



**COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL  
DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE REPSOL YPF, S.A.  
MEMORIA DE ACTIVIDADES DEL EJERCICIO 2009**

---

**ÍNDICE**

1. ANTECEDENTES
2. COMPOSICIÓN
3. REGULACIÓN DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL
4. FUNCIONAMIENTO
5. RECURSOS DE LA COMISIÓN
6. PRINCIPALES ACTIVIDADES DESARROLLADAS DURANTE EL EJERCICIO 2009
  - 6.1. Información económica-financiera
  - 6.2. Sistemas de control interno
  - 6.3. Relaciones con el auditor interno
  - 6.4. Relaciones con el auditor externo
  - 6.5. Reservas de hidrocarburos
  - 6.6. Medio ambiente y seguridad
  - 6.7. Evaluación del funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Control
  - 6.8. Comité Interno de Transparencia de Repsol YPF, S.A.
  - 6.9. Aplicación “Comunicaciones a la Comisión de Auditoría”
  - 6.10. Criterios de independencia de la Bolsa de Nueva York (NYSE) para los emisores extranjeros

ANEXO: Calendario de sesiones celebradas en el ejercicio 2009



## 1. ANTECEDENTES

La Comisión de Auditoría y Control del Consejo de Administración de Repsol YPF, S.A. fue constituida por éste en su reunión de 27 de febrero de 1995.

La constitución de este tipo de Comités en el seno del Consejo de Administración de las sociedades cotizadas, si bien ya era recomendado por varios “Códigos de Buen Gobierno Corporativo” publicados en España, como los Informes “Olivencia” (1998) y “Aldama” (2003), no fue obligatorio, en este país hasta el 23 de noviembre de 2002, fecha de la entrada en vigor de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, sobre Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

El Reglamento del Consejo de Administración de Repsol YPF, S.A., en su artículo 32, establece la estructura, el funcionamiento, y el ámbito de actividad de la Comisión de Auditoría y Control.

De conformidad con lo establecido en dicho Reglamento, la Comisión es un órgano interno del Consejo de Administración con funciones de supervisión, informe, asesoramiento y propuesta, así como aquellas otras que en el ámbito de sus competencias le atribuyan la Ley, los Estatutos o el Reglamento del Consejo.

La Comisión tiene la función primordial de servir de apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de sus controles ejecutivos, supervisión de la Auditoría Interna, y de la independencia del Auditor Externo, así como de la revisión del cumplimiento de todas las disposiciones legales y normas internas aplicables a la sociedad. Asimismo, esta Comisión es competente para formular la propuesta de acuerdo al Consejo de Administración, para su posterior sometimiento a la Junta General de Accionistas, sobre designación de los Auditores de Cuentas Externos, prórroga de su nombramiento y cese, y sobre los términos de su contratación.

Desde su creación, y hasta el 31 de diciembre de 2009, la Comisión de Auditoría y Control del Consejo se ha reunido en ciento doce ocasiones (la última –dentro de dicho período– el 15 de diciembre de 2009).

## 2. COMPOSICIÓN

Tanto los Estatutos Sociales como el Reglamento del Consejo de Administración establecen que la Comisión de Auditoría y Control estará integrada, al menos, por tres miembros. Asimismo, dichas normas disponen que todos los miembros de la Comisión sean Consejeros Externos o no Ejecutivos.

Del mismo modo, y con la finalidad de asegurar el mejor cumplimiento de sus funciones, el Reglamento del Consejo de Administración establece que los miembros de esta Comisión



serán designados por el Consejo teniendo presentes sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, debiendo además su Presidente tener experiencia en gestión empresarial y conocimiento de los procedimientos contables y, en todo caso alguno de sus miembros la experiencia financiera que pueda ser requerida por los órganos reguladores de los mercados de valores en que coticen las acciones o títulos de la Sociedad, condición, ésta última, que ostentan D. Carmelo de las Morenas López y D. Ángel Durández Adeva en cuanto al “*experto financiero*” regulado por la *U.S. Securities and Exchange Commission* (SEC).

La Comisión nombra a su Presidente entre sus miembros, el cual debe ostentar, en todo caso, la condición de Consejero Externo Independiente, y actúa como Secretario de la misma el del Consejo de Administración.

Los miembros de la Comisión de Auditoría y Control ejercen el cargo durante el plazo de cuatro años a contar desde su nombramiento, pudiendo ser reelegidos transcurrido dicho plazo, a excepción de su Presidente que no podrá ser reelegido hasta transcurrido un año desde su cese, sin perjuicio de su continuidad o reelección como miembro de la Comisión.

Durante el ejercicio 2009 la composición de la Comisión de Auditoría y Control ha sido la siguiente:

CARGO	MIEMBROS	CARÁCTER
Presidenta	Dña. Paulina Beato Blanco	Externa Independiente
Vocal	D. Carmelo de las Morenas López	Externo Independiente
Vocal	D. Ángel Durández Adeva	Externo Independiente
Vocal	D. Javier Echenique Landiribar	Externo Independiente

Por tanto, durante el ejercicio 2009 todos los miembros de la Comisión de Auditoría y Control han ostentado la condición de “Consejeros Externos Independientes”, conforme a los requisitos recogidos en el artículo 3.5 del Reglamento del Consejo de Administración, habiendo sido nombrados en atención a su reconocido prestigio personal y profesional y a su experiencia y conocimientos para el ejercicio de sus funciones. Asimismo, se encuentran desvinculados del equipo ejecutivo y de los accionistas significativos de la Sociedad y no concurre en ellos ninguna de las situaciones descritas en el artículo 13.2 del Reglamento del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2009 y hasta la fecha de aprobación de la presente Memoria de Actividades no se ha producido ningún cambio en la composición de la Comisión.

Los perfiles profesionales de los miembros de la Comisión son los siguientes:

**D. Paulina Beato Blanco:** Córdoba, 1946. Doctora en Economía por la Universidad Complutense de Madrid y por la Universidad de Minnesota, Catedrática de Análisis



Económico, Técnico Comercial y Economista del Estado. Fue Presidenta Ejecutiva de Red Eléctrica de España, Consejera de Campsa y de importantes entidades financieras. Ha sido economista principal en el Departamento de Desarrollo Sostenible del Banco Interamericano de Desarrollo y consultora en la División de Regulación y Supervisión Bancaria del Fondo Monetario Internacional. En la actualidad es asesora de la Secretaría General Iberoamericana, profesora de Análisis Económico en varias universidades y miembro del Consejo especial para la promoción de la Sociedad del Conocimiento en Andalucía.

**D. Carmelo de las Morenas López:** Sevilla, 1940. Licenciado en Ciencias Económicas y en Derecho. Inició su actividad profesional en Arthur Andersen & Co. para ocupar posteriormente la Dirección General de la filial española de The Deltec Banking Corporation y la Dirección Financiera de Madridoil y Transportes Marítimos Pesados. En 1979 ingresó en el Grupo Repsol, en el que desempeñó diferentes puestos de responsabilidad. En 1989 fue nombrado Director Corporativo Financiero (Chief Financial Officer), cargo que desempeñó hasta concluir su carrera profesional en la compañía en 2003. Hasta el 31 de diciembre de 2005 fue miembro del Standard Advisory Council del IASB. Es Presidente de Casa de Alguacil Inversiones SICAV, S.A., Consejero de The Britannia Steam Ship Insurance Association, Ltd., Orobaena S.A.T. y Faes Farma, S.A.

**D. Ángel Durández Adeva:** Madrid, 1943. Licenciado en Ciencias Económicas, Profesor Mercantil, Censor Jurado de Cuentas y miembro fundador del Registro de Economistas Auditores. Se incorporó a Arthur Andersen en 1965 y fue socio de la misma desde 1976 hasta 2000. Hasta marzo de 2004 ha dirigido la Fundación Euroamérica, de la que fue patrono fundador, entidad dedicada al fomento de las relaciones empresariales, políticas y culturales entre la Unión Europea y los distintos países Iberoamericanos. Actualmente es Consejero de Gestevisión Telecinco, S.A., Consejero asesor de Exponencial-Agencia de Desarrollos Audiovisuales, S.L., Ambers & Co y FRIDE (Fundación para las Relaciones Internacionales y el Desarrollo Exterior), Presidente de Arcadia Capital, S.L. e Información y Control de Publicaciones, S.A., Miembro del Patronato de la Fundación Germán Sánchez Ruipérez y la Fundación Independiente y Vicepresidente de la Fundación Euroamérica.

**D. Javier Echenique Landiribar:** Pamplona (Navarra), 1951. Licenciado en Ciencias Económicas y Actuariales. Ha sido Consejero-Director General de Allianz-Ercos y Director General del Grupo BBVA. Actualmente es Presidente del Banco Guipuzcoano, Consejero de Telefónica Móviles México, Actividades de Construcción y Servicios (ACS), S.A., Abertis Infraestructuras, S.A., Grupo Empresarial ENCE, S.A. y Celistics, L.L.C. Es asimismo Delegado del Consejo de Telefónica, S.A en el País Vasco, miembro del Consejo Asesor de Telefónica de España, miembro del Patronato de la Fundación Novia Salcedo y Fundación Altuna, y miembro del Círculo de Empresarios Vascos.



### **3. REGULACIÓN DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL**

La regulación interna de la Comisión de Auditoría y Control se encuentra recogida en el artículo 39 (“Comisión de Auditoría y Control”) de los Estatutos Sociales y el artículo 32 (“La Comisión de Auditoría y Control”) del Reglamento del Consejo de Administración.

Los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración están inscritos en el Registro Mercantil de Madrid y se encuentran públicamente accesibles a través de la página web de la Sociedad ([www.repsol.com](http://www.repsol.com)).

### **4. FUNCIONAMIENTO**

La Comisión de Auditoría y Control, conforme a lo establecido en el Reglamento del Consejo, se reúne cuantas veces fuera necesario para el cumplimiento de las funciones que le han sido encomendadas y cada vez que la convoque su Presidente o lo soliciten dos de sus miembros. La convocatoria de las sesiones se comunica, con una antelación mínima de 48 horas, por carta, telex, telegrama, telefax o correo electrónico, e incluirá el orden del día de la misma. A éste se unirá el acta de la sesión anterior, haya sido o no aprobada, así como la información que se juzgue necesaria y se encuentre disponible.

Las reuniones tienen lugar normalmente en el domicilio social, pero también pueden celebrarse en cualquier otro que determine el Presidente y señale la convocatoria.

Para que quede validamente constituida la Comisión se requiere que concurran a la reunión, presentes o representados, más de la mitad de sus miembros, salvo en caso de falta de convocatoria, que requiere la asistencia de todos ellos. Los miembros de la Comisión, que no asistan a la reunión personalmente, pueden conferir su representación en favor de otro vocal de la Comisión.

Los acuerdos deben adoptarse con el voto favorable de la mayoría de los miembros concurrentes o representados. En caso de empate tendrá voto de calidad el Presidente o quien haga sus veces en la reunión.

El Secretario de la Comisión levanta acta de los acuerdos adoptados en cada sesión, que estará a disposición de los miembros del Consejo.

Con carácter periódico el Presidente de la Comisión informa al Consejo de Administración sobre el desarrollo de sus actuaciones.

La Comisión elabora un calendario anual de sesiones y un plan de actuación para cada ejercicio, así como una Memoria Anual sobre sus actividades, de los que da cuenta al pleno del Consejo.



Asimismo, al menos una vez al año, la Comisión evalúa su funcionamiento y la calidad y eficacia de sus trabajos, dando cuenta al pleno del Consejo.

## **5. RECURSOS DE LA COMISIÓN**

Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión puede recabar el asesoramiento de Letrados u otros profesionales externos, en cuyo caso el Secretario del Consejo de Administración, a requerimiento del Presidente de la Comisión, dispondrá lo necesario para la contratación de tales Letrados y profesionales, cuyo trabajo se rendirá directamente a la Comisión.

Asimismo, puede recabar la colaboración de cualquier miembro del equipo directivo o del resto del personal, y la asistencia a sus sesiones de los Auditores de Cuentas de la Sociedad.

## **6. PRINCIPALES ACTIVIDADES DESARROLLADAS DURANTE EL EJERCICIO 2009**

En el ejercicio 2009 la Comisión de Auditoría y Control se ha reunido en diez ocasiones, según se describe en el Anexo.

En cumplimiento de su función primordial de servir de apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia, y entre otras actividades, la Comisión efectuó la revisión periódica de la información económico-financiera, la supervisión de los sistemas de control interno y el control de la independencia del Auditor de Cuentas Externo. La presente Memoria contiene un resumen agrupado en torno a las distintas funciones básicas de la Comisión.

Se acompaña como Anexo un calendario de las reuniones celebradas por la Comisión de Auditoría y Control durante el ejercicio 2009, con una descripción de las principales cuestiones tratadas en las mismas.

### **6.1. Información económico-financiera**

Durante el período objeto de la presente Memoria de actividades, la Comisión de Auditoría y Control ha analizado, con carácter previo a su presentación al Consejo, y con el apoyo de la Dirección General Económica Financiera y del Auditor de Cuentas Externo de la Sociedad, los estados financieros anuales relativos al ejercicio 2008, así como las declaraciones intermedias y el informe financiero semestral relativos al primer trimestre, primer semestre y tercer trimestre del ejercicio 2009.

Del mismo modo, la Comisión ha verificado que las Cuentas Anuales del ejercicio 2008, presentadas al Consejo de Administración para su formulación, han sido certificadas por el



Presidente y el Director General Económico-Financiero (CFO), en los términos requeridos por la normativa interna y externa aplicable.

Por otro lado, el hecho de que el Grupo Repsol YPF cotice en la Bolsa de Nueva York, exige la presentación ante la SEC del “*Annual Report on Form 20-F*”, informe que contiene las cuentas anuales e información financiera del Grupo según los criterios establecidos por la legislación estadounidense. A tal efecto, la Comisión ha revisado el contenido de este informe con carácter previo a su presentación.

Asimismo, la Comisión ha revisado el contenido de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 que la Sociedad, en su condición de sociedad cotizada en Argentina, ha presentado en la Comisión Nacional de Valores (CNV) y en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

## **6.2. Sistemas de control interno**

Con el objeto de revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente, la Comisión ha realizado un seguimiento del desarrollo del Plan Anual de Auditoría Corporativa, orientado a cubrir los riesgos críticos y significativos del Grupo.

A lo largo del ejercicio, la Comisión ha sido informada por la Dirección de Auditoría y Control de los hechos y recomendaciones más relevantes puestos de manifiesto en los trabajos desarrollados en el año, así como del estado de las recomendaciones emitidas en años anteriores.

Asimismo, la Comisión ha sido informada sobre los sistemas de control de reservas; el esquema de la planificación anual, dirigida a evaluar el funcionamiento y adecuación de los sistemas de control de la Compañía en la identificación y mitigación de los riesgos de fraude, ineficiencias de control interno, incumplimiento de normativa y legislación, riesgo reputacional e inadecuada protección de activos y control sobre operaciones participadas; la gestión del riesgo de crédito de clientes y deudores, la posición de tipo de cambio y la posición de liquidez; y el proyecto de enfoque metodológico teórico para medir y priorizar los riesgos del Mapa de Riesgos; y el Programa de Cumplimiento Normativo, concebido como uno de los elementos que mitigan los “Riesgos Regulatorios y de Cumplimiento” incluidos en el Mapa de Riesgos.

Adicionalmente, la Comisión de Auditoría y Control ha supervisado la adecuación del sistema de control interno sobre información financiera del Grupo Repsol YPF a los requisitos exigidos por la Ley Sarbanes – Oxley (Sección 404). A este respecto, la Comisión de Auditoría y Control actúa como máximo órgano de control y supervisión del funcionamiento del sistema de Control Interno de Reporting Financiero del Grupo Repsol YPF.



### **6.3. Relaciones con el auditor interno**

Además de lo ya descrito en el apartado anterior, la Comisión ha velado, conforme a lo establecido en el Reglamento del Consejo, por la independencia y eficacia de la Auditoría Interna y para que ésta cuente con la capacitación y medios adecuados para desempeñar sus funciones en el Grupo, tanto en lo que se refiere a personal, como a elementos materiales, sistemas, procedimientos y manuales de actuación.

Asimismo, la Comisión ha sido informada sobre el cierre y la evaluación del cumplimiento del Plan Anual de Auditoría Corporativa 2008, y ha analizado, aprobado y realizado un seguimiento del Plan Anual de Auditoría Corporativa para el ejercicio 2009.

### **6.4. Relaciones con el auditor externo**

#### *a) Selección del auditor externo para el ejercicio 2009*

La Comisión de Auditoría y Control, en cumplimiento de las funciones que tiene asignadas, propuso al Consejo de Administración, para su posterior sometimiento a la Junta General de Accionistas, la reelección como Auditor de Cuentas de Repsol YPF, S.A. y de su Grupo Consolidado de la firma "Deloitte, S.L.", por el período de una anualidad, para la revisión de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Repsol YPF, S.A. y de su Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio 2009.

El Consejo de Administración acordó, por su parte, someter dicha propuesta a la Junta General Ordinaria celebrada el 14 de mayo de 2009, que la aprobó.

#### *b) Pre-aprobación de los servicios prestados por los auditores externos*

Con objeto de cumplir lo requerido por la Ley Sarbanes Oxley y demás normativa aplicable a la Compañía, y como medida de buen gobierno corporativo, la Comisión de Auditoría y Control, en su labor de velar por la independencia de la Auditoría Externa, acordó en el ejercicio 2003 un procedimiento para aprobar previamente todos los servicios, sean o no de auditoría, que preste el Auditor Externo, cualesquiera que fuere su alcance, ámbito y naturaleza. Dicho procedimiento se encuentra regulado en una Norma Interna de obligado cumplimiento para todo el Grupo Repsol YPF.

En virtud de ello, la Comisión de Auditoría y Control ha venido aprobando previamente, durante el ejercicio 2009, todos los servicios prestados por el Auditor Externo.

Del mismo modo, se estableció una delegación de facultades en la Presidenta de la Comisión de Auditoría y Control, para que pudiera autorizar los servicios prestados por el





Auditor Externo. En uso de esa delegación, la Presidenta ha aprobado la prestación de una serie de servicios para los que posteriormente se ha solicitado la ratificación de la Comisión.

*c) Información recibida de los auditores externos*

Además de lo informado por los auditores externos en otras reuniones de la Comisión, en la reunión de la Comisión de Auditoría y Control, celebrada el 23 de febrero de 2009, y con anterioridad a la revisión de las cuentas anuales, los auditores externos del Grupo Repsol YPF, Deloitte S.L., tras confirmar su independencia en cumplimiento de la normativa de la SEC, informaron a la misma sobre los principales aspectos puestos de manifiesto en la auditoría de las Cuentas anuales del Grupo Repsol YPF a 31 de diciembre de 2008 y sus trabajos de revisión del Sistema de Control Interno de Reporte Financiero (SCIRF).

A este respecto, los auditores externos informaron que la opinión de auditoría sobre las cuentas anuales de Repsol YPF S.A. y las consolidadas del Grupo Repsol YPF sería favorable y no contendría salvedad alguna. Asimismo, informaron que no se había detectado ninguna “*material weakness*” en el SCIRF que mencionar a la Comisión.

Del mismo modo, en la reunión de la Comisión de Auditoría y Control celebrada el 24 de junio de 2009, y de conformidad con las normas profesionales de auditoría vigentes en Estados Unidos (PCAOB Standards), Deloitte informó a la Comisión, con carácter previo al registro de su opinión de auditoría ante la SEC relativa al “*Annual report on form 20-F*”.

Asimismo, en la reunión de la Comisión de Auditoría y Control celebrada el 28 de julio de 2009, Deloitte informó sobre la revisión limitada de los estados financieros semestrales resumidos correspondientes al primer semestre de 2009.

En la reunión de la Comisión de Auditoría y Control celebrada el 15 de diciembre de 2009, Deloitte informó, asimismo, sobre su revisión preliminar de los estados financieros consolidados de Repsol YPF, S.A. a 30 de septiembre de 2009, en relación con la auditoría de las Cuentas Anuales del ejercicio 2009, y sobre la situación del trabajo de revisión de los controles internos sobre información financiera del Grupo Repsol YPF establecidos conforme a los requisitos exigidos por la Ley Sarbanes – Oxley (Sección 404), así como sobre el plan previsto y los objetivos de dicha revisión.

## **6.5. Reservas de hidrocarburos**

La Comisión, en cumplimiento de las funciones que tiene asignadas, ha supervisado durante el ejercicio 2009 la suficiencia y eficaz funcionamiento de los sistemas y procedimientos de registro y control interno en la medición, valoración, clasificación y contabilización de las reservas de hidrocarburos del Grupo Repsol YPF, de forma que su inclusión en la información financiera periódica del Grupo sea acorde en todo momento con los estándares del sector y con la normativa aplicable.



## **6.6. Medioambiente y seguridad**

Con objeto de conocer y orientar la política, los objetivos y las directrices del Grupo Repsol YPF en el ámbito medioambiental y de seguridad, a lo largo del ejercicio la Comisión ha sido informada por la Dirección General de Medios sobre la evolución de las principales magnitudes de seguridad y parámetros medioambientales, así como sobre las actuaciones realizadas y los objetivos del Grupo Repsol YPF en estas materias.

## **6.7. Evaluación del funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Control**

Tomando como referencia los requisitos y funciones más relevantes de la Comisión de Auditoría y Control contemplados en la normativa aplicable, en los Estatutos, y en el Reglamento del Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría y Control ha realizado una evaluación de su propio funcionamiento y eficacia durante el ejercicio 2009, en línea con las recomendaciones del “Código Unificado”.

De acuerdo con el resultado de dicha evaluación, la Comisión de Auditoría y Control concluyó, en su reunión de 27 de enero de 2010, que el funcionamiento de dicha Comisión es satisfactorio y que ésta desempeña correctamente las funciones que le han sido encomendadas por las normas positivas e internas aplicables.

## **6.8. Comité Interno de Transparencia de Repsol YPF, S.A.**

La Comisión de Auditoría y Control ha sido informada de forma periódica durante el ejercicio sobre las actividades del Comité Interno de Transparencia, recibiendo y considerando la información que dicho Comité le ha hecho llegar.

## **6.9. Aplicación “Comunicaciones a la Comisión de Auditoría”**

De acuerdo con la normativa vigente en Estados Unidos para todas las empresas que cotizan en las Bolsas de Valores de ese país, al igual que como medida de Buen Gobierno Corporativo, la Comisión de Auditoría y Control puso en marcha, en el ejercicio 2005, un procedimiento para que las personas que así lo deseen puedan comunicar a la misma cualquier incidencia o irregularidad que adviertan en materias relacionadas con contabilidad, controles internos sobre contabilidad y auditoría que afecten al Grupo Repsol YPF.

A esta aplicación pueden acceder tanto los empleados del Grupo Repsol YPF, a través de la intranet, como el resto de interesados, por medio de la página web de la Compañía ([www.repsol.com](http://www.repsol.com)). En ambos casos, se garantiza la total confidencialidad y el anonimato de los remitentes de información.



De igual modo, estas comunicaciones pueden remitirse mediante correo electrónico o postal dirigido a las direcciones habilitadas al efecto.

La Comisión de Auditoría y Control ha supervisado las medidas adoptadas respecto de las comunicaciones recibidas a través del citado sistema.

#### **6.10. Criterios de independencia de la Bolsa de Nueva York (NYSE ) para los emisores extranjeros**

El hecho de que las acciones emitidas por Repsol YPF, S.A. coticen en la Bolsa de Nueva York –a través de ADS, o *American Depositary Shares*–, exige que la Compañía cumpla determinadas normas de la legislación americana. En concreto, determinados apartados de la *"Section 303A of the NYSE's Listed Company Manual"*. De acuerdo con ello, todos los miembros de la Comisión de Auditoría y Control deben cumplir con los requisitos de independencia exigidos por la *Rule 10A-3* de la SEC.

Desde la entrada en vigor de esta normativa, el 31 de julio de 2005, la Comisión de Auditoría y Control de Repsol YPF, S.A. ha cumplido en todo momento lo en ella dispuesto.

\* \* \*



**ANEXO**  
**Calendario de sesiones celebradas en el ejercicio 2009**

<b>Sesión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Orden del día</b>
Nº 103	28 de enero de 2009	<ul style="list-style-type: none"><li>- Aspectos más relevantes del cierre del ejercicio 2008.</li><li>- Información sobre reservas de hidrocarburos.</li><li>- Informe de la Dirección de Auditoría y Control: (i) evaluación externa de la función de auditoría corporativa; (ii) resumen de los informes emitidos.</li><li>- Comunicaciones recibidas en materia de contabilidad, controles internos sobre contabilidad y auditoría.</li><li>- Aprobación de la contratación de servicios de los Auditores Externos.</li><li>- Información sobre las comunicaciones con la SEC sobre el 20-F 2007 de Repsol YPF, S.A.</li><li>- Información sobre las reuniones mantenidas por el Comité Interno de Transparencia de Repsol YPF, S.A.</li></ul>

<b>Sesión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Orden del día</b>
Nº 104	23 de febrero de 2009	<ul style="list-style-type: none"><li>- Informe Financiero Anual 2008: (i) Cuenta de resultados del ejercicio 2008. Conciliación de resultados; (ii) Informe del Auditor Externo; (iii) Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.</li><li>- Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2008.</li><li>- Información sobre reservas de hidrocarburos.</li><li>- Informe de la Dirección de Auditoría y Control: (i) evaluación externa de la función de auditoría interna; (ii) propuesta de planificación de Auditoría corporativa 2009.</li><li>- Memoria de Actividades del ejercicio 2008 de la Comisión de Auditoría y Control.</li><li>- Aprobación de la contratación de servicios de los Auditores Externos.</li><li>- Comunicaciones recibidas en materia de contabilidad, controles internos sobre contabilidad y auditoría.</li></ul>



- Información sobre las comunicaciones con la SEC sobre el 20-F 2007 de Repsol YPF, S.A.
- Información sobre las reuniones mantenidas por el Comité Interno de Transparencia de Repsol YPF, S.A.

<b>Sesión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Orden del día</b>
Nº 105	25 de marzo de 2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Propuesta de nombramiento de Auditor de Cuentas de Repsol YPF, S.A. y de su Grupo Consolidado.</li> <li>- Información sobre seguridad y medio ambiente.</li> <li>- Aprobación de la contratación de servicios de los Auditores Externos.</li> <li>- Comunicaciones recibidas en materia de contabilidad, controles internos sobre contabilidad y auditoría.</li> <li>- Información sobre las comunicaciones con la SEC sobre el 20-F 2007 de Repsol YPF, S.A.</li> </ul>

<b>Sesión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Orden del día</b>
Nº 106	30 de abril de 2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Información sobre riesgo de crédito, tipo de cambio y liquidez.</li> <li>- Informe de la Dirección de Auditoría y Control: (i) planificación Anual 2008 de la Dirección de Auditoría y Control: cumplimiento del cierre del ejercicio; (ii) resumen de informes emitidos.</li> <li>- Aprobación de la contratación de servicios de los Auditores Externos.</li> <li>- Comunicaciones recibidas en materia de contabilidad, controles internos sobre contabilidad y auditoría.</li> <li>- Información sobre las comunicaciones con la SEC sobre el 20-F 2007 de Repsol YPF, S.A.</li> </ul>

<b>Sesión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Orden del día</b>
Nº 107	7 de mayo de 2009	Revisión del avance de resultados correspondiente al primer trimestre de 2009.

<b>Sesión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Orden del día</b>
Nº 108	24 de junio de 2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Revisión del Annual Report on Form 20-F 2008. Informe del Auditor Externo.</li> <li>- Informe de la Dirección de Auditoría y Control: (i)</li> </ul>



sistema de control interno de reporte financiero. Evaluación del ejercicio 2008; (ii) Cumplimiento normativo; (iii) resumen de informes emitidos.

- Información sobre Seguridad y Medio Ambiente.
- Aprobación de la contratación de servicios de los Auditores Externos.
- Comunicaciones recibidas en materia de contabilidad, controles internos sobre contabilidad y auditoría.
- Información sobre las comunicaciones con la SEC sobre el 20-F 2007 de Repsol YPF, S.A.
- Información sobre las reuniones mantenidas por el Comité Interno de Transparencia de Repsol YPF, S.A.

<b>Sesión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Orden del día</b>
Nº 109	28 de julio de 2009	<ul style="list-style-type: none"><li>- Informe Financiero Semestral. Informe del Auditor Externo.</li><li>- Información sobre las Cuentas Anuales a presentarse en la Comisión Nacional de Valores de Argentina y en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.</li><li>- Propuesta de honorarios del auditor externo para 2009.</li><li>- Información sobre reservas de hidrocarburos.</li><li>- Informe de la Dirección de Auditoría y Control. Seguimiento de las recomendaciones de los informes de Auditoría Corporativa.</li><li>- Obligaciones societarias derivadas del Mercado de Valores.</li><li>- Aprobación de la contratación de servicios de los Auditores Externos.</li><li>- Comunicaciones recibidas en materia de contabilidad, controles internos sobre contabilidad y auditoría.</li><li>- Información sobre las reuniones mantenidas por el Comité Interno de Transparencia de Repsol YPF, S.A.</li></ul>

<b>Sesión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Orden del día</b>
Nº 110	30 de septiembre de 2009	<ul style="list-style-type: none"><li>- Informe del Auditor Externo.</li><li>- Información de la Dirección de Auditoría y Control.</li><li>- Propuesta de evaluación del funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Control.</li></ul>



- Aprobación de la contratación de servicios de los Auditores Externos.
- Información sobre la conclusión del proceso de revisión por la SEC del 20-F 2007 de Repsol YPF, S.A.

<b>Sesión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Orden del día</b>
Nº 111	11 de noviembre de 2009	<ul style="list-style-type: none"><li>- Revisión del avance de resultados correspondientes al tercer trimestre 2009.</li><li>- Información sobre Seguridad y Medio Ambiente.</li><li>- Información sobre reservas de hidrocarburos.</li><li>- Aprobación de la contratación de servicios con los Auditores Externos.</li><li>- Comunicaciones recibidas en materia de contabilidad, controles internos sobre contabilidad y auditoría.</li><li>- Información sobre las reuniones mantenidas por el Comité Interno de Transparencia de Repsol YPF, S.A.</li></ul>

<b>Sesión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Orden del día</b>
Nº 112	15 de diciembre de 2009	<ul style="list-style-type: none"><li>- Informe del Auditor Externo.</li><li>- Informe de la Dirección de Auditoría y Control.</li><li>- Propuesta de Calendario y Plan de actuación de la Comisión de Auditoría y Control para 2010.</li><li>- Aprobación de la contratación de servicios con los Auditores Externos.</li></ul>

\* \* \*