

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial) (el Fideicomiso), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, así como los estados de resultados, de cambios en el patrimonio fideicomitado y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial) al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de nuestra opinión

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

Asuntos clave de auditoría

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

(Continúa)

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

Ver las notas 7.5 y 11 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

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

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

Cómo fue tratado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en esta área, incluyen lo siguiente:

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

Asunto de énfasis - evento subsecuente

Llamamos la atención sobre el contenido de la nota 18 a los estados financieros, donde se indica que en fecha 14 de mayo de 2019, el Fideicomiso recibió una extensión de sus préstamos por pagar hasta el 30 de junio de 2029. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

(Continúa)



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

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad; pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

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

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

(Continúa)



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

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

También, proporcionamos a los encargados del gobierno del Fideicomiso una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Fideicomiso, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio a cargo de la auditoría de la cual ha resultado este informe de los auditores independientes es Ysrael Santana.

KPMG

Registro en la SIVM núm. SVAE-001

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

31 de mayo de 2019

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 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	9, 17	520,519,583	245,660,804
Cuentas por cobrar:	10, 17		
Ente relacionado		-	1,358,456,103
Otras		14,842,760	14,308,190
		<u>14,842,760</u>	<u>1,372,764,293</u>
Inventarios		31,861	9,699,371
Gastos pagados por anticipado		2,317,550	778,763
Avances a proveedores	17	21,196,720	17,921,894
Total activos circulantes		558,908,474	1,646,825,125
Activo intangible, neto	1, 11	27,525,960,829	25,627,437,281
Mobiliario y equipos, neto	12	528,356,369	279,529,831
Otros activos		585,661	277,622
		<u>28,613,811,333</u>	<u>27,554,069,859</u>
 <u>Pasivos y patrimonio fideicomitado</u>			
Pasivos circulantes:			
Préstamos por pagar	10, 13, 14, 17, 18	21,632,326,481	22,489,048,771
Cuentas e intereses por pagar:	10, 17		
Proveedores		1,194,356,802	2,277,129,948
Entes relacionados		2,757,664	14,864,176
Acumulaciones		93,656,078	4,881,833
Total cuentas e intereses por pagar		<u>1,290,770,544</u>	<u>2,296,875,957</u>
Total pasivos circulantes		22,923,097,025	24,785,924,728
Deuda a largo plazo - bonos por pagar, neto	14, 17, 18	4,863,176,507	2,351,412,844
Total pasivos		<u>27,786,273,532</u>	<u>27,137,337,572</u>
Total patrimonio fideicomitado - beneficios acumulados		<u>827,537,801</u>	<u>416,732,287</u>
		<u>28,613,811,333</u>	<u>27,554,069,859</u>

Las notas en las páginas 1 a 41 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 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos operacionales:	15		
Recaudación de peajes		3,920,232,716	3,537,381,959
Otros ingresos		<u>17,568,067</u>	<u>11,766,139</u>
Total ingresos operacionales		3,937,800,783	3,549,148,098
Gastos operacionales:			
Comisiones	10, 11, 12, 16	(126,845,444)	(116,629,972)
Depreciación y amortización Generales y administrativos		<u>(533,034,864)</u>	<u>(415,296,568)</u>
		<u>(121,168,185)</u>	<u>(87,515,856)</u>
Total gastos operacionales		<u>(781,048,493)</u>	<u>(619,442,396)</u>
Beneficio en actividades operativas		3,156,752,290	2,929,705,702
Ingresos (costos) financieros, neto:	9, 10, 13, 14		
Intereses ganados		44,943	8,229
Gastos por intereses		(2,675,604,452)	(2,516,217,377)
Costos de emisión de deuda		(16,673,340)	(15,133,877)
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera		<u>(53,713,927)</u>	<u>1,578,400</u>
		<u>(2,745,946,776)</u>	<u>(2,529,764,625)</u>
Beneficio neto		<u>410,805,514</u>	<u>399,941,077</u>

Las notas en las páginas 1 a 41 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de cambios en el patrimonio fideicomitado

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Beneficios acumulados</u>	<u>Total patrimonio fideicomitado</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	16,791,210	16,791,210
Beneficio neto	<u>399,941,077</u>	<u>399,941,077</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	416,732,287	416,732,287
Beneficio neto	<u>410,805,514</u>	<u>410,805,514</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>827,537,801</u>	<u>827,537,801</u>

Las notas en las páginas 1 a 41 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 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Beneficio neto		410,805,514	399,941,077
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11, 12	533,034,864	415,296,568
Costos financieros neto	9, 10, 14	2,692,232,849	2,531,343,025
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		1,357,921,533	(1,369,127,419)
Inventarios		9,667,510	(7,295,783)
Gastos pagados por anticipado		(1,538,787)	(332,242)
Avances a proveedores		(3,274,826)	(17,921,894)
Otros activos		(308,039)	-
Cuentas e intereses por pagar		<u>(1,094,324,591)</u>	<u>2,147,613,957</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		3,904,216,027	4,099,517,289
Intereses cobrados	9	44,943	8,229
Intereses pagados	10, 14	<u>(2,587,385,274)</u>	<u>(2,529,560,975)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,316,875,696	1,569,964,543
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipos	12	(332,947,143)	(180,900,886)
Adquisición de activo intangible	11	<u>(2,347,437,807)</u>	<u>(4,513,592,358)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,680,384,950)</u>	<u>(4,694,493,244)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos	13, 14	3,980,090,323	2,489,048,771
Préstamos pagados		<u>(2,341,722,290)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>1,638,368,033</u>	<u>2,489,048,771</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		274,858,779	(635,479,930)
Efectivo en caja y banco al inicio del período		<u>245,660,804</u>	<u>881,140,734</u>
Efectivo en caja y banco al final del período		<u>520,519,583</u>	<u>245,660,804</u>

Las notas en las páginas 1 a 41 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 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa

El Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial) (el Fideicomiso RD Vial), se constituye de conformidad con la Ley núm. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y Fideicomiso en República Dominicana del 6 de julio de 2011; el Decreto núm. 95-12 de fecha 2 de marzo de 2012, que establece el reglamento para regular los aspectos que en forma complementaria a la Ley núm. 189-11, se requieren para el funcionamiento de la figura del fideicomiso en sus distintas modalidades y el Decreto núm. 277-13 del 25 de septiembre de 2014, modificado por el Decreto núm. 301-13 del 16 de octubre de 2014, que ordenó su constitución.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

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 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 indicado anteriormente.
- ◆ 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

- ♦ 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.

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* (NIC 38), 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, 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 5a, numeral 5º y 37a del Contrato de Fideicomiso y la Cuarta Resolución adoptada en la referida Reunión 1-2013, el Comité Técnico del Fideicomiso RD Vial instruyó a Fiduciaria Reservas, S. A., lo siguiente: Fiduciaria Reservas, S. A., por cuenta y orden del Fideicomiso RD Vial, comenzando el 15 de diciembre de 2013, asumirá los servicios de recaudo, por el cual cobraría 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 cobraría RD\$500,000 mensuales por las primeras seis estaciones de peajes y RD\$450,000 por cada estación adicional. Fiduciaria Reservas, S. A., por cuenta y orden del Fideicomiso RD Vial, comenzando el 15 de diciembre de 2013, recibirá los ingresos recaudados por concepto de cobro de tarifas de peaje en las 10 estaciones de peaje existentes, a través del mecanismo denominado *Paso Rápido*.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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 31 de mayo de 2019. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por el Comité Técnico del Fideicomiso RD Vial.

Estos son los primeros estados financieros del Fideicomiso, en los cuales se ha aplicado la NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* y la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Los cambios a las políticas contables importantes se describen en la nota 5.

3 Moneda funcional y de presentación

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

4 Uso de juicios y estimados

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

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

4.1 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material durante el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se presenta en las siguientes notas:

Notas 7.5 y 11 - Activos intangibles - Estimación del tráfico vehicular de las carreteras para fines de la determinación del gasto de amortización mediante el método de unidades producidas.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimados (continuación)

4.1 Incertidumbres de estimación y supuestos (continuación)

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 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 Cambios en políticas contables significativas

El Fideicomiso aplicó inicialmente la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B) a partir del 1ro. de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas entran en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros del Fideicomiso.

Debido a los métodos de transición utilizados por el Fideicomiso al aplicar estas normas, la información comparativa de estos estados financieros, no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas. Igualmente, la adopción de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros del año 2018.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en políticas contables significativas (continuación)

A. NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos por actividades ordinarias, cuando se reconocen y que monto, reemplazando a la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias* y NIC 11 *Contratos de Construcción* y las interpretaciones relacionadas. De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado a través del tiempo - requiere de juicios.

El Fideicomiso ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método de efecto acumulado, sin soluciones prácticas, reconociendo el efecto, en caso de existir alguno, de la aplicación inicial, es decir, 1ro. de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el 2017 no ha sido reexpresada, es decir, está presentada como fue informada previamente, bajo la NIC 18, NIC 11 y sus interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la NIIF 15 no han sido aplicados regularmente a la información comparativa.

La aplicación de la NIIF 15 no tuvo efecto en las cifras de los estados financieros del año 2018, ni en los estados financieros previamente reportados en años anteriores.

B. NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de activos y pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, El Fideicomiso ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, que requieren que el deterioro de los activos financieros se presente en una partida por separada en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, El Fideicomiso no mantiene deterioro de los activos financieros, en consecuencia, no realizó este proceso para ambos periodos. Las pérdidas por deterioro en otros activos financieros se presentan como costos financieros, similar a la presentación según la NIC 39, y no se presentan por separado en el estado de resultados debido a consideraciones de importancia relativa. Adicionalmente, el Fideicomiso ha adoptado modificaciones a la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones* que se aplican a las revelaciones del 2018, pero que en general no se han aplicado a la información comparativa.

La aplicación de la NIIF 9 no tuvo efecto en las cifras de los estados financieros del año 2018, ni en los estados financieros previamente reportados en años anteriores.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en políticas contables significativas (continuación)

B. NIIF 9 Instrumentos Financieros

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas anteriores de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. De acuerdo con la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos donde el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, el instrumento financiero híbrido es evaluado, en su conjunto, para determinar su clasificación. Al 31 de diciembre de 2018, el Fideicomiso no mantiene instrumentos financieros de cobertura.

La NIIF 9 conserva en gran medida, los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Fideicomiso relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que el Fideicomiso clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9 (ver la nota 7.7).

La tabla y las notas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de los activos financieros y pasivos financieros del Fideicomiso al 1ro. de enero de 2018.

	Clasificación original bajo <u>la NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo <u>la NIIF 9</u>	Importe en libros original bajo <u>la NIC 39</u>	Nuevo valor en libros bajo <u>la NIIF 9</u>
Activos financieros				
Efectivo en bancos (a)	Préstamos y partidas por cobramortizado	Costo	242,170,899	242,170,899
Cuentas por cobrar (a)	Préstamos y partidas por cobramortizado	Costo	<u>1,372,764,293</u>	<u>1,372,764,293</u>
Total activos financieros			<u>1,614,935,192</u>	<u>1,614,935,192</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en políticas contables significativas (continuación)

B. NIIF 9 Instrumentos Financieros

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros (continuación)

	Clasificación original bajo <u>la NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo <u>la NIIF 9</u>	Importe en libros original bajo <u>la NIC 39</u>	Nuevo valor en libros bajo <u>la NIIF 9</u>
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	(2,291,994,124)	(2,291,994,124)
Préstamos por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	(22,489,048,771)	(22,489,048,771)
Deuda a largo Plazo-bonos por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	<u>(2,351,412,844)</u>	<u>(2,351,412,844)</u>
Total pasivos financieros			<u>(27,132,455,739)</u>	<u>(27,132,455,739)</u>

(a) El efectivo y las cuentas por cobrar que estaban clasificadas como préstamos y partidas por cobrar bajo la NIC 39, ahora se clasifican al costo amortizado. Este cambio, no generó efecto material sobre los estados financieros del año 2018 y años anteriores.

ii. Deterioro del valor de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato, y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas por deterioro se reconocen más temprano que bajo la NIC 39 (véase nota 7.8).

Para los activos en el ámbito del modelo de deterioro de la NIIF 9, generalmente se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. El Fideicomiso ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 al 1ro. de enero de 2018, no da lugar a una provisión adicional para deterioro de las cuentas por cobrar.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

5 Cambios en políticas contables significativas (continuación)

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

- ♦ El Fideicomiso ha usado una exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro).
- ♦ Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las ganancias acumuladas y reservas al 1ro de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el año 2017 por lo general no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino los de la NIC 39.

Se ha realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial:

- ♦ La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
- ♦ La designación y revocación de designaciones anteriores de ciertos activos y pasivos financieros valorizados al valor razonable con cambios en resultados.

6 Base de medición

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

7 Principales políticas de contabilidad

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

7.1 Transacciones en moneda extranjera

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.2 Ingresos de actividades ordinarias

El Fideicomiso aplicó inicialmente la IFRS 15 a partir del 1ro. de enero de 2018, las informaciones relacionadas a las políticas contables significativas y a los contratos con sus clientes se presentan en la nota 15, el efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 se describe en la nota 5.

7.2.1 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.

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

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

7.3 Ingresos y costos financieros

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

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

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

7.3.1 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 14.

Estos costos son amortizados como un ajuste al costo de intereses durante el plazo de la deuda utilizando el método de interés efectivo. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la amortización de estos costos fue de RD\$16,673,340 y RD\$15,133,877, respectivamente, y se presentan formando parte de los ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.4 Impuesto sobre la renta

El Fideicomiso RD Vial está exento del pago de todo impuesto, contribución, tasa, arancel, arbitrio sobre bienes de capital, reservas y demás operaciones que realicen o sean hechas a su favor o a cargo del patrimonio fideicomitado.

En fecha 6 de enero de 2015, la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) emitió la Resolución núm. 81996, exonerando al Fideicomiso RD Vial del impuesto a la transferencia de bienes industrializados y servicios (ITBIS), así como también el impuesto sobre la renta, impuesto selectivo al consumo y cualquier otro impuesto, contribución, tasa, arancel o arbitrio de cualquier naturaleza, establecido por el marco legal de la República Dominicana.

7.5 Activo intangible

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

7.5.1 Reconocimiento y medición

Los derechos recibidos del Estado Dominicano son medidos a su costo de adquisición menos amortización acumulada, de conformidad con la 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.

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

7.5.2 Desembolsos subsecuentes

Los desembolsos por la adquisición de nuevos derechos a través de trabajos de construcción o mantenimiento mayor de la red vial que realice el Fideicomiso RD Vial, se reconocen como activo intangible a su valor razonable, siguiendo los lineamientos de la NIC 38 *Activos Intangibles*.

7.5.3 Amortización

La amortización del activo intangible se calcula en base al método de unidades producidas, en el que la unidad de producción es el 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.5 Activo intangible (continuación)

7.5.3 Amortización (continuación)

El Fideicomiso RD Vial entiende que el método de amortización basado en unidades producidas provee un mejor estimado de la amortización del activo intangible, pues el mismo se basa en el uso de la red vial sobre la cual obtuvieron los derechos.

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

7.6 Mobiliario y equipos y depreciación

7.6.1 Reconocimiento y medición

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

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

7.6.2 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.

7.6.3 Depreciación

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.6.3 Depreciación (continuación)

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>
Mobiliario 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.

7.7 Instrumentos financieros

7.7.1 Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fideicomiso se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo, a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

7.7.2 Clasificación y medición posterior

Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio, o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fideicomiso cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.7 Instrumentos financieros (continuación)

7.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fecha específica, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está designada como al valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Fideicomiso puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se realiza sobre una base de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente se miden al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, el Fideicomiso puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.7 Instrumentos financieros (continuación)

7.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)

El Fideicomiso realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración del Fideicomiso.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio, y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo, y cómo se gestionan esos riesgos.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas, no se consideran ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo del Fideicomiso de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.7 Instrumentos financieros (continuación)

7.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses: política aplicable desde el 1ro. de enero de 2018 (continuación)

Para los fines de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos, así como un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses, el Fideicomiso considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación el Fideicomiso considera:

- ♦ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ Términos que pudieran ajustar la tasa del cupón contractual, incluidas las características de tasa variable.
- ♦ Características de pago anticipado y prorroga.
- ♦ Términos que limitan la reclamación del Fideicomiso a los flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo: características sin recurso.

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagado que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.7 Instrumentos financieros (continuación)

7.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - medición posterior, ganancias y pérdidas: política aplicable a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas en divisas y el deterioro se reconocen en resultados.

Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. Cuando hay baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican a utilidad o pérdida.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a utilidad o pérdida.

Instrumentos financieros - política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.7 Instrumentos financieros (continuación)

7.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Instrumentos financieros - política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018 (continuación)

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

7.7.3 Activos financieros no derivados - medición

Activos y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y baja en cuentas: políticas aplicables antes del 1ro. de enero de 2018

El Fideicomiso RD Vial daba de baja en cuentas un activo financiero cuando expiraban 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 reconocía como un activo o pasivo separado.

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

Los activos y pasivos financieros eran compensados y el monto neto era presentado en el estado de situación financiera solo cuando el Fideicomiso RD Vial contaba 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.

Préstamos y otras partidas por cobrar

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

7.7.4 Pasivos financieros no derivados - medición

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.8 Deterioro del valor

7.8.1 Activos financieros no derivados

Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fideicomiso reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- ♦ Activos financieros medidos al costo amortizado.
- ♦ Inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ♦ Activos del contrato.

El fideicomiso mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ♦ Instrumentos de deuda que se determinan que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ♦ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones del valor por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden a un importe igual de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fideicomiso considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo indebido. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica del Fideicomiso y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

El Fideicomiso asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

El Fideicomiso considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ No es poco probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin un recurso de acciones tales como ejecutar una garantía.
- ♦ El activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)**7.8 Deterioro del valor (continuación)****7.8.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Nuevas políticas aplicables a partir del 1ro. de enero de 2018 (continuación)**Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)*

El Fideicomiso considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de grado de inversión.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación, o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual el Fideicomiso está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo debidos a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Fideicomiso espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Fideicomiso evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.8 Deterioro del valor (continuación)

7.8.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ♦ Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Fideicomiso en términos que esta no consideraría de otra manera.
- ♦ Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de la garantía de un mercado activo por dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor de pérdidas esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones para pérdidas de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos.

Para el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación para pérdidas se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Fideicomiso no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Para los clientes individuales, el Fideicomiso tiene una política de cancelación del valor bruto en libros cuando el activo financiero tiene un vencimiento de 120 días basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. Para los clientes corporativos, el Fideicomiso realiza una evaluación individual con respecto al momento y la cantidad de la cancelación en función de si existe una expectativa razonable de recuperación. El Fideicomiso no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para respetar los procedimientos del Fideicomiso, para la recuperación de los montos adeudados.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.8 Deterioro del valor (continuación)

7.8.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Política aplicable antes del 1ro. de enero de 2018 (continuación)

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

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

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

7.9 Provisiones

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

7.10 Beneficio en operación

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

7.11 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Principales políticas de contabilidad (continuación)

7.11 Medición de valor razonable (continuación)

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.

8 Normas emitidas pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Fideicomiso en la preparación 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 (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)

8.1 NIIF 16 *Arrendamientos* (continuación)

Se requiere que el Fideicomiso adopte la NIIF 16: *Arrendamientos*, a partir del 1ro. de enero de 2019. El Fideicomiso ha evaluado el impacto estimado que tendrá la aplicación inicial de la NIIF 16 en sus estados financieros como se describe a continuación.

Los impactos reales de la adopción de la norma al 1ro. de enero de 2019 pueden cambiar debido a que las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que el Fideicomiso presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de su aplicación inicial.

La NIIF 16 introduce el modelo arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma vigente, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

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

8.2 Arrendamientos en los que el Fideicomiso es un arrendatario

El Fideicomiso reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de las instalaciones de sus oficinas administrativas. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará, porque el Fideicomiso reconocerá un cargo por depreciación para los activos por derecho de uso y los gastos por intereses sobre los pasivos por arrendamiento.

Anteriormente, el Fideicomiso reconocía el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento, y reconocía los activos y pasivos solo en la medida en que hubiese una diferencia temporal entre los pagos reales del arrendamiento y el gasto reconocido.

Además, el Fideicomiso ya no reconocerá las provisiones para arrendamientos operativos que considere onerosos. En su lugar, el Fideicomiso incluirá los pagos adeudados bajo el arrendamiento en un pasivo por arrendamiento.

Con base en la información actualmente disponible, el Fideicomiso estima que la adopción de la NIIF 16, no tendrá efectos sobre sus estados financieros a partir del 1ro. de enero de 2019.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Normas emitidas pero aún no efectivas (continuación)

8.3 Transición

El Fideicomiso planea aplicar la NIIF 16 inicialmente el 1ro. de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias retenidas al 1ro. de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.

El Fideicomiso planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la norma NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1ro de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las normas NIC 17 y CINIIF 4.

8.4 Otras enmiendas

No se espera que las nuevas normas o enmiendas a normas siguientes, tengan un efecto material en los estados financieros del fideicomiso.

- ◆ CINIIF 23 *Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuestos*.
- ◆ Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (enmienda a la NIIF 9).
- ◆ Intereses a Largo Plazo en Asociados y Negocios Conjuntos (enmienda a la NIC 28).
- ◆ Modificación, Reducción o Liquidación del Plan (enmienda a la NIC 19).
- ◆ Mejoras Anuales a los Estándares NIIF, ciclo 2015-2017, varios estándares.
- ◆ Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las NIIF.
- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguro*.

9 Efectivo en caja y bancos

Un resumen del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	3,539,905	3,489,905
Efectivo en bancos (i)	<u>516,979,678</u>	<u>242,170,899</u>
	<u>520,519,583</u>	<u>245,660,804</u>

- (i) Estas cuentas de bancos 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 de 2018 y 2017 ascienden a RD\$44,943 y RD\$8,229, respectivamente, se presentan formando parte de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados

Un resumen de los saldos y transacciones con entes relacionados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta a continuación:

Saldos:

	Préstamos por pagar (b)	Cuentas por pagar (c)		
31 de diciembre de 2018				
Fiduciaria Reservas, S. A.	-	2,757,664		
Banco de Reservas de la República Dominicana				
Banco de Servicios Múltiples	<u>21,632,326,481</u>	<u>-</u>		
	<u>21,632,326,481</u>	<u>2,757,664</u>		
31 de diciembre de 2017				
Fiduciaria Reservas, S. A.	-	-	14,864,176	
Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones	1,358,456,103	-	-	
Banco de Reservas de la República Dominicana				
Banco de Servicios Múltiples	<u>-</u>	<u>22,489,048,771</u>	<u>-</u>	
	<u>1,358,456,103</u>	<u>22,489,048,771</u>	<u>14,864,176</u>	

(a) Corresponde a cuenta por cobrar por concepto de pagos realizados por el Fideicomiso a contratista, por cuenta de esta entidad relacionada.

(b) Consiste de préstamos por pagar no garantizados obtenidos de una entidad relacionada (véase las notas 13 y 18).

(c) Corresponde a honorarios pendientes de pago por concepto de prestación de servicios de administración del Fideicomiso RD Vial y de control, fiscalización, recaudo, guarda, vigilancia y manejo de valores en peajes, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y pagos realizados por la Fiduciaria en nombre del Fideicomiso RD Vial.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

Transacciones:

	<u>Honorarios fiduciarios (d)</u>	<u>Gastos de interés (e)</u>	<u>Intereses ganados (f)</u>
31 de diciembre de 2018			
Fiduciaria Reservas, S. A.	92,122,995	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	<u>-</u>	<u>2,324,605,815</u>	<u>44,943</u>
	<u>92,122,995</u>	<u>2,324,605,815</u>	<u>44,943</u>
31 de diciembre de 2017			
Fiduciaria Reservas, S. A.	89,024,509	-	-
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	<u>-</u>	<u>2,255,394,307</u>	<u>8,229</u>
	<u>89,024,509</u>	<u>2,255,394,307</u>	<u>8,229</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los honorarios fiduciarios se incluyen como parte de las comisiones, dentro del renglón de gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto de interés generado de los préstamos con el Banco de Reservas de la República Dominicana se incluyen como parte de los gastos por intereses en el renglón ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.
- (f) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los intereses ganados sobre los balances de efectivo en banco se presentan como parte de los ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

11 Activos intangibles, neto

Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Derechos recibidos (a)	27,520,168,890	25,617,420,598
Programas informáticos	<u>5,791,939</u>	<u>10,016,683</u>
	<u>27,525,960,829</u>	<u>25,627,437,281</u>

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Activos intangibles, neto (continuación)

Un movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Derechos recibidos</u>	<u>Programas informáticos</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2018			
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio	26,550,612,509	21,123,718	26,571,736,227
Adiciones (b)	<u>2,347,437,807</u>	<u>-</u>	<u>2,347,437,807</u>
Saldo al final	<u>28,898,050,316</u>	<u>21,123,718</u>	<u>28,919,174,034</u>
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio	(933,191,911)	(11,107,035)	(944,298,946)
Cargos del año	<u>(444,689,515)</u>	<u>(4,224,744)</u>	<u>(448,914,259)</u>
Saldo al final	<u>(1,377,881,426)</u>	<u>(15,331,779)</u>	<u>(1,393,213,205)</u>
Activo Intangible, neto	<u>27,520,168,890</u>	<u>5,791,939</u>	<u>27,525,960,829</u>
31 de diciembre de 2017			
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio	22,039,632,141	18,511,728	22,058,143,869
Adiciones (b)	<u>4,510,980,368</u>	<u>2,611,990</u>	<u>4,513,592,358</u>
Saldo al final	<u>26,550,612,509</u>	<u>21,123,718</u>	<u>26,571,736,227</u>
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio	(566,040,457)	(7,404,690)	(573,445,147)
Cargos del año	<u>(367,151,454)</u>	<u>(3,702,345)</u>	<u>(370,853,799)</u>
Saldo al final	<u>(933,191,911)</u>	<u>(11,107,035)</u>	<u>(944,298,946)</u>
Activo intangible, neto	<u>25,617,420,598</u>	<u>10,016,683</u>	<u>25,627,437,281</u>

(b) Las adiciones de los derechos recibidos corresponden a los derechos recibidos del Estado Dominicano por la construcción y ampliación de la Carretera Navarrete - Puerto Plata, Circunvalación Empalme Norte - Sur, Carretera Barahona - Enriquillo, Carretera Padre Las Casas - Bohechío, Autopistas Las Américas, ampliación de tramo Boca Chica-La Caleta y la Circunvalación San Juan de la Maguana.

El importe de estos derechos fue determinado con base en el importe de las obligaciones con contratistas asumidas por el Fideicomiso RD Vial.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Mobiliario y equipos, neto

Un movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Mobiliario y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2018			
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio	13,430,132	348,815,350	362,245,482
Adiciones (i)	<u>58,287,951</u>	<u>274,659,192</u>	<u>332,947,143</u>
Saldo al final	<u>71,718,083</u>	<u>623,474,542</u>	<u>695,192,625</u>
<u>Depreciación:</u>			
Saldo al inicio	(3,021,201)	(79,694,450)	(82,715,651)
Cargos del año	<u>(8,660,032)</u>	<u>(75,460,573)</u>	<u>(84,120,605)</u>
Saldo al final	<u>(11,681,233)</u>	<u>(155,155,023)</u>	<u>(166,836,256)</u>
Mobiliario y equipos, neto	<u>60,036,850</u>	<u>468,319,519</u>	<u>528,356,369</u>
31 de diciembre de 2017			
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio	4,461,287	176,883,309	181,344,596
Adiciones (i)	<u>8,968,845</u>	<u>171,932,041</u>	<u>180,900,886</u>
Saldo al final	<u>13,430,132</u>	<u>348,815,350</u>	<u>362,245,482</u>
<u>Depreciación:</u>			
Saldo al inicio	(1,453,822)	(36,819,060)	(38,272,882)
Cargos del año	<u>(1,567,379)</u>	<u>(42,875,390)</u>	<u>(44,442,769)</u>
Saldo al final	<u>(3,021,201)</u>	<u>(79,694,450)</u>	<u>(82,715,651)</u>
Mobiliario y equipos, neto	<u>10,408,931</u>	<u>269,120,900</u>	<u>279,529,831</u>

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

13 Préstamos por pagar

Corresponde a préstamos por pagar no garantizados con el Banco de Reservas de la República Dominicana, obtenidos durante los años 2018 y 2017, con vencimiento en enero y junio de 2019, respectivamente, e intereses de 10.5 % anual, sobre saldos insolutos, renovables automáticamente por voluntad de las partes. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, estos préstamos generaron intereses por RD\$2,324,605,815 y RD\$2,225,394,307, respectivamente, y se presentan como gastos por intereses dentro de los ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan (ver extensión del vencimientos de estos préstamos en nota 18).

14 Deuda a largo plazo - bonos por pagar, neto

La deuda a la largo plazo consiste en una colocación pública de bonos en el mercado de valores de la República Dominicana, en pesos dominicanos (RD\$). El programa de emisión de bonos corporativos está conformado por 10 tramos con un plazo de colocación de 10 años a partir de la primera emisión. Cada tramo está compuesto por RD\$2,500,000,000 para un total de RD\$25,000,000,000, 30 % del capital pagadero a partir del quinto año y 70 % al vencimiento. Estos bonos devengan intereses a una tasa de 10.5 % anual, pagadero semestralmente con vencimiento el 28 de diciembre de 2026 y el 28 de agosto del 2028. Estas emisiones fueron aprobadas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana en fechas 19 de diciembre de 2016 y 27 de agosto de 2018. Estas emisiones no poseen garantía específica. CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores, S. A., es el agente de pago, custodia y administración del programa.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de la deuda a largo plazo, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonos por pagar	5,000,000,000	2,500,000,000
Costos de préstamos diferidos (a)	<u>(136,823,493)</u>	<u>(148,587,156)</u>
Total bono por pagar, neto	<u>4,863,176,507</u>	<u>2,351,412,844</u>

(a) Durante los años terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de los cambios en el movimiento de los costos de préstamos diferidos, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Balance inicial	148,587,156	163,721,033
Adición del período	4,909,677	-
Amortización del período	<u>(16,673,340)</u>	<u>(15,133,877)</u>
Balance final	<u>136,823,493</u>	<u>148,587,156</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Deuda a largo plazo - bonos por pagar, neto (continuación)

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

	<u>Prestamos por pagar</u>	<u>Bonos por pagar</u>	<u>Intereses por pagar</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	22,489,048,771	2,351,412,844	-	24,840,461,615
Cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento:				
Préstamos obtenidos	1,485,000,000	2,495,090,323	-	3,980,090,323
Préstamos pagados	(2,341,722,290)	-	-	(2,341,722,290)
Costo de emisión de deuda	-	16,673,340	-	16,673,340
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>21,632,326,481</u>	<u>4,863,176,507</u>	<u>-</u>	<u>26,495,502,988</u>
Otros cambios:				
Gasto de Intereses	-	-	2,675,604,452	2,675,604,452
Intereses pagados	-	-	(2,587,385,274)	(2,587,385,274)
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>88,219,178</u>	<u>88,219,178</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>21,632,326,481</u>	<u>4,863,176,507</u>	<u>88,219,178</u>	<u>26,583,722,166</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

14 Deuda a largo plazo - bonos por pagar, neto (continuación)

	<u>Prestamos por pagar</u>	<u>Bonos por pagar</u>	<u>Intereses por pagar</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	20,000,000,000	2,336,278,967	-	22,336,278,967
Cambios en el flujo de efectivo por actividad de financiamiento:				
Préstamos obtenidos	2,489,048,771	-	-	2,489,048,771
Costo de emisión de deuda	<u>-</u>	<u>15,133,877</u>	<u>-</u>	<u>15,133,877</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>22,489,048,771</u>	<u>2,351,412,844</u>	<u>-</u>	<u>24,840,461,615</u>
Otros cambios:				
Gasto de Intereses	-	-	2,516,217,377	2,516,217,377
Intereses pagados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,516,217,377)</u>	<u>(2,516,217,377)</u>
Total otros cambios	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u><u>22,489,048,771</u></u>	<u><u>2,351,412,844</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>24,840,461,615</u></u>

15 Ingresos de actividades ordinarias

La aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las operaciones del Fideicomiso, no tuvo efectos materiales sobre los estados financieros del año 2018, ni de años anteriores, la nota 5 incluye mayor información sobre la adopción de la NIIF 15.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

a) Flujos de ingresos

El Fideicomiso genera ingresos principalmente a partir de cuándo el efectivo es recibido, que es cuando las personas hacen uso de las carreteras donde están ubicadas las estaciones de peaje, también cuando se realizan los pagos electrónicos y recargas de pase rápido. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Recaudación en efectivo	2,842,047,247	2,677,185,466
Pagos electrónicos	992,244,764	809,251,009
Recargas pase rápido y <i>web</i>	<u>85,940,705</u>	<u>50,945,484</u>
	<u>3,920,232,716</u>	<u>3,537,381,959</u>

b) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 (aplicable a partir de 1ro. de enero de 2018)

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

Los ingresos por servicios se miden al valor razonable de la consideración recibida o por recibir, neto de descuentos y se reconocen durante el período de vigencia del servicio. Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la entidad, se puede hacer una medición fiable del grado de terminación de la transacción a la fecha de reporte, así como de los costos ya incurridos o por incurrir hasta completarla.

Reconocimiento de ingresos según la NIC 18 (aplicable antes de 1ro. de enero de 2018)

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

15 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

b) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos (continuación)

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

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

16 Gastos operacionales

Un resumen de los gastos operacionales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depreciación y amortización	533,034,864	415,296,568
Comisiones (a)	126,845,444	116,629,972
Servicios de transporte	20,159,877	20,350,900
Pólizas de seguros	18,024,408	11,418,394
Servicios de electricidad y agua	16,768,698	14,716,558
Reparación y mantenimiento	18,748,182	5,360,350
Gastos de ITBIS	11,413,380	10,558,696
Promoción y publicidad	11,008,682	1,002,913
Honorarios profesionales	4,810,000	5,518,543
Gastos de uniformes	3,461,035	-
Gastos de caja chica	2,532,456	2,473,399
Papelería	2,144,165	4,274,389
Gastos de limpieza	1,671,029	335,409
Gasto calificadora de riesgo	2,810,952	1,268,953
Servicios de telecomunicación	1,200,756	900,215
Servicios de alquiler	859,733	1,270,029
Tarifario estaciones de peajes	431,438	4,115,639
Otros	<u>5,123,394</u>	<u>3,951,469</u>
	<u>781,048,493</u>	<u>619,442,396</u>

- (a) Corresponde fundamentalmente a honorarios de los ingresos anuales por recaudaciones de tarifas de peajes de un 1 % hasta recaudaciones sobre RD\$2,000 millones y 0.7 % para las recaudaciones por encima de los RD\$2,000 millones y el manejo de valores en las 10 estaciones de peaje existentes al 31 de diciembre de 2018.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

17 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos

17.1 Clasificación contable y valores razonables

Un resumen de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable junto con los importes en libros en los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

	Importe en libros			Valor razonable		
	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre de 2018						
Activos financieros:						
Efectivo en bancos	516,979,678	-	516,979,678	-	-	516,979,678
Cuentas por cobrar	14,842,760	-	14,842,760	-	-	14,842,760
	531,822,438	-	531,822,438	-	-	531,822,438
Pasivos financieros:						
Cuentas e intereses por pagar						
por pagar	-	(1,290,770,545)	(1,290,770,545)	-	-	(1,290,770,545)
Préstamo por pagar	-	(21,632,326,481)	(21,632,326,481)	-	-	(21,632,326,481)
Bonos por pagar	-	(5,000,000,000)	(5,000,000,000)	-	-	(5,034,631,780)
	-	(27,923,097,026)	(27,923,097,026)	-	-	(27,957,728,806)
31 de diciembre de 2017						
Activos financieros:						
Efectivo en bancos	242,170,899	-	242,170,899	-	-	242,170,899
Cuentas por cobrar	1,372,764,293	-	1,372,764,293	-	-	1,372,764,293
	1,614,935,192	-	1,614,935,192	-	-	1,614,935,192

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos
(continuación)**

17.1 Clasificación contable y valores razonables (continuación)

	Importe en libros			Valor razonable		
	Cuentas y partidas por cobrar	Otros pasivos	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre de 2017						
Pasivos financieros:						
Cuentas e intereses						
por pagar	-	(2,296,875,957)	(2,296,875,957)	-	-	(2,296,875,957)
Préstamo por pagar	-	(22,489,048,771)	(22,489,048,771)	-	-	(22,489,048,771)
Bonos por pagar	-	(2,500,000,000)	(2,500,000,000)	-	-	(2,499,431,021)
	-	<u>(27,285,924,728)</u>	<u>(27,285,924,728)</u>	-	-	<u>(27,285,355,749)</u>

17.1.1 Tasas de interés usadas para determinar el valor razonable

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para el efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, préstamos por pagar del año 2018 y 2017, fue el Nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

Las tasas de interés utilizadas para calcular el valor razonable de la deuda a largo plazo, fueron determinadas utilizando la tasa *prime* del mercado; donde esas obligaciones fueron obtenidas y las mismas fueron de 10.51 % y 10.50 % en el año 2018 y 2017, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

17.1 Clasificación contable y valores razonables (continuación)

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

La siguiente tabla muestra las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables del Nivel 3 para la deuda a largo plazo de los años 2018 y 2017, así como las variables no observables significativas usadas:

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

17.2 Administración del riesgo financiero

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

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

17.2.1 Riesgo de crédito

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

17.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

17.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cerca del 26 % y 24 % de los ingresos del Fideicomiso RD Vial son transacciones hechas por los usuarios de forma electrónica y 74 % y 76 % en efectivo, respectivamente. En este sentido, no existe ninguna concentración de riesgo de crédito.

El fideicomiso mantiene efectivo en caja y banco por RD\$ 520,519,583 al 31 de diciembre de 2018 y RD\$ 245,660,804 al 31 de diciembre de 2017. El efectivo mantenido con bancos están calificadas entre el rango AA+ y A, según la agencia calificadora Fitch Ratings.

El deterioro del efectivo en banco ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Fideicomiso considera que su efectivo tiene un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

En la aplicación inicial de la NIIF 9, el Fideicomiso no reconoció una estimación para deterioro de sus instrumentos financieros al 1ro. de enero de 2018, por ser considerado inmaterial en los estados financieros.

17.2.2 Riesgo de liquidez

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

17.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

17.2.2 Riesgo de liquidez (continuación)

A continuación se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 <u>menos</u>	Seis a <u>doce meses</u>	Más de <u>un año</u>
31 de diciembre de 2018					
Cuentas por pagar					
e intereses por pagar	1,290,770,545	(1,290,770,545)	(1,290,770,545)	-	-
Préstamos por pagar	21,632,326,481	(23,903,720,762)	(23,903,720,762)	-	-
Deuda a largo plazo	<u>5,000,000,000</u>	<u>(5,034,631,780)</u>	<u>(166,135,446)</u>	<u>(255,230,377)</u>	<u>(4,613,265,957)</u>
	<u>27,923,097,026</u>	<u>(30,229,123,087)</u>	<u>(25,360,626,753)</u>	<u>(255,230,377)</u>	<u>(4,613,265,957)</u>
31 de diciembre de 2017					
Cuentas por pagar					
e intereses por pagar	2,296,875,957	(2,296,875,957)	(2,296,875,957)	-	-
Préstamos por pagar	22,489,048,771	(23,669,723,831)	(23,669,723,831)	-	-
Deuda a largo plazo	<u>2,500,000,000</u>	<u>(3,861,062,500)</u>	<u>(131,250,000)</u>	<u>(131,250,000)</u>	<u>(3,598,562,500)</u>
	<u>27,285,924,728</u>	<u>(29,827,662,288)</u>	<u>(26,097,849,788)</u>	<u>(131,250,000)</u>	<u>(3,598,562,500)</u>

17.2.3 Riesgo de mercado

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

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

17.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

17.2.3 Riesgo de mercado (continuación)

Exposición al riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el riesgo al cual está expuesto el Fideicomiso RD Vial, en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2018		2017	
	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>
Efectivo en bancos	-	-	1,208	25
Cuentas por pagar proveedores	<u>(685,181,212)</u>	<u>(13,627,311)</u>	<u>(2,525,249)</u>	<u>(52,282)</u>
Exposición neta	<u>(685,181,212)</u>	<u>(13,627,311)</u>	<u>(2,524,041)</u>	<u>(52,257)</u>

Las tasas de cambio utilizadas en la conversión de cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron las siguientes:

	2018		2017	
	<u>Tasa promedio</u>	<u>Tasa al cierre</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Tasa al cierre</u>
RD\$	<u>50.14</u>	<u>50.28</u>	<u>47.51</u>	<u>48.30</u>

Análisis de sensibilidad

Con base en las cifras al 31 de diciembre de 2018, 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 y en el patrimonio del Fideicomiso RD Vial.

Exposición al riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Fideicomiso RD Vial que devengan intereses, es como sigue:

	Valor en libros	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Instrumento de tasa fija:</u>		
Pasivos financieros	<u>26,583,722,166</u>	<u>24,840,461,615</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

**17 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos
(continuación)****17.2 Administración del riesgo financiero (continuación)****17.2.3 Riesgo de mercado (continuación)***Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija*

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

17.2.4 Administración de capital

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

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

18 Evento subsecuente

En fecha del 12 de marzo de 2019, la Superintendencia de Valores de la República Dominicana aprobó la tercera, cuarta, quinta, sexta, séptima, octava, novena y décima emisión del programa de emisiones de bonos del Fideicomiso por un monto de RD\$20,000,000,000.

En fecha 14 de mayo de 2019, mediante la 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 2029, de todos los préstamos por pagar al 31 de diciembre de 2018.