

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2022

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

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



Informe de los auditores independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fideicomiso para la Operación, Mantenimiento y Expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana (RD Vial) (el Fideicomiso RD Vial), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 RD Vial 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 clave 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 del período de amortización de los activos intangibles

Ver las notas 6.5 y 11 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de auditoría

Los activos intangibles por 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 considerado 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 los siguientes:

- ◆ Obtuvimos un entendimiento de la política de amortización de los activos intangibles y, con el apoyo de nuestros especialistas en valoración, evaluamos lo apropiado de la metodología aplicada por el Fideicomiso RD Vial.
- ◆ Evaluamos lo apropiado de la política de capitalización de los nuevos derechos recibidos a través de los trabajos de construcción, mantenimiento y expansión de la Red Vial Principal de la República Dominicana. Probamos la documentación que soporta los desembolsos realizados relacionados con la política de capitalización.
- ◆ Obtuvimos una confirmación externa de parte de la Oficina Coordinadora General de Proyectos, de las proyecciones del crecimiento del tráfico vehicular de los peajes que están bajo la administración del Fideicomiso RD Vial, y comparamos los datos confirmados con el cálculo del Fideicomiso RD Vial.
- ◆ Obtuvimos los reportes del total de los vehículos transitados por las diferentes estaciones de peajes durante el año, por categoría y probamos la exactitud matemática de dicho reporte.
- ◆ Recalculamos el gasto de amortización de los activos intangibles.
- ◆ A través de nuestros especialistas de Tecnología de la Información, probamos el proceso de captación de los ingresos en los peajes y el funcionamiento del sistema utilizado.

(Continúa)

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

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las 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 RD Vial 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 RD Vial o de cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno del Fideicomiso RD Vial 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 RD Vial.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ 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 RD Vial para continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)

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 RD Vial 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 RD Vial 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 RD Vial 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 RD Vial, 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.



Registro en la SIMV núm. SVAE-001



CPA Euclides Reyes
Registro en el ICPARD núm. 3616
Socio a cargo de la auditoría

24 de mayo de 2023

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 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 19	10,243,114,177	25,597,997,475
Inversiones	9, 19	2,031,613,384	-
Cuentas por cobrar - otras	19	96,795	8,381,779
Inventarios		-	5,168,000
Gastos pagados por anticipado		24,884,088	1,644,960
Porción corriente de avances a proveedores	11	<u>682,114,403</u>	<u>863,644,383</u>
Total activos circulantes		<u>12,981,822,847</u>	<u>26,476,836,597</u>
Activos no circulantes:			
Avances a proveedores	11	733,755,598	-
Activos intangibles, neto	11	41,196,735,034	31,451,224,988
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	12	401,976,980	339,397,225
Activos por derecho a uso, neto	17	13,380,096	-
Otros activos		<u>7,146,709</u>	<u>565,622</u>
Total activos no circulantes		<u>42,352,994,417</u>	<u>31,791,187,835</u>
Total activos		<u>55,334,817,264</u>	<u>58,268,024,432</u>

(Continúa)

**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 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio fideicomitado</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivos circulantes:			
Porción corriente deudas:			
Deuda a largo plazo	10, 13, 14, 19	2,764,699,643	3,312,128,946
Bonos por pagar	14, 19	<u>322,414,079</u>	<u>2,674,506,887</u>
		<u>3,087,113,722</u>	<u>5,986,635,833</u>
Cuentas por pagar:			
Proveedores	19	490,386,114	668,644,201
Entes relacionados	10, 19	<u>272,564,331</u>	<u>16,199,296</u>
	19	<u>762,950,445</u>	<u>684,843,497</u>
Porción corriente de pasivo por arrendamiento		3,007,931	-
Pasivos del contratos	15, 17	19,652,102	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>39,052,206</u>	<u>7,348,177</u>
Total pasivos circulantes		<u>3,911,776,406</u>	<u>6,678,827,507</u>
Pasivos no circulantes:			
Pasivo por arrendamiento	17	10,999,879	-
Deuda a largo plazo	10, 13, 14, 19	20,550,585,545	22,522,517,706
Bonos por pagar	14, 19	<u>24,402,688,115</u>	<u>24,450,370,518</u>
Total pasivos no circulantes		<u>44,964,273,539</u>	<u>46,972,888,224</u>
Total pasivos	19	<u>48,876,049,945</u>	<u>53,651,715,731</u>
Patrimonio fideicomitado:			
Aportes del fideicomitente	1, 12, 14	2,561,620,165	2,561,620,165
Beneficios acumulados		<u>3,897,147,154</u>	<u>2,054,688,536</u>
Total patrimonio fideicomitado	19	<u>6,458,767,319</u>	<u>4,616,308,701</u>
		<u>55,334,817,264</u>	<u>58,268,024,432</u>

Las notas en las páginas 1 a 44 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 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos operacionales:			
Recaudación de peajes	15	7,514,054,093	5,532,120,610
Otros ingresos	19	<u>2,255,621</u>	<u>7,965,050</u>
Total ingresos operacionales		<u>7,516,309,714</u>	<u>5,540,085,660</u>
Costos de servicios y gastos operacionales:			
Honorarios fiduciarios	10	(178,199,052)	(125,038,040)
Comisiones		(80,822,471)	(63,161,723)
Depreciación y amortización	11, 12, 17	(1,004,925,621)	(804,910,365)
Pólizas de seguros		(47,383,094)	(27,200,355)
Servicios de transporte		(35,305,988)	(28,173,780)
Promoción y publicidad		(68,908,470)	(20,769,861)
Reparación y mantenimiento		(16,566,985)	(12,387,632)
Servicios de electricidad y agua		(44,700,252)	(18,638,745)
Otros	16	<u>(550,425,372)</u>	<u>(218,964,168)</u>
Total gastos operacionales		<u>(2,027,237,305)</u>	<u>(1,319,244,669)</u>
Beneficio en operaciones		<u>5,489,072,409</u>	<u>4,220,840,991</u>
Ingresos (costos) financieros, neto:			
Intereses ganados	8, 9, 10	810,775,287	35,495
Costos de intereses	9, 10, 13, 14	(4,470,612,071)	(3,265,855,792)
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neto	19	<u>13,222,993</u>	<u>2,326,528</u>
Total costos financieros, neto		<u>(3,646,613,791)</u>	<u>(3,263,493,769)</u>
Beneficio neto		<u>1,842,458,618</u>	<u>957,347,222</u>

Las notas en las páginas 1 a 44 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 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Aportes del fideicomitente</u>	<u>Beneficios acumulados</u>	<u>Total de patrimonio fideicomitado</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2021		2,500,000,000	1,097,341,314	3,597,341,314
Transacciones con propietarios - aporte del fideicomitente	1, 14	61,620,165	-	61,620,165
Resultado integral del año - beneficio neto		<u>-</u>	<u>957,347,222</u>	<u>957,347,222</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021		2,561,620,165	2,054,688,536	4,616,308,701
Resultado integral del año - beneficio neto		<u>-</u>	<u>1,842,458,618</u>	<u>1,842,458,618</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022		<u>2,561,620,165</u>	<u>3,897,147,154</u>	<u>6,458,767,319</u>

Las notas en las páginas 1 a 44 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 flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Beneficio neto		1,842,458,618	957,347,222
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11, 12	1,004,925,621	804,910,365
Costos financieros, neto	9, 10, 13, 14	3,659,836,784	3,265,820,297
Otros costos financieros	14	-	(894)
		6,507,221,023	5,028,076,990
Cambios en:			
Cuentas por cobrar		8,284,984	12,211,243
Inventarios		5,168,000	(5,136,139)
Gastos pagados por anticipado		(23,239,128)	756,227
Otros activos		(6,581,087)	586,657
Cuentas por pagar		78,106,948	367,610,146
Pasivos del contrato		19,652,102	-
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		31,704,029	2,982,177
Efectivo generado por las actividades de operación		6,620,316,871	5,407,087,301
Intereses cobrados		779,178,065	35,495
Intereses pagados	14	(4,463,384,794)	(3,237,118,009)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,936,110,142	2,170,004,787
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones		(2,300,107,162)	-
Producto de la disposición de inversiones		300,091,000	-
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos	12	(198,811,624)	(52,054,714)
Avances a proveedores	11	(552,225,618)	(619,360,245)
Adquisición de activo intangible	11	(10,610,858,774)	(1,785,421,523)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(13,361,912,178)	(2,456,836,482)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Pago de pasivos por arrendamientos	17	(4,081,262)	-
Préstamos obtenidos	10, 14	-	2,500,000,000
Préstamos pagados	10, 14	(2,500,000,000)	-
Bonos emitidos	14	-	22,178,200,000
Bonos pagados	14	(2,425,000,000)	(75,000,000)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	14	(4,929,081,262)	24,603,200,000
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo		(15,354,883,298)	24,316,368,305
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		25,597,997,475	1,281,629,170
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		10,243,114,177	25,597,997,475

Las notas en las páginas 1 a 44 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 2022 y 2021

Valores expresados 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 2013, entre el Estado dominicano, a través del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC), en calidad de fideicomitente y fideicomisario, así como 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 156-13 del Congreso Nacional, promulgada por el Poder Ejecutivo y publicada en la Gaceta Oficial núm. 10735 del 25 de noviembre de 2013.

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

- ◆ Autopista Sánchez.
- ◆ Coral I.
- ◆ Coral II.
- ◆ Circunvalación La Romana.
- ◆ Circunvalación Santiago.
- ◆ Circunvalación Santo Domingo, Tramos I.
- ◆ Circunvalación Santo Domingo, Tramos II.
- ◆ Circunvalación Santo Domingo, Tramos II. A
- ◆ Circunvalación Santo Domingo, Tramos II. B
- ◆ Carretera Santo Domingo - Cruce Rincón de Molinillos (Autopista del Nordeste) y el Boulevard Turístico del Atlántico, que incluye las siguientes estaciones de peaje (a partir de diciembre de 2021):
 - Marbella.
 - Naranjal.
 - Guaraguao.
 - El Catey

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

- ◆ 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 de este.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

- ♦ Los recursos que se obtengan de endeudamientos que la Fiduciaria contrate por cuenta y orden del Fideicomiso RD Vial y con cargo al patrimonio fideicomitado.
- ♦ Los recursos provenientes de eventuales emisiones de títulos en el mercado de capitales, nacional o internacional, o de cualquier otro esquema de financiación de aceptación nacional o internacional.
- ♦ Las contribuciones futuras que, en su caso, fueren aportadas por el fideicomitente como parte del presupuesto general del Estado.
- ♦ Los bienes y/o derechos que en el futuro sean aportados por el fideicomitente, previa aprobación del Congreso Nacional cuando sea exigido por la Constitución de la República Dominicana.
- ♦ Los recursos que terceras personas aporten al Fideicomiso RD Vial en calidad de donativos a título gratuito.
- ♦ Los demás ingresos que reciba o adquiera por cualquier título legal y que colaboren a la consecución del objeto del Fideicomiso RD Vial.

Los derechos transferidos al Fideicomiso RD Vial por parte del fideicomitente fueron reconocidos inicialmente 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, acogéndose al Acta de la Reunión núm. 1-2013, celebrada por el Comité Técnico del Fideicomiso RD Vial 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 núm. 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 los cuales cobraría la siguiente tarifa:

- (a) Por administración basada en un porcentaje de los ingresos anuales por recaudación de tarifas de peajes igual a 1 % hasta RD\$2,000 millones y 0.7 % para las recaudaciones por encima de los RD\$2,000 millones;

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Entidad que informa (continuación)

- (b) Por control, fiscalización, recaudo, guardia, vigilancia y manejo de valores en peajes, el cual consiste en un pago mensual de RD\$500,000 por cada estación de peaje hasta seis estaciones de peaje y RD\$450,000 mensuales por cada estación de peaje adicional.
- (c) Firmas de contratos; la suma de RD\$100,000 por cada firma de contrato correspondiente a licitaciones públicas.

Los honorarios de los apartados (b) y (c), descritos anteriormente, se actualizarán anualmente en base al índice de inflación (IPC) publicado por el Banco Central de la República Dominicana.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso RD Vial recibió un aporte en efectivo de su fideicomitente, el Estado dominicano por un valor de RD\$2,500,000,000, mediante libramiento del Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, en fecha 14 de agosto de 2020, para ser utilizado como capital de trabajo por el Fideicomiso RD Vial.

En fecha 9 de diciembre de 2021, el Estado dominicano suscribió un acuerdo con las entidades Autopistas del Nordeste, S. A. (ADN) y Boulevard Turístico del Atlántico S. A. (BTA) para la terminación anticipada de un contrato de concesión administrativa en régimen de peaje de la carretera Santo Domingo - Rincón de Molinillos. En dicho acuerdo se estableció como fecha efectiva de terminación el 22 de diciembre de 2021; fecha a partir de la cual el derecho de vía y la administración de los activos del proyecto serían adheridos a la estructura de administración de la infraestructura vial del Estado dominicano.

En fecha 9 de diciembre de 2021, el Presidente de la República Dominicana, mediante alocución nacional, informó que los peajes de la Autopista del Nordeste y el Boulevard Turístico del Atlántico (Marbella, Naranjal, Guaraguao y El Catey) se transferirían al Fideicomiso RD Vial, haciéndose efectiva esta transferencia el 22 de diciembre de 2021, fecha a partir de la cual el Fideicomiso RD Vial comenzó a percibir los ingresos derivados de esos peajes.

Al final del año terminado el 31 de diciembre de 2021, el Fideicomiso RD Vial registró como aporte de su fideicomitente el monto ascendente a RD\$61,620,165, correspondiente a los activos incluidos en la concesión que fueron establecidos en el acuerdo para la terminación anticipada del contrato de concesión administrativa en régimen de peaje de la carretera Santo Domingo - Rincón de Molinillos.

Para fines de notificaciones, el domicilio escogido por el Fideicomiso RD Vial es el de Fiduciaria Reservas, S. A., ubicado en la Avenida Roberto Pastoriza núm. 358, Torre Roberto Pastoriza, piso 7, Ensanche Piantini, 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 expresados 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 24 de mayo de 2023. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por el Comité Técnico del Fideicomiso RD Vial.

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 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en la estimación al 31 de diciembre de 2022, que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el año que terminará el 31 de diciembre de 2023, se incluye en las notas 6.5 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.

4.2 Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fideicomiso RD Vial requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no 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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimados (continuación)

4.2 Medición de los valores razonables (continuación)

El Fideicomiso RD Vial cuenta con un marco de control establecido en la relación con la medición de los valores razonables. La gerencia financiera tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de nivel 3.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia financiera revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia financiera evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar su conclusión de que las valuaciones cumplen los requerimientos de las políticas del Fideicomiso RD Vial, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

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

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

Si las variables utilizadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica, en su totalidad, en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

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.

El Fideicomiso RD Vial únicamente presenta mediciones de valor razonable de activos y pasivos financieros en la nota 19 - instrumentos financieros - administración del riesgo financiero y valores razonables.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

5 Base de medición

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

6 Principales políticas de contabilidad

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

6.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

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

6.2 Ingresos de actividades ordinarias

6.2.1 Recaudos por peajes

El Fideicomiso RD Vial reconoce los ingresos cuando el efectivo es recibido, que es cuando las personas hacen uso de las carreteras donde están ubicadas las estaciones de peaje. El ingreso proveniente por recargas de pase rápido se reconoce a medida que las personas hacen uso de las carreteras.

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 (MOPC), 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.

6.3 Ingresos (costos) financieros

6.3.1 Ingresos financieros

Los ingresos comprenden los intereses devengados sobre el efectivo en bancos y las inversiones. Los ingresos y costo por intereses se reconocen utilizando 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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.3 Ingresos (costos) financieros (continuación)

6.3.1 Ingresos financieros (continuación)

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero.

Al calcular el ingreso se aplica la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio. No obstante, para los activos financieros con deterioro crediticio, posterior al reconocimiento inicial, el ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo deja de tener deterioro, el cálculo del ingreso por intereses vuelve a la base bruta.

6.3.2 Costos financieros

Los costos financieros, neto comprenden los intereses generados sobre la deuda a largo plazo, los bonos por pagar y pasivos por arrendamientos, la amortización del costo de emisión de la deuda y la ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta.

Los costos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero.

Al calcular el gasto por intereses se aplica la tasa de interés efectiva al costo amortizado del pasivo.

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.

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.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.4 Impuesto sobre la renta

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

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

6.5 Activo intangible

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

6.5.1 Reconocimiento y medición

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

Para su reconocimiento inicial al momento de la creación del Fideicomiso RD Vial, 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 MOPC antes de la creación del Fideicomiso RD Vial.

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

6.5.2 Desembolsos subsecuentes

Los desembolsos subsecuentes 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*.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.5 Activo intangible (continuación)

6.5.3 Amortización

La amortización de los derechos recibidos del Estado dominicano sobre los ingresos por cobro y recaudación de peajes de la red vial principal de la República Dominicana se calcula con base en el método de unidades producidas, en el que la unidad de producción es el número de usuarios de las carreteras, los cuales son determinados con base en el tráfico vehicular estimado durante el período del Fideicomiso RD Vial, el cual es de 30 años.

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

La vida útil de los programas informáticos es de cinco años y su amortización se reconoce en los resultados utilizando el método de línea. El método de amortización y la vida útil son revisados al final de cada período y se ajustan de ser necesario.

6.6 Activos por derecho a uso, propiedad, mobiliario y equipos y depreciación

6.6.1 Reconocimiento y medición

Los activos por derecho a uso, propiedad, 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 los activos por derecho a uso, propiedad, mobiliario y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida originada en la disposición de un elemento de los activos por derecho a uso, propiedad, mobiliario y equipos, calculada como la diferencia entre el precio obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento, se reconoce en los resultados.

6.6.2 Desembolsos posteriores

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

**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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Activos por derecho a uso, propiedad, mobiliario y equipos y depreciación (continuación)

6.6.3 Depreciación

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

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

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Activos por derecho a uso	5
Edificio	30
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.

6.7 Instrumentos financieros

6.7.1 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 RD Vial 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.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.7 Instrumentos financieros (continuación)

6.7.2 Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: al 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.

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fideicomiso RD Vial 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.

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 fechas específicas, 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 RD Vial 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.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.7 Instrumentos financieros (continuación)

6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal 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 RD Vial 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.

El Fideicomiso RD Vial 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 RD Vial.
- ♦ 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.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.7 Instrumentos financieros (continuación)

6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

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 RD Vial 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.

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

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 RD Vial 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 RD Vial 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 prórroga.
- ♦ Términos que limitan la reclamación del Fideicomiso RD Vial a los flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo: características sin recursos.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.7 Instrumentos financieros (continuación)

6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)

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, el cual 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 pagados, 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.

Activos financieros - medición posterior, ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente al 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.

El efectivo y los equivalentes de efectivo y las inversiones se incluyen en esta categoría.

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.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.7 Instrumentos financieros (continuación)

6.7.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - medición posterior, ganancias y pérdidas (continuación)

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

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.

6.7.3 Pasivos financieros no derivados - medición

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

6.8 Deterioro del valor

6.8.1 Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros y activos del contrato

El Fideicomiso RD Vial 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 RD Vial mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto cuando se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

**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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Deterioro del valor (continuación)

6.8.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)

- ♦ 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 RD Vial 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 RD Vial y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

El Fideicomiso RD Vial asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 120 días.

El Fideicomiso RD Vial 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 120 días de vencimiento.

El Fideicomiso RD Vial 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.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Deterioro del valor (continuación)

6.8.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)

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 RD Vial 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 adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Fideicomiso RD Vial 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 de los estados financieros, el Fideicomiso RD Vial 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.

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 120 días de vencimiento.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Fideicomiso RD Vial en términos que esta no consideraría de otra manera.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Deterioro del valor (continuación)

6.8.1 Activos financieros no derivados (continuación)

Activos financieros con deterioro crediticio (continuación)

- ♦ 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 RD Vial no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Para los clientes individuales, el Fideicomiso RD Vial 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 RD Vial 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 RD Vial 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 RD Vial para la recuperación de los montos adeudados.

6.8.2 Activos no financieros

Al final de cada período sobre los que se informa, el Fideicomiso RD Vial revisa los importes en libros de sus activos no financieros, para determinar si existía algún indicio de deterioro del valor. Si existen tales indicios, entonces se estimaba el importe recuperable del 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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Deterioro del valor (continuación)

6.8.2 Activos no financieros (continuación)

Para la evaluación de deterioro del valor, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de efectivo por su uso continuo, y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que reflejaba las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

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

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

Una pérdida por deterioro del valor reconocida con respecto a la plusvalía no se reversa. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversaba solo hasta el importe del activo que no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se habría reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

6.9 Otros activos

Los otros activos corresponden a los depósitos otorgados por concepto de contrato de alquiler, los cuales se encuentran registrados al costo.

6.10 Avances a proveedores

Corresponden principalmente a los avances efectuados a proveedores de bienes y servicios, los cuales son cargados a esta cuenta y compensados posteriormente al recibir la cubicación o servicios.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.11 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a la póliza de seguro. Estos se cargan al gasto en la medida en que se consumen.

6.12 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 necesiten utilizar recursos que involucran beneficios económicos para cancelarla.

6.13 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 (costos) financieros, neto.

6.14 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.

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.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Medición de valor razonable (continuación)

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 este es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconociendo inicial y el precio de transacción.

Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por datos observables de entrada en el mercado o la transacción esté cerrada.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2022 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones, no han sido aplicadas anticipadamente por el Fideicomiso RD Vial en la preparación de estos estados financieros.

a) Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción - (enmiendas a la NIC 12)

Las enmiendas reducen el alcance de la exención del reconocimiento inicial para excluir transacciones que dan lugar a arrendamientos de diferencias temporarias iguales que se compensan y pasivos por desmantelamiento. Las modificaciones se aplican a los períodos anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2023. Para arrendamientos y pasivos por desmantelamiento, los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados deberán reconocerse desde el comienzo del primer período comparativo presentado con cualquier efecto acumulativo reconocido como ajuste a los beneficios acumulados u otros componentes del patrimonio a esa fecha. Para todas las demás transacciones, las modificaciones se aplican a las transacciones que ocurren después del comienzo del primer período presentado.

**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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)

b) Clasificación de pasivos como corriente o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)

Las enmiendas, tal como se emitieron en el 2020, tienen como objetivo aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, y se aplican para el período anual sobre el que se informa, el cual comienza a partir del 1ro. de enero de 2023. Sin embargo, el IASB ha propuesto posteriormente modificaciones adicionales a la NIC 1 y el aplazamiento de la fecha de vigencia de las modificaciones de 2020 hasta el 1ro. de enero de 2024 como máximo.

c) Otras normas

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

- ◆ NIIF 17 *Contratos de Seguro* y sus modificaciones.
- ◆ Información a revelar sobre políticas contables (enmiendas a la NIC 1 y NIIF 2).
- ◆ Definiciones de estimaciones contables (enmiendas a la NIC 8).

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo en caja	4,201,054	3,969,054
Efectivo en bancos (i)	746,320,070	25,594,028,421
Depósitos a plazo (ii)	<u>9,441,928,014</u>	<u>-</u>
	10,192,449,138	25,597,997,475
Intereses por cobrar (ii)	<u>50,665,039</u>	<u>-</u>
	<u>10,243,114,177</u>	<u>25,597,997,475</u>

- (i) El efectivo en bancos corresponde a depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.
- (ii) Corresponden a certificados de depósitos en un banco local con vencimientos menores de 90 días. Estos certificados generan intereses a una tasa anual que oscila entre 6.25 % y 7.70 %. Los intereses generados por estos depósitos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fue de aproximadamente RD\$749,500,000, los cuales se incluyen como parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros, neto en el estado de resultados de ese año que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2022 estos certificados de depósitos devengan intereses por cobrar por un monto de RD\$50,665,039.

**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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Inversiones

Corresponden a certificados de depósitos en un banco local. Estos instrumentos generaron intereses a tasas anuales de 6.25 %. Los ingresos generados por este concepto durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, ascendieron a aproximadamente RD\$61,500,000, y se presentan en el renglón de ingresos (costos) financieros, netos calculados usando el método de interés efectivo en el estado de resultados de ese año que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2022 estos certificados de depósitos devengan intereses por cobrar por un monto de RD\$31,597,222.

10 Saldos y transacciones con entes relacionados

Un resumen de los saldos mantenidos y las transacciones realizadas con entes relacionados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y durante los años terminados en esas fechas, se presenta a continuación:

Saldos:

	Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	Deuda a largo plazo (b)	Cuentas por pagar (c)
2022			
Fiduciaria Reservas, S. A. (**)	-	-	22,000,000
Seguros Banreservas, S. A. (**)	-	-	10,062,133
Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC) (*)	-	-	240,502,198
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (**)	<u>10,132,958,813</u>	<u>23,315,285,188</u>	-
	<u>10,132,958,813</u>	<u>23,315,285,188</u>	<u>272,564,331</u>
2021			
Fiduciaria Reservas, S. A. (**)	-	-	14,702,668
Seguros Banreservas, S. A. (**)	-	-	1,496,628
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (**)	<u>25,535,966,664</u>	<u>25,834,646,652</u>	-
	<u>25,535,966,664</u>	<u>25,834,646,652</u>	<u>16,199,296</u>

* Fideicomitente.

** Otros entes relacionados.

**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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

Transacciones:

Un resumen de las transacciones realizadas por el Fideicomiso RD Vial con entes relacionados durante los años 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>Honorarios fiduciarios (d)</u>	<u>Costo de intereses (e)</u>	<u>Intereses ganados (f)</u>	<u>Pólizas de seguros (c)</u>	<u>Préstamos pagados</u>	
Fiduciaria Reservas, S. A.	178,199,052	-	-	-	-	
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	-	2,110,033,310	832,775,287	-	2,500,000,000	
Estado dominicano	-	-	-	-	-	
Seguros Reservas, S. A.	-	-	-	25,600,507	-	
	<u>178,199,052</u>	<u>2,110,033,310</u>	<u>832,775,287</u>	<u>25,600,507</u>	<u>2,500,000,000</u>	
	<u>Honorarios fiduciarios (d)</u>	<u>Costo de intereses (e)</u>	<u>Intereses ganados (f)</u>	<u>Pólizas de seguros (c)</u>	<u>Aportes del fideicomitente (nota 1)</u>	<u>Préstamos obtenidos</u>
2021						
Fiduciaria Reservas, S. A.	125,038,040	-	-	-	-	
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	-	2,578,238,675	810,775,287	-	2,500,000,000	
Estado dominicano	-	-	-	61,620,165	-	
Seguros Reservas, S. A.	-	-	-	20,510,180	-	
	<u>125,038,040</u>	<u>2,578,238,675</u>	<u>810,775,287</u>	<u>20,510,180</u>	<u>61,620,165</u>	<u>2,500,000,000</u>

- (a) Corresponde a saldos en cuentas corrientes y en depósitos a plazo con esta entidad relacionada. Los depósitos a plazos presentan intereses por cobrar por aproximadamente RD\$51,000,000, se presentan como tal dentro del renglón de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera a esa fecha que se acompaña.
- (b) Corresponde a deuda a largo plazo (incluyendo porción corriente) no garantizada obtenida con esta entidad relacionada (ver la nota 13).
- (c) Las cuentas por pagar a Fiduciaria Reservas, S. A. corresponden a honorarios por concepto de prestación de servicios de administración del Fideicomiso RD Vial y del 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. Las cuentas por pagar y transacciones con Seguros Reservas, S. A. corresponden a póliza de seguro sobre ciertos activos del Fideicomiso RD Vial. Las cuentas por pagar al MOPC corresponden a retenciones realizadas a los contratistas de obras viales del Fideicomiso RD Vial por concepto de supervisión de obras, la cual es ejercida por el MOPC.

**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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)

- (d) Durante los años 2022 y 2021, los honorarios fiduciarios se incluyen como tal en el renglón de costos de servicios y gastos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.
- (e) Durante los años 2022 y 2021, los gastos de intereses generados por los préstamos con el Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, se incluyen como parte de los costos de intereses en el renglón ingresos (costos) financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- (f) Corresponden a intereses ganados sobre el efectivo en banco y por depósitos a plazos. Estos intereses se presentan como parte de los intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros, neto de los estados de resultados de esos años que se acompañan.

11 Activos intangibles, neto

Un resumen de los activos intangibles, neto al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Derechos recibidos (a)	41,085,680,737	31,358,326,232
Mejoras estaciones peajes	52,253,912	14,802,702
Programas informáticos	<u>58,800,385</u>	<u>78,096,054</u>
	<u>41,196,735,034</u>	<u>31,451,224,988</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.

Un movimiento de los activos intangibles y su depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>Derechos recibidos</u>	<u>Mejoras estaciones peajes</u>	<u>Programas informáticos</u>	<u>Total</u>
2022				
<u>Costos:</u>				
Saldos al inicio del año	34,411,601,172	28,583,422	117,587,749	34,557,772,343
Adiciones (i)	<u>10,561,429,084</u>	<u>49,429,690</u>	<u>-</u>	<u>10,610,858,774</u>
Saldo final	<u>44,973,030,256</u>	<u>78,013,112</u>	<u>117,587,749</u>	<u>45,168,631,117</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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Activos intangibles, neto (continuación)

	<u>Derechos recibidos</u>	<u>Mejoras estaciones peajes</u>	<u>Programas informáticos</u>	<u>Total</u>
<u>Amortización:</u>				
Saldos al inicio del año	(3,053,274,940)	(13,780,720)	(39,491,695)	(3,106,547,355)
Cargo del año	<u>(834,074,579)</u>	<u>(11,978,480)</u>	<u>(19,295,669)</u>	<u>(865,348,728)</u>
Saldo final	<u>(3,887,349,519)</u>	<u>(25,759,200)</u>	<u>(58,787,364)</u>	<u>(3,971,896,083)</u>
Activo intangible, neto	<u>41,085,680,737</u>	<u>52,253,912</u>	<u>58,800,385</u>	<u>41,196,735,034</u>

2021

Costos:

Saldos al inicio del año	32,710,628,670	28,583,422	33,138,728	32,772,350,820
Adiciones (i)	<u>1,700,972,502</u>	<u>-</u>	<u>84,449,021</u>	<u>1,785,421,523</u>
Saldo final	<u>34,411,601,172</u>	<u>28,583,422</u>	<u>117,587,749</u>	<u>34,557,772,343</u>

Amortización:

Saldos al inicio del año	(2,407,075,345)	(7,483,656)	(23,184,415)	(2,437,743,416)
Cargo del año	<u>(646,199,595)</u>	<u>(6,297,064)</u>	<u>(16,307,280)</u>	<u>(668,803,939)</u>
Saldo final	<u>(3,053,274,940)</u>	<u>(13,780,720)</u>	<u>(39,491,695)</u>	<u>(3,106,547,355)</u>
Activo intangible, neto	<u>31,358,326,232</u>	<u>14,802,702</u>	<u>78,096,054</u>	<u>31,451,224,988</u>

- (i) Las adiciones corresponden principalmente 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, Circunvalación de Santo Domingo Tramo I - Autovía Cibao - Haina, ampliación Autopistas Las Américas, tramo Boca Chica-La Caleta y la Circunvalación Empalme Norte - Sur, San Juan de la Maguana, Circunvalación Azua, Circunvalación Baní, remodelación y ampliación autopista Duarte, Circunvalación San Francisco de Macorís y avenida Ecológica, entre otras. 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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Activos intangibles, neto (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fideicomiso RD Vial mantiene avances a proveedores por un monto de RD\$1,415,870,001 y RD\$863,644,383, respectivamente, por concepto de anticipos o adelantos de efectivo para la construcción, ampliación, señalización y mantenimientos menores de las carreteras que componen el derecho a uso del intangible, los cuales, luego de ser cubricados o facturados, forman parte del intangible.

12 Propiedad, mobiliario y equipos, neto

Un movimiento de los activos por derecho a uso, propiedad, mobiliario y equipos y la depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>Mobiliario y equipos de oficina</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Edificio</u>	<u>Total</u>
2022				
<u>Costos de adquisición:</u>				
Saldos al inicio del año	112,884,498	687,921,339	135,022,184	935,828,021
Adiciones (i)	<u>18,531,212</u>	<u>180,280,412</u>	<u>-</u>	<u>198,811,624</u>
Saldo final	<u>131,415,710</u>	<u>868,201,751</u>	<u>135,022,184</u>	<u>1,134,639,645</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al inicio del año	(64,794,318)	(519,786,313)	(11,850,165)	(596,430,796)
Cargos del año	<u>(22,496,765)</u>	<u>(106,723,980)</u>	<u>(7,011,124)</u>	<u>(136,231,869)</u>
Saldos al final del año	<u>(87,291,083)</u>	<u>(626,510,293)</u>	<u>(18,861,289)</u>	<u>(732,662,665)</u>
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	<u>44,124,627</u>	<u>241,691,458</u>	<u>116,160,895</u>	<u>401,976,980</u>
2021				
<u>Costos de adquisición:</u>				
Saldos al inicio del año	94,747,767	677,343,066	37,682,532	809,773,365
Reclasificaciones	-	-	12,379,777	12,379,777
Adiciones (i)	<u>18,136,731</u>	<u>10,578,273</u>	<u>84,959,875</u>	<u>113,674,879</u>
Saldo final	<u>112,884,498</u>	<u>687,921,339</u>	<u>135,022,184</u>	<u>935,828,021</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al inicio del año	(46,730,917)	(412,741,380)	(852,073)	(460,324,370)
Cargos del año	<u>(18,063,401)</u>	<u>(107,044,933)</u>	<u>(10,998,092)</u>	<u>(136,106,426)</u>
Saldos al final del año	<u>(64,794,318)</u>	<u>(519,786,313)</u>	<u>(11,850,165)</u>	<u>(596,430,796)</u>
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	<u>48,090,180</u>	<u>168,135,026</u>	<u>123,172,019</u>	<u>339,397,225</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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Propiedad, mobiliario y equipos, neto (continuación)

- (i) Las adiciones corresponden a la adquisición de edificios, mobiliario de oficina y equipos de transporte para el funcionamiento de los espacios administrativos, exclusivamente del Fideicomiso RD Vial. Al 31 de diciembre de 2021, incluye un monto de RD\$61,620,165 correspondientes a la propiedad, mobiliario y equipos recibidos en la transferencia de los peajes de la Autopista del Nordeste y Boulevard Turístico del Atlántico (Marbella, Naranjal, Guaraguao y El Catey) (ver nota 1).

13 Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde a préstamos obtenidos con el Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples (el Banco) entre los años 2018 y 2021, por un valor inicial de RD\$21,632,326,481 en el año 2018, hasta llegar a un valor de RD\$25,834,646,652 en el año 2021. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 estos préstamos causaron un interés anual de un 9 %, el cual es pagadero mensualmente y mantenían un período de gracia original del capital de tres años hasta septiembre del 2022, y a partir del cuarto año, pagará cuotas mensuales y consecutivas de capital e intereses hasta su vencimiento en junio del 2029.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la composición de la deuda a largo plazo es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Deuda a largo plazo, incluyendo porción corriente	<u>23,315,285,188</u>	<u>25,834,646,652</u>
Menos porción corriente:		
Intereses por pagar	-	(19,361,464)
Porción corriente	<u>(2,764,699,643)</u>	<u>(3,292,767,482)</u>
Total porción corriente	<u>(2,764,699,643)</u>	<u>(3,312,128,946)</u>
Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	<u>20,550,585,545</u>	<u>22,522,517,706</u>

Durante los años 2022 y 2021, estos préstamos generaron intereses por RD\$2,110,033,310 y RD\$2,578,238,675, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los costos de intereses en el renglón de ingresos (costos) financieros, netos en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

Durante el año 2022, el Banco ofreció al Fideicomiso RD Vial reestructurar las condiciones de los préstamos, básicamente para extender el vencimiento y modificar el esquema de amortización del capital; el Banco realizó una extensión al pago del capital hasta enero del 2023.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Deuda a largo plazo (continuación)

Finalmente, el 13 de enero de 2023, el Banco aplicó la reestructuración de los préstamos; sin embargo, para cumplir con los lineamientos de presentación de las NIIF al 31 de diciembre de 2022, se clasificó como porción corriente de deuda el importe que aplicaba para pago en el 2023. Las nuevas condiciones aplicables para el período 2023 se detallan a continuación:

- Plazos a 15 años a partir del año 2022, con vencimiento el 30 de junio de 2037;
- Pago de intereses mensuales durante todo el período de vigencia;
- Período de gracia de cinco años para el pago de capital a partir de junio del 2022. Luego el período de gracia, el capital será pagado mediante cuotas consecutivas de capital iniciando en junio del 2027, tal como se indica a continuación: (a) 10 % del capital adeudado a la fecha de la aprobación de la reestructuración, amortizable mensualmente desde el inicio hasta el sexto año y hasta el décimo quinto, y (b) un balloon payment del 90 % en el año décimo quinto.

14 Bonos por pagar, neto

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde a dos (2) programas de emisión de valores de fideicomiso de renta fija en pesos dominicanos (RD\$), colocados en el mercado de valores de la República Dominicana.

◆ Primer programa de emisiones:

El primer programa de emisión de bonos está conformado por 10 tramos, con un vencimiento 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, el 30 % del capital pagadero a partir del quinto año, y el 70 % al vencimiento en marzo del 2029.

El primer y segundo tramo del primer programa de emisiones fueron emitidos y colocados por RD\$2,500,000,000 cada uno, en fecha 28 de diciembre de 2016 y 28 de agosto de 2018, respectivamente. Mientras que el tercer hasta el décimo tramo fueron emitidos el 12 de marzo de 2019, por un monto total de RD\$20,000,000,000. De esta última emisión fue colocado un monto de RD\$4,510,890. Estas emisiones no poseen garantía específica. CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores, S. A. es el agente de pago, custodia y administración del programa.

El primer y segundo tramo del primer programa de emisión contempla redención anticipada a partir de quinto año de su fecha de emisión. Basado en esa facultad, en fecha 25 de enero de 2022, el Fideicomiso RD Vial ejerció el pago de redención anticipada del primer tramo del primer programa por el monto del capital que se encontraba pendiente a esa fecha, el cual ascendía a RD\$2,425,000,000.

**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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Bonos por pagar, neto (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el monto colocado y en circulación de este primer programa de emisiones asciende a RD\$2,504,510,890 y RD\$5,004,510,890, respectivamente. Estos bonos devengan intereses a una tasa de 10.50 % anual, pagadero semestralmente.

◆ **Segundo programa de emisiones:**

En fecha 25 de noviembre de 2021, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana aprobó el segundo programa de emisiones del Fideicomiso RD Vial por un monto de hasta RD\$50,000,000,000. Dicho programa de emisiones fue registrado bajo el número SIMVFOP-003-P2. En fecha 3 de diciembre de 2021, el Fideicomiso RD Vial realizó la primera emisión de este segundo programa de emisiones por un monto de RD\$22,178,200,000, colocándolo en su totalidad. Esta nueva emisión de valores devenga intereses a una tasa anual de 9.25 %, pagaderos semestralmente. El vencimiento de este primer tramo es de 15 años, contados a partir de la fecha de la emisión de valores que es 3 de diciembre de 2021. La amortización del capital del primer tramo de este segundo programa de emisión será de un 30 % de capital, a partir del sexto año y a partir de la fecha de emisión, distribuidos en pagos iguales hasta el período de pago previo a la fecha de vencimiento de cada emisión, y un pago del 70 % del capital restante en la fecha de vencimiento de la emisión. Esta emisión no posee garantía específica.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la composición de los bonos por pagar es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos por pagar, incluyendo porción corriente	24,930,124,969	27,357,217,777
Costos de emisión diferidos (a)	<u>(205,022,775)</u>	<u>(232,340,372)</u>
Total bonos por pagar, neto	<u>24,725,102,194</u>	<u>27,124,877,405</u>
Menos porción corriente:		
Intereses por pagar	(247,414,079)	(249,506,887)
Porción corriente	<u>(75,000,000)</u>	<u>(2,425,000,000)</u>
Total porción corriente	<u>(322,414,079)</u>	<u>(2,674,506,887)</u>
Bonos por pagar, neto, excluyendo porción corriente	<u>24,402,688,115</u>	<u>24,450,370,518</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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Bonos por pagar, neto (continuación)

(a) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, un resumen de los cambios en los costos de préstamos diferidos es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	232,340,372	109,355,524
Adición del período	-	142,140,478
Amortización del período	<u>(27,317,597)</u>	<u>(19,155,630)</u>
Saldo final	<u>205,022,775</u>	<u>232,340,372</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, estos bonos generaron intereses por RD\$2,331,897,212 y RD\$668,461,487, respectivamente, los cuales se presentan como parte de los costos por intereses dentro del renglón de ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

A continuación, una conciliación entre el flujo de efectivo por actividades de financiamiento y las partidas de los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, que lo originan:

	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Bonos por pagar</u>	<u>Pasivos por arrendamiento</u>	<u>Total</u>
2022				
Saldos al 1ro. de enero de 2022	<u>25,834,646,652</u>	<u>27,124,877,405</u>	-	<u>52,959,524,057</u>
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:				
Pagos de arrendamientos	-	-	(4,081,262)	(4,081,262)
Préstamos pagados	(2,500,000,000)	-	-	(2,500,000,000)
Bonos pagados	-	<u>(2,425,000,000)</u>	-	<u>(2,425,000,000)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>(2,500,000,000)</u>	<u>(2,425,000,000)</u>	<u>(4,081,262)</u>	<u>(4,929,081,262)</u>
Otros cambios:				
Arrendamientos obtenidos	-	-	16,725,120	16,725,120
Costos de los intereses	2,110,033,310	2,359,214,809	1,363,952	4,470,612,071
Intereses pagados	<u>(2,129,394,774)</u>	<u>(2,333,990,020)</u>	-	<u>(4,463,384,794)</u>
Total otros cambios	<u>(19,361,464)</u>	<u>25,224,789</u>	<u>18,089,072</u>	<u>23,952,397</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>23,315,285,188</u>	<u>24,725,102,194</u>	<u>14,007,810</u>	<u>48,054,395,192</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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Bonos por pagar, neto (continuación)

	Deuda a largo plazo	Bonos por pagar	Patrimonio fideicomitidos	Total
2021				
Saldos al 1ro. de enero de 2021	<u>23,342,773,373</u>	<u>4,984,813,795</u>	<u>2,500,000,000</u>	<u>30,827,587,168</u>
Cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento:				
Préstamos obtenidos	2,500,000,000	-	-	2,500,000,000
Bonos emitidos	-	22,178,200,000	-	22,178,200,000
Bonos pagados	<u>-</u>	<u>(75,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>(75,000,000)</u>
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>2,500,000,000</u>	<u>22,103,200,000</u>	<u>-</u>	<u>24,603,200,000</u>
Otros cambios:				
Aportes del fideicomitente	-	-	61,620,165	61,620,165
Otros costos financieros	(894)	-	-	(894)
Costos de intereses	2,578,238,675	687,617,117	-	3,265,855,792
Intereses pagados	<u>(2,586,364,502)</u>	<u>(650,753,507)</u>	<u>-</u>	<u>(3,237,118,009)</u>
Total otros cambios	<u>(8,126,721)</u>	<u>36,863,610</u>	<u>61,620,165</u>	<u>90,357,054</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>25,834,646,652</u>	<u>27,124,877,405</u>	<u>2,561,620,165</u>	<u>55,521,144,222</u>

15 Ingresos de actividades ordinarias

a) Flujos de ingresos

El Fideicomiso RD Vial genera ingresos principalmente a partir de cuándo el efectivo es recibido en las pistas de peaje, que es el momento en que las personas hacen uso de las carreteras donde están ubicadas las estaciones de peaje y cuando se realizan los pagos electrónicos y recargas de pase rápido. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, un detalle de los ingresos por este concepto es como sigue:

a) Flujos de ingresos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Recaudación en efectivo	5,375,934,915	3,781,646,339
Pagos electrónicos	2,107,628,159	1,715,380,449
Venta de tags de paso rápido	<u>30,491,019</u>	<u>35,093,822</u>
	<u>7,514,054,093</u>	<u>5,532,120,610</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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

b) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15

Los ingresos se miden al valor razonable de la consideración recibida o por recibir.

A continuación, se muestra la información sobre la naturaleza y el momento de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, incluyendo términos de pago importantes y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas, así como la política contable para contratos onerosos.

Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluidas las condiciones de pago significativas.

El pasivo del contrato se genera por recargas prepago para paso rápido recibidas de los clientes y son reconocidas en el ingreso en la medida en que el cliente recibe la contraprestación del servicio al pasar por los peajes.

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

De conformidad con la Ley No. 278 del 8 de marzo de 1972, el Estado dominicano, a través del MOPC, controla y regula las tarifas que se cobran en las diferentes estaciones de peaje, las cuales son aplicadas al público en general.

Un resumen de las tarifas por categoría de los peajes Autopista 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, Tramo II.A y Tramo II.B, es como sigue:

<u>Categorías:</u>	<u>Valores en RD\$</u>
Categoría 1	60 y 100
Categoría 2	120 y 200
Categoría 3	180 y 300
Categoría 4	240 y 400
Categoría 5	<u>300 y 600</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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Ingresos de actividades ordinarias (continuación)

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

Un resumen de las tarifas por categoría de los peajes de la Autopista del Nordeste (Marbella, Naranjal, Guaraguo y El Catey) es como sigue:

<u>Categorías:</u>	<u>Valores en RD\$</u>
Categoría 1	60 y 400
Categoría 2	120 y 1000
Categoría 3	180 y 1300
Categoría 4	<u>240 y 1600</u>

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.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fideicomiso RD Vial mantiene pasivos por contratos ascendentes a RD\$19,652,102, los cuales corresponden al ingreso diferido por pagos de clientes realizados de manera anticipada, pero las obligaciones de desempeño no han sido satisfechas.

16 Otros costos de servicios y gastos operacionales

Un resumen de los costos de servicios y gastos operacionales incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Honorarios profesionales	21,312,801	6,496,211
Material gastable	4,430,364	2,466,137
Limpieza	2,570,518	2,227,171
Servicios de telecomunicación	18,564,963	13,312,941
Servicios de alquiler	4,280,558	5,962,586
Compras de <i>tags</i>	5,168,000	-
Cuota Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana	19,138,409	4,888,537
Mantenimiento menor de las vías (i)	440,854,669	172,071,785
Pago de prima por redención anticipada primer tramo de bonos del primer programa de emisiones	12,125,000	-
Otros	<u>21,980,090</u>	<u>11,538,800</u>
	<u>550,425,372</u>	<u>218,964,168</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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Otros costos de servicios y gastos operacionales

- (i) Corresponde a pagos por mantenimientos rutinarios que se ejecutan de manera recurrente con el fin de conservar la buena condición y estado de las vías. Estas erogaciones fueron aprobadas por el Comité Técnico, mediante Tercera Resolución de Acta de la Reunión núm. 3-2021 del 25 de agosto de 2021.

17 Arrendamientos

El Fideicomiso RD Vial mantiene un contrato de arrendamiento para uso de parqueo y un contrato de alquiler para espacio físico de activos.

Un resumen de la información sobre arrendamientos para los que el Fideicomiso RD Vial es un arrendatario es como sigue:

Activos por derecho de uso

La composición de los activos arrendados que forman parte del rubro de activos por derecho de uso, es como sigue:

	<u>2022</u>
Saldos al 1ro. de enero	-
Adiciones	16,725,120
Gasto de depreciación del año	<u>(3,345,024)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>13,380,096</u>

Importes reconocidos en resultados

Arrendamientos según la NIIF 16

	<u>2022</u>
Intereses por pasivos por arrendamientos	1,363,952
Gastos de depreciación activos por derecho de uso	<u>3,345,024</u>

Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Durante el año 2022, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a RD\$4,081,262.

Opciones de extensión

El Fideicomiso RD Vial no tiene opción unilateral para la extensión de la vigencia del contrato de arrendamiento.

**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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Arrendamientos (continuación)

Pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2022, la composición de este rubro es la siguiente:

	<u>2022</u>
Pasivo a largo plazo	14,007,810
Vencimiento corriente	<u>(3,007,931)</u>
Arrendamiento por pagar, excluida la porción corriente	<u><u>10,999,879</u></u>

Términos y calendario de pago

	Tasa de <u>interés</u>	Año de <u>vencimiento</u>	Valor total de los <u>arrendamientos</u>	Valor <u>presente</u>
Pasivos por arrendamiento	<u>9 %</u>	<u>5</u>	<u>13,380,096</u>	<u>10,999,879</u>

18 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2022, existen varios litigios y demandas originados en el curso normal de las operaciones del Fideicomiso RD Vial por aproximadamente RD\$17,100,000. El Fideicomiso RD Vial, en conjunto con sus asesores legales, considera que la resolución de estos casos legales no resultará en un efecto material adverso debido a que los mismos son exagerados y se estima que el desenlace de los mismos no tendrá efectos importantes en la posición financiera del Fideicomiso RD Vial y en los resultados de sus operaciones, en caso de fallo adverso.

19 Instrumentos financieros - valores razonables y administración de riesgos

19.1 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 2022 y 2021, es como sigue:

**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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

19.1 Clasificación contable y valores razonables (continuación)

	Importe en libros		Valor razonable	
	Activos financieros al costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 3
2022				
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,243,114,177	-	10,243,114,177	10,243,114,177
Inversiones	2,031,613,384	-	2,031,613,384	2,031,613,384
Cuentas por cobrar - otras	96,795	-	96,795	96,795
	<u>12,274,824,356</u>	<u>-</u>	<u>12,274,824,356</u>	
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar	-	(762,950,445)	(762,950,445)	(762,950,445)
Pasivos por arrendamientos, incluyendo porción corriente	-	(14,007,810)	(14,007,810)	(14,007,810)
Deuda a largo plazo	-	(23,315,285,188)	(23,315,285,188)	(23,454,503,731)
Bonos por pagar	-	(24,725,102,194)	(24,725,102,194)	(27,543,192,789)
	<u>-</u>	<u>(48,817,345,637)</u>	<u>(48,817,345,637)</u>	
2021				
Activos financieros:				
Efectivo	25,597,997,475	-	25,597,997,475	25,597,997,475
Cuentas por cobrar - otras	8,381,779	-	8,381,779	8,381,779
	<u>25,606,379,254</u>	<u>-</u>	<u>25,606,379,254</u>	
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar	-	(684,843,497)	(684,843,497)	(684,843,497)
Deuda a largo plazo	-	(25,834,646,652)	(25,834,646,652)	(27,827,161,224)
Bonos por pagar	-	(27,124,877,405)	(27,124,877,405)	(31,482,026,323)
	<u>-</u>	<u>(53,644,367,554)</u>	<u>(53,644,367,554)</u>	

19.1.1 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 y equivalente de efectivo, inversiones y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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. Para las cuentas por pagar, pasivos por arrendamientos, deuda a largo plazo y bonos por pagar, neto al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fue también nivel 3.

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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

19.1 Clasificación contable y valores razonables (continuación)

19.1.1 Tasas de interés usadas para determinar el valor razonable

Las tasas de interés utilizadas para calcular el valor razonable los pasivos por arrendamientos, deuda a largo plazo y los bonos por pagar, neto, fueron determinadas utilizando la tasa *prime* del mercado donde esas obligaciones fueron obtenidas, las cuales fueron de 9 %, 8.68 % y 8 %, para los años terminados el 2022 y 2021, respectivamente.

A continuación se muestran las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables del nivel 3 para la deuda a largo plazo, los bonos por pagar, neto y el pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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>
<p><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 RD Vial no ha variado significativamente.</p>	<p>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.</p> <p>La prima de riesgo aplicable al Fideicomiso RD Vial, 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.</p>	<p>El valor razonable aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ 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.

19.2 Administración del riesgo financiero

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

19.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

19.2.1 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 y equivalentes de efectivo, inversiones y de las otras cuentas por cobrar.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el 28 % y 32 %, respectivamente, de los ingresos del Fideicomiso RD Vial son transacciones realizadas por los usuarios de forma electrónica, y el 72 % y 68 % en efectivo, respectivamente. En este sentido, no existe concentración de riesgo de crédito debido a que los clientes son los usuarios de los peajes y los pagos son efectuados al contado.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fideicomiso RD Vial mantiene efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos a plazo) por RD\$10,238,913,123 y RD\$25,594,028,421, respectivamente. El efectivo mantenido con bancos está calificado AA+, según la agencia calificadora *Fitch Ratings*.

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se reconocieron pérdidas por deterioro relacionadas con el efectivo y equivalentes de efectivo

Inversiones

Al 31 de diciembre de 2022, el Fideicomiso RD Vial mantiene inversiones (depósitos a plazo) por RD\$2,031,613,384. Las inversiones mantenidas están calificadas AA+, según la agencia calificadora *Fitch Ratings*.

El deterioro de las inversiones 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 RD Vial considera que sus inversiones tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

**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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

19.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

19.2.1 Riesgo de crédito (continuación)

Cuentas por cobrar - otras

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las otras cuentas por cobrar corresponden en un 100 % a una entidad contratista, la cual tiene buenas calificaciones crediticias e historial con el Fideicomiso RD Vial. El Fideicomiso RD Vial no reconoció provisiones por deterioro para esta cuenta.

19.2.2 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.

A continuación, se presentan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los cuales incluyen el pago del interés y excluye el impacto de acuerdos de compensación de pago:

	Flujos de efectivo contractuales						
	Valor en <u>libros</u>	Total <u>contractual</u>	6 meses <u>o menos</u>	6-12 <u>meses</u>	1-2 <u>años</u>	2-5 <u>años</u>	Más de <u>5 años</u>
2022							
Pasivos financieros no derivados:							
Cuentas por pagar:							
Proveedores	490,386,114	(490,386,114)	(490,386,114)	-	-	-	-
Relacionadas	272,564,331	(272,564,331)	(272,564,331)	-	-	-	-
Deuda a largo plazo	23,315,285,188	(53,706,147,170)	(1,049,166,697)	(1,049,166,697)	(4,196,666,787)	(6,669,591,549)	(40,741,555,440)
Bonos por pagar, neto	<u>24,725,102,194</u>	<u>(52,057,335,857)</u>	<u>(1,157,228,593)</u>	<u>(1,232,228,593)</u>	<u>(4,897,414,370)</u>	<u>(10,176,654,966)</u>	<u>(34,593,809,335)</u>
	<u>48,803,337,827</u>	<u>(106,526,433,472)</u>	<u>(2,969,345,735)</u>	<u>(2,281,395,290)</u>	<u>(9,094,081,157)</u>	<u>(16,846,246,515)</u>	<u>(75,335,364,775)</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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

19.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

19.2.2 Riesgo de liquidez (continuación)

	Flujos de efectivo contractuales						
	Valor en libros	Total contractual	6 meses o menos	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
2021							
Pasivos financieros no derivados:							
Cuentas por pagar:							
Proveedores	668,644,201	(668,644,201)	(668,644,201)	-	-	-	-
Relacionadas	16,199,296	(16,199,296)	(16,199,296)	-	-	-	-
Deuda a largo plazo	25,834,646,652	(50,692,281,897)	(1,380,979,736)	(1,380,979,736)	(5,523,918,943)	(8,285,878,415)	(34,120,525,067)
Bonos por pagar, neto	<u>27,124,877,405</u>	<u>(45,499,457,245)</u>	<u>(1,428,394,442)</u>	<u>(1,842,889,075)</u>	<u>(6,328,190,468)</u>	<u>(17,967,351,517)</u>	<u>(17,932,631,743)</u>
	<u>53,644,367,554</u>	<u>(96,876,582,639)</u>	<u>(3,494,217,675)</u>	<u>(3,223,868,811)</u>	<u>(11,852,109,411)</u>	<u>(26,253,229,932)</u>	<u>(52,053,156,810)</u>

19.2.3 Riesgo de mercado

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

Exposición al riesgo cambiario

El Fideicomiso RD Vial está expuesto al riesgo cambiario en transacciones efectuadas en una moneda diferente a su moneda funcional, principalmente el dólar estadounidense, así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que lo cubra del riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años finalizados en esas fechas, las tasas de cambio utilizadas para la conversión de cada dólar estadounidense fueron las siguientes:

	2022		2021	
	\$	RD\$	\$	RD\$
Efectivo en bancos	374,719	21,187,553	2,373	136,555
Cuentas por pagar proveedores	<u>(655,691)</u>	<u>(36,990,285)</u>	<u>(3,055,331)</u>	<u>(175,819,328)</u>
Exposición neta en los estados de situación financiera	<u>(280,972)</u>	<u>(15,802,732)</u>	<u>(3,052,958)</u>	<u>(175,682,773)</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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

19.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

19.2.3 Riesgo de mercado (continuación)

Exposición al riesgo cambiario (continuación)

Las tasas de cambio utilizadas para la conversión de cada dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como el promedio de las tasas utilizadas durante los años terminados en esas fechas fueron las siguientes:

	2022		2021	
	Tasa promedio	Tasa al cierre	Tasa promedio	Tasa al cierre
RD\$	56.41	54.92	57.20	57.55

Análisis de sensibilidad

Con base en las cifras al 31 de diciembre de 2022, una variación del 5 % en la tasa de cambio del dólar estadounidense frente al peso dominicano tendría un efecto de aproximadamente RD\$800,000 en los resultados y en el patrimonio del Fideicomiso RD Vial.

Exposición al riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Fideicomiso RD Vial que devengan intereses es como sigue:

	Valor en libros	
	2022	2021
<u>Instrumento de tasa fija:</u>		
Activos financieros	12,270,526,507	25,594,028,421
Pasivos financieros	48,040,387,382	52,959,524,057

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.

**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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

19.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

19.2.4 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 del aporte de fideicomitente y 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.

El índice de deuda neta - patrimonio del Fideicomiso RD Vial al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Total pasivos	48,876,049,945	53,651,715,731
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(10,243,114,177)</u>	<u>(25,597,997,475)</u>
Deuda neta	<u>38,632,935,768</u>	<u>28,053,718,256</u>
Total de patrimonio fideicomitado	<u>6,458,767,319</u>	<u>4,616,308,701</u>
Índice deuda neta / patrimonio fideicomitado (%)	<u>5.98</u>	<u>6.08</u>