


Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)
Estados Financieros Interinos (Consolidados)
Septiembre 2020

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.

Estados Consolidados

Balance General	Nota	Interino	
		al 30 de septiembre de	
		2020	2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo		219,649,492	252,160,025
Cuentas por cobrar	1	2,590,635,126	3,599,660,530
Inventarios	2	1,770,038,235	1,192,007,094
Gastos pagados por anticipado	3	192,048,697	153,230,382
Activos por impuestos Corrientes			14,293,178
Total de activos corrientes		<u>4,772,371,550</u>	<u>5,211,351,209</u>
Activos no corrientes			
Rentas pagadas por adelantado a largo plazo	3	409,113,754	353,829,837
Inversión en acciones		241,114,200	
Propiedad y equipo, neto		2,382,454,110	2,439,273,593
Intangibles		6,090,577,240	6,046,145,662
Otros activos		18,701,098	36,966,978
Total de activos		<u>13,914,331,952</u>	<u>14,087,567,279</u>
Pasivos y Patrimonio de Accionistas			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deuda largo plazo	4	1,673,847,338	1,195,979,869
Cuentas por pagar y acumulaciones por pagar	5	4,559,173,593	4,999,296,190
Total de pasivos corrientes		<u>7,113,220,931</u>	<u>6,195,276,059</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos por pagar bancos y relacionadas	4	6,006,464,059	5,148,359,378
Impuesto diferido		176,907,700	189,636,017
Total de pasivos		<u>12,416,392,690</u>	<u>11,533,271,454</u>
Patrimonio de accionistas			
Capital asignado registrado en el Banco Central		9,991,844	9,991,846
Ganancias retenidas		1,487,947,418	2,731,113,029
Total patrimonio de accionistas		<u>1,497,939,262</u>	<u>2,741,104,875</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas		<u>13,914,331,952</u>	<u>14,274,376,329</u>

Gulfstream Petroleum Consolidado

Estados Consolidados

Estado de Resultado	Nota	Interino	
		2020	2019
Ingresos			
Ventas de combustibles		15,365,260,622	27,189,743,743
Ventas de lubricantes, tiendas y otros		43,364,665	19,237,014
		<u>15,408,625,287</u>	<u>27,208,980,757</u>
Costos y gastos operativos			
Costo de ventas		(13,571,044,261)	(24,934,772,192)
Gastos de ventas, generales y administrativos	6	(1,560,294,519)	(1,607,816,710)
Otros ingresos, neto	7	67,656,517	56,251,321
		<u>(15,063,682,263)</u>	<u>(26,486,337,581)</u>
Ganancia operativa		<u>344,943,024</u>	<u>722,643,176</u>
Gastos financieros	9	(597,124,500)	(477,608,627)
Efecto Cambiarios, neto		(118,267,225)	(96,114,236)
		<u>(715,391,725)</u>	<u>(573,722,863)</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		<u>(370,448,701)</u>	<u>148,920,313</u>
Impuesto sobre la renta			
Corriente			(117,646,903)
Diferido		42,514,503	22,005,688
		<u>42,514,503</u>	<u>(95,641,215)</u>
Ganancia neta		<u><u>(327,934,198)</u></u>	<u><u>53,279,098</u></u>

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

	Interino	
	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Ganancia neta	(327,934,198)	53,279,098
Depreciación y amortización	98,358,447	98,401,074
Impuesto sobre la renta diferido	(37,140,400)	
Cuentas por cobrar	(39,667,924)	978,693,167
Inventarios	(641,619,207)	(13,558,326)
Gastos y rentas pagados por anticipado	(30,710,634)	(968,171,451)
Otros activos	(62,642,583)	(108,290,078)
Cuentas y acumulaciones	882,719,302	(989,871,311)
Efectivo provisto por las actividades de operación	(158,637,197)	(949,517,827)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de propiedad y equipo	(176,788,655)	(176,788,655)
Adquisición de intangible	(28,600,000)	(28,600,000)
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión	(205,388,655)	(205,388,655)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Préstamos (neto)	273,850,937	1,471,494,787
Pago de dividendos		(721,644,000)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	273,850,937	749,850,787
(Disminución) aumento neto, del efectivo durante el año	(90,174,915)	(405,055,695)
Efectivo al inicio del año	309,824,407	657,215,720
Efectivo al final del año	219,649,492	252,160,025

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R.L.
(Sucursal en la Republica Dominicana)

Estado individual de Cambios en el patrimonio

al 30 de septiembre del 2020

	Capital asignado	Otras Reservas	Ganancias retenidas	Total
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Balance al 01 de enero de 2019	9,991,846	1,060,256,423	1,068,388,125	2,160,339,871
Resultado del año			455,425,039	455,425,039
Otro resultado integral			(823,872,643)	(823,872,643)
Balance al 31 de diciembre de 2019	<u>9,991,846</u>	<u>1,060,256,423</u>	<u>699,940,521</u>	<u>1,791,892,267</u>
			(721,644,000)	(721,644,000)
Resultado del año			427,690,995	427,690,995
Otro resultado integral			427,690,995	427,690,995
Balance al 31 de diciembre de 2020	<u><u>9,991,846</u></u>	<u><u>1,060,256,423</u></u>	<u><u>405,987,516</u></u>	<u><u>1,497,939,262</u></u>

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

1. Cuentas por cobrar consolidada

Un resumen se presenta a continuación:

	Interino	
	al 30 de septiembre de	
	2020	2019
	RD\$	RD\$
Clientes	352,930,438	62,449,451
Relacionadas (Nota 8)	2,200,971,995	3,234,656,301
Otras	81,960,470	347,782,555
	<u>2,635,862,903</u>	<u>3,644,888,307</u>
Menos: Provisión para cuentas dudosas	<u>(45,227,777)</u>	<u>(45,227,777)</u>
	<u><u>2,590,635,126</u></u>	<u><u>3,599,660,530</u></u>

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

2. Inventario consolidado

Un resumen se presenta a continuación:

	Interino	
	al 30 de septiembre de	
	2020	2019
	RD\$	RD\$
Combustibles	1,740,328,243	1,165,774,357
Lubricantes y grasas	13,392,482	9,915,227
Mercancía en tránsito	16,317,510	16,317,510
	<u>1,770,038,235</u>	<u>1,192,007,094</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	
	2020	2019
	RD\$	RD\$
Seguros (a)	107,347,348	42,638,672
	<u>107,347,348</u>	<u>42,638,672</u>
Rentas pagadas por adelantado (b)	493,815,103	464,421,547
Porción a largo plazo	(409,113,754)	(353,829,837)
Porción corriente	84,701,349	110,591,710
	<u>192,048,697</u>	<u>153,230,382</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:

	Interino	
	2020 RD\$	2019 RD\$
Bono Corporativo (a)	5,025,310,000	4,874,955,197
Facilidad sin garantía con un monto límite de DOP585MM y facilidad de USD5MM pagadero máximo 360 días, con un propósito específico de pagos a suplidores de combustible, a una tasa de 8.95% anual.	880,200,000	
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
Facilidad de descuento de factura "Supply Credit" con un monto límite de US\$50MM, pagadero máximo 120 días, con un propósito específico de pagos a suplidor Internacional por importación de combustible. Devenga una tasa de interés de 4% para importación de producto USD y 10.4% para compra de producto local. Es una facilidad sin garantía.	1,396,197,065	
Relacionadas	219,363,328	235,575,000
Otro	159,241,004	
Total préstamo por pagar	<u>7,680,311,397</u>	<u>6,344,339,247</u>
Porción corriente	<u>(1,673,847,338)</u>	<u>(1,195,979,869)</u>
Total préstamo por pagar a largo plazo	<u>6,006,464,059</u>	<u>5,148,359,378</u>

(a) La Superintendencia del Mercado de Valores (SIMV) aprobó la emisión de bonos corporativos por 100 millones de dólares 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 de dólares 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 dólares en moneda local equivalentes a 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 préstamo 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 dólares en moneda local equivalentes a 5,025,310 de pesos.
- ii) La primera emisión aprobada en fecha 17 de mayo por 30 millones de dólares equivalente a 1,515,000 millones de pesos. Tasa de interés fija 11.25% por diez años 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 dólares equivalente a 3,310,310 millones de pesos. Tasa de interés fija 11.15% por diez años 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	
	2020	2019
	RD\$	RD\$
Cuentas por pagar		
Proveedores	3,057,766,128	4,022,095,118
Relacionadas	853,023,502	593,684,903
Adelantos recibidos de clientes	116,438,104	142,664,218
Otras	176,306,700	10,308,233
	<u>4,203,534,434</u>	<u>4,768,752,472</u>
Acumulaciones y otras retenciones por pagar	355,639,159	230,543,718
	<u>4,559,173,593</u>	<u>4,999,296,190</u>

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

6. Gastos Generales de Ventas y Administrativos Consolidado

	Interino	
	al 30 de septiembre de	
	2020	2019
	RD\$	RD\$
Comisiones sobre ventas de combustibles	518,694,172	674,620,819
Salarios y beneficios al personal	314,883,671	247,765,331
Gastos de Alquiler	40,677,333	158,451,441
Gastos Depreciación	72,870,035	69,465,972
Impuestos sobre los activos	98,290,911	
Otros impuestos	115,412,187	98,838,565
Honorarios	53,509,067	29,102,922
Gastos Uso Marca Texaco	123,400,995	42,237,966
Amortización/ Seguro	71,581,257	54,361,713
Publicidad y Promoción	13,432,012	22,750,995
Amortización de Intangible	14,172,149	28,935,100
Reparación y mantenimiento	33,122,610	34,415,467
Materiales y suministros	10,142,419	16,951,928
Energía Eléctrica y Telefono	15,340,754	19,738,489
Otros costos laborales	22,942,232	39,036,708
Miscellaneous Expenses	4,706,910	10,995,090
Gastos de viaje	9,619,056	25,015,762
Transportación	2,513,177	4,113,177
Servicios contratados	30,296	282,085
Otros Gastos	24,953,276	30,737,180
	<u>1,560,294,519</u>	<u>1,607,816,710</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	
	2020	2019
	RD\$	RD\$
Ganancia en venta de propiedad y equipo y punto comercial		1,444,043
Ingresos por exceso de liquidez	2,644,847	314,132
Otros (b)	65,011,671	54,493,146
Otros ingresos, neto	<u>67,656,517</u>	<u>56,251,321</u>

(b) Ingresos por rentas de las estaciones de servicios

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. De R. L.

8. Cuentas Por Cobrar Relacionadas Consolidada

	Interino	
	al 30 de septiembre de	
	2020	2019
	RD\$	RD\$
Agro Products Trading Corp.	17,046,959	13,970,710
Aceri D'Haiti	2,539,960	2,041,617
Lafito Free Zone	3,115,432	2,764,286
Port Lafito	2,560,304	4,245,775
GB Energy - Jamaica	35,373,536	85,746,461
GB Energy - St Maarten	253,205,064	202,459,045
GPCH	1,718,030,154	1,417,749,849
Bandari - Panama	344,919,384	235,944,197
Bandari - Haiti	167,497,544	818,923,215
HUHSA		23,615
GP Dominicana SRL (PA Entity)	450,784,142	450,783,140
GPS	(936,778,252)	
GPGO	110,326,520	
GBET - Panama	12,894,104	
GP Terminal LTD	19,457,144	
GBGE Management - Miami		4,392
Grant Total (Nota 02)	2,200,971,995	3,234,656,301

8. Cuentas Por Pagar Relacionadas Consolidada

	Interino	
	al 30 de septiembre de	
	2020	2019
	RD\$	RD\$
Agro Products Trading Corp.		
Aceri D'Haiti		
Lafito Free Zone		
Port Lafito		
GB Energy - Jamaica	31,501,489	31,357,497
GB Energy - St Maarten		
GBET - Panama	805,711,839	555,339,758
A/P Non Trade I/C - CAG		2,617,543
GPS		
GPGO	8,968,549	
GBGE Management - Miami	6,841,625	4,370,105
Grant Total (Nota 06)	853,023,502	593,684,903

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	
	2020 RD\$	2019 RD\$
Ingresos de Intereses S/prestamos relacionadas	110,394,710	92,343,795
Gastos de Interese S/prestamo relacionadas	(17,001,593)	(16,549,924)
Amortizacion Costos Sr. Debt	(7,200,253)	(28,498,778)
Intereses lineas de creditos facilidades	(185,745,644)	(76,563,920)
Intereses S/prestamo Sr. Debt	(440,700,405)	(373,389,392)
Otros Intereses	(56,871,315)	(74,950,408)
Total Gastos financieros	<u>(597,124,500)</u>	<u>(477,608,627)</u>