

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial) (el Fideicomiso), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados, de cambios en el déficit patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por 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.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión de auditoría.

(Continúa)

Opinión

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 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 10.1 a los estados financieros, donde se menciona que a partir del 1ro de enero de 2015 el Fideicomiso cambió el método de amortización del activo intangible originado por los derechos recibidos del estado dominicano sobre los ingresos por cobro y recaudación de peajes de la red vial pial principal de la República Dominicana.

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al contenido de la nota 9 a los estados financieros, donde se indica que el Fideicomiso mantiene saldos importantes con entes relacionados.

KPMG

22 de julio de 2016

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 2015 y 2014

<u>Activos</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en cajas y banco (notas 8 y 14)	RD\$	58,793,595	85,839,120
Cuentas por cobrar (nota 14)		2,235,964	1,858,414
Avances a contratistas del gobierno (notas 1 y 10)		<u>130,916,283</u>	<u>811,169,688</u>
Total activos circulantes		191,945,842	898,867,222
Activo intangible, neto (notas 1 y 10)		17,349,594,157	11,343,862,971
Mobiliario y equipos, neto (nota 11)		39,436,798	1,070,301
Otros activos		<u>20,000</u>	<u>-</u>
	RD\$	<u>17,580,996,797</u>	<u>12,243,800,494</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos circulantes:			
Porción corriente de deudas a largo plazo (notas 9, 13, 14 y 16)	RD\$	11,705,213,212	-
Préstamos por pagar (notas 9, 12, 14 y 16)		4,039,034,788	-
Cuentas e intereses por pagar (notas 9 y 14):			
Proveedores		30,199,019	53,941,589
Entes relacionados		1,806,889,979	607,587,778
Acumulaciones		<u>96,535</u>	<u>5,240</u>
Total cuentas e intereses por pagar		<u>1,837,185,533</u>	<u>661,534,607</u>
Total pasivos circulantes		17,581,433,533	661,534,607
Deudas a largo plazo (notas 9, 10, 13, 14 y 16)		-	11,502,165,212
Beneficio (déficit) patrimonial acumulado		<u>(436,736)</u>	<u>80,100,675</u>
	RD\$	<u>17,580,996,797</u>	<u>12,243,800,494</u>

Las notas en las páginas 1 a 21 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 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos operacionales:		
Cobro de peajes	RD\$ 1,945,518,872	1,477,465,769
Otros ingresos	<u>7,109,010</u>	<u>4,948,891</u>
Total ingresos operacionales	1,952,627,882	1,482,414,660
Gastos operacionales:		
Comisiones	(70,447,389)	(60,866,982)
Depreciación y amortización	(184,453,864)	(162,125,548)
Generales y administrativos	<u>(85,252,331)</u>	<u>(93,900,598)</u>
Total gastos operacionales	<u>(340,153,584)</u>	<u>(316,893,128)</u>
Beneficio en actividades operativas	1,612,474,298	1,165,521,532
Ingresos (costos) financieros, neto (notas 8, 9 y 12):		
Intereses ganados	4,939,204	3,733,461
Gastos por intereses	(1,458,804,074)	(778,931,501)
Diferencia en cambio en moneda extranjera	<u>(239,146,839)</u>	<u>(298,526,320)</u>
	<u>(1,693,011,709)</u>	<u>(1,073,724,360)</u>
(Pérdida) beneficio neto	RD\$ <u><u>(80,537,411)</u></u>	<u><u>91,797,172</u></u>

Las notas en las páginas 1 a 21 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 Déficit Patrimonial

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

		Beneficio (Pérdida) <u>Acumulada</u>	<u>Déficit Patrimonial</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	RD\$	(11,696,497)	(11,696,497)
Beneficio neto		<u>91,797,172</u>	<u>91,797,172</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014		80,100,675	80,100,675
Pérdida neta		<u>(80,537,411)</u>	<u>(80,537,411)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	RD\$	<u>(436,736)</u>	<u>(436,736)</u>

Las notas en las páginas 1 a 21 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 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
(Pérdida) beneficio neto	RD\$ (80,537,411)	91,797,172
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	184,453,864	162,125,548
Costos financieros neto	318,494,211	139,694,490
Efecto de la fluctuación de moneda extranjera sobre la deuda a largo plazo	203,048,000	286,909,000
Cambios neto en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(377,550)	(1,655,170)
Gastos pagados por adelantado	-	430,687
Avances a contratistas	680,253,405	(746,795,731)
Otros activos	(20,000)	-
Cuentas e intereses por pagar	<u>1,175,650,926</u>	<u>640,299,493</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	2,480,965,445	572,805,489
Intereses cobrados	4,939,204	3,733,461
Intereses pagados	<u>(323,433,415)</u>	<u>(143,427,951)</u>
Efectivo neto, provisto por las actividades de operación	2,162,471,234	433,110,999
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipos	(48,046,152)	(1,195,035)
Adquisición de activo intangible	<u>(6,180,505,395)</u>	<u>(4,315,946,742)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(6,228,551,547)</u>	<u>(4,317,141,777)</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento - préstamos obtenidos	<u>4,039,034,788</u>	<u>3,960,965,212</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(27,045,525)	76,934,434
Efectivo en bancos al inicio del período	<u>85,839,120</u>	<u>8,904,686</u>
Efectivo en bancos al final del período	RD\$ <u>58,793,595</u>	<u>85,839,120</u>

Las notas en las páginas 1 a 21 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

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

1 Entidad

El Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (el Fideicomiso RD Vial), se constituye de conformidad con la Ley No. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y Fideicomiso en República Dominicana del 6 de julio de 2011; el Decreto No. 95-12 de fecha 2 de marzo de 2012, que establece el reglamento para regular los aspectos que en forma complementaria a la Ley No. 189-11 se requieren para el funcionamiento de la figura del fideicomiso en sus distintas modalidades y el Decreto No. 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 constituyó mediante el Contrato de Fideicomiso No. 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 Contrato de Fideicomiso. El Contrato de Fideicomiso RD Vial fue aprobado mediante la Resolución No. 156-13 del Congreso Nacional, promulgada por el Poder Ejecutivo y publicada en la Gaceta Oficial No. 10735 del 25 de noviembre de 2013.

El objetivo de 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 alta calidad

Al 31 de diciembre de 2015, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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
- ♦ Los ingresos provenientes del derecho de cobro y recaudación de peajes a que se refiere el inciso que antecede
- ♦ 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, su inversión y reinversión, las ganancias de capital, intereses y demás rendimientos financieros que generen los bienes fideicomitados
- ♦ 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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 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 No. 81996 exonerando el 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, así como cualquier otro impuesto, contribución, tasa arancel, arbitrio de cualquier naturaleza, establecido por la Ley, Decreto o Resolución de la República Dominicana.

El Fideicomiso RD Vial inició sus actividades el 15 de diciembre de 2013, acogándose 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 5^a, numeral 5^o y 37^a del Contrato de Fideicomiso y la Cuarta Resolución adoptada en la referida Reunión 1-2013, el Comité Técnico del Fideicomiso instruyó a Fiduciaria Reservas, S. A., lo siguiente:

- (i) Fiduciaria Reservas, S. A., por cuenta y orden del Fideicomiso RD Vial, a partir del 15 de diciembre de 2013, asumirá los servicios de recaudo y manejo de valores en las ocho estaciones de peaje existentes.
- (ii) Fiduciaria Reservas, S. A., por cuenta y orden del Fideicomiso RD Vial, a partir del 15 de diciembre de 2013, recibirá los ingresos recaudados por concepto de cobro de tarifas de peaje en las ocho estaciones de peaje existentes, a través del mecanismo denominado *Paso Rápido*. Las recaudaciones, a través del mecanismo denominado *Paso Rápido*. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las recaudaciones por este concepto ascendieron a RD\$369,635,370 y RD\$237,178,955, respectivamente.

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 No. 43, Ensanche Naco, de la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2 Base de contabilización

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 de Fideicomiso RD Vial, en fecha 22 de julio de 2016. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada antes de emitir por el Comité Técnico de Fideicomiso RD Vial.

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimaciones

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.

Juicios

La información sobre juicios críticos realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- ♦ Nota 10 - Contrato de cesión de derechos: el Fideicomiso reconoce un activo intangible, por los derechos de cobros y recaudación de peajes que actualmente operan en la red vial principal, por el plazo de 30 años. Hasta el 31 de diciembre de 2014, La amortización es asignada al costo de los derechos transferidos y se calcula utilizando el método de línea recta sobre el período de vigencia del contrato, el cual es a 30 años. Ver (nota 10.1)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- ♦ Nota 11 - Mobiliario y equipos: método de depreciación y la estimación de la vida útil. Se requiere la realización de juicios para aplicar los criterios de reconocimiento a las circunstancias específicas de la entidad. También, la selección de un método de depreciación y la estimación de la vida útil de los activos requieren la realización de juicios.

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).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse 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.

Los valores razonables se han determinado para fines de medición y/o revelación basados en los siguientes métodos:

El efectivo en banco, las cuentas por cobrar, avances a contratistas, las cuentas e intereses por pagar y préstamo por pagar fueron determinados sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

5 Base de medición

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

6 Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en estos estados financieros.

(Continúa)

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

Notas a los 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 en cambio de moneda extranjera formando parte del costo financiero, neto en los estados de resultados que se acompañan.

6.2 Instrumentos financieros

El Fideicomiso RD Vial clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y otras partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

6.2.1 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

6.2.2 Activos financieros no derivados - medición

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacciones directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios correspondientes, incluyendo intereses y dividendos ganados, son reconocidos en resultados. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fideicomiso RD Vial no mantiene activos financieros no derivados que califiquen para ser reconocidos bajo esta categoría.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fideicomiso RD Vial no mantiene activos financieros no derivados que califiquen para ser reconocidos bajo esta categoría.

Préstamos y otras partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen 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.

Los préstamos y otras partidas por cobrar se componen de efectivo en bancos y cuentas por cobrar.

Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo directamente atribuible a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, estos se reconocen al valor razonable y los cambios correspondientes, que no sean pérdidas por deterioro y diferencias en moneda extranjera de instrumentos de deudas, se reconocen en otros resultados integrales y son presentados dentro del patrimonio en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos son dados de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada en otros resultados integrales es transferida a los resultados. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fideicomiso RD Vial no mantiene activos financieros no derivados que califiquen para ser reconocidos bajo esta categoría.

6.2.3 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

6.3 Activo intangible

El activo intangible corresponde 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.

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 (NIC 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.

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 serán reconocidos como activo intangible a su valor razonable, siguiendo los lineamientos de la NIC 11 *Contratos de Construcción* y la NIC 18 *Reconocimiento de Ingresos*.

Amortización

Hasta el 31 de diciembre de 2014, la amortización es calculada utilizando el método de línea recta sobre el período de vigencia del contrato de Fideicomiso RD Vial, el cual es de 30 años. Ver cambio de método de amortización en (nota 10.1)

6.4 Mobiliario y equipos y depreciación

6.4.1 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 como elemento separado (componentes significativos).

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

6.4.2 Desembolsos posteriores

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

6.4.3 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 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.

6.5 Deterioro

6.5.1 Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados son evaluados en la 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, la 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, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros. Además, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Activos financieros medidos a costo amortizado

El Fideicomiso RD Vial considera la evidencia de deterioro 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 deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

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

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 resultados y se reflejan en una cuenta de valuación. 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 monto de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en los resultados.

6.5.2 Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Fideicomiso RD Vial, se revisa en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Los activos intangibles que posean vida útil indefinida se prueban por deterioro cada año. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE).

El valor recuperable de un activo o UGE 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 UGE.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o UGE excede su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las UGE son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada a las unidades (grupos de unidades) y luego para reducir el valor en libros de otros activos sobre una base de prorrateo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

6.6 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, el Fideicomiso RD Vial tiene una obligación actual, legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para cancelar o liquidar la obligación. Las provisiones a largo plazo se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje la percepción del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

6.7 Reconocimiento de ingresos

6.7.1 Ingresos

El Fideicomiso RD Vial reconoce los ingresos por el cobro del peaje, utilizando el método de lo devengado, cuando las personas hacen uso de las carreteras donde están ubicadas las estaciones de peaje.

De conformidad con la Ley No. 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.

6.7.2 Costos financieros

Los costos financieros comprenden los intereses causados por préstamos por pagar y cargos bancarios y se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo.

6.7.3 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 realice 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 No. 81996, exonerando al Fideicomiso RD Vial del impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios, pero no estando limitado al impuesto sobre la renta, impuesto selectivo al consumo, así como cualquier otro impuesto, contribución, tasa, arancel, arbitrio de cualquier naturaleza, establecido por Ley, Decreto o Resolución de la República Dominicana.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

7 Nuevas normas y modificaciones a normas aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2015 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. A continuación aquellas normas que pueden ser relevantes para el Fideicomiso RD Vial. El mismo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9, publicada en julio del 2014, reemplaza la guía existente en la NIC 39 *Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición*. La NIIF 9 incluye guías revisadas sobre la clasificación y medición de instrumentos financieros, un nuevo modelo de pérdidas esperadas por créditos para el cálculo del deterioro sobre activos financieros y nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura. Esta NIIF también ofrece guía sobre reconocimiento y baja en cuentas de instrumentos financieros procedentes de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos de reporte anuales que inicien en o después del 1ro. de enero de 2018. La adopción anticipada es permitida.

El Fideicomiso RD Vial no ha evaluado el posible impacto sobre estos estados financieros que pueda resultar de la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes 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.

El Fideicomiso RD Vial no ha evaluado el posible impacto sobre estos estados financieros que pueda resultar de la aplicación de la NIIF 15.

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmiendas a normas tengan un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso RD Vial.

- ♦ NIIF 14 *Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas*
- ♦ *Contabilidad para las Adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas* (enmienda a la NIIF 11)
- ♦ *Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización* (enmiendas a las NIC 16 y 38)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- ♦ *Método de la Participación en Estados Financieros Separados* (enmienda a la NIC 27)
- ♦ *Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto* (enmiendas a la NIIF 10 y la NIC 28)
- ♦ *Ciclo NIIF 2012-2014 de Mejoras Anuales* - diversas normas
- ♦ *Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación* (enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)
- ♦ *Iniciativa de Revelación*: (enmienda a la NIC 1)
- ♦ *Plantas Productivas*(enmiendas a las NIC 16 y 41)

8 Efectivo en caja y banco

El siguiente es un resumen del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	RD\$	2,040,000	1,660,000
Efectivo en bancos (i)		<u>56,753,595</u>	<u>84,179,120</u>
	RD\$	<u>58,793,595</u>	<u>85,839,120</u>

- (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 2015 y 2014 por RD\$4,939,204 y RD\$3,733,461, respectivamente, se presentan formando parte de ingresos (costos) financieros en los estados financieros que se acompañan.

9 Saldos y transacciones con entes relacionados

Un resumen de los saldos y transacciones con entes relacionados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

		Cuentas por <u>Pagar (a)</u>	Préstamos por <u>Pagar (b)</u>	Intereses por <u>Pagar</u>
2015				
Fiduciaria Reservas, S. A.	RD\$	2,375,958	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana		<u>38,419,514</u>	<u>15,744,248,000</u>	<u>1,766,094,507</u>
Banco de Servicios Múltiples				
	RD\$	<u>40,795,472</u>	<u>15,744,248,000</u>	<u>1,766,094,507</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		Cuentas por <u>Pagar (a)</u>	Préstamos por <u>Pagar (b)</u>	Intereses por <u>Pagar</u>
2014				
Fiduciaria Reservas, S. A.	RD\$	6,532,984	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana				
Banco de Servicios Múltiples		<u>-</u>	<u>11,502,165,212</u>	<u>601,054,794</u>
	RD\$	<u>6,532,984</u>	<u>11,502,165,212</u>	<u>601,054,794</u>

- (a) 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, también incluye saldo pendiente por concepto de servicios prestados para la colocación de bonos pagados por el Banco de Reservas a nombre del Fideicomiso RD Vial.
- (b) Consiste de préstamos por pagar no garantizados obtenidos de una relacionada, con vencimiento el 30 de junio de 2016, (notas 12 y 13).

10 Intangible

Un movimiento del activo intangible al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

<u>Costo:</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	RD\$	11,505,863,785	7,189,917,043
Adiciones (a)		<u>6,180,505,395</u>	<u>4,315,946,742</u>
Saldo al final del año		<u>17,686,369,180</u>	<u>11,505,863,785</u>
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio del año		(162,000,814)	-
Cargos del año		<u>(174,774,209)</u>	<u>(162,000,814)</u>
Saldo al final del año		<u>(336,775,023)</u>	<u>(162,000,814)</u>
Activo intangible, neto	RD\$	<u>17,349,594,157</u>	<u>11,343,862,971</u>

- a) Corresponden a los derechos recibidos del Estado Dominicano, por la construcción de la Circunvalación Santo, Domingo, tramos I y II. Los mismos fueron determinados con base en el importe de las obligaciones con contratistas asumidas por el Fideicomiso RD Vial.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

10.1 Cargos por amortización

Hasta el 31 de diciembre de 2014, la amortización es asignada al costo de los derechos transferidos y se calcula utilizando el método de línea recta sobre el período de vigencia del contrato, el cual es a 30 años.

A partir del primero de enero de 2015 el Fideicomiso cambió su método de amortización de método de línea recta al “método de unidades producidas”, en el que la unidad de producción es el número de usuarios de las carreteras, los cuales son determinados en base al tráfico vehicular estimado durante el período del Fideicomiso, el cual es de 30 años. El Fideicomiso 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.

El gasto de amortización del activo intangible determinado bajo el método de unidades producidas para el año terminado al 31 de diciembre de 2015 ascendió a RD\$161,753,766, el cual se incluye dentro del gasto de depreciación y amortización en los estados de resultados al 31 de diciembre de 2015 que se acompaña. Si el Fideicomiso hubiera continuado con el método de línea recta, el gasto de amortización hubiera sido de RD\$ 507,771,020 al 31 de diciembre de 2015.

11 Mobiliario y equipos, neto

Un movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

2015	<u>Mobiliario y Equipo de Oficina</u>	<u>Equipo de Transporte</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio	RD\$ 1,195,035	-	1,195,035
Adiciones (i)	<u>1,957,115</u>	<u>46,089,037</u>	<u>48,046,152</u>
Saldo al final	<u>3,152,150</u>	<u>46,089,037</u>	<u>49,241,187</u>
<u>Depreciación:</u>			
Saldo al inicio	(124,734)	-	(124,734)
Cargos del año	<u>(461,848)</u>	<u>(9,217,807)</u>	<u>(9,679,655)</u>
Saldo al final	<u>(586,582)</u>	<u>(9,217,807)</u>	<u>(9,804,389)</u>
Mobiliario y equipos, neto	RD\$ <u>2,565,568</u>	<u>36,871,230</u>	<u>39,436,798</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2014		<u>Mobiliario y Equipo de Oficina</u>	<u>Equipo de Transporte</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldo al inicio	RD\$	-	-	-
Adiciones		<u>1,195,035</u>	<u>-</u>	<u>1,195,035</u>
Saldo al final		<u>1,195,035</u>	<u>-</u>	<u>1,195,035</u>
<u>Depreciación:</u>				
Saldo al inicio		-	-	-
Cargos del año		<u>(124,734)</u>	<u>-</u>	<u>(124,734)</u>
Saldo al final		<u>(124,734)</u>	<u>-</u>	<u>(124,734)</u>
Mobiliario y equipos, neto	RD\$	<u>1,070,301</u>	<u>-</u>	<u>1,070,301</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2015, las adiciones corresponden a la adquisición de mobiliario de oficina y equipos de transporte para el funcionamiento de los espacios administrativos de la Fiduciaria y el Fideicomiso.

12 Préstamos por pagar

Corresponde a préstamos por pagar no garantizados con un banco relacionado, obtenidos durante el año 2015, por un importe de RD\$4,039,034,788 y vencimiento el 30 de junio de 2016, con intereses al 11.5 % anual sobre saldos insolutos, renovable automáticamente por voluntad de las partes. Al 31 de diciembre de 2015, estos préstamos generaron intereses por RD\$252,072,209, que se presentan en el estado de resultado que se acompaña.

13 Deudas a largo plazo

Un resumen de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos obtenidos de una institución financiera local, no garantizados, por un monto original de RD\$3,960,965,212, con intereses a una tasa del 11.5 % anual, pagadero al vencimiento el 30 de junio de 2016	RD\$ 3,960,965,212	3,960,965,212

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Préstamos obtenidos de una institución financiera local, no garantizado, por un monto original de US\$170,000,000, con intereses a una tasa del 8.5 % anual, pagaderos al vencimiento el 30 de junio de 2016	<u>7,744,248,000</u>	<u>7,541,200,000</u>
Total de deuda a largo plazo	11,705,213,212	11,502,165,212
Menos porción corriente	<u>11,705,213,212</u>	<u>-</u>
Total de deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	RD\$ <u>-</u>	<u>11,502,165,212</u>

14 Instrumentos financieros

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

14.1 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 cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente, del efectivo en bancos y de las cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cerca del 19 % y 16 % de los ingresos del Fideicomiso RD Vial son transacciones hechas por los usuarios de forma electrónica y 81 % y 84 % en efectivo, respectivamente. En este sentido, no existe ninguna concentración de riesgo de crédito.

Exposición al riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los importes en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito, son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en bancos	RD\$ 56,753,595	84,179,120
Cuentas por cobrar	<u>2,235,964</u>	<u>1,858,414</u>
	RD\$ <u>58,989,559</u>	<u>86,037,534</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

14.2 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.

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los cuales incluyen el pago del interés y excluye el impacto de acuerdos de compensación de pago:

		Valor en	Flujos de	Seis	Seis a	Uno a
		Libros	Efectivo	Meses	Doce	Dos
			Contractual	o Menos	Meses	Años
2015						
Cuentas por pagar	RD\$	1,837,185,533	(1,837,185,533)	(1,837,185,533)	-	-
Deuda a largo plazo		<u>15,744,248,000</u>	<u>(15,744,248,000)</u>	<u>(15,744,248,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	RD\$	<u>17,581,433,533</u>	<u>(17,581,433,533)</u>	<u>(17,581,433,533)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
2014						
Cuentas por pagar	RD\$	661,534,607	(661,534,607)	(661,534,607)	-	-
Préstamos por pagar		<u>11,502,165,212</u>	<u>(12,559,068,558)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,559,068,558)</u>
	RD\$	<u>12,163,699,819</u>	<u>(13,220,603,165)</u>	<u>(661,534,607)</u>	<u>-</u>	<u>(12,559,068,558)</u>

14.3 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 los ingresos que son denominados 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015, el Fideicomiso RD Vial presenta obligaciones en moneda extranjera por US\$170,000,000. Una variación en el tipo de cambio del peso dominicano (RD\$) con respecto al dólar estadounidense (US\$) de un 10% tendría un efecto sobre los resultados de aproximadamente RD\$775,000,000.

Las tasas de cambio utilizadas en la conversión de cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	2015		2014	
	Tasa Promedio	Tasa al Cierre	Tasa Promedio	Tasa al Cierre
RD\$	<u>44.65</u>	<u>45.55</u>	<u>43.64</u>	<u>44.36</u>

14.4 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 2015 y 2014:

		Cuentas y Partidas por Cobrar	Otros Pasivos	Total	Valor Razonable
2015					
Efectivo en bancos	RD\$	56,753,595	-	56,753,595	56,753,595
Cuentas por cobrar		2,235,964	-	2,235,964	2,235,964
Avances a contratistas		<u>130,916,283</u>	<u>-</u>	<u>130,916,283</u>	<u>130,916,283</u>
Activos financieros	RD\$	<u>189,905,842</u>	<u>-</u>	<u>189,905,842</u>	<u>189,905,842</u>
Cuentas e intereses por pagar	RD\$	-	(1,837,185,533)	(1,837,185,533)	(1,837,185,533)
Préstamos por pagar		<u>-</u>	<u>(15,744,248,000)</u>	<u>(15,744,248,000)</u>	<u>(15,744,248,000)</u>
Pasivos financieros	RD\$	<u>-</u>	<u>(17,581,433,533)</u>	<u>(17,581,433,533)</u>	<u>(17,581,433,533)</u>
2014					
Efectivo en bancos	RD\$	84,179,120	-	84,179,120	84,179,120
Cuentas por cobrar		1,858,414	-	1,858,414	1,858,414
Avances a contratistas		<u>811,169,688</u>	<u>-</u>	<u>811,169,688</u>	<u>811,169,688</u>
Activos financieros	RD\$	<u>897,207,222</u>	<u>-</u>	<u>897,207,222</u>	<u>897,207,222</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

	Cuentas y Partidas por Cobrar	Otros Pasivos	Total	Valor Razonable
2014				
Cuentas e intereses por pagar	RD\$ -	(661,534,607)	(661,534,607)	(661,534,607)
Deuda a largo plazo	-	(11,502,165,212)	(11,502,165,212)	(11,502,165,212)
Pasivos financieros	RD\$ -	(12,163,699,819)	(12,163,699,819)	(12,163,699,819)

El valor razonable de estos instrumentos financieros fue determinado utilizando el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

15 Aplicación de nuevas normas

Con excepción de los cambios incluidos a continuación, el Fideicomiso RD Vial ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la nota 6 a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

El Fideicomiso RD Vial ha adoptado las siguientes modificaciones a normas, las cuales son aplicables a sus operaciones, con fecha de aplicación inicial el 1ro. de enero de 2015.

<u>Fecha de Vigencia</u>	<u>Nuevas Normas o Modificaciones</u>	<u>Principales Cambios Realizados</u>
	<i>Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados</i> (modificaciones a la NIC 19).	Las modificaciones simplificaron los requerimientos para aportaciones de los empleados o terceros a un plan de beneficios definidos, cuando dichas aportaciones se aplican a un plan sencillo de aportación obligatoria sobre los empleados vinculados al servicio.
1ro. de julio de 2014	Ciclo 2010-2012 de mejoras anuales a las NIIF	El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) utiliza el proceso de mejoras anuales para realizar enmiendas no urgentes pero necesarias a las NIIF. El IASB ha realizado modificaciones a un total de siete normas: NIIF 2 <i>Pagos Basados en Acciones</i> , NIIF 3 <i>Combinaciones de Negocios</i> , NIIF 8 <i>Segmentos de Operación</i> , NIIF 13 <i>Medición del Valor Razonable</i> , NIC 16 <i>Propiedades, Planta y Equipos</i> , NIC 36 <i>Deterioro del Valor de los Activos</i> y a la NIC 24 <i>Información a Revelar sobre Partes Relacionadas</i> .

Las nuevas normas y modificaciones a normas antes detalladas no tuvieron efectos sobre los estados financieros del Fideicomiso RD Vial.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

16 Evento subsecuente

Al 18 de junio de 2015, la sesión ordinaria celebrada por el Consejo de Directores del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, aprobó la extensión hasta el 30 de junio de 2016 de las facilidades crediticias otorgadas al Fideicomiso RD Vial en fechas 18, 27 y 30 de diciembre de 2013 para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial). En fecha 14 de junio de 2016, la sesión ordinaria celebrada por el Consejo de Directores del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, aprobó la extensión hasta el 30 de junio de 2017 de las facilidades crediticias otorgadas al Fideicomiso RD Vial en fechas 18, 27 y 30 de diciembre de 2013 para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial).