

CUESTIONES CLAVE DE AUDITORÍA

(CCA)

Entidad: REPSOL, S.A.

Estados financieros: CCAA

Fecha: 31/12/2019

Área: PARTES VINCULADAS

Tema: Evaluación de la recuperación del valor en libros de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Descripción CCA:

Evaluación de la recuperación del valor en libros de las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo

Las cuentas anuales adjuntas presentan unas inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo que se detallan en la nota 9, por importe de 17.760 millones de euros a 31 de diciembre de 2019.

La Sociedad realiza anualmente el análisis de deterioro de estos activos, y cuando identifica indicios de deterioro, determina el valor recuperable del importe en libros de los activos mencionados en base al valor actual de los futuros flujos de efectivo generados por los mismos, considerando los planes de negocio aprobados por la dirección.

Como se indica en las notas 2.3 y 9, el consejo de administración de la Sociedad ha aprobado a finales del ejercicio 2019 una nueva orientación estratégica, en la que se compromete a ser un grupo con cero emisiones netas de dióxido de carbono en el año 2050 y a una reducción gradual de su indicador de intensidad de carbono, en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París y los de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas. Esto, unido a las nuevas dinámicas de los mercados de hidrocarburos ha conllevado una revisión a la baja de las expectativas de los precios futuros de crudo y gas natural, que han sido considerados en la realización de las pruebas de deterioro anual.

Las hipótesis clave empleadas en la estimación de dichos flujos de efectivo a los efectos del análisis de deterioro se detallan en las notas 2.3 y 9 de las cuentas anuales adjuntas.

Como consecuencia de los análisis anteriores, la dirección de la Sociedad ha dotado a 31 de diciembre de 2019 las correcciones valorativas detalladas en la nota 9.

Esta cuestión resulta clave debido a que implica la aplicación de juicios críticos y estimaciones significativas por parte de la dirección sobre las hipótesis clave utilizadas, que están sujetas a incertidumbre, y al hecho de que cambios significativos futuros en las hipótesis clave podrían tener un impacto significativo en las cuentas anuales de la Sociedad.

Nuestro análisis se inició con el entendimiento, tanto de la metodología aplicada, como de los controles relevantes que la Sociedad tiene establecidos para el análisis de la recuperación de los activos.

Igualmente, consideramos el proceso para identificar las inversiones que requieren evaluación de deterioro según los requisitos de la normativa aplicable.

Por otra parte, hemos obtenido un entendimiento del entorno (evolución de precios, presentaciones de resultados de otras empresas del sector, informes de analistas, etc.) para evaluar la consistencia de la visión de la Sociedad con la realidad del mercado global de hidrocarburos.

Con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, hemos evaluado la adecuación de los modelos de valoración empleados, las hipótesis y estimaciones utilizadas en los cálculos, que incluyen tanto estimaciones a corto como a largo plazo sobre la evolución de los precios de los hidrocarburos, la estimación de las reservas de hidrocarburos por parte de los expertos internos y externos, los perfiles de producción, los costes de operación, las inversiones necesarias para el desarrollo de las reservas existentes y las tasas de descuento.

En concreto, en relación con los precios futuros de los hidrocarburos hemos comparado las estimaciones realizadas por la dirección con información publicada por bancos de inversión, consultoras y organizaciones y agencias relevantes de la industria.

En relación con la estimación de las reservas de hidrocarburos, hemos realizado un entendimiento del proceso establecido por la Sociedad a tal efecto, que incluye la utilización de expertos de la dirección, y hemos evaluado el resultado del trabajo, competencia, capacidad y objetividad de estos expertos, para satisfacernos de que estaban adecuadamente cualificados para llevar a cabo la estimación de los volúmenes. Además, hemos comprobado la consistencia de los volúmenes estimados por los expertos de la dirección con los datos utilizados en la determinación del valor recuperable de las inversiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p>Asimismo, hemos comprobado la precisión matemática de los cálculos y modelos preparados por la dirección, y hemos contrastado el importe recuperable calculado por la Sociedad con el valor neto contable de las inversiones para evaluar la existencia o no de deterioro o reversión de deterioro, en su caso.</p> <p>Hemos evaluado los cálculos de sensibilidad llevados a cabo por la dirección y la estimación de la magnitud del cambio que se debe producir en las hipótesis clave para que las inversiones se deteriorasen o fuese necesario revertir la provisión por deterioro.</p> <p>Finalmente, consideramos la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales respecto a la evaluación de valor recuperable de estas inversiones.</p> <p>En base a los procedimientos que hemos realizado, consideramos que el enfoque y las conclusiones de la dirección, así como la información desglosada en las cuentas anuales adjuntas, son razonables y coherentes con la evidencia obtenida.</p>

Enlace a las cuentas de la entidad:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2019/18291.pdf>

Nota:

La información que se recoge en este documento ha sido obtenida de páginas web de carácter público donde se incluyen las cuentas anuales e informe de auditoría sobre las mismas que deben ser leídos conjuntamente. La redacción de estos párrafos se incluye a efectos ilustrativos y no debe entenderse, en ningún caso, que sea la sugerida por el REA Auditores.