones	14.383.258,52	21.848.589,92	14.383.258,52	21.848.589,92
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	25.643.342,14	33.407.983,65	25.643.342,14	33.407.983,65

INGRESOS Y GASTOS TÉCNICOS DE LOS PRINCIPALES RAMOS: EJERCICIO 2025

	MULTIRRIESGOS	ACCIDENTES	R. CIVIL	SALUD
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y aceptado)	11.655.072,65	7.605.233,56	6.150.301,26	2.968.859,25
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	11.962.943,27	7.321.164,74	6.380.082,14	2.968.859,25
2. +/- Variación provisión primas no consumidas	(307.607,96)	101.335,57	(232.347,90)	-
3. +/- Variación provisión de riesgos en curso	-	(175.562,54)	-	-
4. +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(262,66)	7.170,71	2.567,02	-
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	6.335.441,37	1.842.903,72	3.098.479,81	109.011,76
1. Primas netas de anulaciones	6.156.733,98	2.003.860,15	3.000.537,89	109.011,76
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	178.707,39	(160.956,43)	97.941,92	-
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	5.319.631,28	5.762.329,84	3.051.821,45	2.859.847,49
III. SINIESTRALIDAD (Directo y aceptado)	8.835.468,12	6.141.699,63	5.868.297,34	2.312.553,21
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	6.148.525,17	5.645.853,21	1.998.169,62	2.332.022,96
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	2.686.942,95	495.846,42	3.870.127,72	(19.469,75)
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y retrocedido)	5.089.788,31	1.961.237,76	2.559.046,99	85.459,03
1. Prestaciones y gastos pagados	2.796.765,48	1.801.749,00	794.330,23	86.236,46
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	2.293.022,83	159.488,76	1.764.716,76	(777,43)
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	3.745.679,81	4.180.461,87	3.309.250,35	2.227.094,18
V. +/- VARIACIÓN OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS NETAS DE REASEGURO	-	-	-	-
VI. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo y aceptado)	(2.589.586,69)	(1.490.714,41)	(1.353.558,97)	(655.346,98)
VII. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo y aceptado)	(365.728,96)	(180.775,78)	(607.931,09)	(17.807,11)
VIII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo y aceptado)	(269.617,68)	(133.269,04)	(448.170,61)	(13.127,51)
IX. COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	2.439.002,75	649.450,45	1.123.634,93	-
C. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (V+VI+VII+VIII)	(785.930,58)	(1.155.308,78)	(1.286.025,74)	(686.281,60)

INGRESOS Y GASTOS TÉCNICOS DE LOS PRINCIPALES RAMOS: EJERCICIO 2024

	MULTIRRIESGOS	ACCIDENTES	R. CIVIL	SALUD
I. PRIMAS IMPUTADAS (Directo y aceptado)	10.464.996,13	6.397.853,33	5.339.820,92	2.873.175,40
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	10.790.055,80	7.179.872,01	5.638.568,54	2.873.175,40
2. +/- Variación provisión primas no consumidas	(315.836,04)	(983.485,13)	(298.656,16)	-
3. +/- Variación provisión de riesgos en curso	-	199.219,36	-	-
4. +/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(9.223,63)	2.247,09	(91,46)	-
II. PRIMAS REASEGURO (Cedido y Retrocedido)	5.778.371,47	2.404.734,77	2.858.627,05	95.072,67
1. Primas netas de anulaciones	5.505.394,04	2.434.441,26	2.672.440,80	95.072,67
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	272.977,43	(29.706,49)	186.186,25	-
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	4.686.624,66	3.993.118,56	2.481.193,87	2.778.102,73
III. SINIESTRALIDAD (Directo y aceptado)	5.766.338,71	6.190.027,69	(1.511.531,07)	2.443.189,83
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	5.840.685,00	5.102.772,84	1.314.426,19	2.402.366,42
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	(74.346,29)	1.087.254,85	(2.825.957,26)	40.823,41
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido y retrocedido)	2.490.498,37	1.913.864,16	(1.361.374,61)	130.553,26
1. Prestaciones y gastos pagados	2.558.027,32	1.610.606,65	520.413,96	133.842,65
2. +/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	(67.528,95)	303.257,51	(1.881.788,57)	(3.289,39)
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	3.275.840,34	4.276.163,53	(150.156,46)	2.312.636,57
V +/- VARIACIÓN OTRAS PROVISIONES TÉCNICAS NETAS DE REASEGURO	-	-	-	-
VI. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo y aceptado)	(2.638.696,28)	(1.571.084,30)	(1.355.177,30)	(986.239,80)
VII. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo y aceptado)	(327.087,29)	(233.382,48)	(595.068,60)	(28.874,68)
VIII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo y aceptado)	(264.782,84)	(188.927,17)	(481.718,35)	(23.374,55)
IX. COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIDO	2.180.991,96	736.847,15	1.705.661,49	-
C. TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS (V+VI+VII+VIII)	(1.049.574,45)	(1.256.546,80)	(726.302,76)	(1.038.489,03)

RESULTADO TÉCNICO POR AÑO DE OCURRENCIA DE LOS PRINCIPALES RAMOS - EJERCICIO: 2025

	MULTIRRIESGOS	ACCIDENTES	R. CIVIL	SALUD
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo y aceptado)	11.733.162,39	7.429.671,02	6.147.471,58	2.968.859,25
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	11.962.943,27	7.321.164,74	6.380.082,14	2.968.859,25
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(232.347,90)	101.335,57	(232.347,90)	-
3. +/- Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	2.567,02	7.170,71	(262,66)	-
II. PRIMAS PERIODIFICADAS DE REASEGURO	6.335.441,37	1.842.903,72	3.098.479,81	109.011,76
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	6.156.733,98	2.003.860,15	3.000.537,89	109.011,76
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	178.707,39	(160.956,43)	97.941,92	-
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	5.397.721,02	5.586.767,30	3.048.991,77	2.859.847,49
III. SINIESTRALIDAD (Directo y aceptado)	(8.100.541,88)	(6.013.888,20)	(4.880.700,33)	(2.351.492,71)
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(3.467.348,57)	(3.677.095,97)	(355.492,81)	(2.332.022,96)
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(4.633.193,31)	(2.336.792,23)	(4.525.207,52)	(19.469,75)
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)	5.092.423,27	2.066.279,68	2.177.099,17	130.553,26
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.893.307,46	1.293.153,07	146.406,37	133.842,65
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	3.199.115,81	773.126,60	2.030.692,80	(3.289,39)
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	(3.008.118,61)	(3.947.608,52)	(2.703.601,16)	(2.220.939,45)
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo)	(2.589.586,69)	(1.490.714,41)	(1.353.558,97)	(655.346,98)
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo)	(365.728,96)	(180.775,78)	(607.931,09)	(17.807,11)
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo)	(269.617,68)	(133.269,04)	(448.170,61)	(13.127,51)
VIII. COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIO (CEDIDO)	2.439.002,75	649.450,45	1.123.634,93	-
IX. INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	695.592,47	638.724,38	226.056,11	263.825,54

RESULTADO TÉCNICO POR AÑO DE OCURRENCIA DE LOS PRINCIPALES RAMOS - EJERCICIO: 2024

	MULTIRRIESGOS	ACCIDENTES	R. CIVIL	SALUD
I. PRIMAS ADQUIRIDAS (Directo y aceptado)	10.464.996,13	6.397.853,33	5.339.820,92	2.873.175,40
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	10.790.055,80	7.179.872,01	5.638.568,54	2.873.175,40
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	(315.836,04)	(784.265,77)	(298.656,16)	-
3. +/- Variación de la provisión para primas pendientes de cobro	(9.223,63)	2.247,09	(91,46)	-
II. PRIMAS PERIODIFICADAS DE REASEGURO	5.232.416,61	2.464.147,75	2.486.254,55	95.072,67
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	5.505.394,04	2.434.441,26	2.672.440,80	95.072,67
2. +/- Variación provisión para primas no consumidas	796.058,60	29.706,49	(186.186,25)	-
A. TOTAL DE PRIMAS ADQUIRIDAS NETAS DE REASEGURO (I-II)	5.232.579,52	3.933.705,58	2.853.566,37	2.778.102,73
III. SINIESTRALIDAD (Directo y aceptado)	(6.456.914,75)	(5.884.227,57)	(1.552.289,17)	(1.887.428,85)
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(4.656.867,50)	(3.513.620,03)	(1.552.289,17)	(1.552.289,17)
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	(1.800.047,25)	(2.370.607,54)	-	(335.139,68)
IV. SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO (Cedido)	2.670.838,80	1.941.089,83	1.122.491,46	134.689,50
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.659.214,44	1.229.786,30	-	133.842,65
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	1.011.624,37	711.303,53	1.122.491,46	846,85
B. TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO (III-IV)	(3.786.075,95)	(3.943.137,74)	(429.797,71)	(1.752.739,35)
V. GASTOS DE ADQUISICIÓN (Directo)	(2.638.697,60)	(1.571.085,17)	-	(986.240,15)
VI. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Directo)	(326.268,14)	(232.798,00)	(246.190,49)	(28.802,36)
VII. OTROS GASTOS TÉCNICOS (Directo)	(264.097,69)	(188.438,31)	(559.668,92)	(23.314,07)
VIII. COMISIONES Y PARTICIPACIONES EN EL REASEGURO CEDIDO Y RETROCEDIO (CEDIDO)	2.180.991,96	736.847,15	1.355.177,99	-
IX. INGRESOS FINANCIEROS TÉCNICOS NETOS DE LOS GASTOS DE LA MISMA NATURALEZA	805.504,30	703.736,89	385.160,29	331.316,70

Informe de Gestión

Informe de Gestión



El presente informe de gestión que se presenta a la consideración de los mutualistas recoge los datos más significativos sobre la evolución del negocio y la situación de la Mutua al cierre del ejercicio de 2025 y desarrollo previsible en 2026.

1. EVOLUCIÓN DEL ENTORNO Y EL NEGOCIO ASEGURADOR

Entorno Económico - Mundial:

En 2025 la economía global mostró crecimiento moderado y mayor fragmentación geopolítica. Persistieron las políticas monetarias restrictivas, tensiones comerciales y altos niveles de deuda pública. Estados Unidos mantuvo el crecimiento, aunque con señales de debilitamiento empresarial y laboral. Europa continuó con crecimiento débil, especialmente Alemania, afectada por la recesión industrial. Los emergentes siguieron siendo el principal motor global. El año estuvo marcado por nuevos aranceles de EE. UU., que reforzaron la tendencia hacia un comercio más proteccionista.

Las finanzas públicas volvieron a ser un foco de riesgo, especialmente Francia y Alemania.

La inflación continuó descendiendo, favorecida por la normalización energética, pero los bancos centrales mantuvieron una postura prudente con recortes graduales de tipos.

Entorno Económico - España:

La economía española habría crecido alrededor del 2,9% en 2025, apoyada en el consumo, el empleo y niveles altos de ahorro. La entrada récord de 97 millones de turistas reforzó la actividad. El desempleo se situó en 10,5% y la inflación cerró en 2,9%. El IBEX 35 se revalorizó con fuerza, cerca de 49%, hasta los 17.308 puntos.

Mercado asegurador español:

La evolución del mercado asegurador español a lo largo del ejercicio 2025 ha sido muy positiva, con tasas de incrementos en la facturación que se han ido superando en cada uno de los trimestres, hasta alcanzar el 13,7% al finalizar el año. Las primas emitidas han ascendido a 85.879 millones de euros, con un impulso muy fuerte por parte del seguro de Vida, que ha crecido un 23,2%, debido principalmente a la recuperación del seguro de ahorro (+26,8%) y al buen comportamiento de Vida riesgo (+7,5%). Por su parte, los ramos de No Vida han mantenido una tasa de crecimiento sostenida a lo largo de 2025, ingresando un volumen de primas de 49.963 millones de euros en diciembre de 2025, que representa un alza interanual del 7,8%, igual al 7,8% alcanzada en diciembre de 2024. Todas las grandes líneas de negocio han aportado al crecimiento, destacando Salud (11,4%) y los seguros de Automóviles (8,4%). Los principales ramos de este segmento siguen viéndose influenciados por el incremento de los costes de los siniestros debido a la inflación, con el consiguiente aumento de las tarifas para evitar la erosión en los márgenes.

Por otro lado, la normalización técnica en ramos clave como Automóviles y Salud condujo a una disminución de 1,3 puntos porcentuales en el ratio combinado del segmento de los seguros de No Vida a septiembre de 2025, situándose en el 91,7%. Esta mejora en la eficiencia operativa del segmento No Vida se debió principalmente a la reducción de la siniestralidad, la cual se ubicó en el 69,1%, lo que representa 1,3 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo de 2024. La mejora del ratio combinado del seguro de Automóviles ha sido también un factor importante en dichos resultados, el cual ha ido descendiendo progresivamente a lo largo de 2024 y en los nueve primeros meses de 2025, hasta alcanzar el 97,9% en septiembre de 2025, 2,3 puntos porcentuales por debajo del obtenido en la misma fecha del año anterior. El seguro de Salud también ha contribuido positivamente a la mejora del resultado técnico, con una bajada en su ratio combinado de 2,9 puntos porcentuales, gracias sobre todo a la caída de 2,6 puntos porcentuales en el ratio de siniestralidad. Por todo lo anterior, el resultado técnico-financiero del negocio retenido de No Vida se ha incrementado un 20,5%, donde destaca un alza del 55,7% en los seguros de Salud. A lo anterior hay que añadir un incremento del 4,6% en los seguros de Vida, arrojando un crecimiento total en el resultado técnico-financiero de ambos segmentos del 13,5% y del 11,1% en el resultado de la cuenta no técnica.

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DE UMAS

Entre las claves del éxito de UMAS se encuentra el trabajo desplegado por la red para atender sus necesidades ágilmente lo cual se traducen en su tranquilidad y en su confianza. En el equipo de UMAS somos conscientes de la responsabilidad que esto supone y de los riesgos que pueden generar no cumplir con sus expectativas de calidad y asistencia. La prevención de estos riesgos es una prioridad para la Mutua.

Los mutualistas disponen de varias vías para contactar con las personas que estamos a su servicio en UMAS, nuestro objetivo es ofrecerles una atención personal y cercana. La vocación de nuestras soluciones aseguradoras es formar parte y sentir sus proyectos como propios.

Desarrollo del negocio asegurador

La Mutua ha seguido fortaleciendo la red comercial, así como delegaciones, para la distribución de las soluciones aseguradoras para los mutualistas. La Mutua tiene desplegada una red capilar para acompañar y estar cerca de nuestros mutualistas. La Mutua está presente en 17 lugares de toda España. En UMAS seguimos trabajando en el desarrollo de productos para que den cobertura a los riesgos de las actividades que desarrollan y gestionan.

El número de mutualistas aumenta, situándose en 10.935 a 31 de diciembre de 2025, frente a los 10.864 en 2024. El número de pólizas en 2025 supera las 24.000.

La cifra de negocio de la Mutua se sitúa en 30.498.038 euros en 2025 frente a los 28.281.817 euros en 2024, que representa un incremento del 7,84%. Para los principales ramos en los que la Mutua ofrece soluciones aseguradoras la evolución ha sido la siguiente:

- **Multirriesgos:** Las primas devengadas del ejercicio 2025 alcanzan los 11.962.943 euros (10.790.056 en 2024) con un crecimiento del 10,87%. En este ramo se incluyen los seguros de parroquial, centros docentes, residencias y hermandades.
- **Accidentes:** Las primas devengadas del ejercicio 2025 alcanzan los 7.321.165 euros (7.179.872 en 2024) con un crecimiento del 1,96%. La modalidad principal incluida en este ramo es la de accidentes alumnos.
- **Responsabilidad civil:** Las primas devengadas del ejercicio 2025 alcanzan los 6.380.082 euros (5.638.569 en 2024) con un crecimiento del 13,15%.
- **Salud:** Las primas devengadas del ejercicio 2025 alcanzan los 2.968.859 euros (2.873.175 en 2024) con un crecimiento del 3,33%. El seguro de salud se opera a través de contratos de coaseguro con las principales compañías del sector en España. Dentro de estos seguros se incluye el seguro especial para misioneros – Vocare- con cobertura en 69 países.

Evolución de las prestaciones

El número de prestaciones gestionadas por la Mutua ha alcanzado 45.399 (45.339 en 2024). Las prestaciones del seguro directo para el conjunto de ramos en el ejercicio 2024, presenta una tasa de siniestralidad del 78% frente a 65% del año anterior. Para los principales ramos en los que la Mutua ofrece soluciones aseguradoras la evolución ha sido la siguiente:

- **Multirriesgos:** Las prestaciones pagadas (incluyendo los gastos imputables a su gestión) en el ejercicio 2025 alcanzan los 6.148.525,17 euros (5.840.685,00 en 2024). El ratio de siniestralidad del ramo correspondiente a este ejercicio es de un 76%.
- **Accidentes:** Las prestaciones pagadas (incluyendo los gastos imputables a su gestión) en el ejercicio 2025 alcanzan los 5.645.853,21 euros (5.102.772,84 en 2024). El ratio de siniestralidad del ramo correspondiente a este ejercicio es de un 81%.
- **Responsabilidad civil:** Las prestaciones pagadas (incluyendo los gastos imputables a su gestión) en el ejercicio 2025 alcanzan los 1.998.169,62 euros (1.314.426,19 en 2024). El ratio de siniestralidad del ramo correspondiente a este ejercicio es de un 95%.
- **Salud:** Las prestaciones pagadas (incluyendo los gastos imputables a su gestión) en el ejercicio 2025 alcanzan los 2.332.022,96 euros (2.402.366,42 en 2024). El ratio de siniestralidad del ramo correspondiente a este ejercicio es de un 78%.

El índice de judicialización de siniestros de la Mutua ha pasado de 154 siniestros abiertos en 2024 a 218 siniestros abiertos.

La velocidad de tramitación de los expedientes atendidos media del ejercicio ha alcanzado los 132,70 días (102,69 días en 2024).

El control de la gestión de la siniestralidad está instaurado en la Mutua. Continuamos trabajando en la mejora de la velocidad de liquidación de siniestros, así como en las normas de tramitación de los siniestros, utilizando los indicadores establecidos para su adecuado control y seguimiento para ofrecer el mejor servicio.

Gastos de Gestión

Como en los ejercicios anteriores, seguimos situando en el centro de nuestras decisiones la actividad de nuestros mutualistas, evolucionando y desarrollando el equipo humano como activo fundamental de la Mutua.

Los gastos destinados a la captación del negocio, las comisiones, han disminuido tanto en valor absoluto como en tasa. El ratio de gastos de adquisición sobre primas se sitúa en el 21% frente al 26% del año anterior, estos datos incluyen la retribución a Umas Agencia Exclusiva, que en 2025 ha continuado con la firma de contratos de colaboración.

Los gastos destinados a la gestión y administración de la Mutua, se mantienen en línea respecto a 2024 en un importe de 1,2 millones de euros. La Mutua ha continuado su proceso de transformación, incidiendo en el desarrollo humano y tecnológico, así como en la continua adaptación a los requerimientos normativos, cerrando el ejercicio con una tasa sobre primas del 7% frente al 8% del año anterior.

Reaseguro cedido

La Mutua mantiene la cesión y transferencia de riesgo con reaseguradoras de gran solvencia, optimizando el equilibrio entre retención (apetito de riesgo) y resultado, así como protección frente a los siniestros de mayor intensidad, de manera que garantice la solvencia y continuidad de la Mutua.

En 2025, el resultado obtenido de la cesión del riesgo a las entidades reaseguradoras ha actuado como un elemento de compensación clave, contribuyendo a la preservación y estabilidad del capital de la Mutua. En este ejercicio, el reaseguro ha generado 2,7 millones de euros de ingresos a favor de la Mutua, frente a los 2,5 millones de euros de gastos registrados en 2024.

Este cambio significativo se explica, principalmente, por el incremento en la atención de prestaciones a los mutualistas, tanto por una mayor frecuencia como por una mayor severidad en los expedientes de siniestros más relevantes. En este contexto, la participación de las entidades reaseguradoras ha permitido mitigar el impacto sobre los resultados técnicos, reforzando la solvencia y resiliencia financiera de la Mutua.

Resultados de Inversiones

La Mutua, continúa con su política prudente respecto a las inversiones, con la doble misión de obtener rentabilidad y de proteger a los mutualistas.

Se han obtenido, durante 2025, unos ingresos financieros netos de gastos en cuenta de resultados positivos de 2.521.694 euros (2.017.070 euros en 2024). Los ingresos corrientes sin tener en cuenta la corrección valorativa, representan una tasa del 8,82% sobre las primas emitidas, frente al 7,51% del año anterior.

El resultado positivo se ha logrado consolidando ganancias en las ventas realizadas y los ingresos corrientes con los cupones recurrentes del mayor peso de la renta fija en la cartera. La rentabilidad en el ejercicio representa un 1,58% sobre el volumen de activos, frente al 1,40% del año anterior.

Resultado del Ejercicio

En el ejercicio 2025, y como resultado de las evoluciones que se han detallado sobre la evolución del negocio de la Mutua, se ha alcanzado un beneficio neto de impuestos de 2.954.006 euros (3.944.212 euros en 2024).

3. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO UMAS

Inversiones

En el activo del balance, los elementos de inversión financieros son la partida más relevante alcanzando el 80% (81% en 2024), hecho a destacar positivamente y siempre manteniendo los criterios de prudencia del sector asegurador y acorde con la normativa del sector asegurador, Solvencia II.

Respecto a los riesgos financieros que afectan a la actividad, cabe señalar los siguientes:

Riesgos de mercado y de tipo de interés

Una parte significativa de los resultados y de los activos de la Mutua está sujeta al complejo panorama económico mundial, caracterizado por crecimientos moderados de las economías, la persistencia de la inflación y un alto nivel de incertidumbre. Las tensiones geopolíticas afectan al comercio internacional, así como a las fluctuaciones en los mercados financieros. Dichos cambios en los precios de mercado pueden reducir el valor o los ingresos de la cartera de inversiones, circunstancia que podría tener un efecto negativo en la situación financiera y en los resultados de la Mutua.

Riesgo de crédito

Los rendimientos de las inversiones, entre otros, son sensibles a las variaciones en las condiciones económicas generales, incluyendo la valoración crediticia de los emisores de valores de deuda. Así, el valor de un instrumento de renta fija puede verse reducido por cambios en la calificación crediticia (rating) o por la eventual insolvencia de su emisor.

Patrimonio

Los fondos propios de la Mutua alcanzaron los 99 millones de euros, reforzándose en un 3% respecto a 2024. El patrimonio neto mantiene una gran solidez y estabilidad, soportado por una alta diversificación y estrictas políticas de inversión y gestión de activos y pasivos.

4. OTRA INFORMACIÓN

Gastos de Investigación y Desarrollo

No se han producido gastos de investigación y desarrollo.

Información sobre el aplazamiento de pagos realizado a proveedores

La Mutua actúa en cumplimiento de los plazos indicados en la Ley 15/2010 de acuerdo con la Nota 18.7 de la memoria adjunta.

Información sobre Personal

El número medio de empleados de la Mutua ascendió a 87 personas.

Información sobre Medio Ambiente

UMAS no ha incurrido en gastos por actividades medioambientales durante el ejercicio 2025, ni se han realizado inversiones al no existir contingencias en esta materia en relación con la actividad.

Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2025 no existe ningún tipo de autocartera.

Hechos posteriores

La Mutua está siguiendo el reciente conflicto bélico en Oriente Próximo por los posibles impactos derivados del alto grado de volatilidad del mercado, sin que, por el momento, esta situación haya tenido impacto significativo en la situación financiero patrimonial de la Mutua. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales al cierre del ejercicio 2025.

5. FUNDACIÓN UMAS

La Fundación Umas nació como parte de la responsabilidad social corporativa de la Mutua, con el fin de retornar a la sociedad parte del beneficio que obtiene en su actividad aseguradora, con el objetivo de contribuir a la mejora de la calidad de vida de las personas y al desarrollo social. En el ejercicio 2025 la Mutua ha donado 394.421 euros (356.513 euros en 2024). Durante el año 2025 y 2024 se han efectuado acciones dirigidas a distintos proyectos de Vida Contemplativa, la mejora en la seguridad de inmuebles y el concurso de felicitaciones de Navidad, entre otras.

6. DESARROLLO PREVISIBLE PARA EL EJERCICIO 2026

Entorno

2026 apunta a un crecimiento global moderado ($\approx 3\%$), algo menor que en 2025. Estados Unidos crecería un 1,8% y la Eurozona un 1,1%, sin recesión prevista pero con desaceleración clara y alto riesgo financiero por el fuerte endeudamiento y las tensiones en mercados de deuda soberana. El FMI alerta de vulnerabilidades elevadas: valoraciones exigentes, fuerte apalancamiento, uso intensivo de derivados y mayor peso del sistema financiero no bancario, todo ello en un entorno de tipos aún altos.

- Estados Unidos: crecimiento del 1,8%, inflación del 2,6%, pero con riesgos por deuda $>120\%$ del PIB y debilidad del inmobiliario de oficinas.
- Eurozona: crecimiento del 1,1%, inflación hacia el 2%, heterogeneidad entre un norte industrial débil y un sur más dinámico. España crecería un 1,9%; Alemania, Francia e Italia entre 0,7–0,9%.
- Tensiones fiscales destacadas: déficit elevado en Francia y necesidades crecientes de gasto en Alemania (defensa y pensiones).

En síntesis, 2026 combina crecimiento moderado y desinflación gradual, pero con una base fiscal y financiera frágil. La estabilidad dependerá de prudencia fiscal, mayor regulación financiera y una gestión cuidadosa de la innovación monetaria.

UMAS

El plan estratégico 2026-2028 se cimenta en el propósito de UMAS y pone al mutualista en el centro de las iniciativas a desarrollar en este periodo. Los tres ejes del plan que acabamos de comenzar son la escalabilidad para llegar a más realidades de la iglesia católica en España, la especialización con el objetivo de ofrecer las soluciones aseguradoras más apreciadas por nuestros mutualistas y las personas y la tecnología para potenciar la cercanía de su mutua.

En el ejercicio 2026 continuaremos con la misma ilusión y pasión dando servicio a nuestros Mutualistas, llegando donde otros no llegan para que puedan desempeñar su labor social con total tranquilidad.

Informe de Auditoría



Alcalá, 63
28014 – Madrid
España
+34 915 624 030
www.forvismazars.com/es

forv/s
mazars

**UMAS, UNIÓN MUTUA
ASISTENCIAL DE SEGUROS
A PRIMA FIJA**

**Informe de Auditoría emitido por un
Auditor Independiente**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del
ejercicio terminado el 31 de diciembre de
2025

Oficinas en: Alicante, Barcelona, Bilbao, Madrid, Málaga, Valencia, Vigo

Forvis Mazars Auditores, S.L.P. Domicilio Social: C/ Diputació, 260 - 08007 Barcelona
Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 30.734, Folio 212, Hoja B-180111, Inscripción 1ª, N.I.F. B-61622262
Inscrita con el número S1189 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A la Asamblea de Mutualistas de
UMAS, UNIÓN MUTUA ASISTENCIAL DE SEGUROS A PRIMA FIJA

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **UMAS, UNIÓN MUTUA ASISTENCIAL DE SEGUROS A PRIMA FIJA** (en adelante, la Mutua), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Mutua a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Mutua de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Oficinas en: Alicante, Barcelona, Bilbao, Madrid, Málaga, Valencia, Vigo

Forvis Mazars Auditores, S.L.P. Domicilio Social: C/ Diputació, 260 - 08007 Barcelona
Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 30.734, Folio 212, Hoja B-180111, Inscripción 1ª, N.I.F. B-61622262
Inscrita con el número S1189 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC)

Valoración de las provisiones para prestaciones

Tal como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta, la Mutua desarrolla la actividad de seguros de no vida, fundamentalmente en los ramos de seguros de Accidentes, Multirriesgos y Responsabilidad Civil en España.

El importe registrado en el pasivo del balance correspondiente a provisiones técnicas al cierre del ejercicio 2025 asciende a 33.407.983,65 euros, siendo la provisión para primas no consumidas de 11.519.311,29 euros, las provisiones para prestaciones 21.848.589,92 euros y la provisión para riesgos en curso 40.082,44 euros, y representan el valor de las obligaciones asumidas por la Mutua con sus Mutualistas.

La provisión para prestaciones incluye el coste estimado pendiente de pago de todos los siniestros ocurridos a fecha de cierre, declarados o no. Es un área crítica dada la incertidumbre inherente a la estimación de las provisiones por siniestros y por el peso significativo del importe de las provisiones respecto del total del pasivo del balance. Por todo lo indicado anteriormente, la valoración de la provisión para prestaciones se han considerado clave en nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría, realizados con la participación de nuestros especialistas actuarios, han sido los siguientes:

- Entendimiento del proceso de estimación y registro de la provisión para prestaciones y evaluación de su control interno, incluyendo la realización de pruebas de verificación de los controles clave establecidos por la Mutua.
- Evaluación de la idoneidad de la metodología empleada en el cálculo de las provisiones para prestaciones por la Mutua al 31 de diciembre de 2025, así como su aplicación consistente respecto al ejercicio anterior y el cumplimiento de la normativa vigente.
- Revisión de la integridad y conciliación de las bases de datos utilizadas para el cálculo de las provisiones con contabilidad.
- Realización de pruebas de detalle sobre las reservas por siniestros constituidas al cierre del ejercicio y los pagos realizados en el mismo mediante técnicas de muestreo.
- Procedimientos sobre la evolución y estado de la suficiencia de la provisión para prestaciones.
- Recálculo de la provisión para prestaciones pendiente de declaración y la provisión para gastos internos de liquidación de siniestros de acuerdo con la normativa aplicable.
- Evaluación de la adecuación de los desgloses de información relativos a provisiones técnicas facilitados en las notas de las cuentas anuales requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Mutua y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Mutua obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores y de la Comisión de Auditoría en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Mutua, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Mutua en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Mutua para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores tienen intención de liquidar la Mutua o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Mutua.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Mutua para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Mutua deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría de la Mutua en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Mutua una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Mutua, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Mutua de fecha 7 de abril de 2026.

Periodo de contratación

La Asamblea General Ordinaria de Mutualistas celebrada el 13 de junio de 2023 nos nombró auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad fuimos designados por la Asamblea General Ordinaria para la realización de la auditoría de cuentas desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

No hemos prestado a la Mutua auditada servicios distintos de la auditoría de cuentas, adicionales a los indicados en la memoria de las cuentas anuales.

Madrid, 7 de abril de 2026

Forvis Mazars Auditores, S.L.P.
ROAC N° S1189



M^a Isabel Velázquez Rivas
ROAC N° 21449

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

FORVIS MAZARS
AUDITORES, S.L.P.

2026 Núm. 01/26/07219

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



UMAS
S E G U R O S

UMAS, UNION MUTUA ASISTENCIAL DE SEGUROS A PRIMA FIJA