

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(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](http://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 de 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 2016 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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 que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, 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 2016, 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 la 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 de la Compañía 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 de énfasis***

Llamamos la atención sobre el contenido de 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 16 a los estados financieros, donde se indica que el Fideicomiso recibió una extensión de sus préstamos por pagar hasta el 30 de junio de 2018. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

(Continúa)

***Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía 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 la Compañía 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 de la Compañía 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 la Compañía 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.

KPMG.

12 de junio de 2017

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 2016 y 2015

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y banco	8, 14	881,140,734	58,793,595
Cuentas por cobrar	14	3,636,874	2,235,964
Inventarios		2,403,588	-
Gastos pagados por anticipado		446,521	-
Avances a contratistas del gobierno	1, 14	<u>-</u>	<u>130,916,283</u>
Total activos circulantes		887,627,717	191,945,842
Activo intangible, neto	1, 10	21,484,698,722	17,349,594,157
Mobiliario y equipos, neto	11	143,071,714	39,436,798
Otros activos		<u>277,622</u>	<u>20,000</u>
		<b><u>22,515,675,775</u></b>	<b><u>17,580,996,797</u></b>
 <u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos circulantes:			
Porción corriente de deudas a largo plazo	9, 13, 14, 16	-	11,705,213,212
Préstamos por pagar	9, 12, 14, 16	20,000,000,000	4,039,034,788
Cuentas e intereses por pagar:			
Proveedores	9, 14	146,462,614	30,199,019
Entes relacionados		15,480,982	1,806,889,979
Acumulaciones		<u>661,992</u>	<u>96,535</u>
Total cuentas e intereses por pagar		<u>162,605,588</u>	<u>1,837,185,533</u>
Total pasivos circulantes		20,162,605,588	17,581,433,533
Deuda a largo plazo, neto	13, 14, 16	<u>2,336,278,967</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>22,498,884,555</u>	<u>17,581,433,533</u>
Total patrimonio - beneficio (pérdida) acumulado		<u>16,791,220</u>	<u>(436,736)</u>
		<b><u>22,515,675,775</u></b>	<b><u>17,580,996,797</u></b>

Las notas en las páginas 1 a 26 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 2016 y 2015

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos operacionales:			
Recaudación de peajes		2,645,467,441	1,945,518,872
Otros ingresos		<u>29,003,533</u>	<u>7,109,010</u>
Total ingresos operacionales		2,674,470,974	1,952,627,882
Gastos operacionales:			
Comisiones		(82,557,167)	(70,447,389)
Depreciación y amortización		(266,514,424)	(184,453,864)
Generales y administrativos		<u>(120,147,768)</u>	<u>(85,252,331)</u>
Total gastos operacionales		<u>(469,219,359)</u>	<u>(340,153,584)</u>
Beneficio en actividades operativas		2,205,251,615	1,612,474,298
Ingresos (costos) financieros, neto:	8, 9, 12		
Intereses ganados		1,968,990	4,939,204
Gastos por intereses		(1,914,515,994)	(1,458,804,074)
Diferencia en cambio en moneda extranjera		<u>(275,476,655)</u>	<u>(239,146,839)</u>
		<u>(2,188,023,659)</u>	<u>(1,693,011,709)</u>
Beneficio (pérdida) neto		<u><b>17,227,956</b></u>	<u><b>(80,537,411)</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 26 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

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

	Beneficios (pérdidas) <u>acumulados</u>	Total <u>patrimonio</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>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(436,736)	(436,736)
Beneficio neto	<u>17,227,956</u>	<u>17,227,956</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u><b>16,791,220</b></u>	<u><b>16,791,220</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 26 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 2016 y 2015

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Beneficio (pérdida) neto		17,227,956	(80,537,411)
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	10	266,514,424	184,453,864
Amortización de costos de préstamos diferidos	13	1,375,807	-
Costos financieros neto	8, 13	1,891,514,804	318,494,211
Efecto de la fluctuación de moneda extranjera sobre la deuda a largo plazo		(2,751,614)	203,048,000
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(1,400,910)	(377,550)
Inventarios		(2,403,588)	-
Gastos pagados por anticipado		(446,521)	-
Avances a contratistas		130,916,283	680,253,405
Otros activos		(257,622)	(20,000)
Cuentas e intereses por pagar		<u>(1,674,579,945)</u>	<u>1,175,650,926</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		625,709,074	2,480,965,445
Intereses cobrados	8	1,968,990	4,939,204
Intereses pagados	13	<u>(1,893,483,794)</u>	<u>(323,433,415)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		(1,265,805,730)	2,162,471,234
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipos	11	(132,103,409)	(48,046,152)
Adquisición de activo intangible	10	<u>(4,371,774,689)</u>	<u>(6,180,505,395)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(4,503,878,098)</u>	<u>(6,228,551,547)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos	13	7,045,422,174	4,039,034,788
Préstamos pagados	13	<u>(453,391,207)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		822,347,139	(27,045,525)
Efectivo en bancos al inicio del período		<u>58,793,595</u>	<u>85,839,120</u>
Efectivo en bancos al final del período		<u><b>881,140,734</b></u>	<u><b>58,793,595</b></u>

Las notas en las páginas 1 a 26 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 2016 y 2015

Importes 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 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 constituye 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 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 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 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 y Juan Bosch I y Juan Bosch 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

Importes 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes 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, acogiendo 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:

- (i) 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.
- (ii) 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*. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se recaudó por este concepto RD\$560,354,260 y RD\$369,635,370, 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. 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 12 de junio de 2017. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por el Comité Técnico 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

Importes 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 estimados y juicios**

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 en los peajes que actualmente operan en la red vial principal, por el plazo de 30 años. 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, de 30 años (véase la nota 10.1)
- ♦ Nota 11 - Mobiliario y equipos: método de depreciación y 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

## 4 Uso de estimados y juicios (continuación)

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

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 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

La Compañía 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 del costo 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes 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 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 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 causados por préstamos 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 el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la amortización de estos costos por RD\$1,375,807, se presentan formando parte de los gastos en el estado de resultados que se acompaña.

#### **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 No. 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 como cualquier otro impuesto, contribución, tasa, arancel o arbitrio de cualquier naturaleza, establecido por el marco legal 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

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

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

#### **6.5 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 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 se reconocen 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***

Comenzando el 1ro. de enero de 2015, el Fideicomiso RD Vial cambió su método de amortización de línea recta 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.

#### **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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

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

**6.6 Mobiliario y equipos y depreciación (continuación)**

**6.6.1 Reconocimiento y medición (continuación)**

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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes 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 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.

##### **6.7.1 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**

###### ***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 2016 y 2015, el Fideicomiso RD Vial no mantiene activos financieros no derivados que califiquen para ser reconocidos bajo esta categoría.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.7 Instrumentos financieros (continuación)****6.7.2 Activos financieros no derivados - medición (continuación)*****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 2016 y 2015, 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 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.

***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 2016 y 2015, el Fideicomiso RD Vial no mantiene activos financieros no derivados que califiquen para ser reconocidos bajo esta categoría.

**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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

**6 Principales políticas de contabilidad (continuación)****6.8 Deterioro del valor (continuación)****6.8.1 Activos financieros no derivados (continuación)**

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.

***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 (préstamos y otras partidas por cobrar), tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro del valor. Los que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por el deterioro del valor 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.

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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

##### **6.8.2 Activos no financieros**

El importe 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 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 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 los resultados. Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe 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 importe en libros de cualquier plusvalía asignada a las unidades (grupos de unidades) y luego para reducir el importe en libros de otros activos sobre una base de prorrateo.

#### **6.9 Provisiones**

Una provisión es reconocida 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 Beneficio en operación**

El beneficio en operación es el resultado generado por las principales actividades continuas de la compañía que generan ingresos, así como otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. El beneficio en operación excluye los ingresos (costos) financieros y el impuesto sobre la renta.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

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

#### **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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

**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 2016 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. El Fideicomiso RD Vial ha completado una evaluación inicial del impacto potencial de la adopción de la NIIF15 en sus estados financieros.

**7.2 NIIF 9 *Instrumentos Financieros***

En julio del 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. La Compañía planea aplicar la NIIF 9 comenzando el 1ro. de enero de 2018.

El efecto actual de adoptar la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía en el 2018 no se conoce y no se puede hacer un estimado fiable porque dependerá de los instrumentos financieros que posea el Fideicomiso RD Vial y las condiciones económicas del momento, así como de las elecciones contables y los juicios que se harán en el futuro. La nueva norma requerirá que el Fideicomiso RD Vial revise sus procesos contables y los controles internos relacionados con el reporte de instrumentos financieros; estos cambios todavía no se han completado. Sin embargo, el Fideicomiso RD Vial ha realizado una evaluación preliminar del efecto potencial de adoptar la NIIF 9 con base en su posición al 31 de diciembre de 2016.

***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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

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

Con base en su evaluación preliminar, el Fideicomiso RD Vial considera que los nuevos requerimientos de clasificación, si fueran aplicados al 31 de diciembre de 2016, no tendrían un efecto material en la contabilidad para préstamos y otras partidas por cobrar.

***Deterioro - activos financieros y activos bajo contrato***

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.

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 contratos 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

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

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

***Clasificación - pasivos financieros (continuación)***

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 RD Vial no tiene pasivos financieros designados como al valor razonable con cambios en resultados y actualmente no tiene la intención de hacerlo. La evaluación preliminar del Fideicomiso RD Vial no indicó ningún efecto material si se aplicaran los requerimientos de la NIIF 9 a la clasificación de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016.

**7.3 Otras enmiendas**

No se espera que las siguientes normas nuevas o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros del Fideicomiso RD Vial:

- ◆ *Iniciativa de Revelación* (enmiendas a la NIC 7)
- ◆ *NIIF 16 Arrendamientos*
- ◆ *Reconocimiento de Impuestos Diferidos Activos por Pérdidas no Realizadas* (enmiendas a la NIC 12).
- ◆ *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 Asociados o Negocios Conjuntos* (enmiendas a la NIIF 10 y la NIC 28).

**8 Efectivo en caja y banco**

El siguiente es un resumen del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	3,489,904	2,040,000
Efectivo en bancos (i)	<u>877,650,830</u>	<u>56,753,595</u>
	<b><u>881,140,734</u></b>	<b><u>58,793,595</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 2016 y 2015 por RD\$1,968,990 y RD\$4,939,204 respectivamente, se presentan formando parte de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes 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 2016 y 2015, se presenta a continuación:

	Cuentas por pagar (a)	Préstamos por pagar (b)	Intereses por pagar
<b>2016</b>			
Fiduciaria Reservas, S. A.	2,137,384	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana			
Banco de Servicios Múltiples	<u>-</u>	<u>20,000,000,000</u>	<u>13,343,598</u>
	<b><u>2,137,384</u></b>	<b><u>20,000,000,000</u></b>	<b><u>13,343,598</u></b>
<b>2015</b>			
Fiduciaria Reservas, S. A.	2,375,958	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana			
Banco de Servicios Múltiples	<u>38,419,514</u>	<u>15,744,248,000</u>	<u>1,766,094,507</u>
	<b><u>40,795,472</u></b>	<b><u>15,744,248,000</u></b>	<b><u>1,766,094,507</u></b>

(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.

(b) Consiste de préstamos por pagar no garantizados obtenidos de una relacionada, con vencimiento el 29 de junio de 2017 (véase las notas 12 y 13).

**10 Activos intangibles**

Un movimiento del activo intangible al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	17,686,369,180	11,505,863,785
Adiciones (a)	<u>4,371,774,689</u>	<u>6,180,505,395</u>
Saldo al final del año	<u>22,058,143,869</u>	<u>17,686,369,180</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

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

**10 Activos intangibles (continuación)**

*Amortización:*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	(336,775,023)	(162,000,814)
Cargos del año	<u>(236,670,124)</u>	<u>(174,774,209)</u>
Saldo al final del año	<u>(573,445,147)</u>	<u>(336,775,023)</u>
Activo intangible, neto	<u><b>21,484,698,722</b></u>	<u><b>17,349,594,157</b></u>

- a) Corresponden a los derechos recibidos del Estado Dominicano, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, por la construcción y ampliación de la Circunvalación Empalme Sur-Norte, Carretera Barahona-Enriquillo, Carretera Padre las Casas-Bohechio y al 31 de diciembre de 2015, la 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.

**10.1 Cargos por amortización**

Comenzando el 1ro 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 carretera, los cuales son determinados en base al tráfico vehicular estimado durante el período del Fideicomiso RD Vial, 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. El gasto por amortización del activo intangible, determinado utilizando el método de unidades producidas para los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por RD\$236,670,124 y RD\$174,774,209, respectivamente, se presentan formando parte del gasto de depreciación y amortización en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

## 11 Mobiliario y equipos, neto

Un movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Total</u>
<b>2016</b>			
<i><u>Costo:</u></i>			
Saldo al inicio	3,152,150	46,089,037	49,241,187
Adiciones (i)	<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>
<i><u>Depreciación:</u></i>			
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>
<b>2015</b>			
<i><u>Costo:</u></i>			
Saldo al inicio	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>
<i><u>Depreciación:</u></i>			
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	<u><b>2,565,568</b></u>	<u><b>36,871,230</b></u>	<u><b>39,436,798</b></u>

(i) Al 31 de diciembre de 2016, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

**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 2016 y 2015, con vencimiento al 29 de junio de 2017 e intereses de 10.5 % anual, sobre saldos insolutos, renovable automáticamente por voluntad de las partes. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos préstamos causaron intereses por RD\$456,914,512 y RD\$252,072,209, respectivamente, y se presentan formando parte de los ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompaña.

**13 Deudas a largo plazo**

Un resumen de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</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 de 11.5 % anual, pagadero al vencimiento el 30 de junio de 2016	-	3,960,965,212
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 conformados 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	2,500,000,000	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

**13 Deudas a largo plazo (continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos obtenidos de una institución financiera local, no garantizados, 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>-</u>	<u>7,744,248,000</u>
Total deudas a largo plazo	2,500,000,000	11,705,213,212
Menos porción corriente	-	11,705,213,212
Costos de préstamos diferidos (a)	<u>(163,721,033)</u>	<u>-</u>
Total deudas a largo plazo, neto	<u><b>2,336,278,967</b></u>	<u><b>-</b></u>

(a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, un resumen de los cambios en esta cuenta es el siguiente:

Costos de préstamo diferidos del año	165,096,840
Amortización	<u>(1,375,807)</u>
Costo de préstamo diferido, neto	<u><b>163,721,033</b></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 cumplen con sus obligaciones contractuales y surge principalmente, del efectivo en bancos y de las cuentas por cobrar.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Instrumentos financieros (continuación)**

**14.1 Riesgo de crédito (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cerca del 21 % y 19 % de los ingresos del Fideicomiso RD Vial son transacciones hechas por los usuarios de forma electrónica y 79 % y 81 % en efectivo, respectivamente. En este sentido, no existe ninguna concentración de riesgo de crédito.

*Exposición al riesgo de crédito*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los importes en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito, son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en bancos	877,650,830	56,753,595
Cuentas por cobrar	<u>3,636,874</u>	<u>2,235,964</u>
	<u><b>881,287,704</b></u>	<u><b>58,989,559</b></u>

**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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Instrumentos financieros (continuación)**

**14.2 Riesgo de liquidez (continuación)**

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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	Seis a doce meses	Más de un año
<b>2016</b>					
Cuentas por pagar y otros pasivos	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>
	<u><b>22,662,605,588</b></u>	<u><b>(22,661,997,571)</b></u>	<u><b>(20,282,067,700)</b></u>	<u><b>(116,230,097)</b></u>	<u><b>(2,263,699,773)</b></u>
<b>2015</b>					
Cuentas por pagar y otros pasivos	1,837,185,533	(1,837,185,533)	(1,837,185,533)	-	-
Préstamos por pagar	<u>15,744,248,000</u>	<u>(15,744,248,000)</u>	<u>(15,744,248,000)</u>	-	-
	<u><b>17,581,433,533</b></u>	<u><b>(17,581,433,533)</b></u>	<u><b>(17,581,433,533)</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>-</b></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.

***Exposición al riesgo cambiario***

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

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Instrumentos financieros (continuación)**

**14.3 Riesgo de mercado (continuación)**

*Exposición al riesgo cambiario*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el riesgo al cual está expuesto el Fideicomiso RD Vial, en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2016		2015	
	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>
Efectivo en bancos	1,229,994	26,333	1,193,689	26,204
Cuentas por pagar proveedores	(50,614,375)	(1,083,588)	(10,942,668)	(240,211)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	(38,419,514)	(843,377)
Deudas a largo plazo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,744,248,000)</u>	<u>(170,000,000)</u>
Exposición neta	<u><b>(49,384,381)</b></u>	<u><b>(1,057,255)</b></u>	<u><b>(7,792,416,493)</b></u>	<u><b>(171,057,384)</b></u>

Las tasas de cambio utilizadas en la conversión de cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	2016		2015	
	<u>Tasa promedio</u>	<u>Tasa al cierre</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Tasa al cierre</u>
RD\$	<u>46.12</u>	<u>46.71</u>	<u>44.65</u>	<u>45.55</u>

*Análisis de sensibilidad*

Con base en las cifras al 31 de diciembre de 2016, una variación del 10 % en la tasa de cambio del dólar estadounidense (US\$) frente al peso dominicano (RD\$), no tendría un efecto significativo en los resultados 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

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

**14 Instrumentos financieros (continuación)**

**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 2016 y 2015:

	Importe en libros		Valor razonable
	Cuentas y partidas por cobrar	Otros pasivos	
<b>2016</b>			
Efectivo en bancos	881,140,734	-	881,140,734
Cuentas por cobrar	3,636,874	-	3,636,874
Avances a contratistas	-	-	-
<b>Activos financieros</b>	<b><u>884,777,608</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>884,777,608</u></b>
Cuentas e intereses por pagar	-	(162,605,588)	(162,605,588)
Deudas a largo plazo	-	(2,500,000,000)	(2,499,391,983)
<b>Pasivos financieros</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(2,662,605,588)</u></b>	<b><u>(2,661,997,571)</u></b>
<b>2015</b>			
Efectivo en bancos	56,753,595	-	56,753,595
Cuentas por cobrar	2,235,964	-	2,235,964
Avances a contratistas	130,916,283	-	130,916,283
<b>Activos financieros</b>	<b><u>189,905,842</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>189,905,842</u></b>
Cuentas e intereses por pagar	-	(1,837,185,533)	(1,837,185,533)
Préstamos por pagar	-	(15,744,248,000)	(15,744,248,000)
<b>Pasivos financieros</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(17,581,433,533)</u></b>	<b><u>(17,581,433,533)</u></b>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable, tales como el efectivo, cuentas por cobrar, avance a contratistas, las cuentas e intereses por pagar y otros pasivos fueron determinados sobre la base del aproximado de sus importe en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

El valor razonable de la deuda a largo plazo fue estimado con base en el descuento de las salidas de efectivo futuro, utilizando la tasa de interés del mercado donde esas obligaciones fueron adquiridas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Importes en pesos dominicanos (RD\$)

### **14 Instrumentos financieros (continuación)**

#### **14.5 Tasas de interés usadas para determinar el valor razonable**

Las tasas de interés usadas para descontar flujos de efectivo estimados, cuando sea aplicable, están basadas en las curvas de rendimientos del gobierno a la fecha del estado de situación financiera, más un diferencial de deuda constante. Al 31 de diciembre de 2016, la tasa fue de 10.5 %.

### **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 2016.

- ◆ NIIF 14 - *Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas*.
- ◆ NIIF 11 - *Contabilización de Adquisiciones de Intereses de Operaciones Conjuntas* (enmiendas a la NIIF 11).
- ◆ *Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización* (enmiendas a las NIC 16 y 38).
- ◆ *Agricultura: Plantas Productoras* (enmiendas a las NIC 16 y 41).
- ◆ *Método de Participación Patrimonial en los Estados Financieros Separados* (enmiendas a la NIC 27).
- ◆ *Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 - Varias Normas*.
- ◆ *Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación* (enmiendas a las NIIF 10, 12 y 28).
- ◆ *Iniciativas de Revelación* (enmiendas a la NIIF 1).

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

### **16 Evento subsecuente**

Al 14 de junio de 2016, la Reunión Ordinaria celebrada por el Consejo de Directores del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, aprobó la extensión hasta el 29 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). Al 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.