

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Estados Financieros Interinos (Consolidados) /

30 de Junio de 2019 /

30 de Junio de 2018 /



19 Julio de 2019

A QUIEN PUEDA INTERESAR:

Los estados financieros no auditados siguientes representan, según el mejor conocimiento de la administración, la situación financiera de la compañía a la fecha ilustrada sin ningún error material. Estos estados financieros no han sido revisados ni auditados por una firma independiente y, por lo tanto, no han sido sometidos a ningún procedimiento de auditoría, por lo que deben considerarse preliminares y estar sujetos a posibles ajustes o modificaciones que los auditores consideren necesarios.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Agustín Núñez Jiménez', written over a circular stamp or seal.

Agustín Núñez Jiménez
CFO Gulfstream Petroleum DR

GULFSTREAM PETROLEUM
DOMINICANA, S DE R.L
RNC 101-00849-2

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

Balance General Consolidado No Auditado

Al 30 de Junio 2019

Valores en pesos Dominicanos

	Nota	Interino al 30 de junio de	
		2019	2018
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo		309,824,407	238,037,875
Cuentas por cobrar	1	2,550,967,202	2,198,206,739
Inventarios	2	1,128,419,028	1,107,752,056
Gastos pagados por anticipado	3	214,260,212	68,468,177
Activos por impuestos Corrientes		16,222,619	27,157,564
Total de activos corrientes		4,219,693,468	3,639,622,411
Activos no corrientes			
Rentas pagadas por adelantado a largo plazo	3	339,968,986	271,077,765
Inversión en acciones		-	-
Propiedad y equipo, neto		2,422,414,112	2,306,968,001
Intangibles		6,055,790,696	6,064,619,921
Otros activos		197,172,715	115,817,204
Total de activos		13,235,039,977	12,398,105,302
Pasivos y Patrimonio de Accionistas			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deuda largo plazo	4	511,450,040	622,484,166
Cuentas por pagar y acumulaciones por pagar	5	4,556,591,186	4,037,727,164
Otros pasivos corrientes		63,106	2,858,489
Total de pasivos corrientes		5,068,104,332	4,663,069,819
Pasivos no corrientes			
Préstamos por pagar bancos y relacionadas	4	5,222,672,249	4,317,088,759
Impuesto diferido		214,048,100	283,580,706
Total de pasivos		10,504,824,681	9,263,739,284
Patrimonio de accionistas			
Capital asignado registrado en el Banco Central		9,991,846	9,991,846
Otras reservas		928,528,478	1,081,959,900
Reserva Legal		24,101,490	24,101,490
Acciones comunes		100	-
Ganancias retenidas		1,767,593,382	2,018,312,782
Total patrimonio de accionistas		2,730,215,296	3,134,366,018
Total pasivos y patrimonio de accionistas		13,235,039,977	12,398,105,302



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

Estado de Resultados Consolidado No Auditado

Al 30 de Junio 2019

Valores en pesos Dominicanos

	Interino al 30 de junio de	
	2019	2018
Ingresos		
Ventas de combustibles	18,452,407,832	18,644,479,824
Ventas de lubricantes, tiendas y otros	12,724,397	8,465,045
	18,465,132,229	18,652,944,869
Costos y gastos operativos		
Costo de ventas	(16,846,570,186)	(16,973,386,706)
Gastos de ventas, generales y administrativos	(1,104,043,802)	(1,085,112,392)
Otros ingresos, neto	60,269,283	60,863,894
	(17,890,344,705)	(17,997,635,204)
Ganancia operativa	574,787,524	655,309,665
Gastos financieros	(326,084,343)	(256,163,653)
Amortización de Intangibles	(19,261,649)	(19,261,650)
Gastos Depreciación	(45,920,477)	(48,325,225)
Efecto Cambiarios, neto	(73,247,275)	(119,501,209)
	(464,513,744)	(443,251,737)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	110,273,780	212,057,927
Impuesto sobre la renta		
Corriente	(60,282,722)	(54,250,556)
Diferido	(7,601,538)	(17,365,590)
	(67,884,260)	(71,616,146)
Ganancia neta	42,389,520	140,441,781



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado No Auditado

Al 30 de Junio 2019

Valores en pesos Dominicanos

	Interino al 30 de junio de	
	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Ganancia neta	42,389,520	140,441,782
Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación y amortización	65,748,753	115,571,755
Pérdida por deterioro de activos fijos	-	35,268,077
Impuesto sobre la renta diferido	2,944,605	12,170,447
Cuentas por cobrar	1,098,922,163	410,458,705
Inventarios	(232,294,907)	(472,238,881)
Gastos y rentas pagados por anticipado	(188,394,775)	(41,721,119)
Otros activos	(3,541,265)	2,542,361
Cuentas y acumulaciones	(1,099,148,361)	(436,784,075)
Otros pasivos	(1,390,755)	(250,173)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>(314,765,022)</u>	<u>(234,541,121)</u>
 Impuesto pagado	 5,210,429	 5,194,756
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>(309,554,593)</u>	<u>(229,346,365)</u>
 Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de propiedad y equipo	(136,921,887)	(154,210,879)
Adquisición de intangible	(28,600,000)	-
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión	<u>(165,521,887)</u>	<u>(154,210,879)</u>
 Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Préstamos (neto)	849,329,168	195,179,532
Pago de dividendos	(721,644,001)	-
Efectivo usado en actividades de financiamiento	<u>127,685,167</u>	<u>195,179,532</u>
 (Disminución) aumento neto, del efectivo durante el año	 (347,391,313)	 (188,377,712)
Efectivo al inicio del año	657,215,720	426,415,587
Efectivo al final del año	<u>309,824,407</u>	<u>238,037,875</u>



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

Estado de Cambio en el Patrimonio Consolidado No Auditado

Al 30 de Junio 2019

Valores en pesos Dominicanos

	Capital asignado RD\$	Acciones comunes RD\$	Reserva Legal RD\$	Otras reservas RD\$	Ganancias retenidas RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 2018	9,991,846	100	24,101,490	1,081,959,900	1,877,871,001	2,993,924,337
Resultado del año – 2018	-	-	-	-	415,545,439	415,545,439
Otro resultado integral	-	-	-	(153,431,422)	153,431,422	-
Balance al 01 de enero 2019	9,991,846	100	24,101,490	928,528,478	2,446,847,862	3,409,469,776
Resultado del año - 2019	-	-	-	-	42,389,520	42,389,520
Otro resultado integral	-	-	-	-	(721,644,000)	(721,644,000)
Balance al 30 de junio de 2019	9,991,846	100	24,101,490	928,528,478	1,767,593,382	2,730,215,296

	Capital asignado RD\$	Acciones comunes RD\$	Reserva Legal RD\$	Otras reservas RD\$	Ganancias retenidas RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 2017	9,991,846	-	24,101,490	1,111,633,722	1,777,679,552	2,923,406,610
Resultado del año – 2017	-	-	-	-	70,517,627	70,517,627
Otro resultado integral	-	-	-	(29,673,822)	29,673,822	-
Balance al 01 de enero 2018	9,991,846	-	24,101,490	1,081,959,900	1,877,871,001	2,993,924,237
Resultado del año - 2018	-	-	-	-	140,441,781	140,441,781
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Balance al 31 de marzo de 2018	9,991,846	-	24,101,490	1,081,959,900	2,018,312,782	3,134,366,018



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

Al 30 de junio

1. Cuentas por cobrar

Un resumen se presenta a continuación

	Interino al 30 de junio de	
	2019 RD\$	2018 RD\$
Clientes	247,635,294	1,102,930,783
Relacionadas	2,092,796,599	1,037,109,757
Otras	255,763,086	103,393,976
	<u>2,596,194,979</u>	<u>2,243,434,516</u>
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(45,227,777)	(45,227,777)
	<u><u>2,550,967,202</u></u>	<u><u>2,198,206,739</u></u>



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

Al 30 de junio

2. Inventario

Un resumen se presenta a continuación:

	Interino al 30 de junio de	
	2019 RD\$	2018 RD\$
Combustibles	1,091,515,505	527,167,390
Lubricantes y grasas	16,768,149	13,518,700
Mercancía en tránsito	20,135,374	567,065,966
	<u>1,128,419,028</u>	<u>1,107,752,056</u>



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

3. Gastos pagados por anticipado

Un resumen se presenta a continuación:

	Interino al 30 de junio de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
Impuesto sobre la renta	-	-
Seguros (a)	<u>63,282,704</u>	<u>57,657,575</u>
	<u>63,282,704</u>	<u>57,657,575</u>
Rentas pagadas por adelantado (b)	490,946,493	281,888,367
Porción a largo plazo	<u>(339,968,985)</u>	<u>(271,077,765)</u>
Porción corriente	<u>150,977,508</u>	<u>10,810,602</u>
	<u>214,260,212</u>	<u>68,468,177</u>

(a) Corresponde software y al pago de la póliza de seguro de la propiedad, equipo, y se amortiza en períodos de 12 a 16 meses.

Corresponde, principalmente, a rentas pagadas por adelantado a los propietarios de los inmuebles en donde operan algunas estaciones de servicio de la Sucursal. Estas rentas pre pagadas son amortizadas en el período de duración de los contratos de renta que se van desde 5 a 20 años.



4. Préstamos por pagar

Un resumen se presenta a continuación:

	Interino al 30 de junio de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
El 17 de mayo del 2019 la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) aprobo a la empresa una emision de bonos corporativos por 100 millones de dolares en su equivalente en moneda local. Cuyos fondos serian destinados principalmente para saldar el balance del prestamo Deal Club (que a la fecha del 30 de junio era de 82 millones de dolares). La emision fue aprobada en dos tramos, el primero en fecha 17 de mayo del 2019 por 30 millones de dolares en moneda local equivalentes a 1,515 millones de pesos, a una tasa de interes anual de 11.25% fija por diez años, los intereses son pagaderos trimestralmente; los flujos obtenidos de dicha emision fueron destinados a abono de principal del préstamo deal club que la empresa mantiene con Citibank NY y Popular Bank Panamá, quedando con un balance luego de aplicar el pago de US\$52 millones. El 12 de junio del 2019 la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) aprobó la emisión de un segundo tramo por 70 millones de dolares en moneda local equivalentes 3,310 millones de pesos, a una tasa de interés anual de 11.15% fija por 10 años. Con los fondos obtenidos de esta segunda emisión la empresa canceló el balance de USD52 millones restante del préstamo deal club y los flujos excedentes fueron utilizados para capital de trabajo. Dicha emisión no contiene condiciones o cláusulas financieras, los intereses son pagaderos trimestralmente, el tenor de la emisión es a 10 años.	4,991,739,325	4,165,148,618
Facilidad de descuento de factura "Bill Of Exchange" con un monto límite de US\$10MM, pagadero máximo 120 días, con un propósito específico de pagos a suplidor Internacional por importación de combustible. Devenga una tasa de interés de LIBOR más 350bps. Es una facilidad sin garantía.	513,692,964	436,625,446
Relacionadas	228,690,000	337,798,861
Otro	-	-
Total préstamo por pagar	<u>5,734,122,289</u>	<u>4,939,572,925</u>
Porción corriente	<u>(511,450,040)</u>	<u>(622,484,166)</u>
Total préstamo por pagar a largo plazo	<u>5,222,672,249</u>	<u>4,317,088,759</u>

(a) La Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) aprobo la emision bonos corporativos por 100 millones de dolares en su equivalente en moneda local, para la cancelacion principalmente de balance pendiente del prestamo sindicado que la empresa mantenia con Citibank NY y Popular Bank Panamá. La emision fue aprobada en dos tramos, el primero en fecha 17 de mayo del 2019 por 30 millones dolares en moneda local equivalentes a 1,515 millones de pesos, a una tasa de interes anual de 11.25% fija por diez años. El 12 de junio del 2019 la Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) aprobó la emisión de un segundo tramo por 70 millones de dolares en moneda local equivalentes 3,310 millones de pesos, a una tasa de interés anual de 11.15% fija por 10 años. Con dicha emision, la empresa reperfila la obligacion anterior por una obligacion a largo plazo, en moneda local, redimible a diez años, solo paga interes intereses trimestralmente, lo cual le genera a la empresa una importante mejora en su flujo de caja, asi como de la liberacion de todas las garantias, y clausulas financieras existentes en el prestamos del club.

A continuación un resumen de las principales características de la emision:

- i) Monto total del programa de emision de bonos corporativos: 100 millones de dolares en moneda local equivalentes a 5,025,310 de pesos.
- ii) La primera emision aprobada en feha 17 de mayo por 3o millones de dolares equivalente a 1,515,000 millones de pesos. Tasa de interes fija 11.25% por diez año pagadera trimestralmente. Vencimiento de los valores emitidos 28 de mayo del 2029, es decir 10 años.
- iii) La segunda emision aprobada en feha 12 de junio por 7o millones de dolares equivalente a 3,510,310 millones de pesos. Tasa de interes fija 11.15% por diez año pagadera trimestralmente. Vencimiento de los valores emitidos 24 de junio del 2029, es decir 10 años.
- iv) No contiene clausulas o condiciones financieras para ninguna de las emisiones.

Gulfstream Petroleum Consolidado

Al 30 de junio

5. Cuentas por pagar

Un resumen se presenta a continuación:

	Interino al 30 de junio de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
Cuentas por pagar		
Proveedores	3,200,657,782	2,399,268,714
Relacionadas	868,409,734	989,736,412
Adelantos recibidos de clientes	157,888,561	408,460,359
Otras	13,117,013	1,578,953
	<u>4,240,073,090</u>	<u>3,799,044,438</u>
Acumulaciones y otras retenciones por pagar	316,518,096	238,682,726
	<u>4,556,591,186</u>	<u>4,037,727,164</u>



Gulfstream Petroleum Consolidado

Al 30 de junio

6. Gastos Generales de Ventas y Administrativos

	Interino al 30 de junio de	
	2019 RD\$	2018 RD\$
Comisiones sobre ventas de combustibles	484,689,945	512,209,429
Salarios y beneficios al personal	157,049,034	140,791,332
Soporte Administrativo	41,886,107	95,339,354
Gastos de Alquiler	92,926,345	100,012,165
Gastos Depreciación	-	-
Impuestos sobre los activos	15,409	-
Otros impuestos	72,161,233	56,158,935
Honorarios	35,997,139	19,471,336
Gastos Uso Marca Texaco	28,051,854	27,239,814
Indennizacion Fondo de Comercio	-	-
Amortización/ Seguro	36,191,111	25,062,164
Publicidad y Promoción	16,099,827	15,381,998
Amortización de Intangible	28,418	-
Pérdida por fluctuación cambiaria	25,457,547	-
Reparación y mantenimiento	22,075,489	19,378,788
Materiales y suministros	11,861,108	7,936,727
Energia Eléctrica y Telefono	12,982,267	12,368,967
Otros costos laborales	22,872,783	9,630,422
Miscellaneous Expenses	6,570,699	11,379,751
Gastos de viaje	17,730,125	15,626,671
Transportación	1,935,998	2,671,079
Servicios contratados	282,085	1,052,739
Otros Gastos	17,179,279	13,400,721
	<u>1,104,043,802</u>	<u>1,085,112,392</u>



Gulfstream Petroleum Consolidado

Al 30 de junio

7. Otros Ingresos (gastos), Neto

Un resumen de los otros ingresos, netos se presenta a continuación:

	Interino	
	al 30 de junio de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
Servicios Regionales ('c)	23,111,548	22,505,436
Ganancia en venta de propiedad y equipo y punto comercial	-	(127,493)
Ingresos por exceso de liquidez	-	-
Otros	37,157,735	38,485,950
Otros ingresos, neto	60,269,283	60,863,894



8. Cuentas Por Cobrar Relacionadas

	Interino al 30 de junio de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
Agro Products Trading Corp.	13,280,590	-
Aceri D'Haiti	1,937,755	1,705,335
Lafito Free Zone	(19,534,401)	2,477,079
Port Lafito	4,327,108	-
GB Energy - Jamaica	85,664,594	64,040,774
GB Energy - St Maarten	183,971,649	81,765,071
GPCH	1,727,039,380	887,121,498
Bandari - Panama	129,017,986	-
HUUSA	22,672	-
GPS	(32,934,997)	-
GPGO	4,263	-
GBGE Management - Miami	-	-
Grant Total (Nota 02)	2,092,796,599	1,037,109,757

8. Cuentas Por Pagar Relacionadas

	Interino al 30 de junio de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
Agro Products Trading Corp.	-	-
Aceri D'Haiti	-	-
Lafito Free Zone	-	-
Port Lafito	24,977,643	9,576,691
GB Energy - Jamaica	-	-
GB Energy - St Maarten	904,319,832	978,893,790
GPCH	-	-
GPS	280,590	1,265,931
GPGO	(32,934,997)	-
GBGE Management - Miami	(28,233,334)	-
Grant Total (Nota 06)	868,409,734	989,736,412



9. Gastos e Ingresos Financieros (netos)

Un resumen se presenta a continuación:

	Año terminado el 30 de junio de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
Ingresos de Intereses S/prestamos relacionadas	68,766,827	4,600,753
Gastos de Interese S/prestamo relacionadas	(10,902,927)	(8,282,113)
Amortizacion Costos Sr. Debt	(21,490,935)	(18,999,185)
Intereses lineas de creditos facilidades	(48,254,737)	(16,234,083)
Intereses S/prestamo Sr. Debt	(231,775,666)	(202,204,327)
Otros Intereses	(82,426,905)	(15,044,698)
Total Gastos financieros	(326,084,343)	(256,163,653)

