

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN,  
MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL  
PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana  
Acrópolis Center, Suite 1500  
Ave. Winston Churchill  
Apartado Postal 1467  
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

## Informe de los Auditores Independientes

Al Comité Técnico de  
Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión  
de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial):

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial) (el Fideicomiso), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio fideicomitado y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial) al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Fundamento de nuestra opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*, de nuestro informe. Somos independientes del Fideicomiso de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

### *Asuntos clave de auditoría*

Los asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(Continúa)

### ***Estimación para amortización de activo intangible***

Ver las notas 6.5 y 10 a los estados financieros que se acompañan.

#### ***Asunto clave de la auditoría***

Los derechos recibidos del Estado Dominicano son medidos a su costo de adquisición menos amortización acumulada, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 38 *Activos Intangibles*.

La determinación del cálculo de la amortización, es considerada un asunto clave de auditoría, debido a que requiere el uso de juicios significativos y un alto grado de conocimiento del sector transporte de la República Dominicana, para evaluar la estimación del tráfico vehicular de las carreteras para fines de la determinación del gasto de amortización mediante el método de unidades producidas.

#### ***Cómo fue tratado en la auditoría***

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en estas áreas, incluyen lo siguiente:

- ◆ Evaluamos el cumplimiento de la política de capitalización de los nuevos derechos recibidos a través de los trabajos de construcción, y nos aseguramos que no se estén registrando partidas relacionada con gastos.
- ◆ Evaluamos los reportes suministrados del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC), que comprenden por categoría el total de los vehículos transitados por las diferentes estaciones de peajes durante el año.
- ◆ Evaluamos el cálculo suministrado por MOPC del gasto de amortización, el cual se realiza llevando a la realidad el factor denominador que surge en dividir los derechos recibidos entre la estimación del tráfico de vehículos durante el plazo de 30 años.
- ◆ Utilizamos nuestros especialistas de la información para asegurarnos del adecuado funcionamiento de las aplicaciones que se utilizan para generar los reportes del tráfico vehicular.

#### ***Asuntos de énfasis***

Llamamos la atención sobre la nota 9 a los estados financieros, donde se indica que el Fideicomiso mantiene saldos importantes con entes relacionados. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Llamamos la atención sobre el contenido de la nota 15 a los estados financieros, donde se indica que el Fideicomiso recibió una extensión de sus préstamos por pagar hasta el 30 de junio de 2019. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

(Continúa)

### ***Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Fideicomiso en relación con los estados financieros***

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como por el control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fideicomiso de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Fideicomiso o de cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno del Fideicomiso son responsables de la supervisión del proceso de su información financiera.

### ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como 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 las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

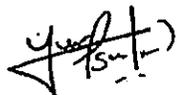
(Continúa)

- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, 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, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fideicomiso no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fideicomiso en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



SIV Registro núm. SV AE-001



C.P.A. Ysrael Santana  
ICPARD Registro núm. 10882

30 de mayo de 2018

Santo Domingo,  
República Dominicana

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE  
LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos circulantes:</b>			
Efectivo en caja y banco	8, 14	245,660,804	881,140,734
Cuentas por cobrar:	9, 14		
Ente relacionado			
Otras		1,358,456,103	-
		<u>14,308,190</u>	<u>3,636,874</u>
		1,372,764,293	3,636,874
Inventarios		9,699,371	2,403,588
Gastos pagados por anticipado		778,763	446,521
Avances a proveedores	14	<u>17,921,894</u>	-
<b>Total activos circulantes</b>		<b>1,646,825,125</b>	<b>887,627,717</b>
Activo intangible, neto	1, 10	25,627,437,281	21,484,698,722
Mobiliario y equipos, neto	11	279,529,831	143,071,714
Otros activos		<u>277,622</u>	<u>277,622</u>
		<b><u>27,554,069,859</u></b>	<b><u>22,515,675,775</u></b>
 <u>Pasivos y patrimonio fideicomitado</u>			
<b>Pasivos circulantes:</b>			
Préstamos por pagar	9, 12, 14, 15	22,489,048,771	20,000,000,000
Cuentas e intereses por pagar:	9, 14		
Proveedores		2,277,129,948	146,462,614
Entes relacionados		14,864,176	15,480,982
Acumulaciones		<u>4,881,833</u>	<u>661,992</u>
<b>Total cuentas e intereses por pagar</b>		<b><u>2,296,875,957</u></b>	<b><u>162,605,588</u></b>
<b>Total pasivos circulantes</b>		<b>24,785,924,728</b>	<b>20,162,605,588</b>
Deuda a largo plazo - bonos por pagar, neto	13, 14	<u>2,351,412,844</u>	<u>2,336,278,967</u>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>27,137,337,572</u></b>	<b><u>22,498,884,555</u></b>
<b>Total patrimonio fideicomitado -     beneficios acumulados</b>		<b><u>416,732,287</u></b>	<b><u>16,791,220</u></b>
		<b><u>27,554,069,859</u></b>	<b><u>22,515,675,775</u></b>

Las notas en las páginas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros.

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE  
LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos operacionales:			
Recaudación de peajes		3,537,381,959	2,645,467,441
Otros ingresos		<u>11,766,139</u>	<u>29,003,533</u>
Total ingresos operacionales		3,549,148,098	2,674,470,974
Gastos operacionales:			
Comisiones	9, 10, 11	(116,629,972)	(82,557,167)
Depreciación y amortización		(415,296,568)	(266,514,424)
Generales y administrativos		<u>(87,515,856)</u>	<u>(118,771,961)</u>
Total gastos operacionales		<u>(619,442,396)</u>	<u>(467,843,552)</u>
Beneficio en actividades operativas		2,929,705,702	2,206,627,422
Ingresos (costos) financieros, neto:	8, 12, 13		
Intereses ganados		8,229	1,968,990
Gastos por intereses		(2,516,217,377)	(1,914,515,994)
Costos de emisión de deuda		(15,133,877)	(1,375,807)
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera		<u>1,578,400</u>	<u>(275,476,655)</u>
		<u>(2,529,764,625)</u>	<u>(2,189,399,466)</u>
Beneficio neto		<u><b>399,941,077</b></u>	<u><b>17,227,956</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros.

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE  
LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Estados de cambios en el patrimonio fideicomitado

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	Beneficios (pérdidas) <u>acumulados</u>	Total patrimonio <u>fideicomitado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(436,746)	(436,746)
Beneficio neto	<u>17,227,956</u>	<u>17,227,956</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	16,791,210	16,791,210
Beneficio neto	<u>399,941,077</u>	<u>399,941,077</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u><b>416,732,287</b></u>	<u><b>416,732,287</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros.

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE  
LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Estado de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Beneficio neto		399,941,077	17,227,956
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	10	415,296,568	266,514,424
Amortización de costos de préstamos diferidos	13	15,133,877	1,375,807
Costos financieros neto	8, 9, 13	2,516,209,148	1,912,547,004
Efecto de la fluctuación de moneda extranjera sobre la deuda a largo plazo		-	(2,751,614)
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		(1,369,127,419)	(1,400,910)
Inventarios		(7,295,783)	(2,403,588)
Gastos pagados por anticipado		(332,242)	(446,521)
Avances a proveedores		(17,921,894)	130,916,283
Otros activos		-	(257,622)
Cuentas e intereses por pagar		<u>2,147,613,957</u>	<u>(1,695,612,145)</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		4,099,517,289	625,709,074
Intereses cobrados	8	8,229	1,968,990
Intereses pagados	9, 13	<u>(2,529,560,975)</u>	<u>(1,893,483,794)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		1,569,964,543	(1,265,805,730)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipos	11	(180,900,886)	(132,103,409)
Adquisición de activo intangible	10	<u>(4,513,592,358)</u>	<u>(4,371,774,689)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(4,694,493,244)</u>	<u>(4,503,878,098)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos	12 ,13	2,489,048,771	7,045,422,174
Préstamos pagados		<u>-</u>	<u>(453,391,207)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		2,489,048,771	6,592,030,967
Aumento (disminución) neto en el efectivo		(635,479,930)	822,347,139
Efectivo en caja y banco al inicio del período		<u>881,140,734</u>	<u>58,793,595</u>
Efectivo en caja y banco al final del período		<u><b>245,660,804</b></u>	<u><b>881,140,734</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros.

# FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 1 Entidad que informa

El Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial) (el Fideicomiso RD Vial), se constituye de conformidad con la Ley núm. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y Fideicomiso en República Dominicana del 6 de julio de 2011; el Decreto núm. 95-12 de fecha 2 de marzo de 2012, que, establece el reglamento para regular los aspectos que en forma complementaria a la Ley núm. 189-11, se requieren para el funcionamiento de la figura del fideicomiso en sus distintas modalidades y el Decreto núm. 277-13 del 25 de septiembre de 2014, modificado por el Decreto No. 301-13 del 16 de octubre de 2014, que ordenó su constitución.

El Fideicomiso RD Vial se constituye mediante el Contrato de Fideicomiso núm. 1, suscrito el 18 de octubre de 2014, entre el Estado Dominicano, a través del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (en calidad de Fideicomitente y Fideicomisario) y la sociedad Fiduciaria Reservas, S. A. (en calidad de Fiduciaria), en lo adelante el Contrato de Fideicomiso. El contrato de Fideicomiso fue aprobado mediante la Resolución núm. 156-13 del Congreso Nacional, promulgada por el Poder Ejecutivo y publicada en la Gaceta Oficial núm. 10735 del 25 de noviembre de 2013.

El objetivo del Fideicomiso RD Vial es la creación de una estructura financiera independiente para la administración transparente y eficiente del patrimonio fideicomitado, con el propósito de asegurar la adecuada operación de la red vial principal de la República Dominicana, así como la ejecución de las actuaciones y obras necesarias para su ampliación, rehabilitación, conservación y/o mantenimiento, incluyendo entre ellas, actividades de financiamiento. Dentro de sus principales fines se encuentran:

- ♦ Preservar y ampliar la red vial principal de la República Dominicana, la cual constituye uno de los patrimonios públicos de mayor valor del Estado Dominicano.
- ♦ Asegurar la utilización eficiente y transparente de los ingresos provenientes de las recaudaciones de las tarifas de los peajes, de la explotación comercial del derecho de vías, así como de otras fuentes o ingresos especializados de manera que se garantice la operación continua y el mantenimiento rutinario de las vías que conforman la red vial principal del país.
- ♦ Proveer a los usuarios asistencia y servicios viales de excelente calidad.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en la red vial principal de la República Dominicana están instaladas las siguientes estaciones de peaje:

- ♦ Autopista de las Américas.
- ♦ Autopista 6 de Noviembre.
- ♦ Autopista Duarte, Autopista Sánchez.
- ♦ Coral I.
- ♦ Coral II.
- ♦ Circunvalación de La Romana.
- ♦ Circunvalación Santiago.
- ♦ Circunvalación Santo Domingo Tramo I y Tramo II.

## **FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### **1 Entidad que informa (continuación)**

Para cumplir con el objeto y fines del Fideicomiso RD Vial, el Fideicomitente transfirió y afectó de forma irrevocable, por el plazo de 30 años, los bienes y derechos que se listan a continuación, con la finalidad de que estos constituyan el patrimonio fideicomitado:

- ♦ Los derechos de uso y explotación de los bienes públicos que sean necesarios para la prestación de los servicios viales, entre los cuales se encuentran los derechos de uso y explotación de la infraestructura de las estaciones de peaje.
- ♦ Los derechos de cobro y recaudación de peajes de las estaciones de peaje que actualmente operan en la red vial principal, más los derechos de cobro y recaudación en aquellas otras estaciones de peaje que en el futuro se incorporen a la red vial principal.
- ♦ La explotación comercial de los derechos de vía de la red vial principal.
- ♦ Los ingresos provenientes del derecho de cobro y recaudación de la explotación comercial del derecho de vía a que se refiere el inciso que antecede.
- ♦ Los recursos líquidos que se incorporen al patrimonio fideicomitado derivados de los derechos y bienes afectos al Fideicomiso RD Vial, su inversión y reinversión, las ganancias de capital, intereses y demás rendimientos financieros que generen los bienes del mismo.
- ♦ Los recursos que se obtengan de endeudamientos que la Fiduciaria contrate por cuenta y orden del Fideicomiso RD Vial y con cargo al patrimonio fideicomitado.
- ♦ Los recursos provenientes de eventuales emisiones de títulos en el mercado de capitales nacional o internacional o de cualquier otro esquema de financiación de aceptación nacional o internacional.
- ♦ Las contribuciones futuras que en su caso fueren aportadas por el fideicomitente como parte del presupuesto general del Estado.
- ♦ Los bienes y/o derechos que en el futuro sean aportados por el Fideicomitente, previa aprobación del Congreso Nacional cuando sea exigido por la Constitución de la República Dominicana.
- ♦ Los recursos que terceras personas aporten al Fideicomiso RD Vial en calidad de donativos a título gratuito.
- ♦ Los demás ingresos que reciba o adquiera por cualquier título legal y que colaboren a la consecución del objeto del Fideicomiso RD Vial.

## **FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### **1 Entidad que informa (continuación)**

Los derechos transferidos al Fideicomiso RD Vial por parte del Fideicomitente fueron reconocidos en los libros del Fideicomiso RD Vial a su costo de adquisición de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 38 *Activos intangibles*, como una transferencia de activos entre entidades de control común. El costo del activo intangible fue determinado con base en el importe de las obligaciones con contratistas asumidas por el Fideicomiso RD Vial, por trabajos de construcción, mantenimiento y expansión de la red vial de la República Dominicana.

El Fideicomiso RD Vial inició sus actividades el 15 de diciembre de 2013, acogiéndose al Acta de la Reunión 1-2013 celebrada por el Comité Técnico del Fideicomiso el 9 de diciembre de 2013. De conformidad con la Cláusula 5a, numeral 5° y 37a del Contrato de Fideicomiso y la Cuarta Resolución adoptada en la referida Reunión 1-2013, el Comité Técnico del Fideicomiso RD Vial instruyó a Fiduciaria Reservas, S. A., lo siguiente: Fiduciaria Reservas, S. A., por cuenta y orden del Fideicomiso RD Vial, comenzando el 15 de diciembre de 2013, asumirá los servicios de recaudo, por el cual cobrará una tarifa de 1 % hasta recaudaciones sobre RD\$2,000 millones y 0.7 % para las recaudaciones por encima de los RD\$2,000 millones y manejo de valores en las 10 estaciones de peaje existentes, por el cual cobrará RD\$500,000 mensuales por los primeras seis estaciones de peajes y RD\$450,000 por cada estación adicional. Fiduciaria Reservas, S. A., por cuenta y orden del Fideicomiso RD Vial, comenzando el 15 de diciembre de 2013, recibirá los ingresos recaudados por concepto de cobro de tarifas de peaje en las 10 estaciones de peaje existentes, a través del mecanismo denominado *Paso Rápido*.

Para fines de notificaciones, el domicilio escogido por el Fideicomiso RD Vial es el de Fiduciaria Reservas, S. A. ubicado en la calle Cub Scouts núm. 13, Ensanche Naco, de la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.

### **2 Base de contabilidad**

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros fue autorizada por Fiduciaria Reservas, S. A., en su calidad de administradora del patrimonio del Fideicomiso RD Vial, en fecha 30 de mayo de 2018. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por el Comité Técnico del Fideicomiso RD Vial.

## **FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### **3 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional del Fideicomiso RD Vial.

### **4 Uso de juicios y estimados**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

#### **4.1 Incertidumbres de estimación y supuestos**

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se presenta en las siguientes notas:

Notas 6.5 y 10 - Activos intangibles - Estimación del tráfico vehicular de las carreteras para fines de la determinación del gasto de amortización mediante el método de unidades producidas.

##### ***Medición de los valores razonables***

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso RD Vial utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

## **FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### **4 Uso de estimados y juicios (continuación)**

#### **4.1 Incertidumbres de estimación y supuestos (continuación)**

##### ***Medición de los valores razonables (continuación)***

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Fideicomiso RD Vial reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

### **5 Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

### **6 Principales políticas de contabilidad**

El Fideicomiso RD Vial ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

#### **6.1 Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado en la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos (RD\$) usando la tasa vigente en la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se presentan como ganancia o pérdida en cambio de moneda extranjera, formando parte de los ingresos (costos) financiero, en los estados de resultados que se acompañan.

#### **6.2 Ingresos de actividades ordinarias**

##### **6.2.1 Recaudos por peajes**

El Fideicomiso RD Vial reconoce los ingresos cuando el efectivo es recibido, que es cuando las personas hacen uso de las carreteras donde están ubicadas las estaciones de peaje.

## **FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### **6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

#### **6.2 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**

##### **6.2.1 Recaudos por peajes (continuación)**

De conformidad con la Ley núm. 278 del 8 de marzo de 1972, el Estado Dominicano, a través del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones, controla y regula las tarifas que se cobran en las diferentes estaciones de peaje, las cuales son aplicadas al público en general.

Cualquier otro ingreso es reconocido por el Fideicomiso RD Vial en el momento en que se devenga y se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

##### **6.3 Ingresos y costos financieros**

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados por el efectivo en bancos y se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros comprenden los intereses generados por los préstamos y los bonos por pagar y cargos bancarios.

Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

##### **6.3.1 Costo de préstamos diferidos (incluidos dentro de la deuda a largo plazo)**

El Fideicomiso RD Vial capitaliza los costos de emisión de deuda tales como comisiones, gastos de cierre, legales y otros costos relacionados con la emisión de deuda descritos en la nota 13. Estos costos son amortizados como un ajuste al costo de intereses durante el plazo de la deuda utilizando el método de interés efectivo. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la amortización de estos costos fue de RD\$15,133,877 y RD\$1,375,807, respectivamente, y se presentan formando parte de los ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

##### **6.4 Impuesto sobre la renta**

El Fideicomiso RD Vial está exento del pago de todo impuesto, contribución, tasa, arancel, arbitrio sobre bienes de capital, reservas y demás operaciones que realicen o sean hechas a su favor o a cargo del patrimonio fideicomitado. En fecha 6 de enero de 2015, la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) emitió la Resolución núm. 81996, exonerando al Fideicomiso RD Vial del impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios (ITBIS), así como también el impuesto sobre la renta, impuesto selectivo al consumo y cualquier otro impuesto, contribución, tasa, arancel o arbitrio de cualquier naturaleza, establecido por el marco legal de la República Dominicana.

## **FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### **6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

#### **6.5 Activo intangible**

El activo intangible incluye los derechos recibidos del Estado Dominicano sobre los ingresos por cobro y recaudación de peajes de la red vial principal de la República Dominicana y los programas informáticos.

##### **6.5.1 Reconocimiento y medición**

Los derechos recibidos del Estado Dominicano son medidos a su costo de adquisición menos amortización acumulada, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 38 *Activos Intangibles*.

Para su reconocimiento inicial al momento de la creación del Fideicomiso, el costo de los derechos recibidos del Estado Dominicano fue determinado con base en el importe de las obligaciones con contratistas asumidas por el Fideicomiso RD Vial, por trabajos de construcción, mantenimiento mayor y expansión de la red vial de la República Dominicana que se habían realizado a través del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC) antes de la creación del Fideicomiso RD Vial.

Los programas informáticos son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si alguna.

##### **6.5.2 Desembolsos subsecuentes**

Los desembolsos por la adquisición de nuevos derechos a través de trabajos de construcción o mantenimiento mayor de la red vial que realice el Fideicomiso RD Vial, se reconocen como activo intangible a su valor razonable, siguiendo los lineamientos de la NIC 18 *Reconocimiento de Ingresos*.

##### **6.5.3 Amortización**

La amortización del activo intangible se calcula en base al método de unidades producidas, en el que la unidad de producción es el usuario de las carreteras, y el número de usuario fue determinado con base en el tráfico vehicular estimado durante su período, el cual es de 30 años. El Fideicomiso RD Vial entiende que el método de amortización basado en unidades producidas provee un mejor estimado de la amortización del activo intangible, pues el mismo se basa en el uso de la red vial sobre la cual obtuvieron los derechos.

La vida útil de los programas informáticos es de cinco años. El método de amortización y la vida útil son revisados al final de cada período y se ajustan de ser necesario.

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

**6.6 Mobiliario y equipos y depreciación**

**6.6.1 Reconocimiento y medición**

El mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. El programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, se contabiliza incluido como parte del componente de mobiliarios y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida originada en la disposición de un elemento de mobiliario y equipos (calculada como la diferencia entre el precio obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en los resultados.

**6.6.2 Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que el Fideicomiso RD Vial reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

**6.6.3 Depreciación**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo y se reconoce en los resultados utilizando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de cada componente de mobiliario y equipos, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con cada activo.

Un resumen de los tipos de activos y sus años de vida útil es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliarios y equipos de oficina	5
Equipos de transporte	<u>5</u>

Los métodos de depreciación y la vida útil son revisados en cada fecha de reporte y se ajustan, si es necesario.

## **FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### **6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

#### **6.7 Instrumentos financieros**

El Fideicomiso RD Vial clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y otras partidas por cobrar. El Fideicomiso RD Vial clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

##### **6.7.1 Activos y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y baja en cuentas**

El Fideicomiso RD Vial reconoce inicialmente los préstamos y otras partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de la transacción.

El Fideicomiso RD Vial da de baja en cuentas un activo financiero, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o cuando transfiere los derechos de recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por el Fideicomiso RD Vial se reconoce como un activo o pasivo separado.

El Fideicomiso RD Vial da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera solo cuando el Fideicomiso RD Vial cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

##### **6.7.2 Activos financieros no derivados - medición**

###### ***Préstamos y otras partidas por cobrar***

Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y otras partidas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

## FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### 6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

#### 6.7 Instrumentos financieros (continuación)

##### 6.7.3 Pasivos financieros no derivados - medición

Los pasivos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

#### 6.8 Deterioro del valor

##### 6.8.1 Activos financieros no derivados

Los activos financieros que no están clasificados al valor razonable con cambios en resultados son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ◆ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ◆ Reestructuración de un monto adeudado al Fideicomiso RD Vial en términos que este no consideraría en otras circunstancias.
- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- ◆ Cambios adversos en el estado de pagos del prestatario o emisores.
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento.
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Para una inversión en un instrumento de patrimonio, la evidencia objetiva del deterioro incluirá una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo.

##### *Activos financieros medidos a costo amortizado*

El Fideicomiso RD Vial considera la evidencia de deterioro del valor de los activos financieros medidos a costo amortizado, tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por el deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos, son evaluados por deterioro del valor colectivo agrupándolos por característica de riesgos similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Fideicomiso RD Vial usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

## **FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### **6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

#### **6.8 Deterioro del valor (continuación)**

##### **6.8.2 Activos financieros no derivados (continuación)**

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en los resultados y se reflejan en una cuenta de estimación.

Cuando el Fideicomiso RD Vial considera que no existen posibilidades reales de recuperar el activo, los importes involucrados son dados de baja en cuentas. Si posteriormente el importe de la pérdida disminuye y esa disminución puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro del valor, la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida se reversa con crédito a los resultados.

##### **6.8.3 Activos no financieros**

Al final de cada período, el Fideicomiso RD Vial revisa el importe en libros de los activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Los activos intangibles con vida útil indefinida se evalúan por deterioro cada año. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser evaluados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor de mercado menos los costos estimados para su venta. El valor en uso está basado en el estimado de flujos futuros de efectivo, descontado a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la percepción actual del mercado a la fecha de la valuación y los riesgos específicos del activo o la o unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en los resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos, sobre una base de prorrateo.

## **FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### **6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

#### **6.8 Deterioro del valor (continuación)**

##### **6.8.3 Activos no financieros (continuación)**

Una pérdida por deterioro del valor reconocida se reversa solo hasta el importe del activo que no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

#### **6.9 Provisiones**

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, el Fideicomiso RD Vial tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que se necesite utilizar recursos que involucran beneficios económicos para cancelarla.

#### **6.10 Utilidad operativa**

El beneficio en operación es el resultado generado por las principales actividades continuas del Fideicomiso RD Vial que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. El beneficio en operación excluye los ingresos (costos) financieros.

#### **6.11 Medición de valor razonable**

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición, en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Fideicomiso RD Vial en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros del Fideicomiso RD Vial requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros, como para pasivos.

Cuando está disponible, el Fideicomiso RD Vial mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

## **FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### **6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**

#### **6.12 Medición de valor razonable (continuación)**

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Fideicomiso RD Vial utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Fideicomiso RD Vial mide los activos y posiciones largas al precio de oferta y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Fideicomiso RD Vial determina que el valor razonable en el reconociendo inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconociendo inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por datos observables de entrada en el mercado o la transacción esté cerrada.

### **7 Normas emitidas pero aún no efectivas**

Varias normas nuevas y enmiendas a normas serán aplicables para los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada; sin embargo, la Fideicomiso RD Vial no ha adoptado anticipadamente las siguientes normas nuevas o enmendadas en la preparación de estos estados financieros.

#### **7.1 NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes***

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar por cuanto y cuando un ingreso es reconocido. Esta NIIF reemplaza las guías existentes para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1ro. de enero de 2018. La adopción anticipada es permitida.

## FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### 7 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)

#### 7.2 NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

En julio de 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió la versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan el 1ro. de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada. El Fideicomiso planea aplicar la NIIF 9 comenzando el 1ro. de enero de 2018.

#### *Clasificación - activos financieros*

La NIIF 9 contiene una nueva clasificación y un enfoque de medición para los activos financieros que reflejan el modelo de negocio bajo el cual se administran los activos y sus características de flujo de efectivo.

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos a costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. La norma elimina las categorías existentes en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y otras partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la NIC 39 con un modelo de pérdida de crédito esperada. Esto va a requerir un alto grado de juicio en cuanto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la pérdida esperada, que será determinada con base en una probabilidad ponderada.

El nuevo modelo de deterioro se aplicará a activos financieros medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, excepto para inversiones en instrumentos de patrimonio y para activos bajo contrato.

Bajo la NIIF 9, las estimaciones por pérdidas se medirán sobre cualquiera de las siguientes bases:

- ♦ Pérdida esperada a 12 meses. Estas son las pérdidas esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.
- ♦ Pérdida esperada de por vida. Estas son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

## **FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### **7 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)**

#### **7.2 NIIF 9 Instrumentos Financieros (continuación)**

##### ***Clasificación - activos financieros (continuación)***

La medición de las pérdidas esperadas de por vida aplica si a la fecha de reporte, el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial; en el caso contrario, aplica la medición de las pérdidas esperadas a 12 meses. Una entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene bajo riesgo de crédito a la fecha de reporte. Sin embargo, la medición de las pérdidas esperadas de por vida siempre aplica para los créditos comerciales y activos de contratos sin un componente significativo de financiamiento; una entidad también puede elegir aplicar esta política para cuentas por cobrar comerciales y activos de contrato con un componente significativo de financiamiento.

##### ***Clasificación - pasivos financieros***

La NIIF 9 conserva sustancialmente todos los requerimientos de la NIC 39 para la clasificación de pasivos financieros.

Sin embargo, bajo la NIC 39 todos los cambios de valor razonable o pasivos designados como al valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en los resultados, mientras que bajo la NIIF 9 estos cambios en el valor razonable generalmente se presentan como sigue:

- ◆ El importe del cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo, se presenta en otros resultados integrales.
- ◆ El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en los resultados.

El fideicomiso aún no ha determinado los efectos relacionados a la adopción de la NIIF 9.

#### **7.3 NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo contable único para los arrendatarios, de arrendamientos dentro del estado de situación financiera. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de poco valor. La contabilidad del arrendador se mantiene similar a la norma actual: los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros.

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 7 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)

### 7.3 NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

La NIIF 16 sustituye la guía actual de arrendamientos, incluyendo la NIC 17 *Arrendamientos*, CINIIF 4 *Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento*, SIC 15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y SIC 27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de Arrendamiento*.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2019 y se permite la adopción anticipada cuando se aplique en conjunto con la NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes*.

El fideicomiso aún no ha determinado los efectos relacionado a la adopción de la NIIF 16 y no espera ningún efecto significativo sobre sus estados financieros.

#### *Otras enmiendas*

No se espera que las siguientes normas nuevas o enmiendas a normas tengan un efecto significativo en los estados financieros:

- ◆ *Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016* (enmiendas a las NIC 1 y NIC 28).
- ◆ *Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos Basados en Acciones* (enmiendas a la NIIF 2).
- ◆ *Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas* (enmiendas a las NIC 10 y NIC 28).
- ◆ *IFRIC 22 Transacciones en Moneda Extranjeras y Consideración de Avances*.

## 8 Efectivo en caja y banco

El siguiente es un resumen del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	3,489,905	3,489,904
Efectivo en bancos (i)	<u>242,170,899</u>	<u>877,650,830</u>
	<b><u>245,660,804</u></b>	<b><u>881,140,734</u></b>

- (i) Estos depósitos generan intereses del 1 % anual sobre la base del balance promedio diario. Los intereses ganados por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016 por RD\$8,299 y RD\$1,968,990, respectivamente, se presentan formando parte de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**9 Saldos y transacciones con entes relacionados**

Un resumen de los saldos y transacciones con entes relacionados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

Saldos:

	<u>Cuentas por cobrar (a)</u>	<u>Préstamos por pagar (b)</u>	<u>Cuentas por pagar (c)</u>
<b>2017</b>			
Fiduciaria Reservas, S. A.	-		14,864,176
Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones	1,358,456,103	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana			
Banco de Servicios Múltiples	-	22,489,048,771	-
	<u><b>1,358,456,103</b></u>	<u><b>22,489,048,771</b></u>	<u><b>14,864,176</b></u>
	<u>Cuentas por pagar (c)</u>	<u>Préstamos por pagar (b)</u>	<u>Intereses por pagar</u>
<b>2016</b>			
Fiduciaria Reservas, S. A.	2,137,384	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana			
Banco de Servicios Múltiples	-	20,000,000,000	13,343,598
	<u><b>2,137,384</b></u>	<u><b>20,000,000,000</b></u>	<u><b>13,343,598</b></u>

- (a) Corresponde a cuenta por cobrar por concepto de pagos realizado por el Fideicomiso a contratista, por cuenta de esta entidad relacionada.
- (b) Consiste de préstamos por pagar no garantizados obtenidos de una entidad relacionada (véase la nota 12).
- (c) Corresponde a honorarios pendientes de pago por concepto de prestación de servicios de administración del Fideicomiso RD Vial y de control, fiscalización, recaudo, guarda, vigilancia y manejo de valores en peajes, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y pagos realizados por la Fiduciaria en nombre del Fideicomiso RD Vial.

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**9 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**

Transacciones:

	<u>Honorarios fiduciarios (d)</u>	<u>Gastos de interés (e)</u>	<u>Intereses ganados (f)</u>
<b>2017</b>			
Fiduciaria Reservas, S. A.	89,024,509	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana			
Banco de Servicios Múltiples	<u>-</u>	<u>2,255,394,307</u>	<u>8,229</u>
	<u><b>89,024,509</b></u>	<u><b>2,255,394,307</b></u>	<u><b>8,299</b></u>
<b>2016</b>			
Fiduciaria Reservas, S. A.	82,556,167	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana			
Banco de Servicios Múltiples	<u>-</u>	<u>1,420,261,520</u>	<u>1,968,990</u>
	<u><b>82,556,167</b></u>	<u><b>1,420,261,520</b></u>	<u><b>1,968,990</b></u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los honorarios fiduciarios se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.
- (e) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto de interés generado de los préstamos con el Banco de Reservas de la República Dominicana se incluyen como parte de los gastos ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.
- (f) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los intereses ganados sobre los balances de efectivo en banco se presentan como parte de los gastos ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

**10 Activos intangibles**

Un resumen de los activos activo intangible al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Derechos recibidos (a)	25,617,420,599	21,473,591,684
Programas informáticos	<u>10,016,682</u>	<u>11,107,038</u>
	<u><b>25,627,437,281</b></u>	<u><b>21,484,698,722</b></u>

- (a) Corresponden a los derechos recibidos del Estado Dominicano sobre los ingresos por cobro y recaudación de peajes de la red vial principal de la República Dominicana.

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**10 Activos intangibles (continuación)**

Un movimiento de los activos intangible al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>Derechos recibidos</u>	<u>Programas informáticos</u>	<u>Total</u>
<b>2017</b>			
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio	22,039,632,141	18,511,728	22,058,143,869
Adiciones (b)	<u>4,510,980,368</u>	<u>2,611,990</u>	<u>4,513,592,358</u>
Saldo al final	<u>26,550,612,509</u>	<u>21,123,718</u>	<u>26,571,736,227</u>
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio	(566,040,457)	(7,404,690)	(573,445,147)
Cargos del año	<u>(367,151,454)</u>	<u>(3,702,345)</u>	<u>(370,853,799)</u>
Saldo al final	<u>(933,191,911)</u>	<u>(11,107,035)</u>	<u>(944,298,946)</u>
Activo intangible, neto	<u><b>25,617,420,598</b></u>	<u><b>10,016,683</b></u>	<u><b>25,627,437,281</b></u>
<b>2016</b>			
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio	17,667,857,452	18,511,728	17,686,369,180
Adiciones (b)	<u>4,371,774,689</u>	<u>-</u>	<u>4,371,774,689</u>
Saldo al final	<u>22,039,632,141</u>	<u>18,511,728</u>	<u>22,058,143,869</u>
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio	(333,072,678)	(3,702,345)	(336,775,023)
Cargos del año	<u>(232,967,779)</u>	<u>(3,702,345)</u>	<u>(236,670,124)</u>
Saldo al final	<u>(566,040,457)</u>	<u>(7,404,690)</u>	<u>(573,445,147)</u>
Activo intangible, neto	<u><b>21,473,591,684</b></u>	<u><b>11,107,038</b></u>	<u><b>21,484,698,722</b></u>

- (b) Las adiciones de los derechos recibidos, corresponden a los derechos recibidos del Estado Dominicano, por la construcción y ampliación de la Circunvalación Empalme Sur-Norte, Carretera Barahona - Enriquillo, Carretera Padre Las Casas - Bohechio, Autopistas Las Américas y la Circunvalación Juan Bosch tramo II, el importe de estos derechos fueron determinados con base en el importe de las obligaciones con contratistas asumidas por el Fideicomiso RD Vial.

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 11 Mobiliario y equipos, neto

Un movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Total</u>
<b>2017</b>			
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio	4,461,287	176,883,309	181,344,596
Adiciones	<u>8,968,845</u>	<u>171,932,041</u>	<u>180,900,886</u>
Saldo al final	<u>13,430,132</u>	<u>348,815,350</u>	<u>362,245,482</u>
<u>Depreciación:</u>			
Saldo al inicio	(1,453,822)	(36,819,060)	(38,272,882)
Cargos del año	<u>(1,567,379)</u>	<u>(42,875,390)</u>	<u>(44,442,769)</u>
Saldo al final	<u>(3,021,201)</u>	<u>(79,694,450)</u>	<u>(82,715,651)</u>
Mobiliario y equipos, neto	<u><b>10,408,931</b></u>	<u><b>269,120,900</b></u>	<u><b>279,529,831</b></u>
<b>2016</b>			
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio	3,152,150	46,089,037	49,241,187
Adiciones	<u>1,309,137</u>	<u>130,794,272</u>	<u>132,103,409</u>
Saldo al final	<u>4,461,287</u>	<u>176,883,309</u>	<u>181,344,596</u>
<u>Depreciación:</u>			
Saldo al inicio	(586,582)	(9,217,807)	(9,804,389)
Cargos del año	<u>(867,240)</u>	<u>(27,601,253)</u>	<u>(28,468,493)</u>
Saldo al final	<u>(1,453,822)</u>	<u>(36,819,060)</u>	<u>(38,272,882)</u>
Mobiliario y equipos, neto	<u><b>3,007,465</b></u>	<u><b>140,064,249</b></u>	<u><b>143,071,714</b></u>

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**11 Mobiliario y equipos, neto (continuación)**

(i) Las adiciones corresponden a la adquisición de mobiliario de oficina y equipos de transporte para el funcionamiento de los espacios administrativos exclusivamente del Fideicomiso RD Vial.

**12 Préstamos por pagar**

Corresponde a préstamos por pagar no garantizados con un banco relacionado, obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, con vencimiento en junio de 2017 y 2018, respectivamente, e intereses de 10.5 % anual, sobre saldos insolutos, renovables automáticamente por voluntad de las partes. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, estos préstamos generaron intereses por RD\$2,255,394,307 y RD\$456,914,512, respectivamente, y se presentan como parte de los ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

**13 Deuda a largo plazo - bonos por pagar**

La deuda a la largo plazo consiste en una colocación pública de bonos en el mercado de valores de la República Dominicana, en pesos dominicanos (RD\$). El programa de emisión de bonos corporativos está conformado por 10 tramos con un plazo de colocación de 10 años a partir de la primera emisión. Cada tramo está compuesto por RD\$2,500,000,000 para un total de RD\$25,000,000,000, 30 % del capital pagadero a partir del quinto año y 70 % al vencimiento. Estos bonos devengan intereses a una tasa de 10.5 % anual, pagadero semestralmente con vencimiento el 28 de diciembre del 2026. Esta emisión fue aprobada por la Superintendencia de Valores en fecha 19 de diciembre del 2016. Estas emisiones no poseen garantía específica. CEVALDOM, Deposito Centralizado de Valores, S. A., es el agente de pago, custodia y administración del programa.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de la deuda a largo plazo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos por pagar	2,500,000,000	2,500,000,000
Costos de préstamos diferidos (a)	<u>(148,587,156)</u>	<u>(163,721,033)</u>
Total bono por pagar, neto	<u><b>2,351,412,844</b></u>	<u><b>2,336,278,967</b></u>

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**13 Deuda a largo plazo - bonos por pagar (continuación)**

(a) Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un resumen de los cambios en el movimiento de los costos de préstamos diferidos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Balance inicial	163,721,033	165,096,840
Amortización del período	<u>(15,133,877)</u>	<u>(1,375,807)</u>
Balance final	<u><b>148,587,156</b></u>	<u><b>163,721,033</b></u>

Con la entrada en vigencia de la enmienda a la NIC 7 con efectividad al 1ro. de enero 2017, se requiere la presentación de una conciliación entre los flujos de efectivo por actividades de financiamiento y las partidas de los estados de situación financiera que lo originan, según se detalla a continuación:

	<u>Documentos por pagar</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Intereses por pagar</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	20,000,000,000	2,336,278,967	-	22,336,278,967
Cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento:				
Costo de emisión de deuda	-	15,133,877	-	15,133,877
Préstamos obtenidos	<u>2,489,048,771</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,489,048,771</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>22,489,048,771</u>	<u>2,351,412,844</u>	<u>-</u>	<u>24,840,461,615</u>
Otros cambios:				
Gasto de Intereses	-	-	2,516,017,377	-
Intereses pagados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,516,017,377)</u>	<u>-</u>
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u><b>22,489,048,771</b></u>	<u><b>2,351,412,844</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>24,840,461,615</b></u>

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

## 14 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos

### 14.1 Clasificación contable y valores razonables

A continuación se presentan los importes en libros y los estimados de valor razonable de los instrumentos financieros del Fideicomiso RD Vial al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Importe en libros		<u>Valor razonable</u>
	<u>Cuentas y partidas por cobrar</u>	<u>Otros pasivos</u>	
<b>2017</b>			
Activos financieros:			
Efectivo en bancos	242,170,899	-	242,170,899
Cuentas por cobrar	1,372,764,293	-	1,372,764,293
Avance a proveedores	17,921,894	-	17,921,894
	<b><u>1,632,857,086</u></b>	-	<b><u>1,632,857,086</u></b>
Pasivos financieros:			
Cuentas e intereses por pagar	-	(2,296,875,957)	(2,296,875,957)
Préstamo por pagar	-	(22,489,048,771)	(22,489,048,771)
Deudas a largo plazo	-	(2,500,000,000)	(2,499,431,021)
	-	<b><u>(27,285,924,728)</u></b>	<b><u>(27,285,355,749)</u></b>
<b>2016</b>			
Activos financieros:			
Efectivo en bancos	<b>877,650,830</b>	-	<b>877,650,830</b>
Pasivos financieros:			
Cuentas e intereses por pagar	-	(162,605,588)	(162,605,588)
Préstamo por pagar	-	(20,000,000,000)	(20,000,000,000)
Deuda a largo plazo	-	(2,500,000,000)	(2,499,391,983)
	-	<b><u>(22,662,605,588)</u></b>	<b><u>(22,661,997,571)</u></b>

#### 14.1.1 Tasas de interés usadas para determinar el valor razonable

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, préstamos por pagar y deuda a largo plazo del año 2017 y 2016, fue el Nivel 3, se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

## FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

### 14 Instrumentos financieros-valores razonables y gestión de riesgos (continuación)

#### 14.1 Clasificación contable y valores razonables (continuación)

##### 14.1.1 Tasas de interés usadas para determinar el valor razonable (continuación)

Las tasas de interés utilizadas para calcular el valor razonable de la deuda a largo plazo, fueron determinadas utilizando la tasa *prime* del mercado donde esas obligaciones fueron obtenidas y las mismas fueron de 11 % y 10.5 % en el año 2017 y 2016, respectivamente.

La siguiente tabla muestra las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables del Nivel 3 para la deuda a largo plazo de los años 2017 y 2016, así como las variables no observables significativas usadas:

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<i>Flujos de efectivo descontados</i> : la metodología utilizada para la valoración de las facilidades e instrumentos financieros se basa en que el perfil de riesgo del Fideicomiso no ha variado significativamente	Tasa <i>prime</i> que corresponde a la tasa de interés a la cual los bancos están dispuestos a prestar a clientes de bajo riesgo.  La prima de riesgo aplicable al Fideicomiso, calculada con base en la diferencia entre la tasa de interés fijada para el préstamo en cuestión y la tasa <i>prime</i> vigente en el mercado al momento de la contratación de la facilidad.	El valor razonable aumentaría (disminuiría) si:  ♦ El perfil de riesgo fuera mayor (menor).  ♦ La prima de riesgo fuera mayor (menor).  ♦ Un cambio en el perfil de riesgo del cliente va acompañado por un cambio en dirección similar a la prima de riesgo.

#### 14.2 Administración del riesgo financiero

El Fideicomiso RD Vial está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ♦ Riesgo de crédito.
- ♦ Riesgo de liquidez.
- ♦ Riesgo de mercado.

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Instrumentos financieros-valores razonables y gestión de riesgos  
(continuación)**

**14.2 Administración del riesgo financiero (continuación)**

**14.2.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera del Fideicomiso RD Vial si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales y surge principalmente, del efectivo en bancos y de las cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cerca del 24 % y 21 % de los ingresos del Fideicomiso RD Vial son transacciones hechas por los usuarios de forma electrónica y 76 % y 79 % en efectivo, respectivamente. En este sentido, no existe ninguna concentración de riesgo de crédito.

***Exposición al riesgo de crédito***

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los importes en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito, son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en bancos	242,170,899	877,650,830
Cuentas por cobrar	<u>1,372,764,293</u>	<u>3,636,874</u>
	<b><u>1,614,935,192</u></b>	<b><u>881,287,704</u></b>

**14.2.2 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fideicomiso RD Vial no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política del Fideicomiso RD Vial para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga en la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Fideicomiso RD Vial.

El Fideicomiso RD Vial monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, este entiende que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos  
(continuación)**

**14.2 Administración del riesgo financiero (continuación)**

**14.2.2 Riesgo de liquidez (continuación)**

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los cuales incluyen el pago del interés y excluye el impacto de acuerdos de compensación de pago:

	Importe en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractual</u>	Seis meses o menos <u>o menos</u>	Seis a doce meses <u>doce meses</u>	Más de un año <u>un año</u>
<b>2017</b>					
Cuentas por pagar e intereses por pagar	2,296,875,957	(2,296,875,957)	(2,296,875,957)	-	-
Préstamos por pagar	22,489,048,771	(23,669,723,831)	(23,669,723,831)	-	-
Deuda a largo plazo	<u>2,500,000,000</u>	<u>(3,861,062,500)</u>	<u>(131,250,000)</u>	<u>(131,250,000)</u>	<u>(3,598,562,500)</u>
	<b><u>27,285,924,728</u></b>	<b><u>(29,827,662,288)</u></b>	<b><u>(26,097,849,788)</u></b>	<b><u>(131,250,000)</u></b>	<b><u>(3,598,562,500)</u></b>
<b>2016</b>					
Cuentas por pagar e intereses por pagar	162,605,588	(162,605,588)	(162,605,588)	-	-
Préstamos por pagar	20,000,000,000	(20,000,000,000)	(20,000,000,000)	-	-
Deuda a largo plazo	<u>2,500,000,000</u>	<u>(2,499,391,983)</u>	<u>(119,462,112)</u>	<u>(116,230,097)</u>	<u>(2,263,699,773)</u>
	<b><u>22,662,605,588</u></b>	<b><u>(22,661,997,571)</u></b>	<b><u>(20,282,067,700)</u></b>	<b><u>(116,230,097)</u></b>	<b><u>(2,263,699,773)</u></b>

**14.2.3 Riesgo de mercado**

Es el riesgo de cambios en los precios del mercado tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Fideicomiso RD Vial o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

El Fideicomiso RD Vial está expuesto al riesgo cambiario en compras que son denominadas en una moneda diferente a su moneda funcional, principalmente el dólar estadounidense (US\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que lo cubra del riesgo cambiario.

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Instrumentos financieros-valores razonables y gestión de riesgos  
(continuación)**

**14.2 Administración del riesgo financiero (continuación)**

**14.2.3 Riesgo de mercado (continuación)**

*Exposición al riesgo cambiario*

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el riesgo al cual está expuesto el Fideicomiso RD Vial, en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2017		2016	
	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>
Efectivo en bancos	1,208	25	1,229,994	26,333
Cuentas por pagar proveedores	<u>(2,525,249)</u>	<u>(32,035,786)</u>	<u>(50,614,375)</u>	<u>(1,083,588)</u>
Exposición neta	<u><b>(2,524,041)</b></u>	<u><b>(32,035,761)</b></u>	<u><b>(49,384,381)</b></u>	<u><b>(1,057,255)</b></u>

Las tasas de cambio utilizadas en la conversión de cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron las siguientes:

	2017		2016	
	<u>Tasa promedio</u>	<u>Tasa al cierre</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Tasa al cierre</u>
RD\$	<u>47.51</u>	<u>48.30</u>	<u>46.12</u>	<u>46.71</u>

*Análisis de sensibilidad*

Con base en las cifras al 31 de diciembre de 2017, una variación del 10 % en la tasa de cambio del dólar estadounidense (US\$) frente al peso dominicano (RD\$), tendría un efecto en los resultados y en el patrimonio del Fideicomiso RD Vial de aproximadamente RD\$155,000,000.

*Exposición al riesgo de tasa de interés*

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Fideicomiso RD Vial que devengan intereses, es como sigue:

	Valor en libros	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Instrumento de tasa fija:</u> Pasivos financieros	<u><b>24,840,461,615</b></u>	<u><b>22,336,278,967</b></u>

**FIDEICOMISO PARA LA OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y EXPANSIÓN  
DE LA RED VIAL PRINCIPAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA (RD VIAL)**

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos  
(continuación)****14.2 Administración del riesgo financiero (continuación)****14.2.3 Riesgo de mercado (continuación)***Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija*

El Fideicomiso RD Vial no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados y no designa derivados (permuta financiera de tasas de interés) como instrumentos de cobertura según un modelo de contabilidad de cobertura de valor razonable. Por lo tanto, una variación en el tipo de interés a la fecha de los estados de situación, no afectaría el resultado.

**14.2.4 Administración de capital**

La política del Fideicomiso RD Vial es mantener una base de capital sólida de manera que pueda conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El patrimonio fideicomitado se compone de los beneficios acumulados.

La gerencia intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de créditos y las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida.

**15 Evento subsecuente**

En fecha 13 de junio de 2017, mediante resolución del Consejo de Directores del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, se aprueba la extensión hasta el 30 de junio de 2018 de todos los préstamos por pagar, con fecha de vencimiento del 29 de junio de 2017; igualmente, en fecha 22 de mayo de 2018, se realizó dicho procedimiento, extendiendo hasta el 30 de junio de 2019 todos los préstamos por pagar, con fecha de vencimiento el 30 de junio de 2018.