

## CUESTIONES CLAVE DE AUDITORÍA

(CCA)

**Entidad:** SACYR, S.A.

**Estados financieros:** CCAA

**Fecha:** 31/12/2019

**Área:** Instrumentos financieros.

**Tema:** Deterioro del valor de proyectos concesionales e inversiones contabilizadas por el método de participación.

### Descripción CCA:

*Deterioro del valor de proyectos concesionales e inversiones contabilizadas por el método de la participación*

**Descripción** Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene registrados en el estado de situación financiera consolidado proyectos concesionales e inversiones contabilizadas por el método de la participación por importe de 876.680 miles de euros y 1.844.856 miles de euros, respectivamente. Los desgloses correspondientes a los mencionados activos se encuentran en las Notas 7 y 10 de la memoria consolidada adjunta.

La Dirección y los Administradores del Grupo revisan al cierre del ejercicio, si hay indicios de deterioro y, en su caso, estiman el valor recuperable. Este análisis tiene como objetivo concluir sobre la necesidad de registrar un deterioro de valor sobre los mencionados activos, cuando su valor contable es mayor que su valor recuperable. Para determinar el valor recuperable, la Dirección y los Administradores del Grupo realizan un test de deterioro utilizando para ello una metodología de descuentos de flujos de caja libres (flujos de efectivo).

El elevado riesgo de que algunos de estos activos presenten deterioro, la relevancia de los importes involucrados y el hecho de que los análisis de la Dirección y los Administradores del Grupo requieren de la realización de estimaciones y juicios complejos, nos han hecho considerar el posible deterioro de estos activos como una cuestión clave de la auditoría.

**Nuestra respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ La revisión, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, de la razonabilidad de la metodología empleada por la Dirección y los Administradores del Grupo y de la construcción de los flujos de caja descontados, cubriendo, en particular, la tasa de descuento utilizada y la tasa de crecimiento a largo plazo, así como sus correspondientes análisis de sensibilidad.
- ▶ La revisión de la información financiera proyectada en el test de deterioro a través del análisis de:
  - La información financiera histórica y presupuestaria.
  - Las condiciones actuales del mercado y nuestras expectativas sobre su potencial evolución.
  - La información pública suministrada por otras compañías del sector.
  - La evaluación del cumplimiento razonable de los términos dispuestos en los Pliegos de Cláusulas Administrativas Particulares y en los Planes Económicos Financieros, así como de las estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo para determinados activos concesionales.
- ▶ Adicionalmente, revisión de si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

**Enlace a las cuentas de la entidad:**

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2019/18385.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.*