

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)
Estados Financieros Interinos (Consolidados)
Septiembre 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.



Agustín Núñez Jiménez
CFO
Gulfstream Petroleum



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

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

Estados Consolidados

	Nota	Interino	
		al 30 de septiembre de	
		2019	2018
Balance General			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo		252,160,025	309,575,587
Cuentas por cobrar	1	3,599,660,530	2,436,033,901
Inventarios	2	1,192,007,094	1,039,224,923
Gastos pagados por anticipado	3	153,230,382	67,851,044
Activos por impuestos Corrientes		14,293,178	24,289,832
Total de activos corrientes		<u>5,211,351,209</u>	<u>3,876,975,287</u>
Activos no corrientes			
Rentas pagadas por adelantado a largo plazo	3	353,829,837	283,006,807
Propiedad y equipo, neto		2,439,273,593	2,206,826,465
Intangibles		6,046,145,662	6,054,989,096
Otros activos		36,966,978	172,317,770
Total de activos		<u>14,087,567,279</u>	<u>12,594,115,425</u>
Pasivos y Patrimonio de Accionistas			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deuda largo plazo	4	1,195,979,869	586,914,707
Cuentas por pagar y acumulaciones por pagar	5	4,811,721,172	4,044,563,259
Otros pasivos corrientes		765,968	2,925,490
Total de pasivos corrientes		<u>6,008,467,009</u>	<u>4,634,403,456</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos por pagar bancos y relacionadas	4	5,148,359,378	4,311,094,118
Impuesto diferido		189,636,017	284,975,890
Total de pasivos		<u>11,346,462,404</u>	<u>9,230,473,464</u>
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		1,778,482,961	2,247,588,725
Total patrimonio de accionistas		<u>2,741,104,875</u>	<u>3,363,641,961</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas		<u>14,087,567,279</u>	<u>12,594,115,425</u>



Gulfstream Petroleum Consolidado

Estados Consolidados

Estado de Resultado	Nota	Interino	
		2019	2018
Ingresos			
Ventas de combustibles		27,189,743,743	28,209,609,352
Ventas de lubricantes, tiendas y otros		19,237,014	12,016,277
		<u>27,208,980,757</u>	<u>28,221,625,629</u>
Costos y gastos operativos			
Costo de ventas		(24,934,772,192)	(25,791,767,141)
Gastos de ventas, generales y administrativos	6	(1,509,458,264)	(1,593,536,302)
Otros ingresos, neto	7	56,251,321	332,946,120
		<u>(26,387,979,135)</u>	<u>(27,052,357,323)</u>
Ganancia operativa		<u>821,001,622</u>	<u>1,169,268,306</u>
Gastos financieros	9	(477,608,627)	(428,549,948)
Amortización de Intangibles		(28,892,474)	(28,892,474)
Gastos Depreciación		(69,465,972)	(72,541,756)
Efecto Cambiarios, neto		(96,114,236)	(163,765,784)
		<u>(672,081,309)</u>	<u>(693,749,962)</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		<u>148,920,313</u>	<u>475,518,344</u>
Impuesto sobre la renta			
Corriente		(117,646,903)	(92,234,990)
Diferido		22,005,688	(13,565,630)
		<u>(95,641,215)</u>	<u>(105,800,620)</u>
Ganancia neta		<u>53,279,098</u>	<u>369,717,724</u>



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

	Interino	
	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Ganancia neta	53,279,098	369,717,724
Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación y amortización	98,401,074	101,434,231
Impuesto sobre la renta diferido		13,565,631
Cuentas por cobrar	978,693,167	207,899,620
Inventarios	(13,558,326)	(403,711,748)
Gastos y rentas pagados por anticipado	(968,171,451)	(53,033,027)
Otros activos	(108,290,078)	(53,958,205)
Cuentas y acumulaciones	(1,107,544,070)	(429,880,979)
Impuesto sobre la renta por pagar	(17,370,097)	
Otros pasivos	127,902,986	(250,173)
Efectivo provisto por las actividades de operación	(956,657,697)	(248,216,927)
Impuesto pagado	7,139,870	8,062,488
Efectivo provisto por las actividades de operación	(949,517,827)	(240,154,439)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de propiedad y equipo	(176,788,655)	(30,300,994)
Adquisición de intangible	(28,600,000)	
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión	(205,388,655)	(30,300,994)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Préstamos (neto)	1,471,494,787	153,615,432
Pagos de préstamos		
Pago comisión de deuda		
Pago de dividendos	(721,644,000)	
Efectivo usado en actividades de financiamiento	749,850,787	153,615,432
(Disminución) aumento neto, del efectivo durante el año	(405,055,695)	(116,840,000)
Efectivo al inicio del año	657,215,720	426,415,587
Efectivo al final del año	252,160,025	309,575,587



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

Estado de Cambio en el Patrimonio Consolidado

Al 30 de septiembre de

	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					415,545,440	415,545,440
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	2,446,847,863	3,409,469,777
Resultado del año - 2019					53,279,098	53,279,098
Otro resultado integral					(721,644,000)	(721,644,000)
Balance al 30 de septiembre de 2019	9,991,846	100	24,101,490	928,528,478	1,778,482,961	2,741,104,875



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

1. Cuentas por cobrar consolidada

Un resumen se presenta a continuación:

	Interino	
	al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
Clientes	62,449,451	365,558,413
Relacionadas (Nota 8)	3,234,656,301	1,788,315,785
Otras	347,782,555	327,387,481
	<u>3,644,888,307</u>	<u>2,481,261,678</u>
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(45,227,777)	(45,227,777)
	<u><u>3,599,660,530</u></u>	<u><u>2,436,033,901</u></u>



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

2. Inventario consolidado

Un resumen se presenta a continuación:

	Interino	
	al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
Combustibles	1,165,774,357	1,010,546,356
Lubricantes y grasas	9,915,227	12,361,057
Mercancía en tránsito	16,317,510	16,317,510
	<u>1,192,007,094</u>	<u>1,039,224,923</u>



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

3. Gastos pagados por anticipado consolidado

Un resumen se presenta a continuación:

	Interino	
	al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
Seguros (a)	<u>42,638,672</u>	<u>39,453,148</u>
	<u>42,638,672</u>	<u>39,453,148</u>
Rentas pagadas por adelantado (b)	464,421,547	311,404,703
Porción a largo plazo	<u>(353,829,837)</u>	<u>(283,006,807)</u>
Porción corriente	<u>110,591,710</u>	<u>28,397,896</u>
	<u>153,230,382</u>	<u>67,851,044</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.



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

5. Préstamos por pagar consolidado

Un resumen se presenta a continuación:

	2019 RD\$	Interirino 2018 RD\$
Préstamo Club Deal (Citibank, Popular Bank Panama)		
pagadero en 28 cuotas trimestrales consecutivas y balloon de 30%. 1er. año de gracia, sólo pagan intereses. A partir del 2do. año pagará interés y US\$5 millones de capital, el 3er. año pagará interés y US\$11 millones de capital, el 4to. pagará interés y US\$12 millones de capital, el 5to. pagará interés y US\$13 millones de capital, el 6to. pagará interés y US\$14.5 millones de capital, al 7mo. pagará interés y US\$10.875 millones más balloon de 30% restante, con vencimiento en diciembre del 2023. Devenga una tasa de interés anual de LIBOR a tres meses más 600 puntos básicos. (a)	4,874,955,197	4,158,094,717
Banco del Progreso		
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.	186,809,050	399,040,000
Citibank (Supply Credit)		
Facilidad de descuento de factura "Supply Credit" con un monto límite de US\$20MM, 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.	1,047,000,000	
Relacionadas		
Total préstamo por pagar	<u>235,575,000</u>	<u>340,874,108</u>
Porción corriente	<u>6,344,339,247</u>	<u>4,898,008,825</u>
Total préstamo por pagar a largo plazo	<u>(1,195,979,869)</u>	<u>(586,914,707)</u>
	<u>5,148,359,378</u>	<u>4,311,094,118</u>



(a) La Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) aprobó la emisión bonos corporativos por 100 millones de dolares en su equivalente en moneda local, para la cancelación principalmente de balance pendiente del préstamo sindicado que la empresa mantenía con Citibank NY y Popular Bank Panamá. La emisión 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 interés 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 emisión, la empresa reperfila la obligación anterior por una obligación a largo plazo, en moneda local, redimible a diez años, solo paga intereses trimestralmente, lo cual le genera a la empresa una importante mejora en su flujo de caja, así como de la liberación de todas las garantías, y cláusulas financieras existentes en el préstamos del club.

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

- i) Monto total del programa de emisión de bonos corporativos: 100 millones de dolares en moneda local equivalentes a 5,025,310 de pesos.
- ii) La primera emisión aprobada en fecha 17 de mayo por 30 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 emisión aprobada en fecha 12 de junio por 70 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 cláusulas o condiciones financieras para ninguna de las emisiones.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

5. Cuentas por pagar consolidada

Un resumen se presenta a continuación:

	Interino	
	al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
Cuentas por pagar		
Proveedores	3,834,520,100	2,241,831,706
Relacionadas	593,684,903	1,039,268,203
Adelantos recibidos de clientes	142,664,218	415,219,258
Otras	10,308,233	14,615,102
	<u>4,581,177,454</u>	<u>3,710,934,269</u>
Acumulaciones y otras retenciones por pagar	230,543,718	333,628,990
	<u>4,811,721,172</u>	<u>4,044,563,259</u>



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

6. Gastos Generales de Ventas y Administrativos Consolidado

	Interino	
	al 30 de septiembre de 2019 RD\$	2018 RD\$
Comisiones sobre ventas de combustibles	674,620,819	742,450,384
Salarios y beneficios al personal	247,765,331	222,543,852
Soporte Administrativo		143,597,225
Gastos de Alquiler	158,451,441	148,632,495
Otros impuestos	98,838,565	35,737,729
Honorarios	29,102,922	28,852,461
Gastos Uso Marca Texaco	42,237,966	41,027,777
Amortización/ Seguro	54,361,713	40,881,341
Publicidad y Promoción	22,750,995	20,536,937
Amortización de Intangible	42,626	
Reparación y mantenimiento	34,415,467	30,791,437
Materiales y suministros	16,951,928	12,625,207
Energía Eléctrica y Telefono	19,738,489	19,027,977
Otros costos laborales	39,036,708	13,740,475
Miscellaneous Expenses	10,995,090	16,118,451
Gastos de viaje	25,015,762	28,655,428
Transportación	4,113,177	4,446,069
Servicios contratados	282,085	1,111,819
Otros Gastos	30,737,180	42,759,239
	<u>1,509,458,264</u>	<u>1,593,536,302</u>



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

7. Otros Ingresos (gastos), Neto Consolidado

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

	Interino	
	al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
Servicios Regionales		33,865,272
Ganancia en venta de propiedad y equipo y punto comercial	1,444,043	243,449,680
Ingresos por exceso de liquidez	314,132	
Otros	54,493,146	55,631,168
Otros ingresos, neto	<u>56,251,321</u>	<u>332,946,120</u>



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

8. Cuentas Por Cobrar Relacionadas Consolidada

	Interino	
	al 30 de septiembre de 2019	al 30 de septiembre de 2018
	RD\$	RD\$
Agro Products Trading Corp.	13,970,710	24,940,000
Aceri D'Haiti	2,041,617	1,720,860
Lafito Free Zone	2,764,286	2,499,629
Port Lafito	4,245,775	
GB Energy - Jamaica	85,746,461	69,165,080
GB Energy - St Maarten	202,459,045	93,308,318
GPCH	1,417,749,849	1,596,681,897
Bandari - Panama	235,944,197	
Bandari - Haiti	818,923,215	
HUHS	23,615	
GP Dominicana SRL (PA Entity)	450,783,140	
GPS		
GPGO		
GBGE Management - Miami	4,392	
Grant Total (Nota 02)	3,234,656,301	1,788,315,785

8. Cuentas Por Pagar Relacionadas Consolidada

	Interino	
	al 30 de septiembre de 2019	al 30 de septiembre de 2018
	RD\$	RD\$
Agro Products Trading Corp.		
Aceri D'Haiti		
Lafito Free Zone		
Port Lafito		
GB Energy - Jamaica	31,357,497	17,274,410
GB Energy - St Maarten		
GBET - Panama	555,339,758	1,017,701,247
A/P Non Trade I/C - CAG	2,617,543	
GPS		
GPGO		
GBGE Management - Miami	4,370,105	4,292,547
Grant Total (Nota 06)	593,684,903	1,039,268,203



Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

9. Gastos e Ingresos Financieros (netos)

Un resumen se presenta a continuación:

	Año terminado el 30 de septiembre de	
	2019	2018
	RD\$	RD\$
Ingresos de Intereses S/prestamos relacionadas	92,343,795	13,577,385
Gastos de Interese S/prestamo relacionadas	(16,549,924)	(15,774,785)
Amortizacion Costos Sr. Debt	(28,498,778)	(28,498,778)
Intereses lineas de creditos facilidades	(76,563,920)	(28,209,406)
Intereses S/prestamo Sr. Debt	(373,389,392)	(308,110,223)
Otros Intereses	(74,950,408)	(61,534,141)
Total Gastos financieros	(477,608,627)	(428,549,948)

