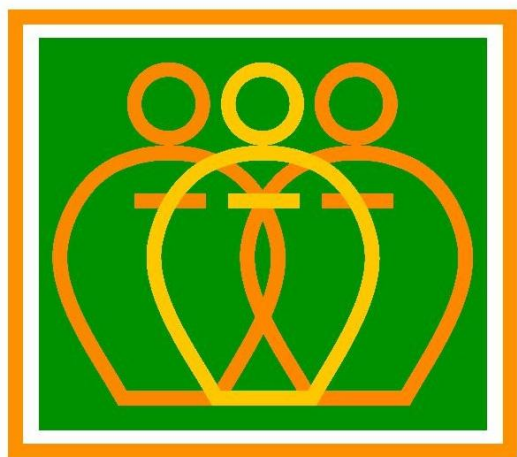


2025

MEMORIA RESUMIDA



M U T U A

RENAULT ESPAÑA

MUTUALIDAD DE PREVISION SOCIAL A PRIMA FIJA

Domicilio Social

Avda. Madrid, 72

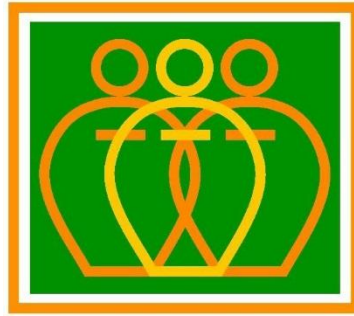
47008 Valladolid

Tno: 983 304 381

Fax: 983 309 817

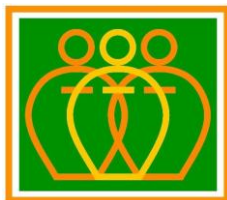
Correo: info@mutuarenault.com

Web: www.mutuarenault.com



JUNTA RECTORA

Presidente	D. ENRIQUE MARTINEZ VELAZQUEZ
Vicepresidente	D. VICTOR JOSE BRAGADO JULIAN
Secretario	D. LUIS SANCHEZ MORAL
Tesorero	D. OSCAR PEREZ SANZ
Vocales de Valladolid:	D. DANIEL MORON HERNANDEZ D. DANIEL PARRA FRAILE
Vocales de Madrid:	D. MARCOS BERMÚDEZ GONZALEZ D. JOSE MANUEL RODRIGUEZ SERRANO
Vocales de Palencia:	D. SANTIAGO RUBIO VAZQUEZ D. OLIVER DEL BARRIO CORBELLA
Vocales de Sevilla:	D. JORGE GARCÍA FIGUEROA D. JUAN MANUEL TORRES GOMEZ
Representantes Empresa:	D. FELISA ARROYO VILORIA D. LISSET ALTAMIRANO RETAMOSO
Director General:	D. GISELO ESTEBAN ALONSO HERGUEDAS
Auditoría Externa:	MARENGO AUDITORES
Auditoría Interna:	D ^a . FRANCISCA COLLANTES SAMPEDRO
Control Riesgos Financieros: Responsable:	NOESIS ANÁLISIS FINANCIERO D. CARLOS JAUREGUIZAR FRANCÉS



PRESENTACIÓN

Estimad@s mutualistas:

Os presentamos las cuentas de cierre de 2025, que por tercer año consecutivo han superado con creces nuestras previsiones de inicio de ejercicio y han permitido elevar las rentabilidades medias a tres años, cinco y diez años por encima del 7%, 3,5% y 3% respectivamente.

*Finalizamos 2025 con un **resultado positivo de 3.978.361,94 €**, que representa un **5,22% de rentabilidad** sobre el derecho económico individualizado, que también supera a la media de rentabilidad obtenida en 2025 por los planes de pensiones comparables (3,6% media de los planes de pensiones Renta Fija Mixta según datos publicados por Inverco).*

*Desde el punto de vista de la afiliación, pese a la complicada situación de carga de trabajo en las factorías, un total de **218 trabajadores han causado alta** en la Mutualidad en 2025, situando el número total de **Mutualistas en activo en 7.863**, consolidando el crecimiento de los últimos años.*

Para el ejercicio 2026, el incremento de la incertidumbre ocasionado por las políticas de la nueva administración estadounidense nos obliga a ser más prudentes y extremar el control de riesgos. Esperamos que la cartera de renta fija nos arroje rentabilidades positivas que permitan conseguir los objetivos presupuestados para el ejercicio 2026 (3,0% según el detalle del punto 9 de esta Memoria).

Por último, seguimos a vuestra disposición para los asuntos relacionados con la Mutualidad.

LA JUNTA RECTORA

ACTIVO	2025	2024	SOLVENCIA II
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12.127.896,88	5.978.118,64	12.127.896,88
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	73.078.564,01	70.966.639,84	73.078.564,01
Instrumentos de patrimonio	17.458.064,75	17.354.726,03	17.458.064,75
Valores representativos de deuda	55.059.028,29	53.048.030,61	55.059.028,29
Instrumentos híbridos	0,00	0,00	0,00
Otros	561.470,97	563.883,20	561.470,97
A-4) Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00	0,00
Valores representativos de deuda	0,00	0,00	0,00
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	1.987.556,44	1.943.762,71	1.987.556,44
Depósitos	0,00	0,00	0,00
Otros créditos	1.987.556,44	1.943.762,71	1.987.556,44
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0,00	0,00	0,00
A-7) Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00
A-8) Participación del reaseguro en PPTT	0,00	0,00	0,00
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	1.428.420,72	1.447.913,76	2.802.341,80
Inmovilizado material	0,00	0,00	0,00
Inversiones inmobiliarias	1.428.420,72	1.447.913,76	2.802.341,80
A-10) Inmovilizado intangible	0,00	0,00	0,00
A-11) Participaciones en entidades del grupo	1,00	146.106,04	0,00
A-12) Activos fiscales	218.799,53	136.187,87	218.799,53
Activos por impuesto corriente	218.799,53	136.187,87	218.799,53
Activos por impuesto diferido	0,00	0,00	0,00
A-13) Otros activos	1.072.247,82	860.034,45	1.072.247,82
A-14) Activos mantenidos para venta	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO	89.913.486,40	81.478.763,31	90.725.935,51

PASIVO	2025	2024	SOLVENCIA II
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00
A-2) Otros pasivos fin. a valor razonable cambios PyG	0,00	0,00	0,00
A-3) Débitos y partidas a pagar	11.014,10	11.042,48	11.014,10
Otras deudas:			
Deudas con las Administraciones públicas	9.944,10	9.972,48	9.944,10
Resto de otras deudas	1.070,00	1.070,00	1.070,00
A-4) Derivados de cobertura	0,00	0,00	0,00
A-5) Provisiones técnicas	86.247.055,14	77.812.303,67	86.247.055,14
Provisión de seguros de vida	81.553.713,73	71.754.219,00	81.553.713,73
Provisión para prestaciones	714.979,47	209.307,73	714.979,47
Provisión para participación en beneficios y para extornos	3.978.361,94	5.848.776,94	3.978.361,94
A-6) Provisiones no técnicas	0,00	0,00	0,00
Provisión para impuestos	0,00	0,00	0,00
A-7) Pasivos fiscales	11.389,16	11.734,05	11.389,16
Pasivos por impuesto corriente	0,00	0,00	0,00
Pasivos por impuesto diferido	11.389,16	11.734,05	11.389,16
A-8) Resto de pasivos	0,00	0,00	0,00
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos venta	0,00	0,00	0,00
TOTAL PASIVO	86.269.458,40	77.835.080,20	86.269.458,40
PATRIMONIO NETO			
B-1) Fondos propios	3.644.028,00	3.643.683,11	
Capital o fondo mutual	851.012,10	851.012,10	
Reservas	2.793.015,90	2.893.005,99	
Resultado del ejercicio	0,00	-100.334,98	
B-2) Ajustes por cambios de valor:	0,00	0,00	
Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00	
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00	
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.644.028,00	3.643.683,11	4.456.477,11
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	89.913.486,40	81.478.763,31	90.725.935,51

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS**2025****2024****CUENTA TÉCNICA SEGURO DE VIDA****Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro****6.847.888,89****6.615.414,89****Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones****7.622.916,34****8.922.675,47**

a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias

13.638,02

14.027,49

b) Ingresos procedentes de inversiones financieras

3.685.537,53

3.388.499,34

c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro

c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias

8.466,03

13.029,45

c2) De inversiones financieras

0,00

0,00

d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones

d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias

0,00

0,00

d2) De inversiones financieras

3.915.274,76

5.507.118,59

Otros Ingresos Técnicos**102.962,44****103.636,09****Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro****-3.160.891,48****-2.056.780,53**

a) Prestaciones y gastos pagados

-2.593.826,36

-2.182.083,76

b) Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)

-505.671,74

178.054,35

c) Gastos imputables a prestaciones

-61.393,38

-52.751,12

Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)**-3.950.717,79****-9.884.203,45****Participación en Beneficios y Extornos.****-3.978.361,94****-740.698,35****Gastos de Explotación Netos****-105.431,98****-102.268,46****Otros Gastos Técnicos****-128.311,72****-127.673,65****Gastos del inmovilizado material y de las inversiones****-3.250.050,79****-2.831.813,53**

a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones

a₁) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias

-221.171,89

-185.071,33

a₂) Gastos de inversiones y cuentas financieras

-196.906,10

-154.982,84

b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones

b₁) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias

-27.959,07

-27.959,06

b₂) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias

0,00

-1.362,58

b₃) Deterioro de inversiones financieras

0,00

0,00

c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones

c₁) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias

0,00

0,00

c₂) De las inversiones financieras

-2.804.013,70

-2.462.437,72

SUBTOTAL. (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)**0,00****-101.711,52****CUENTA NO TÉCNICA****Otros Ingresos**

0,00

1.376,54

Otros Gastos

0,00

0,00

SUBTOTAL. (Resultado de la Cuenta No Técnica)**0,00****-100.334,98****RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS****0,00****-100.334,98****IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS****0,00****0,00****RESULTADO DEL EJERCICIO****0,00****-100.334,98**

INFORME DE GESTION Y MEMORIA RESUMIDA 2025

(1) INTRODUCCIÓN. NUESTRA MUTUALIDAD

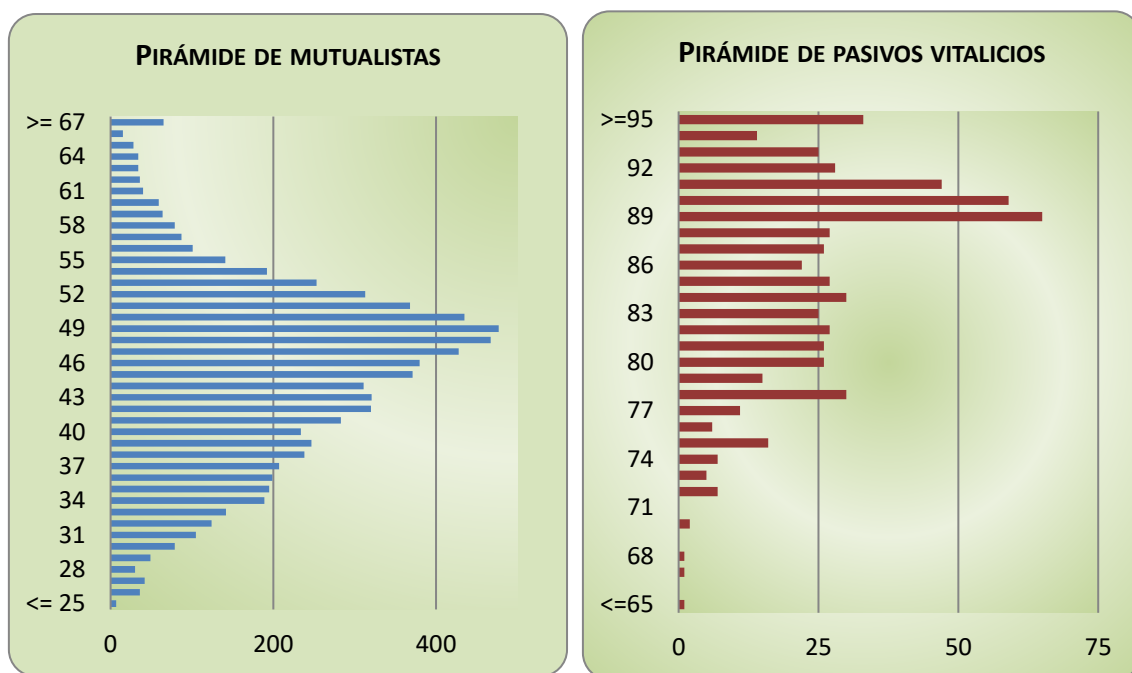
La MUTUA es una institución de previsión social de carácter voluntario y complementario al sistema de Seguridad Social obligatorio, inscrita en el Registro Mercantil de Valladolid, Tomo 494, Libro 0, Folio 49, Sección 8, inscripción nº 10, así como en el Registro Especial de Entidades de Previsión Social de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (Ministerio de Economía y Hacienda) con el nº P-2651. Las cuotas y aportaciones de sus Mutualistas y empresas protectoras se destinan a la cobertura de la jubilación, invalidez y fallecimiento, que se contemplan y regulan en sus Estatutos y Reglamento de Cotizaciones y Prestaciones.

La presentación de las cuentas anuales detallada en las páginas anteriores se ha elaborado conforme al Plan Contable para Entidades Aseguradoras aprobado por Real Decreto 1317/2008 de 24 de julio de 2008, por el que se aprueba el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras y Normas sobre la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas de los Grupos de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras.

La participación en beneficios obtenida al cierre del ejercicio asciende a **3.978.361,94 euros** que suponen una rentabilidad aplicada al conjunto de los activos del **5,22%**, la cual se trasladará a la cuenta individualizada de cada socio tal y como se establece en el vigente Reglamento de Prestaciones.

(2) CENSO Y RESERVAS TÉCNICAS

El ejercicio 2025 se cerró con la incorporación de **218 nuevos mutualistas**, alcanzando al cierre del año los **7.863 mutualistas en activo**, los cuales han aportado unas cuotas totales de 6.847.886,89 euros.



Por otra parte, 60 socios han llegado a la edad de jubilación, 47 han causado invalidez, 8 han fallecido y 65 han rescatado sus derechos económicos por los supuestos excepcionales de liquidez (37 desempleo de larga duración, 7 por enfermedad grave y 21 por aportaciones superiores a 10 años). De los 183 socios que han liquidado su prestación, 136 han liquidado en forma de capital y 47 lo han hecho en forma de renta financiera temporal o mixto. Los abonos de las prestaciones de capital han ascendido a 1.039.402,16 euros y las rentas financieras a 735.337,28 euros.

Por último, en las pensiones vitalicias generadas con anterioridad al 30 de junio de 1997 se han producido 62 bajas, todas por fallecimiento de su titular, quedando activas al cierre del ejercicio 608 pensiones, cuyo coste ha ascendido a 383.396,66 euros.

Esta evolución del censo es la que determina el cálculo actuarial de las Reservas Matemáticas, reflejadas con detalle en el Informe Actuarial cuyo resumen se publica en la memoria.

➤ Hipótesis Actuariales.

La Mutualidad, según consta en el artículo 1 de sus Estatutos Sociales, está sometida entre otras normas al Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras, que en su disposición adicional quinta regula el régimen de cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables. En el apartado segundo, señala que en lo referente al tipo de interés a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida para contratos celebrados antes del 1 de enero de 2016, las entidades aplicarán el artículo 33 del ROSSP, aprobado por Real Decreto 2486/1998.

Según resolución de 9 de Enero de 2026, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se publica el tipo de interés máximo a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida, de aplicación al ejercicio 2026, se establece que el citado tipo de interés máximo será del 1,95 %. La disposición quinta anteriormente mencionada señala en el mismo apartado que no obstante, las entidades que utilicen para el citado cálculo lo previsto en los apartados 1.a).1º y 1.b).1º del artículo 33 del ROSSP, podrán optar por no aplicar dicho tipo de interés y adaptarse a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 del Real Decreto 1060/2015, incluyendo, en su caso, el componente relativo al ajuste de volatilidad previsto en el artículo 57 de este Real Decreto.

La Mutualidad optó al cierre del ejercicio 2015 por asumir íntegramente la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo contemplada en el artículo 54, utilizando en el cálculo de provisiones del ejercicio 2025 el componente de ajuste de volatilidad previsto en el artículo 57, y se mantiene esta estructura de tipos de interés sin riesgo como interés aplicable al cálculo de provisiones durante los ejercicios 2025 y 2026.

➤ Detalle de las Provisiones Técnicas.

Las provisiones técnicas constituidas por la Mutualidad a 31 de diciembre de 2025 quedan detalladas como sigue:

Provisión de Seguros de Vida	81.553.713,73
Provisión de Activos	77.540.855,28
Provisión de Pasivos	3.811.878,41
Provisión Seguro Enfermedad	200.980,04
Provisión para prestaciones causadas	714.979,47
Provisión para participación en beneficios	3.978.361,94
Total Provisiones Técnicas	86.247.055,14

➤ Seguro Subsidio enfermedad.

El subsidio de enfermedad recoge la contingencia de Incapacidad Temporal por enfermedad común y Hospitalización, que puede ser suscrito voluntariamente por los socios Mutualistas. El Subsidio se autofinancia por lo que no supone ningún coste adicional para la actividad principal de la Mutualidad. **Al cierre de 2025 los mutualistas acogidos al subsidio ascendían a 3.185**, decreciendo un 2,2% el número de socios durante el ejercicio (3.257 socios acogidos a finales de 2024).

Los ingresos y gastos correspondientes al subsidio se detallan a continuación:

Ingresos por cuotas	485.397,70
Total gastos	-521.133,94
Prestaciones enfermedad	-430.124,26
Prestaciones de hospitalización	-5.566,00
Informe actuarial	-7.003,90
Consortio Compensación Seguros	-776,14
Gastos administración	-77.663,64
Resultado explotación	-35.736,24

Asimismo, el movimiento en la provisión matemática durante el ejercicio se detalla a continuación:

	01/01/2025	31/12/2025	Variación
Provisión Seguro de Enfermedad	187.513,79	200.980,04	13.466,25
Provisión Prestaciones Causadas	26.250,00	33.246,50	6.996,50
Provisión Matemática Total	213.763,79	234.226,54	20.462,75

(3) INVERSIONES FINANCIERAS

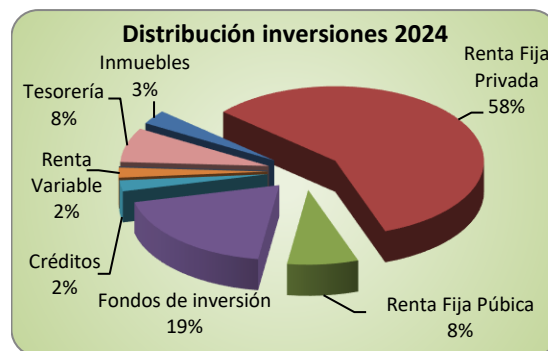
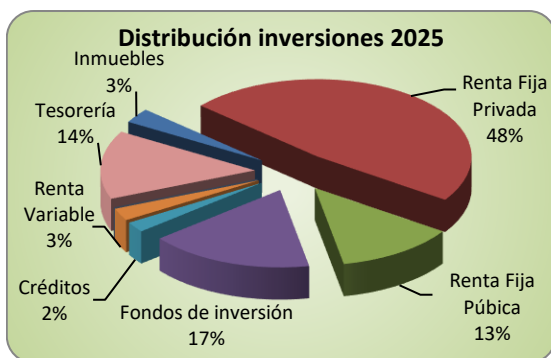
El cierre del ejercicio 2025 arroja una sensación de fin de ciclo, tanto en la renta fija, por la parada en la bajada de tipos oficiales por parte del BCE, como en la renta variable, donde los excesos en las valoraciones de los activos ligados a la IA parecen difícilmente sostenibles en el futuro cercano.

Nuestra posición actual recoge esta prudencia con una posición en liquidez superior a la habitual y con una duración en la cartera de RF inferior a la de trimestres precedentes, ambas medidas con intención de bajar la volatilidad y proteger la cartera ante posibles correcciones del mercado.

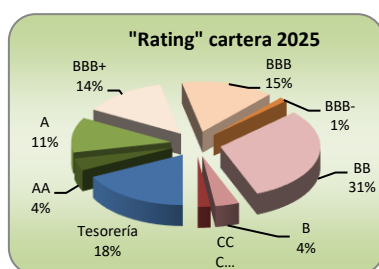
Finalizamos el ejercicio 2025 con una rentabilidad financiera del 5,30%, ligeramente superior a la **rentabilidad aplicada a los socios del 5,22%**, tras la actualización de las provisiones técnicas, superando en ambos casos la rentabilidad presupuestada para el cierre del ejercicio (4,00%) y que nos permite mantener nuestros objetivos de medio y largo plazo, consolidando las rentabilidades a 3 y 5 años superiores al 3% anual y al IPC de estos periodos.

Un ejercicio más destacamos la importancia de un correcto análisis y control de riesgos, que se han mostrado imprescindibles para la correcta selección de valores y disminución del conjunto de riesgos financieros de la cartera.

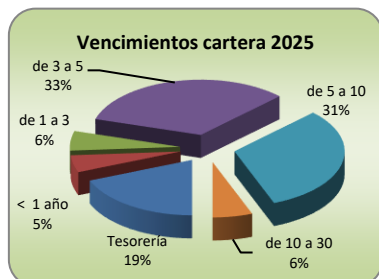
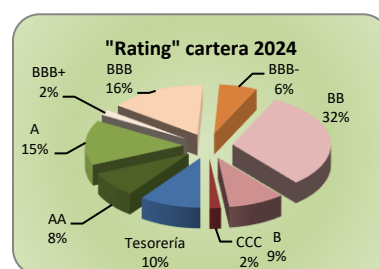
Seguidamente mostramos los gráficos donde se muestra la distribución de las inversiones al cierre de los ejercicios 2025 y 2024.



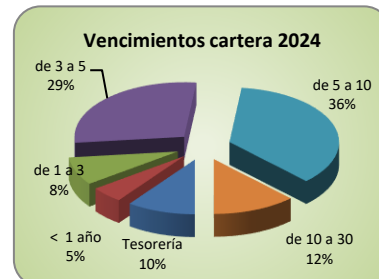
Los siguientes gráficos muestran al cierre de los años 2024 y 2025, la exposición al riesgo de crédito por "rating" y el vencimiento de las inversiones sometidas a esta evaluación.



La estructura crediticia de la cartera financiera se mantiene en términos muy similares al ejercicio anterior. Destaca el aumento de tesorería, la clase BBB+ y la bajada de las clases BBB- y B.



Se ha reducido la duración de la cartera, incrementando el peso de los vencimientos inferiores a 5 años del 52% de 2024 al 63% en 2025.



A continuación detallamos la posición de cada una de las carteras de inversión.

➤ **Otros Activos Financieros a valor razonable en Pérdidas y Ganancias.**

Esta cartera de inversión incluye los instrumentos de patrimonio (FIM, acciones y ETF), los activos de renta fija cuyas variaciones de valor de mercado se trasladan a la participación en beneficios y los activos híbridos de renta fija. Las variaciones en el valor de mercado de los activos incluidos en esta cartera de inversión se recogen en la cuenta de pérdidas y ganancias y en consecuencia se trasladan directamente a la participación en beneficios del ejercicio.

El detalle de la cartera al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Valor mercado 31.12.2025	Intereses devengados	Valor Solvencia II
Fondos de Inversión	15.649.814,75	---	15.649.814,75
Acciones	2.369.720,97	---	1.808.250,00
Renta Fija Vto. hasta 2028	7.047.351,65	94.213,01	7.141.564,66
Renta Fija Vto. de 2029 a 2040	48.011.676,64	978.034,81	48.989.711,45
	73.078.564,01	1.072.247,82	73.589.340,86

➤ **Activos Financieros Disponibles para la Venta.**

Se consideran activos disponibles para la venta, aquellos sobre los que no se realizan compras y ventas frecuentes y la entidad no se compromete a mantenerlos hasta vencimiento. Según establece el Plan Contable las variaciones de valor de estos activos se reflejan en el Patrimonio Neto de la entidad, no trasladándose a los mutualistas hasta el momento de realización o vencimiento de las inversiones.

En la actualidad no hay activos en esta cartera.

➤ **Préstamos y partidas a cobrar.**

Esta cartera contiene los depósitos y los créditos, tanto con las administraciones públicas como los de garantía hipotecaria y de garantía personal concedidos a los mutualistas. La diferencia entre el valor nominal y el valor a efectos de Solvencia se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de esta cartera es el siguiente:

	Valor contable 31.12.2025	Intereses devengados	Valor Solvencia II
Otros créditos y Depósitos			
Préstamos hipotecarios	104.711,03	---	104.711,03
Préstamos a Mutualistas	1.882.395,61	---	1.882.395,61
Otros	---	---	---
	1.987.106,64	---	1.987.106,64

➤ **Participaciones en entidades del grupo y asociadas.**

En este epígrafe se recoge el valor del capital social de la empresa MARSL, dedicada a la explotación de las máquinas de café, refrescos y sólidos en Renault. Durante el ejercicio se procedió a la reducción del capital social de la entidad al mínimo legal de 1,00€, siendo restituido a la Mutualidad como accionista único el importe de 145.105,04 euros. El detalle de la valoración es el siguiente:

	Valor contable 31.12.2025	Valor razonable	Valor Solvencia II
Acciones MAR SL	1,00	2.335.410,89	0,00

(4) INVERSIONES MATERIALES (INMUEBLES) E INMOVILIZADO MATERIAL

En conjunto los ingresos obtenidos por el alquiler de los inmuebles, se han reducido sensiblemente (-19,2%) durante el ejercicio 2025, hasta **37.797,61 euros**, frente a los 46.788,12 euros del ejercicio 2024, por el incremento de costes de los apartamentos de Portimao y el final del arrendamiento de una de las oficinas de Sevilla. Por su parte los gastos por amortizaciones contables han supuesto **27.959,07 euros** igual cifra que los 27.959,06 euros del ejercicio 2024.

Seguidamente detallamos el conjunto de inmuebles de la mutualidad con su valor contable, valor de mercado y los ingresos por alquiler registrados en 2025:

	Valor contable a 31.12.2025	Valor mercado a 31.12.2025	Alquiler Neto Ejercicio 2025
Terrenos			
Terrenos en desarrollo	2.273,26	192.097,84	---
	2.273,26	192.097,84	---
Inmuebles:			
Oficina Modesto Lafuente	133.057,77	133.057,77	6.066,50
Oficinas Ronda de Pío XII	175.962,69	182.629,31	7.571,52
Apartamentos Portimao	993.569,82	2.171.000,00	24.159,59
Locales Comerciales	123.556,88	123.556,88	---
	1.426.147,46	2.610.243,96	37.797,61
Subtotal Inversiones	1.426.147,46	2.610.243,96	37.797,61
 Mobiliario	---	---	---
Subtotal Inmovilizado	---	---	---
 TOTAL	1.428.420,72	2.802.341,80	37.797,61

Ninguno de los inmuebles de la Mutualidad supera el límite de dispersión del 10% de las provisiones totales a cubrir, por lo que no generan exigencias adicionales en el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio (CSO).

En la actualidad el peso del patrimonio inmobiliario representa en torno al 3% del patrimonio total de la mutualidad, por lo que la variación de su precio de mercado tiene un impacto limitado en las cuentas de la mutualidad. Durante el ejercicio se han revertido 8.466,03 euros las provisiones dotadas por depreciación de los inmuebles correspondientes a las amortizaciones de los locales y oficinas de Valladolid, Palencia y Sevilla.

(5) **GASTOS DE GESTIÓN**

Durante los ejercicios 2024 y 2025, los miembros de la Junta Rectora no han percibido retribución alguna por el desempeño de su función de Administradores de la Mutua, no habiéndoles concedido créditos ni compensaciones de cualquier índole por su mencionada condición y no existiendo obligaciones asumidas por cuenta de aquéllos a título de garantía. Únicamente se les ha reembolsado los gastos en los que han incurrido en el desempeño de su función de Administradores y las dietas establecidas por representación.

La Mutualidad contaba en plantilla al cierre del ejercicio con dos empleados a tiempo completo, el Director General y el Director Contable, igual número que el ejercicio anterior.

El gasto total de personal en 2025, incluyendo los salarios, seguridad social a cargo de la empresa, desplazamientos, formación y el resto de los gastos sociales ha ascendido a 184.396,48 euros frente a los 177.909,66 del ejercicio 2024.

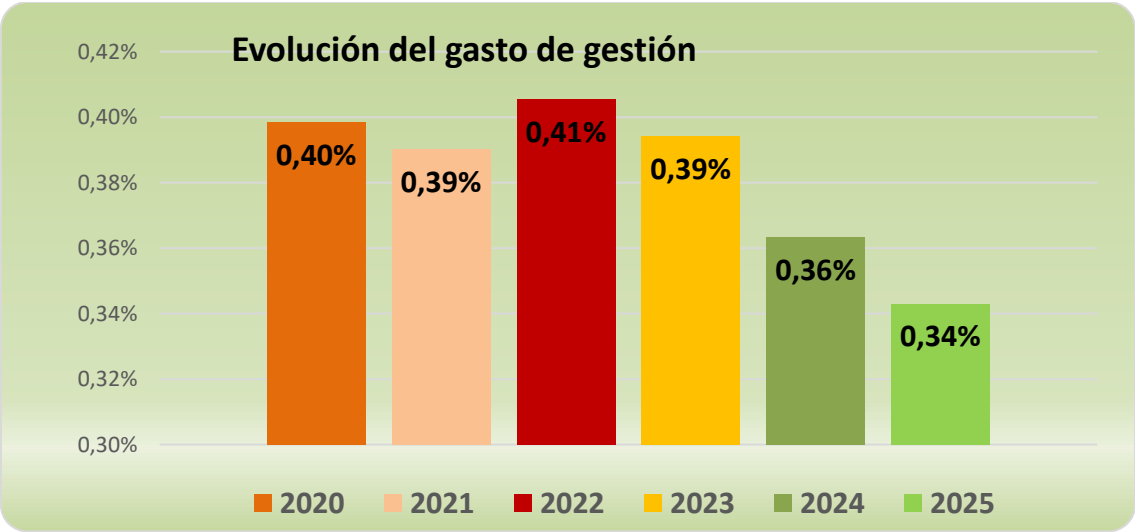
El conjunto de los gastos de gestión durante los ejercicios 2025 y 2024 ha sido el que se detalla a continuación:

	2025	2024
Gastos imputables a prestaciones	61.393,38	52.751,12
Gastos de explotación	105.431,98	102.268,46
Gastos técnicos	128.311,72	127.673,65
Subtotal Gastos Gestión	295.137,08	282.693,23
% sobre reservas	0,34%	0,36%

Los gastos imputables a prestaciones y de explotación, han aumentado en términos absolutos, manteniéndose estables en términos relativos a la PPMM totales, representando el 21% y el 36% respectivamente de los gastos de Gestión, frente al 19% y 36% respectivamente que representaban en el ejercicio 2024.

En el caso de los gastos técnicos, que recogen fundamentalmente los gastos de representación y desplazamiento de miembros de la Junta y Delegados de Asamblea, han decrecido ligeramente durante el ejercicio, representando un 43% de los gastos de gestión, frente al 45% que representaron en el ejercicio 2024.

En conjunto el coste total de gestión ha subido en términos absolutos, pero mantiene una senda descendente en términos relativos hasta situarse en el **0,34%**, frente al 0,36% del ejercicio 2024. Un ejercicio más muy por debajo del máximo legal permitido a los Planes de Pensiones (1,50%), diferencia que recae en un mayor beneficio para el conjunto de mutualistas. Para el ejercicio 2026 y sucesivos esperamos mantener el gasto en niveles inferiores al 0,35%.



(6) IMPLEMENTACIÓN DE LAS POLÍTICAS DE SOLVENCIA II.

En el ejercicio 2015 se acometió la adaptación del Sistema de Gobernanza de la Mutualidad a la Directiva 2009/138/CA del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009 y a las directrices emitidas de la autoridad europea conforme al Reglamento (UE) 1094/2010, de 24 de noviembre de 2010, "Reglamento de EIOPA", aprobando las políticas y procedimientos exigidos por la norma.

En el ejercicio 2025 se ha remitido en tiempo y forma a la DGSFP los informes preceptivos, en concreto el Informe de Supervisión Financiera y de Solvencia (ISFS), el Informe Periódico de Supervisión (IPS), el informe de Evaluación del Impacto Financiero de los Riesgos Asociados al Cambio Climático (IEIFRACC) y el informe de Evaluación Interna Prospectiva de los Riesgos Propios de Solvencia (ORSA) que marca la estrategia trienal de la Mutualidad.

(7) PATRIMONIO NETO

La valoración de los activos y pasivos a efectos de cálculo del Patrimonio Neto de solvencia para las Mutualidades acogidas al Régimen Especial de Solvencia (RES), se realiza conforme a lo establecido en los artículos 146 y 147 de la Sección 4ª, del Capítulo VII, del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades aseguradoras (ROSSEAR) y en el artículo 68 de la Sección 1ª, del Capítulo, II de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades aseguradoras (LOSSEAR).

El detalle del Patrimonio Neto Contable y a efectos de Solvencia a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	<u>Contable</u>	<u>Solvencia II</u>
ACTIVO	<u>89.913.486,40</u>	<u>90.725.935,51</u>
PASIVO	<u>86.247.055,14</u>	<u>86.247.055,14</u>
PATRIMONIO NETO	<u>3.643.683,11</u>	<u>4.001.121,91</u>
Fondo mutual	851.012,10	851.012,10
Reservas	2.793.015,90	2.793.015,90
Resultado del ejercicio	0,00	0,00
Ajustes de valor en Solvencia (A)-(P)		<u>812.449,11</u>
(A) - Ajustes del Activo		<u>812.449,11</u>
A3 – Activos Financieros a Valor Razonable		-561.470,97
A9 - Inmovilizado e inversiones inmobiliarias		1.373.291,08
A11 - Participaciones en entidades del grupo		-1,00
(P) - Ajustes del Pasivo		<u>0,00</u>

(8) CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO (CSO)

El cálculo de Capital de Solvencia Obligatorio (CSO) para Mutualidades acogidas al Régimen Especial de Solvencia (RES) se realiza conforme a lo establecido en los artículos 148 a 153 de la Sección 5ª del Capítulo VII del RD 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades aseguradoras (ROSSEAR) y la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades aseguradoras (LOSSEAR).

El detalle del cálculo de CSO al 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

Capital de Solvencia Obligatorio	Artículo ROSSEAR	Importes
Riesgo de Mercado	152	8.475.499,11
Riesgo de Suscripción del Seguro de Vida	150	3.627.697,02
Reducción por correlación	148.3	-2.084.835,87
Capital de Solvencia Obligatorio Básico	148.3	10.018.360,26
 Riesgo Operacional	 148.4	 388.111,75
Capacidad de Absorción de pérdidas de las PPTT	148.5	-7.015.552,14
Capital de Solvencia Obligatorio	148.2	3.390.919,87
 Reducción del 25,0%	 148.6	 -847.729,97
Capital de Solvencia Obligatorio Aplicable	148	2.543.189,90

Según se establece en el artículo 148.8 del ROSSEAR (RD 1060/2015, de 20 de noviembre), el CMO (Capital Mínimo Obligatorio) regulado en el artículo 78 de la LOSSEAR (Ley 20/2015, de 14 de julio), será un tercio del CSO (Capital de Solvencia Obligatorio) para las entidades acogidas al RES (Régimen Especial de Solvencia), sin perjuicio de los mínimos absolutos para el mismo recogidos en dicho artículo.

De acuerdo con el artículo 78.4 de la LOSSEAR (Ley 20/2015, de 14 de julio), la Mutualidad ha de disponer de un CMO (Capital Mínimo Obligatorio) que no podrá ser inferior a 2.250.000 euros.

Capital Mínimo Obligatorio	Artículo	Importes
A. 1/3 cuantía del Capital Solvencia Obligatorio	148.8 ROSSEAR	847.729,97
B. Importe mínimo del capital	78.4 LOSSEAR	2.250.000,00
Capital Mínimo Obligatorio (Mayor entre A y B)		2.250.000,00

De la comparación entre los Fondos Propios computables para la cobertura del CSO (Capital del Solvencia Obligatorio) y el propio CSO se obtiene el superávit que se detalla

Fondos Propios	4.456.477,11
Capital de Solvencia Obligatorio Aplicable	2.543.189,90
Superávit	1.913.287,21

Asimismo, la Mutualidad es propietaria del 100% de las participaciones sociales de la empresa MARS L, cuyo valor neto contable y valor razonable asciende a 1,00 euros y **2.386.718,38** euros respectivamente, que de computarse incrementarían sustancialmente el superávit existente.

(9) **PRESUPUESTO DE GESTIÓN PARA 2025**

(10) La Junta Rectora aprobó el presupuesto de gestión para 2026 en la última reunión de 2025, el cual ha sido ratificado en la reunión del 5 de marzo. El mismo será sometido a la ratificación de la Asamblea General Ordinaria. El detalle del presupuesto es el siguiente:

(11)

INGRESOS	3.100.700,00
<i>Ingresos de Gestión</i>	3.092.200,00
Ingresos por intereses de activos financieros	3.000.000,00
Inmuebles	12.200,00
Otros Ingresos accesorios	80.000,00
<i>Ingresos por actualización de activos y reservas</i>	8.500,00
Ingresos por revalorización de activos financieros	0,00
Ingresos por revalorización de activos inmobiliarios	8.500,00
Ingresos por liberación de reservas	0,00
GASTOS	568.200,00
<i>Gastos Gestión</i>	307.200,00
Gastos Prestaciones	63.200,00
Gastos Administración	109.000,00
Gastos Técnicos	135.000,00
<i>Gastos Inversión</i>	261.000,00
Gastos Inversiones Financieras	215.000,00
Gastos Inversiones Inmobiliarias	18.000,00
Amortización inmuebles	28.000,00
<i>Gastos por actualización de activos y reservas</i>	0,00
Gastos por depreciación de activos financieros	0,00
Gastos por depreciación de activos inmobiliarios	0,00
Gastos por constitución de reservas	0,00
Participación en Beneficios	2.532.500,00
Rentabilidad	3,00%

La empresa MARENGO AUDITORES, ha auditado las cuentas a 31 de diciembre de 2025, cuyo informe firmado por D. Javier Velasco Rodríguez (ROAC 20463) está publicado en la memoria completa de la entidad.

Les extractamos la opinión emitida por los Auditores:

MARENGO

AUDITORES

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

**A los Mutualistas de
MUTUA DE PREVISION SOCIAL A PRIMA FIJA DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA:**

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **MUTUA DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA DEL PERSONAL DE RENAULT ESPAÑA, MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL** (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 correspondientes al ejercicio anual 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 anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación 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 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 ocurrido 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 clave de la 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.

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 5 de marzo de 2026.

Periodo de contratación

La Asamblea General Ordinaria de Mutua de Previsión Social a Prima Fija del Personal de Renault España, Mutualidad de Previsión Social celebrada el 29 de abril de 2025 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del 1 de enero de 2025.

MARENGO AUDITORES, S.L.P

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de cuentas con el N° S2419)

La Sociedad **Consultora de Planes de Pensiones y Seguridad Social, Sociedad de Asesores**, ha realizado el cálculo actuarial de la Provisión Matemática total de los colectivos de activos y pasivos de la Mutualidad. La valoración ha sido realizada por D. Jose Antonio González Rodríguez, actuuario colegiado número 1.629 del Instituto de Actuarios Españoles. El informe se encuentra publicado en la memoria completa de la entidad y les extractamos el resumen de los cálculos y las conclusiones del mismo:



RESULTADOS DEL CÁLCULO ACTUARIAL

Los resultados del Estudio Actuarial de Situación de la Mutua de Previsión Social del Personal de Renault España se recogen en el siguiente cuadro resumen. Estos resultados se basan en las hipótesis técnicas indicadas:

FECHA VALORACIÓN:	31-dic-25	
COLECTIVO DE ACTIVOS	7.863	PER20C1 / SS01 (Abs.) TI LRV - 1,8%
BASE REGULADORA DE LAS PRESTACIONES		77.536.596,69
VALOR ACTUAL RIESGO ADICIONAL		4.258,59
PROVISIÓN MATEMÁTICA ACTIVOS		77.540.855,28
COLECTIVO DE PASIVOS	731	HIPOTESIS PER20C1 - TI LRV
PROVISIÓN MATEMÁTICA RENTAS VITALICIAS (610)		2.859.447,57
PROVISIÓN MAT. RENTAS FINANCIERAS SIN PB (5)		7.927,80
PROVISIÓN MAT. RENTAS FINANCIERAS CON PB (116)		944.503,04
PROVISIÓN MATEMÁTICA PASIVOS		3.811.878,41
PROVISIÓN MATEMÁTICA TOTAL		81.352.733,69
PARTICIPACION EN BENEFICIOS NETA		3.978.361,94
SUBSIDIO ENFERMEDAD Y HOSPITALIZACION – 3.185 Asociados-		
VALOR ACTUAL OBLIGACIONES FUTURAS		9.009.314,31
VALOR ACTUAL APORTACIONES FUTURAS		9.210.294,35
PROVISIÓN MATEMÁTICA SUBSIDIO ENF. Y HOSP.		200.980,04

CONCLUSIONES

Exponemos la variación de la cifra de provisiones matemáticas tanto del colectivo de activos como de pasivos, con respecto a los cierres anteriores.

En miles de euros	31.12.21	31.12.22	31.12.23	31.12.24	31.12.25
Provisión ACTIVOS	51.046	57.366	57.560	67.541	77.541
Provisión PASIVOS	6.070	4.640	4.136	4.026	3.812
Provisión TOTAL	57.116	62.006	61.696	71.567	81.353
SALDO NETO BALANCE	58.955	57.408	66.804	77.415	85.331
Participación BENEFICIOS	1.839	-4.599	5.108	5.849	3.978

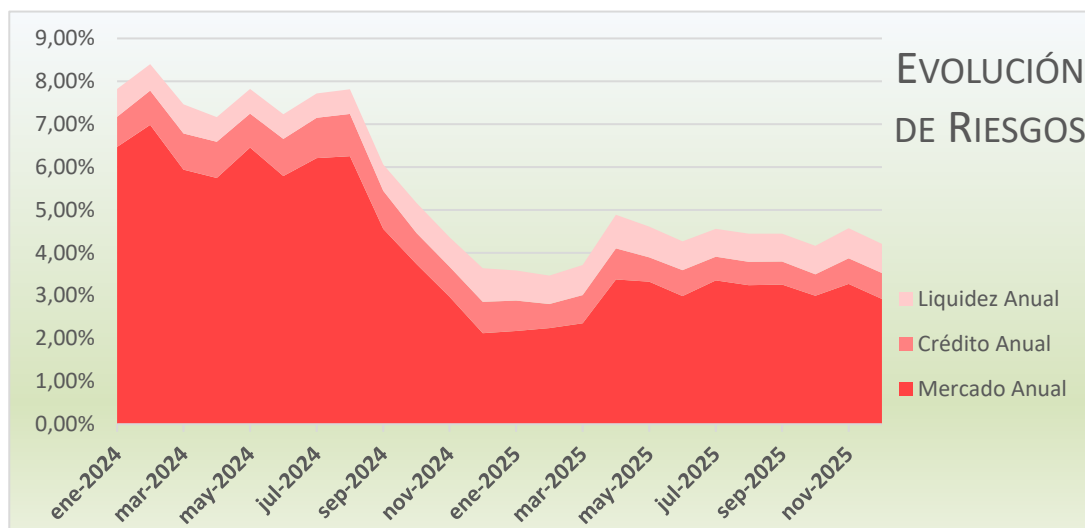
El balance de la Mutua arroja un resultado positivo de 3.978.361,94 euros, cuantía que configura, conforme a lo establecido en el artículo 10.4 del Reglamento de Cotizaciones y Prestaciones, una Provisión para Participación en Beneficios positiva, y por lo tanto supondrá una cuota extraordinaria positiva para cada uno de los socios que lo hayan sido a lo largo del ejercicio 2025.

La Agencia Externa, **NOESIS Análisis Financiero**, contratada por la Mutualidad para la evaluación y seguimiento de los riesgos financieros viene emitiendo mensualmente un informe completo de la evaluación y seguimiento de los mismos, el cual se eleva a la Comisión Ejecutiva de la Mutualidad para su conocimiento. Anualmente se emite un informe reducido con la evaluación de los límites y la valoración de los riesgos financieros, elaborado por el Responsable de la Función de Control de Riesgos en base a los datos certificados por el Socio Director de la Agencia y responsable del proyecto, el cual se publica en la memoria completa de la entidad y del que les extractamos las conclusiones en él contenidas:



Informe de Riesgos | 31.12.2025

Evaluación de la cartera y Conclusiones.



1. La medición de los riesgos financieros tal y como establece la política de gestión de riesgos efectuada por la Agencia Independiente de Control de Riesgos (Noesis Análisis Financiero) permite a la Junta Rectora conocer los riesgos y mantener las medidas adecuadas para su control.
2. El conjunto de riesgos financieros se mantienen bajo control al cierre de 2025, con trece activos que superan algún límite (igual que el ejercicio anterior) y dos que superan dos de los límites (frente a los tres del ejercicio anterior).
3. Al cierre del ejercicio, el riesgo de mercado mensual se sitúa en el 0,84% (límite 4%), alcanzando el riesgo de mercado anual el 2,91%. El límite de VAR es superado por cuatro activos (frente a los tres del ejercicio anterior) que representan un 2,43% de la cartera financiera (frente al 2,19% del ejercicio anterior).
4. Al cierre del ejercicio, los riesgos de crédito y liquidez se sitúan en el 0,60% y 0,68% respectivamente, por debajo del 1,5% establecido como límite y en línea con el ejercicio anterior.
5. El límite de inversión en activos HY que se sitúa en el 28,35% (frente al 32,09% del ejercicio anterior) ligeramente por debajo del límite del 30%. Asimismo, el riesgo default asociado a los activos HY se sitúa en el 0,55% (frente al 0,66% del ejercicio anterior) ampliamente por debajo del límite establecido del 1,00%.
6. En el contexto actual, se considera que las medidas de riesgo son adecuadas y suficientes para mantener el riesgo bajo control.



M U T U A
RENAULT ESPAÑA
MUTUALIDAD DE PREVISIÓN
SOCIAL A PRIMA FIJA

Domicilio Social:
Avda. Madrid 72
47008 – Valladolid

Tno: 983 305381
Fax: 983 309817
Correo: info@mutuarenaul.com

INFORME DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2025

El presente Informe ha sido elaborado por la Comisión de Auditoría y Control interno, por delegación de la Junta Rectora, a la vista de lo dispuesto en el artículo 529 de la Ley de Sociedades de Capital, en la redacción dada por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas (que entró en vigor el 17 de junio de 2016); la cual obliga a las entidades de interés público, entre las que se encuentran las entidades aseguradoras, cualquiera que sea su forma jurídica y su dimensión, a informar a la Asamblea General sobre las materias que sean competencia de la Comisión. En particular, el presente informe se refiere a las actividades llevadas a cabo por la Comisión en materia de supervisión de la auditoría interna y de la auditoría de cuentas.

CONTROL INTERNO

El 5 de marzo de 2026 el Responsable de la Auditoría Interna presentó a la Comisión la carta de independencia del Experto Externo Independiente en Auditoría Interna, así como el informe de auditoría interna correspondiente al ejercicio 2025, detallando las incidencias y puntos de mejora detectados, así como la Memoria de Actividad de la Función de Auditoría Interna.

Asimismo, la comisión analizó en dicha reunión la conveniencia de continuar con el Experto Externo Independiente de Auditoría Interna, recomendando a la Junta Rectora la continuidad de dicho experto externo para la realización del plan anual de auditoría interna para el año 2026.

AUDITORIA DE CUENTAS.

El 5 de marzo de 2026 el Responsable de la Auditoría Interna presentó a la Comisión la carta de independencia de la sociedad auditora "MARENGO Auditores" y las conclusiones sobre la auditoría de cuentas correspondiente al ejercicio 2025, sobre las que han expresado su conformidad y opinión favorable sin salvedades.

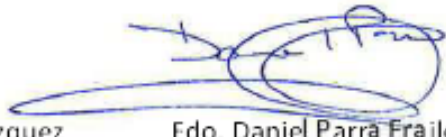
Asimismo, la comisión analizó en dicha reunión la conveniencia de continuar con la firma "MARENGO Auditores" como auditora de cuentas para el ejercicio 2026, recomendando a la Junta Rectora su continuidad.

Las actividades expuestas anteriormente y la información recibida en el seno de la Comisión de Auditoría y Control Interno han permitido a ésta, en el ejercicio 2025, cumplir plenamente con las funciones y responsabilidades que le han sido encomendadas por la Junta Rectora en cumplimiento de la legislación vigente; de lo que cabe concluir que la supervisión de los sistemas de gestión de riesgos, control interno y la función de auditoría se han desarrollado en un marco de transparencia e independencia, en beneficio de la salud financiera de la Mutua y de los derechos e intereses de los mutualistas.

Valladolid, 5 de marzo de 2026
COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL INTERNO.



Fdo. Santiago Rubio Vázquez



Fdo. Daniel Parra Fraile



Fdo. Fco. Javier Pastor Beneite



Fdo. Marcos Bermúdez González



Fdo. Juan M. Torres Gómez



Fdo. Jose M. Bocanegra Martín

NOTAS