

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Informe de los Auditores Independientes y

Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2020

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)

Índice
31 de diciembre de 2020

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1-5
Estados financieros consolidados	
Balance general consolidado	6
Estado del resultado integral consolidado	7
Estado de otro resultado integral consolidado	8
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	9
Estado de flujos de efectivo consolidado	10
Notas a los estados financieros consolidados	11-46



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y el Consejo de Directores de
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L. (Sucursal en la República Dominicana) (en adelante “la Sucursal”) al 31 de diciembre de 2020, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados de la Sucursal comprenden:

- El balance general consolidado al 31 de diciembre de 2020;
- El estado del resultado integral consolidado por el año terminado en esa fecha;
- El estado de otro resultado integral consolidado por el año terminado a esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio consolidado por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo 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 consolidados*” de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Sucursal de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República Dominicana. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas y el Consejo de Directores de
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)
Página 2

Asuntos claves de la auditoría

Son asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos

Asunto clave de auditoría

Deterioro de la plusvalía

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de plusvalía asciende a RD\$5,968 millones, originada en 2012 por la adquisición de los negocios de comercialización de productos derivados del petróleo en la República Dominicana, representando el 44% del total de activos de la Sucursal al 31 de diciembre de 2020.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, la Sucursal está requerida a efectuar un análisis de deterioro de la plusvalía anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. Consideramos esta área de énfasis en nuestra auditoría debido a que este análisis es complejo e involucra el uso de juicios y supuestos críticos y subjetivos que están basados en condiciones económicas futuras y de mercado, particularmente con proyecciones de flujos de efectivo, rentabilidad y tasas de crecimiento y de descuento.

(Véanse Notas 2.13 y 10 de los estados financieros consolidados).

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Los procedimientos de auditoría efectuados sobre el análisis de deterioro de la plusvalía al 31 de diciembre de 2020, incluyen los siguientes:

- En base al análisis de deterioro de la plusvalía provisto por la gerencia de la Sucursal al 31 de diciembre de 2020, y con la asistencia de nuestro experto en valuación interno, realizamos lo siguiente:
 - Evaluamos el modelo aplicado por la gerencia para el cálculo del importe recuperable, que es el valor en uso de la unidad generadora de efectivo (la Sucursal), el cual es consistente con respecto al año anterior.
 - Evaluamos la razonabilidad de los principales supuestos utilizados por la gerencia para el cálculo del valor en uso de la unidad generadora de efectivo, tales como tasas de descuento y proyecciones financieras, que incluyen tasas de crecimiento de volumen y márgenes esperados. Estas proyecciones fueron cotejadas con data histórica interna, el presupuesto aprobado por el Consejo de Directores, los contratos de distribución de combustibles vigentes y los análisis disponibles sobre la perspectiva del turismo ante el impacto de la pandemia del Covid-19.
 - Recalculamos el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo que incorporó información interna de la Sucursal, así como de terceros determinada de forma independiente.



A los Accionistas y el Consejo de Directores de
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)
Página 3

Asunto clave de auditoría

Deterioro de la plusvalía (continuación)

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

- Efectuamos un análisis de sensibilidad independiente para evaluar si posibles cambios en los supuestos, ya sea de manera individual o agregada, resultarían en un deterioro material de la plusvalía.
- Evaluamos lo adecuado de las divulgaciones en los estados financieros consolidados sobre el modelo y los supuestos utilizados en el cálculo de deterioro y sus resultados.
- Cotejamos el valor recuperable de la plusvalía determinado en base al análisis del deterioro realizado por la gerencia, con el valor en libros al 31 de diciembre de 2020, siendo el valor recuperable mayor que el valor en libros.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Sucursal en relación con los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Sucursal o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sucursal son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Sucursal.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.



A los Accionistas y el Consejo de Directores de
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)
Página 4

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 pueden ser causa de que la Sucursal deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Sucursal para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Sucursal. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sucursal en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sucursal 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 que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.



A los Accionistas y el Consejo de Directores de
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)
Página 5

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

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Raquel Bourguet.

A large, stylized signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'. The signature is written in a cursive, handwritten style with a large, looping initial 'P'.

No. de registro en la SIV: SVAE-006

30 de julio de 2021

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)

Balance general consolidado

	Notas	31 de diciembre de 2020 RD\$	2019 RD\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	5	283,084,196	525,667,246
Cuentas por cobrar	6 y 14	1,746,692,160	1,269,316,770
Inventarios	7	176,804,304	554,105,455
Gastos pagados por anticipado	8	83,275,613	51,924,187
Anticipo de impuesto sobre la renta		1,068,182	11,209,102
Total activos corrientes		<u>2,290,924,455</u>	<u>2,412,222,760</u>
Activos no corrientes			
Préstamos por cobrar a relacionadas	14	2,003,653,050	1,680,336,053
Gastos pagados por anticipado	8	367,908,176	394,849,222
Propiedad y equipo, neto	9	2,948,562,105	3,054,334,491
Activos intangibles, neto	10	6,088,803,712	6,078,148,646
Otros activos		28,850,260	25,586,494
Total activos no corrientes		<u>11,437,777,303</u>	<u>11,233,254,906</u>
Total activos		<u>13,728,701,758</u>	<u>13,645,477,666</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Deuda a corto plazo y porción corriente de préstamos a largo plazo	11	974,620,865	198,669,991
Cuentas por pagar	12 y 14	4,117,057,487	4,408,769,380
Pasivos por arrendamiento	9 y 11	91,946,805	59,531,484
Otros pasivos corrientes	13	837,780,826	454,372,131
Total pasivos corrientes		<u>6,021,405,983</u>	<u>5,121,342,986</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos a largo plazo	11	5,106,015,730	5,064,834,852
Pasivos por arrendamiento	9 y 11	591,062,530	538,241,399
Impuesto sobre la renta diferido	15	221,571,884	219,216,214
Total pasivos no corrientes		<u>5,918,650,144</u>	<u>5,822,292,465</u>
Total pasivos		<u>11,940,056,127</u>	<u>10,943,635,451</u>
Patrimonio			
Capital asignado	16	9,991,846	9,991,846
Reserva legal		24,101,490	24,101,490
Otras reservas		935,880,554	958,202,300
Ganancias retenidas		818,671,641	1,709,546,479
Patrimonio atribuible a la participación controladora		1,788,645,531	2,701,842,115
Participación no controladora		100	100
Total patrimonio		<u>1,788,645,631</u>	<u>2,701,842,215</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>13,728,701,758</u>	<u>13,645,477,666</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)

Estado del resultado integral consolidado

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2020 RD\$	2019 RD\$
Ingresos	17	21,805,329,615	36,023,588,652
Costo de ventas	18	<u>(19,578,292,571)</u>	<u>(32,865,987,094)</u>
Ganancia bruta		2,227,037,044	3,157,601,558
Gastos de ventas, generales y administrativos	19	(2,179,301,860)	(2,489,362,359)
Otros ingresos	20	<u>147,469,206</u>	<u>110,714,183</u>
Ganancia de operación		<u>195,204,390</u>	<u>778,953,382</u>
Pérdida cambiaria en financiamiento		(172,825,328)	(39,054,550)
Ingresos financieros	21	152,443,776	141,243,527
Gastos financieros	21	<u>(1,031,294,672)</u>	<u>(878,414,184)</u>
Gastos financieros, neto		<u>(1,051,676,224)</u>	<u>(776,225,207)</u>
(Pérdida) ganancia antes de impuesto sobre la renta		(856,471,834)	2,728,175
Impuesto sobre la renta	15	<u>(2,355,670)</u>	<u>(38,583,256)</u>
Pérdida del año		<u><u>(858,827,504)</u></u>	<u><u>(35,855,081)</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)

Estado de otro resultado integral consolidado

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
	RD\$	RD\$
Pérdida del año	(858,827,504)	(35,855,081)
Transacciones que no serán reclasificadas al estado del resultado integral consolidado		
Reclasificación por venta de propiedad y equipo revaluados	<u>22,321,746</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral	<u>22,321,746</u>	<u>-</u>
Total resultado integral del año	<u>(836,505,758)</u>	<u>(35,855,081)</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

	Capital asignado RD\$	Reserva legal RD\$	Otras reservas RD\$	Ganancias retenidas RD\$	Participación no controladora RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 2019	9,991,846	24,101,490	958,202,300	2,467,045,560	100	3,459,341,296
Pérdida del año	-	-	-	(35,855,081)	-	(35,855,081)
Distribución de dividendos (Nota 16)	-	-	-	(721,644,000)	-	(721,644,000)
Balance al 31 de diciembre de 2019	9,991,846	24,101,490	958,202,300	1,709,546,479	100	2,701,842,215
Pérdida del año	-	-	-	(858,827,504)	-	(858,827,504)
Otros resultados integrales	-	-	(22,321,746)	22,321,746	-	-
Distribución de dividendos (Nota 16)	-	-	-	(54,369,080)	-	(54,369,080)
Balance al 31 de diciembre de 2020	<u>9,991,846</u>	<u>24,101,490</u>	<u>935,880,554</u>	<u>818,671,641</u>	<u>100</u>	<u>1,788,645,631</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Estado de flujos de efectivo consolidado

	Notas	Año terminado el	
		2020	2019
		RD\$	RD\$
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Pérdida del año		(858,827,504)	(35,855,081)
Ajustes para conciliar la pérdida del año con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	19	213,747,452	185,253,182
Amortización de costos de emisión de deuda	11	22,733,879	39,089,264
Amortización de incentivos pagados por adelantado	8	12,885,529	14,786,799
Intereses sobre préstamos otorgados	14	(148,664,116)	(141,243,527)
Ganancia de venta de propiedad y equipo	20	(84,936,308)	(1,444,043)
Efecto de cambio no realizado		(94,605,050)	(418,095,943)
Gastos financieros		989,243,261	456,384,894
Impuesto sobre la renta diferido	15	2,355,670	8,112,719
Cambios de activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		571,397,742	952,336,493
Inventarios		377,301,151	342,018,666
Gastos y rentas pagados por anticipado		(17,295,909)	(107,674,445)
Anticipo de impuesto sobre la renta		10,140,920	10,223,946
Otros activos		(3,263,766)	167,944,025
Cuentas por pagar		(1,354,937,744)	(328,628,611)
Impuesto sobre la renta por pagar		7,203,029	(388,809)
Otros pasivos corrientes		379,919,552	(363,133,190)
Efectivo provisto por las actividades de operación		24,397,788	779,686,339
Interés pagado		(977,653,969)	(436,157,186)
Interés cobrado	14	5,724,000	4,935,233
Impuesto sobre la renta pagado		(3,713,885)	(121,516,842)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(951,246,066)	226,947,544
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Préstamos otorgados	14	-	(833,783,660)
Préstamos cobrados	14	-	806,168,000
Adquisición de propiedad y equipo	9	(98,768,211)	(179,263,543)
Adquisición de activos intangibles	10	(27,666,400)	(70,099,600)
Producto de la venta de propiedad y equipo		184,809,147	4,104,000
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		58,374,536	(272,874,803)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos	11	1,964,429,620	833,492,798
Bonos emitidos	11	-	5,025,310,000
Pagos de dividendos	16	(39,050,000)	(721,644,000)
Costos de emisión de deuda	11	-	(98,961,973)
Pagos por arrendamiento	11	(93,246,511)	(44,856,126)
Pagos de deudas	11	(1,188,478,746)	(5,097,711,664)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		643,654,363	(104,370,965)
Disminución neta del efectivo		(249,217,167)	(150,298,224)
Efecto de cambio en el efectivo		6,634,117	18,749,750
Efectivo al inicio del año		525,667,246	657,215,720
Efectivo al final del año		283,084,196	525,667,246
Transacciones no monetarias			
Efecto de adopción de NIIF 16 al 1 de enero de 2019	9	-	320,179,107
Adiciones de activos por derecho de uso	9	147,159,217	322,449,902

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

1. Información general

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L. (“GPD” o “la Sucursal”) es una sucursal establecida en la República Dominicana de Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L. (“Oficina Principal”), compañía constituida, organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá. La Sucursal se dedica a la comercialización de productos derivados del petróleo, principalmente combustibles y lubricantes en la República Dominicana.

La Sucursal es una entidad pública que está inscrita en la Bolsa de Valores de la República Dominicana como emisor de valores y regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

La oficina de la Sucursal está ubicada en la Ave. Abraham Lincoln No. 1057, Torre Mil57 Piso 9, Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L., Oficina Principal, es la continuadora jurídica de Chevron Caribbean Inc. (CCI), una entidad constituida de acuerdo con las leyes de las Islas Vírgenes Británicas y subsidiaria poseída 100% por Chevron Latin American Holdings, LTD, que fue adquirida en el año 2012 por GBG Energy Limited (GBG), accionista de Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L. GBG posteriormente y en ese mismo año realizó una reorganización que incluyó su fusión con CCI y un spin-off de las operaciones de Jamaica y Barbados. Como resultado de esa reorganización, Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L. se convirtió en la entidad sobreviviente, constituyendo a su vez una Sucursal en la República Dominicana, GPD.

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por la gerencia de la Sucursal el 30 de julio de 2021.

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados se presentan a continuación. Esas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la convención de costo histórico, excepto por los préstamos por cobrar a relacionadas a largo plazo que se presentan a su valor razonable.

La preparación de estados financieros consolidados de conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos de activos y pasivos reportados, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos de ingresos y gastos durante el período que se reporta. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y asuntos de juicios significativos por parte de la gerencia, y por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos a los estados financieros consolidados son reveladas en Nota 4.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

2.2 Cambios en las políticas contables y revelaciones

No existen NIIF o interpretaciones de IFRIC que sean aplicables en el año 2020, ni nuevas IFRS o interpretaciones de IFRIC que aún no sean efectivas y que se esperaría que tengan un impacto material en la Sucursal.

2.3 Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Sucursal y sus subsidiarias, Gulfstream Petroleum Gestiones Operativas, S. R. L. y Gulfstream Petroleum Services, S. A. S (“las Subsidiarias”). La Sucursal controla una subsidiaria cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en el negocio y tiene capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre éste. Una subsidiaria es consolidada a partir de la fecha en que se ejerce el control hasta la fecha donde termina de ejercerse el control.

Todos los saldos y transacciones entre la Sucursal y sus subsidiarias, así como las ganancias y pérdidas no realizadas, se eliminan en la consolidación.

2.4 Reporte de segmentos

Los segmentos operativos son reportados sobre una base consistente a la reportada internamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas de la Sucursal. Los segmentos cuyos ingresos, resultados o activos representen 10% o más del total de todos los segmentos son reportados de manera separada.

El Consejo de Directores de la Sucursal analiza el desempeño de la Sucursal por tipo de cliente y tipo de producto y ha identificado tres segmentos reportables de su negocio:

- *Aviación:*

Esta parte del negocio se concentra en la venta de combustibles para aviones (AVTUR). GPD tiene concesiones con tres aeropuertos en la República Dominicana:

- i) Aeropuerto Internacional de Punta Cana, el más importante del país en cuanto a la llegada de pasajeros;
- ii) Aeropuerto Internacional El Catey de Samaná; y,
- iii) Aeropuerto Internacional del Cibao de Santiago.

- *Detallistas (Estaciones de servicio):*

GPD cuenta con más de 168 estaciones de combustible en todo el territorio nacional, el modelo de negocio de estas estaciones es:

- i) RORO (Retail Owned, Retail Operated): El detallista es el dueño del terreno y de la estación de servicio y quien se encarga de operarla, y mantiene un contrato de suministro de combustible con GPD;
- ii) CORO (Company Owned, Retail Operated): GPD es dueña del terreno y la estación de servicio es operada libremente por el detallista, firmando un contrato de Gerencia Libre de Fondo de Comercio;
- iii) CLCO (Company Leased, Company Operated): El terreno pertenece a un tercero por lo que GPD arrienda ese terreno y administra la estación de servicio; y
- iv) COCO (Company Owned, Company Operated), GPD es dueña del terreno y la estación de servicio y al mismo tiempo opera la estación de servicios.
- v) CLRO (Company Leased, Retail Operated), el terreno pertenece a un tercero por lo que GPD arrienda este terreno y un detallista opera la estación de servicios.

Este segmento incluye la venta de lubricantes que se lleva a cabo en las estaciones de servicio.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

- *Consumo e Industrial:*

El segmento industrial en la venta de hidrocarburos se caracteriza por incluir a los compradores de grandes volúmenes de combustibles. Dentro de estos compradores se encuentran principalmente los sindicatos de transportistas y las empresas privadas que necesitan el combustible para sus operaciones a gran escala.

2.5 Registros contables, moneda y transacciones en moneda extranjera

- *Moneda funcional y de presentación*

La Sucursal mantiene sus libros y prepara sus estados financieros consolidados en pesos dominicanos (RD\$), su moneda funcional.

- *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen a la tasa prevaleciente a la fecha en que se realiza la transacción. Los saldos en moneda extranjera se reconocen a la tasa de cambio vigente al cierre del año. Las diferencias en cambio que generan estos saldos y transacciones se incorporan en los resultados del ejercicio en que se devenga y se incluyen en la cuenta de Pérdida por fluctuación cambiaria como parte del rubro de Gastos de ventas, generales y administrativos del estado del resultado integral consolidado.

Las ganancias y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio relacionadas con efectivo y préstamos se presentan en el estado del resultado integral consolidado en el rubro de Pérdida cambiaria en financiamiento.

2.6 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da a lugar a un activo financiero en una entidad y de un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los instrumentos financieros son reconocidos cuando la Sucursal tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el balance general consolidados cuando y sólo cuando, la Sucursal cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.7 Activos financieros

La Sucursal clasifica sus activos financieros a costo amortizado. La clasificación es aplicada en función del modelo de negocio definido para gestionar los activos financieros y las características de los flujos contractuales. La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial.

Los activos financieros comprenden el efectivo y las cuentas por cobrar y los préstamos por cobrar a relacionadas. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor razonable a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

Los instrumentos de deuda son clasificados a costo amortizado cuando los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo representan sólo pagos de principal e intereses. Los ingresos financieros de estos activos se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Un activo financiero o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares es dado de baja cuando:

- Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o
- La Sucursal ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y la Sucursal (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, pero ha transferido el control del mismo.

2.8 Efectivo

La Sucursal considera como efectivo las disponibilidades en caja y bancos y también para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado. El efectivo que está limitado en cuanto a su retiro o su uso por un plazo mayor a 12 meses se clasifica como otros activos no corrientes en el balance general consolidado.

2.9 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas.

La Sucursal aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un período de 36 meses antes del 31 de diciembre de 2020 o 1 de enero de 2020, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este período. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar. La Sucursal evaluó que no hay factores que tengan un impacto material en la tasa de pérdida debido al corto plazo de realización de las cuentas por cobrar. Clientes con situaciones específicas de dificultades de pago son evaluados y se realiza una provisión específica, en caso de ser necesario.

La provisión así determinada es cargada a los resultados del período y acreditada a la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se eliminan contra dicha reserva.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

2.10 Inventarios

Los inventarios de combustibles y lubricantes están valuados al costo promedio ponderado, sin exceder su valor neto de realización. El combustible se registra al costo promedio sin exceder el valor de mercado debido a que el combustible tiene un período muy corto de rotación.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sucursal evalúa los importes en libros de los inventarios para determinar si existe alguna evidencia objetiva de deterioro, es decir, que los inventarios no vayan a ser totalmente recuperables por su importe en libros. Si es así, la Sucursal mide el inventario a su precio de venta menos los costos estimados de venta y se reconoce inmediatamente en el estado del resultado integral una pérdida por deterioro del valor.

2.11 Gastos pagados por anticipado

Se componen principalmente de pagos para la adquisición de pólizas de seguros y licencias de software, que se registran al costo y se amortizan bajo el método de línea recta durante la vigencia de las mismas.

Los incentivos pagados por adelantado a los detallistas en donde operan las estaciones de servicio son amortizados en el período de duración de los contratos de gerencia libre de fondo de comercio, imputándose el gasto de amortización a los resultados del período en el cual se devenga. La porción a amortizar en los 12 meses siguientes al cierre del período se clasifica como activo corriente.

2.12 Propiedad y equipo y depreciación

La propiedad y equipo se registra al costo atribuido (valor razonable a la fecha de adopción de NIIF en años anteriores), menos la depreciación acumulada y cualquier deterioro acumulado, si alguno. Las adiciones posteriores son registradas a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier deterioro acumulado, si alguno.

Las ampliaciones, renovaciones y mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las sustituciones, reparaciones y mantenimientos menores que no mejoran o extiendan la vida útil de los activos respectivos, se consideran como gastos corrientes cuando se incurren. Al momento del retiro o venta, el costo del activo y la depreciación acumulada correspondiente se eliminan de las cuentas y la ganancia o pérdida se refleja en los resultados del período. Adicionalmente, el efecto que resultó de aplicar la excepción del valor razonable como costo atribuido en la fecha de transición a NIIF, se transfiere de otras reservas a ganancias retenidas en la fecha que se efectúa la disposición del activo.

La depreciación se calcula para disminuir el costo de los elementos de propiedades y equipo usando el método lineal durante la vida útil estimada; distribuyendo de manera sistemática el importe amortizable del activo a lo largo de la vida útil y por lo general se reconoce en resultados.

Los activos arrendados se deprecian durante el menor entre el plazo del arrendamiento y su vida útil a menos que exista certeza razonable de que la Sucursal obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

Las tasas utilizadas para estimar la depreciación de las propiedad y equipo son:

Descripción	Tasa de depreciación anual
Edificios y mejoras	Entre 2% y 20%
Estaciones de servicio	Entre 2% y 20%
Mobiliario de oficina	10% y 25%
Equipo de cómputo	25% y 33%
Equipo de transporte	10% y 20%

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisarán a cada fecha de balance y se ajustarán si es necesario.

Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido, cualquier costo directo inicial, y costos de restauración. Los contratos con plazos menores o iguales a un año y los de bajo valor (menores a RD\$5,000) se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los contratos de arrendamiento con opción de extender su vigencia son analizados de acuerdo con el uso del activo arrendado y el plan de negocio de la Sucursal. Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento.

2.13 Activos intangibles

Acuerdos de exclusividad en aeropuertos

Corresponde a los derechos de uso de la marca y acuerdos de exclusividad para venta de combustible en ciertos aeropuertos. Las tasas anuales utilizadas para la amortización de los contratos de exclusividad en aeropuertos oscilan entre 12% y 14%.

Otros activos intangibles

Corresponde a los derechos sobre punto comercial y los permisos y licencias de operación de algunas estaciones de servicio. También incluye permiso para importar productos. Las tasas anuales utilizadas para la amortización de estos activos intangibles oscilan entre 12% y 25%.

Plusvalía

La plusvalía surge de su asignación por su accionista GBG producto de la compra que realizó de los negocios de comercialización de productos derivados del petróleo en la República Dominicana en el año 2012, según se indica en la Nota 1.

La plusvalía no se amortiza, sino que se realiza un análisis de deterioro anualmente, o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros de la plusvalía se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costos de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no puede revertirse.

Para fines del análisis de deterioro, la plusvalía se asignó al grupo de unidades generadoras de efectivo de las cuales se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación, en este caso, los negocios de la Sucursal en la República Dominicana.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

Amortización

Los activos intangibles diferentes a la plusvalía tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se calcula por el método de línea recta durante su vida útil estimada de los activos.

Descripción

Vida útil

Acuerdos de exclusividad en aeropuertos
Licencia de importación
Licencias y permisos

Entre 7 y 8 años
4 años
Entre 4 y 7 años

2.14 Otros activos no corrientes

Los otros activos se componen principalmente de depósitos y fianzas otorgadas en garantía que son mantenidas hasta que concluya el acuerdo realizado. También incluye efectivo restringido por las entidades bancarias. Durante el 2020 el efectivo restringido se origina principalmente de litigios mantenidos por la Sucursal de los cuales están en proceso de ser concluidos.

2.15 Deterioro en el valor de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil definida se evalúan, a la fecha de los estados financieros consolidados, si existen indicadores de que pudiese estar deteriorado. Si existe alguna evidencia de deterioro, o cuando la evaluación de deterioro es requerida para algún activo no financiero, la Sucursal evalúa el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable del activo, menos los costos necesarios para vender el activo, y su valor en uso. El valor recuperable se determina de forma individual para cada activo, a menos que éste no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable o unidades generadoras de efectivo, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor en libros hasta su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro provenientes de las operaciones de la Sucursal, incluyendo la pérdida por deterioro de los inventarios, son reconocidas en el estado del resultado integral consolidado en los renglones de gastos según el activo correspondiente.

Si una pérdida de valor por deterioro de un activo no financiero se revierte posterior a su reconocimiento inicial, el importe en libros del activo o grupo de activos relacionados se incrementan hasta el valor recuperable estimado revisado, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo o grupo de activos en años anteriores. La Sucursal reconoce inmediatamente en el estado consolidado del resultado integral la reversión de las pérdidas por deterioro de valor.

2.16 Pasivos financieros

Los pasivos financieros comprenden los préstamos y cuentas por pagar, los pasivos por arrendamiento y otros pasivos corrientes. Estos pasivos son reconocidos inicialmente a su valor razonable netos de cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Estos pasivos son dados de baja por la Sucursal cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo es reemplazado por otro pasivo financiero, la Sucursal procede a cancelar el original y reconoce un nuevo pasivo; si surge alguna diferencia por este reemplazo es reconocido en los resultados del período en que ocurre.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

2.17 Deuda

En la preparación de los presentes estados financieros consolidados se ha considerado como pasivos de la Sucursal los saldos de préstamos por pagar que le fueron asignados por su accionista GBG producto de la compra que realizó de los negocios de comercialización de productos derivados del petróleo en la República Dominicana, según se describe en Nota 1.

En su reconocimiento inicial, el valor asignado de estos préstamos por pagar fue igual a su valor razonable menos los costos de la transacción correspondiente. Posteriormente, estos préstamos por pagar se registran por su costo amortizado, de manera que cualquier diferencia entre el valor razonable de los préstamos en su reconocimiento inicial (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vigencia del préstamo, utilizando el método de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas que surgen al dar de baja a un instrumento financiero se reconocen con cargo financiero en los resultados del año.

Una modificación sustancial de las condiciones de un pasivo financiero o una parte de ella se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Cualquier ganancia o pérdida en la extinción se reconoce en el resultado del período, salvo en la medida en que surge como resultado de las transacciones con accionistas actuando en su condición de accionistas cuando se reconoce directamente en el patrimonio. Los términos se consideran sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo las nuevas condiciones, incluyendo los honorarios pagados neto de los honorarios recibidos y descontado utilizando la tasa de interés efectiva original, es de al menos el 10% diferente del actual valor descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Todos los gastos o comisiones incurridos se reconocen como parte de la ganancia o pérdida en la extinción.

Si el cambio o modificación de las condiciones de un pasivo financiero o una parte de ella no se contabilizan como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, los nuevos costos o comisiones incurridas en la modificación de las condiciones y los costos de transacción de la deuda anterior se ajustan al valor en libros del pasivo y se amortizan durante el plazo restante del pasivo modificado.

Los préstamos por pagar a largo plazo se clasifican como pasivos no corrientes, excepto la porción exigible dentro de los 12 meses posteriores al cierre del período, que se clasifica como pasivo corriente.

2.18 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio que al cierre no han sido pagados. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

2.19 Pasivos por arrendamientos

La Sucursal reconoce el pasivo por derecho de uso a corto y largo plazo que corresponde a los contratos que son o contienen un arrendamiento a la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso. El pasivo por arrendamiento es medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha. El costo financiero del contrato, los pagos por arrendamiento realizados y el efecto de las modificaciones efectuadas a los contratos son medidos luego del reconocimiento inicial. El costo financiero es reconocido en el resultado del período. Si se determina fácilmente, los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, de lo contrario, se utiliza una tasa incremental de financiamiento equivalente a la deuda financiera que la Sucursal tomaría si fuese a adquirir un activo similar.

2.20 Beneficios de empleados

a) *Plan de pensiones*

La Sucursal no mantiene ningún plan de pensiones. Las leyes dominicanas establecen beneficios de pensiones a ser pagados a empleados retirados a través de planes de pensiones gubernamentales y/o planes de fondos administrados privados a los que los empleadores y empleados realizan contribuciones. La obligación de la Sucursal es la contribución que debe hacer mensualmente de acuerdo con la Ley y es cargado a gasto cuando se incurren.

b) *Indemnización por despido*

La indemnización por despido, que sólo debe ser pagada en ciertas circunstancias según lo requiere el Código de Trabajo Dominicano, es cargada a gastos cuando se incurren.

c) *Sistema de seguridad social*

Según se establece en la Ley No. 87-01, la Sucursal contribuye con el sistema de seguridad social el cual cubre con seguro de salud y riesgos laborales a los empleados incapacitados y envejecientes, así como a sus sobrevivientes. Las contribuciones realizadas por la Sucursal son reconocidas como gasto en el estado del resultado integral consolidado cuando se incurren.

d) *Otros beneficios*

La Sucursal otorga otros beneficios a sus empleados, tales como bonificaciones, vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas de incentivos al personal. Estas se reconocen en el estado del resultado integral cuando existe una obligación contractual de pago.

2.21 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sucursal tiene una obligación actual, legal o asumida como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera una aplicación de recursos para cancelar la obligación y, además, es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado.

2.22 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. Los impuestos se reconocen en el estado del resultado integral consolidado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de los montos que se espera pagar a las autoridades fiscales. De acuerdo con la legislación dominicana, existe un impuesto mínimo alternativo al impuesto sobre la renta, el cual se calcula sobre la base del 1% de los activos gravables. En el caso de que la Sucursal tenga como obligación tributaria el pago del impuesto mínimo, el exceso con relación al impuesto que se pagaría considerando la renta gravable, se registra en la línea de impuesto sobre activos como parte de los Gastos de ventas, generales y administrativos en el estado del resultado integral consolidado.

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de activos y pasivos. De acuerdo con este método, los activos y pasivos por impuesto diferido son reconocidos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre las partidas contables y su base impositiva. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales se esperan serán revertidas. El efecto del cambio en las tasas impositivas sobre los impuestos diferidos activo y pasivo es reconocido en los resultados del período que se produce el cambio.

El impuesto diferido activo es reconocido sólo si es probable que la reversión de las diferencias temporales que lo generan produzca un ahorro impositivo mediante la disminución de la renta neta imponible en los períodos en que ocurre.

2.23 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sucursal se reconoce como un pasivo en los estados financieros consolidados de la Sucursal en el período en que los dividendos son declarados, debidamente autorizados y no hayan sido pagados dentro del período.

El importe de los dividendos pagados como distribuciones a los accionistas en el periodo se presenta en el estado de cambios en el patrimonio consolidado.

2.24 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Sucursal provienen de la disposición de bienes y servicios a través del tiempo y en un punto en el tiempo a clientes corporativos y detallistas y se componen principalmente de la venta de combustible, derivados del petróleo (mayormente lubricantes) y arrendamiento de estaciones.

Las ventas se realizan bajo condiciones normales de crédito a corto plazo y no generan intereses. El ingreso consiste en el valor facturado neto de descuentos e incentivos. El ingreso por servicios se reconoce cuando los mismos han sido prestados.

La Sucursal reconoce el ingreso cuando existe una relación contractual con los clientes, se ha establecido un precio cuantificable o este puede ser medido fiablemente, es probable la cobrabilidad de la contraprestación a recibir y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Sucursal que se describen a continuación:

- *Venta de combustible*, consiste en la distribución de combustible a estaciones de servicio y clientes corporativos. El ingreso es reconocido cuando el combustible vendido es transferido al cliente en el punto de entrega acordado.
- *Venta de lubricantes y otros*, consiste en la distribución de lubricantes y otros productos, mayormente derivados del petróleo, a estaciones de servicio y clientes corporativos. El ingreso es reconocido cuando los productos vendidos han sido transferidos al cliente en el punto de entrega acordado.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

- *Margen de comercialización*, corresponde a la compensación recibida por la operación y manejo del negocio de comercialización de las estaciones de servicio denominadas CORO (Company Owned, Retail Operated), CLRO (Company Lease, Retail Operated), CLCO (Company Lease, Company Operated), COCO (Company Owned, Company Operated) y RORO (Retail Owned, Retail Operated). El ingreso devengado corresponde a un monto denominado en pesos dominicanos por cada galón de combustible vendido a la estación. El ingreso es reconocido cuando el combustible ha sido entregado en la estación de servicio, y se clasifica en el estado del resultado integral consolidado en el rubro de Ingresos.

Los precios de venta y distribución de los combustibles están regulados por el Ministerio de Industria, Comercio y Mipymes de la República Dominicana, quien establece el margen de beneficio que las empresas distribuidoras y detallistas de combustibles aplicarán al precio de venta de estos productos. Este Ministerio publica semanalmente en los medios de comunicación del país las resoluciones de los precios de ventas de los combustibles.

Los descuentos en ventas son aplicados a los productos al momento en que se realiza la venta y son realizados principalmente por volumen con base al volumen de ventas. La Sucursal no tiene establecido en su política vender sus productos con derecho a devolución y reembolso a los clientes.

3. Administración de riesgo financiero

Los principales instrumentos financieros de la Sucursal consisten en efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras, préstamos por cobrar a relacionadas, préstamos y cuentas por pagar, pasivos por arrendamiento y otros pasivos corrientes.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre estos instrumentos financieros son los riesgos de mercado, de liquidez y de crédito. La gerencia diseña estrategias para manejar y mitigar cada uno de estos riesgos, los cuales están resumidos a continuación:

3.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que factores de mercado, como, por ejemplo, precios de materias primas, tasas de cambio de divisas o tasas de interés, afecten el valor de los instrumentos financieros.

(a) Riesgo cambiario

La exposición de la Sucursal al riesgo cambiario al cierre del período de sus activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses (US\$), es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Efectivo	69,486,199	1,186,783	367,772,900	6,944,352
Cuentas por cobrar	788,700,975	13,470,555	916,742,790	17,310,098
Préstamos por cobrar a relacionadas	2,003,653,050	34,221,231	1,680,336,064	31,728,400
Préstamos por pagar (*)	(635,997,560)	(10,862,469)	(180,064,000)	(3,400,000)
Cuentas por pagar	(1,919,863,224)	(32,790,149)	(786,229,513)	(14,845,723)
Otros pasivos corrientes	(10,329,332)	(176,419)	(19,640,733)	(370,860)

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

(*) Para mitigar el riesgo cambiario al que está expuesta la Sucursal, durante el 2019 se llevó a cabo un cambio en la estructura de financiamiento que consistió en la cancelación de la deuda bancaria, adquirida en dólares estadounidenses, con los fondos obtenidos del programa de emisiones de bonos corporativos descrito en la Nota 11. En el 2020 la Sucursal ha reducido la exposición al riesgo cambiario a través de la reducción de la toma/apertura de deuda en dólares, reemplazando las facilidades de crédito/supply finance para compra de producto importado en dólares por facilidades similares en moneda local para comprar producto a suplidores locales.

Al 31 de diciembre de 2020, el principal riesgo cambiario de la Sucursal proviene de facilidades no financieras para capital de trabajo utilizada para la extensión de las cuentas por pagar a suplidores de producto entre 60-120 días. A partir del 2020, dichas facilidades empezaron a ser utilizadas en moneda local para compra de producto a suplidores locales, lo cual permite mitigar de manera estratégica el riesgo de interés según las condiciones del mercado.

Las ganancias / (pérdidas) netas en moneda extranjera reconocidas en resultados fueron:

	2020 RD\$	2019 RD\$
Pérdida cambiaria neta en moneda extranjera incluida en gastos de ventas, generales y administrativos (Nota 19)	(43,519,482)	(57,482,543)
Pérdida cambiaria en financiamiento en moneda extranjera incluida en los gastos financieros, neto del estado del resultado integral consolidado	<u>(172,825,328)</u>	<u>(39,054,550)</u>
Pérdidas netas en moneda extranjera reconocidas en la pérdida antes de impuesto sobre la renta	<u>(216,344,810)</u>	<u>(96,537,093)</u>

La siguiente tabla presenta las ganancias (pérdidas) con un cambio de un 11% (2019: 5%) en la tasa de cambio del peso dominicano:

	<u>Efecto en resultados</u>		<u>Patrimonio</u>	
	2020 RD\$	2019 RD\$	2020 RD\$	2019 RD\$
Tipo de cambio – aumento	28,226,775	27,342,623	28,226,775	27,342,623
Tipo de cambio – disminución	(28,226,775)	(27,342,623)	(28,226,775)	(27,342,623)

La utilidad y el capital son menos sensibles a los movimientos en el tipo de cambio de las unidades monetarias de Peso Dominicano con respecto al dólar estadounidense en 2020 que en 2019 debido a la disminución de préstamos en moneda extranjera.

(b) Riesgo de tasa de interés

El riesgo por tasa de interés se refiere al riesgo de que el valor de un instrumento financiero o flujos de efectivo asociados al instrumento fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Al 31 de diciembre de 2020, el principal riesgo de tasa de interés de la Sucursal proviene de facilidades no financieras para capital de trabajo utilizada para la extensión de las cuentas por pagar a suplidores de producto entre 60-120 días. A partir del 2020, dichas facilidades empezaron a ser utilizadas en moneda local para compra de producto a suplidores locales, lo cual permite mitigar de manera estratégica el riesgo de interés según las condiciones del mercado.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la deuda de bonos corporativos devenga intereses a una tasa de interés fija por un período de 10 años y el préstamo por pagar a parte relacionada con vencimiento en el 2022 también tiene tasa de interés fija (Nota 11).

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

La siguiente tabla representa las sensibilidades de la tasa de interés de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Efecto en resultados		Patrimonio	
	2020 RD\$	2019 RD\$	2020 RD\$	2019 RD\$
1% aumento	39,554,837	21,184,000	39,554,837	21,184,000
1% reducción	(39,554,837)	(21,184,000)	(39,554,837)	(21,184,000)

(c) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de que un tercero podría incumplir su obligación bajo los términos de un instrumento financiero. El riesgo crediticio se deriva de efectivo, cuentas por cobrar comerciales a clientes y relacionadas y préstamos por cobrar a relacionadas. Para efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras, la exposición del riesgo crediticio es igual al monto en libros que aparece en el balance general consolidado. Las cuentas y préstamos por cobrar a relacionadas se consideran instrumentos financieros con bajo riesgo de crédito; no hay historial de incobrabilidad ni falta de capacidad de pago. Para mitigar la exposición al riesgo crediticio, la Sucursal mantiene políticas para limitar la concentración de riesgo crediticio y revisar mensualmente el crédito de la contraparte, y garantizar la liquidez de los fondos disponibles. La Sucursal también invierte su efectivo en instituciones altamente calificadas. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efectivo de la Sucursal estaba depositado en varias cuentas con instituciones financieras ubicadas en la República Dominicana y en el extranjero.

La máxima exposición al riesgo crediticio por parte de la Sucursal es el valor en libros de cada activo financiero según se revela como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020 RD\$	2019 RD\$
Efectivo	283,084,196	525,667,246
Cuentas por cobrar comerciales	555,727,164	39,474,950
Cuentas por cobrar comerciales al Estado Dominicano	63,905,235	103,064,652
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	982,003,403	814,887,449
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	2,003,653,050	1,680,336,053
Otras cuentas por cobrar	190,284,135	357,117,496
	<u>4,078,657,183</u>	<u>3,520,547,846</u>

Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	2020 RD\$	2019 RD\$
Efectivo		
Calificación crediticia local – Fitch A+	32,123,548	-
Calificación crediticia local – Fitch AA+	202,522,935	94,399,248
Calificación crediticia local – Fitch AAA	47,006,217	427,872,304
	<u>281,652,700</u>	<u>522,271,552</u>

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

El resto de las cuentas del rubro “Efectivo” en el balance general consolidado es efectivo en caja.

	2020	2019
	RD\$	RD\$
<u>Contrapartes sin calificación crediticia</u>		
Clientes nuevos/entidades relacionadas (menores a 6 meses)	246,303,879	155,367,314
Clientes existentes/entidades relacionadas (mayores a 6 meses) con algunos atrasos en el pasado	<u>1,355,331,923</u>	<u>802,059,737</u>
	<u>1,601,635,802</u>	<u>957,427,051</u>
<i>Préstamos por cobrar</i>		
Entidades relacionadas (mayores a 6 meses) con algunos atrasos en el pasado	<u>2,003,653,050</u>	<u>1,680,336,053</u>

(d) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sucursal no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo e instrumentos negociables y la disponibilidad de financiamiento a través de una cantidad adecuada de facilidades de crédito para cumplir con las obligaciones al vencimiento y liquidar posiciones de mercado. Al cierre del periodo de reporte, la Sucursal tenía efectivo por RD\$283,084,196 (2019: RD\$525,667,246) y se espera que se generen entradas de efectivo para mantener los niveles adecuados de efectivo que le permitan cumplir con sus necesidades operativas y de financiamiento.

El departamento de Tesorería monitorea el movimiento de los pronósticos de la reserva de liquidez de la Sucursal (que comprende las líneas de crédito no utilizadas) y el efectivo sobre la base de los flujos de efectivo esperados.

Acuerdos de financiamiento

La Sucursal tuvo acceso a las siguientes líneas de crédito no utilizadas al final del período de reporte:

	2020	2019
	RD\$	RD\$
Vencimiento dentro de un año (líneas de crédito y financiamiento de facturas)	<u>1,794,358,271</u>	<u>2,502,575,851</u>

Vencimientos de pasivos financieros

La siguiente tabla indica el vencimiento esperado de los pasivos financieros agrupados por vencimientos relevantes basados en el período restante entre la fecha del balance general y la fecha de vencimiento contractual. Ya que los montos revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados, estos balances podrían no coincidir con las sumas reveladas en el balance general consolidado.

31 de diciembre de 2020	Menos de	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de	Total de flujos	Valor
	1 año	RD\$	RD\$	5 años	de efectivo	en libros
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	4,954,838,313	-	-	-	4,954,838,313	4,954,838,313
Deuda a corto plazo	1,027,983,672	-	-	-	1,027,983,672	1,027,983,672
Bonos (*)	563,376,345	561,837,065	5,211,514,827	3,188,405,550	9,525,133,787	5,025,310,000
Préstamo por pagar a relacionada	-	199,070,000	-	-	199,070,000	199,070,000
Pasivos por arrendamiento	<u>133,993,030</u>	<u>130,628,757</u>	<u>303,382,299</u>	<u>387,674,473</u>	<u>955,678,559</u>	<u>683,009,335</u>
Total	<u>6,680,191,360</u>	<u>891,535,822</u>	<u>5,514,897,126</u>	<u>3,576,080,023</u>	<u>16,662,704,331</u>	<u>11,890,211,320</u>

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2019	Menos de 1 año RD\$	1 a 2 años RD\$	2 a 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total de flujos de efectivo RD\$	Valor en libros RD\$
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	4,863,141,511	-	-	-	4,863,141,511	4,863,141,511
Deuda a corto plazo	252,032,798	-	-	-	252,032,798	252,032,798
Bonos (*)	563,376,345	561,837,065	1,687,050,475	7,553,879,480	10,366,143,365	5,025,310,000
Préstamo por pagar a relacionada	17,466,208	17,466,208	185,886,069	-	220,818,485	180,064,000
Pasivos por arrendamiento	92,922,429	84,811,488	238,799,018	402,374,742	818,907,677	597,772,883
Total	5,788,939,291	664,114,761	2,111,735,562	7,956,254,222	16,521,043,836	10,918,321,192

(*) Excluye costos de emisión de deuda.

3.2. Gestión del riesgo de capital

El objetivo de la Sucursal al administrar el capital es entregar valor a la Oficina Principal, manteniendo una estructura óptima de capital a corto y largo plazo para reducir el costo general de capital.

La Oficina Principal administra la estructura de capital de la Sucursal y realiza ajustes basada en cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Oficina Principal podría optimizar el uso de la deuda y capital para apoyar el negocio y brindar flexibilidad financiera.

La Sucursal es una entidad de capital privado por lo que no está afectada a requerimientos de capital.

	2020 RD\$	2019 RD\$
Conciliación de deuda neta		
Efectivo	283,084,196	525,667,246
Menos:		
Deuda a corto plazo	974,620,865	198,669,991
Préstamos a largo plazo	5,106,015,730	5,064,834,852
Pasivos por arrendamiento	683,009,335	597,772,883
Deuda neta	6,480,561,734	5,335,610,480
Total de patrimonio	1,788,645,631	2,701,842,215
Razón financiera de apalancamiento	3.6	2.0

3.3. Posición financiera

Al 31 de diciembre de 2020, la Sucursal presenta un exceso de pasivos corrientes sobre activos corrientes en RD\$3,730 millones (2019: RD\$2,709 millones); y pérdida antes de impuesto sobre la renta por RD\$856 millones (2019: ganancia antes de impuesto sobre la renta de RD\$3 millones). Gulfstream Petroleum Caribbean Holdings, S. de R. L. (la Matriz) mantiene su estrategia de continuar las actividades de operación de la Sucursal, proveyendo el apoyo financiero y requerimientos de capital en caso de que sea necesario. La gerencia, además, ha planificado estrategias para mejorar su posición financiera como se describe a continuación:

- Incrementar el volumen de venta en el negocio de detalle, agregando nuevas estaciones a la red. Para el 2020, se añadieron siete (7) estaciones (superando las 165 estaciones dispersas en toda la geografía nacional, y de manera estratégica en las rutas con mayor circulación vehicular y desarrollo económico del país).

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

- Aumentar la participación en el segmento de negocio de aviación mediante la captura de mercado adicional. A principios del 2015, la Sucursal se convirtió en el operador exclusivo del Aeropuerto Internacional de Punta Cana, manteniendo un excelente desempeño de la operación. En el 2019 se extendió la vigencia del contrato de la operación en dicho aeropuerto por 10 años adicionales.
- Para el 2020, la Sucursal importó 749,024 barriles de AvJet, lo que representó poco más del 91% de sus ventas, a un precio de compra más bajo que la oferta del mercado local. Esto permitió generar un margen adicional y tener otra fuente de suministro y almacenamiento estratégico.

La gerencia considera que la ejecución de estas estrategias, juntamente con el apoyo de la Matriz, proveerá el estímulo necesario para garantizar la continuidad de las operaciones.

3.4. Valor razonable de los instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

Los instrumentos financieros de la Sucursal consisten en efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, otros pasivos corrientes, préstamos por pagar y pasivos por arrendamiento. La Sucursal considera que el valor en libros de los instrumentos financieros clasificados como corrientes se aproxima a su valor razonable. Los pasivos financieros a largo plazo están registrados a su corto amortizado.

b) Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sucursal no tiene instrumentos financieros medidos a valor razonable, excepto por los préstamos por cobrar a relacionadas.

A continuación, se muestran los montos registrados en libros y los estimados del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sucursal al 31 de diciembre de 2020, que no están presentados a su valor razonable. El efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes se miden sobre la base del aproximado de sus valores en libros debido a los cortos tiempos de vencimiento de esos instrumentos:

Al 31 de diciembre de 2020

	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Activos financieros:		
Efectivo	283,084,196	283,084,196
Cuentas por cobrar	1,746,692,160	1,746,692,160
Préstamos por cobrar a relacionadas	<u>2,003,653,050</u>	<u>2,003,653,050</u>
	<u>4,033,429,406</u>	<u>4,033,429,406</u>
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	4,954,838,313	4,954,838,313
Pasivos por arrendamiento	683,009,335	683,009,335
Préstamos por pagar a relacionada	199,070,000	206,751,057
Deuda a corto plazo	1,027,983,672	1,027,983,672
Bonos corporativos por pagar	<u>4,853,582,923</u>	<u>4,881,712,850</u>
	<u>11,718,484,243</u>	<u>11,754,295,227</u>

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2019

	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Activos financieros:		
Efectivo	525,667,246	525,667,246
Cuentas por cobrar	1,269,316,770	1,269,316,770
Préstamos por cobrar a relacionadas	<u>1,680,336,053</u>	<u>1,680,336,053</u>
	<u>3,475,320,069</u>	<u>3,475,320,069</u>
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	4,863,141,511	4,863,141,511
Deuda a corto plazo	252,032,798	252,032,798
Préstamos por pagar a relacionada	180,064,000	198,805,432
Pasivos por arrendamiento	597,772,883	597,772,883
Bonos corporativos por pagar	<u>4,831,408,045</u>	<u>4,627,507,166</u>
	<u>10,724,419,237</u>	<u>10,539,259,790</u>

4. Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros consolidados de la Sucursal requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de activos, pasivos, ingresos, gastos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados.

4.1 Estimaciones contables importantes

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente serán iguales a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y suposiciones están basadas en la experiencia histórica, así como en varias otras premisas que la gerencia entiende razonables de acuerdo con las circunstancias. Las mismas son revisadas continuamente y los efectos de los cambios, si alguno, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros, si estos son afectados. La gerencia no ha identificado riesgos e incertidumbres de carácter significativo que puedan ocasionar un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo año para las siguientes estimaciones importantes incluidas en los estados financieros consolidados:

(a) Deterioro del valor de la plusvalía

La Sucursal comprueba anualmente si la plusvalía ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 2.13. Los importes recuperables se han determinado con base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones significativas que se describen en la Nota 10.

(b) Impuesto sobre la renta

La legislación fiscal vigente requiere un grado importante de juicio profesional para determinar el impuesto sobre la renta a pagar, incluyendo las probabilidades de compensar con ganancias fiscales de períodos posteriores, las pérdidas o créditos fiscales no utilizados a la fecha del balance. Al final de cada período contable, la Sucursal evalúa los activos por impuesto diferido no reconocidos sobre las pérdidas fiscales no utilizadas, y de existir probabilidades de que la Sucursal sea capaz de generar ganancias fiscales en cuantía suficiente para utilizar las mismas, procede a reconocer el activo por impuesto diferido en el año en que se realice tal determinación. La Sucursal ha evaluado este asunto al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y concluyó no reconocer este activo.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

4.2 Juicio crítico al aplicar las políticas contables de la Sucursal

(a) Venta de estaciones

La Sucursal considera como completada toda venta de activos, que posee un contrato firmado entre las partes, el control del activo vendido ha sido transferido al comprador y se ha cobrado una parte sustancial del valor de venta acordado. La Sucursal considera que todo acuerdo que cumpla con estas condiciones refleja baja probabilidad de no completarse en el plazo acordado. La Sucursal considera apropiada esta política basada en que existen experiencias pasadas que confirman su decisión para reconocer dichas ventas como completadas.

(b) Impuesto sobre la renta diferido pasivo

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la distribución de dividendos queda gravada con un impuesto definitivo del 10%, el cual debe ser retenido a los accionistas por la empresa/sucursal que realiza la distribución/remesa y pagado a la Dirección General de Impuestos Internos dentro de los diez días del mes siguiente a la remesa. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existe una diferencia temporal imponible debido a que la subsidiaria tiene ganancias pendientes de remitir a la Sucursal; sin embargo, los estados financieros consolidados no incluyen impuesto sobre la renta diferido pasivo por este concepto, debido a que la gerencia concluyó que es capaz de controlar el momento en que la subsidiaria podrá realizar esta distribución, lo cual no se espera que exista en un futuro previsible.

5. Efectivo

	2020 RD\$	2019 RD\$
Efectivo en caja	1,431,496	3,395,694
Efectivo en bancos	<u>281,652,700</u>	<u>522,271,552</u>
	<u>283,084,196</u>	<u>525,667,246</u>

6. Cuentas por cobrar

	2020 RD\$	2019 RD\$
Cuentas por cobrar comerciales Relacionadas (Nota 14)	619,632,399	142,539,602
	<u>982,003,403</u>	<u>814,887,449</u>
	<u>1,601,635,802</u>	<u>957,427,051</u>
Otras	<u>190,284,135</u>	<u>357,117,496</u>
	1,791,919,937	1,314,544,547
Menos: Provisión para pérdidas	<u>(45,227,777)</u>	<u>(45,227,777)</u>
	<u>1,746,692,160</u>	<u>1,269,316,770</u>

Debido a la naturaleza de corto plazo de las cuentas por cobrar, su valor en libros se considera igual a su valor razonable.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar incluyen un monto de RD\$45,227,777 correspondiente a cuentas deterioradas y que han sido totalmente provisionadas. No hay historial de pérdidas de las cuentas por cobrar a relacionadas, por lo que no se ha constituido una provisión para deterioro sobre las mismas.

Al 31 de diciembre de 2020

	No vencido	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Más de 120 días	Total
Tasa de pérdida esperada	0.31%	0.50%	20.37%	100.00%	70.03%	22.23%	
Importe bruto en libros - Cuentas por cobrar comerciales	218,798,350	343,652,498	2,520,373	987,269	23,192,548	30,481,361	619,632,399
Provisión por deterioro	677,424	1,721,323	513,501	987,269	16,241,184	6,776,299	26,917,000

Al 31 de diciembre de 2019

	No vencido	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Más de 120 días	Total
Tasa de pérdida esperada	0.10%	9.66%	22.43%	41.13%	61.27%	26.08%	
Importe bruto en libros - Cuentas por cobrar comerciales	37,671,457	9,949,911	40,513,506	7,394,620	4,346,509	42,663,599	142,539,602
Provisión por deterioro	37,672	961,162	9,087,179	3,041,407	2,663,106	11,126,474	26,917,000

La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar se concilian de la siguiente manera:

	Clientes RD\$	Relacionadas RD\$	Otras RD\$	Total RD\$
Provisión de pérdidas inicial al 1 de enero de 2019	26,917,000	-	18,310,777	45,227,777
Incremento en la provisión reconocida durante el período	-	-	-	-
Provisión de pérdidas al 31 de diciembre de 2019	26,917,000	-	18,310,777	45,227,777
Incremento en la provisión reconocida durante el período	-	-	-	-
Provisión de pérdidas al 31 de diciembre de 2020	26,917,000	-	18,310,777	45,227,777

7. Inventarios

	2020 RD\$	2019 RD\$
Combustibles	145,010,876	526,327,936
Lubricantes y grasas	13,831,009	11,460,009
Mercancía en tránsito	17,962,419	16,317,510
	<u>176,804,304</u>	<u>554,105,455</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 los inventarios vendidos ascendieron a RD\$17,076 millones (2019: RD\$30,336 millones), que se clasifican como costo de ventas en el estado del resultado integral consolidado (Nota 18).

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sucursal no ha identificado inventario obsoleto ni dañado, por lo que no constituyó provisión alguna.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

8. Gastos pagados por anticipado

	2020 RD\$	2019 RD\$
Impuestos	6,549,485	930,172
Seguros y licencias de software (a)	34,911,808	26,891,820
Incentivos pagados por adelantado (b)	409,722,496	418,951,417
Porción a largo plazo	(367,908,176)	(394,849,222)
Porción corriente de incentivos pagados por adelantado	41,814,320	24,102,195
Total porción corriente	83,275,613	51,924,187

(a) Corresponde a licencias de software y al pago adelantado de la póliza de seguro de la propiedad y equipo, que se amortizan en un período de 12 meses.

(b) Corresponde principalmente a incentivos pagados por adelantado a los propietarios de los inmuebles en donde operan algunas estaciones de servicio de la Sucursal. Estos incentivos prepagados son amortizados en el período de duración de los contratos de Gerencia Libre de Fondo de Comercio que van desde 5 a 20 años. Para el año 2020 el gasto de amortización por concepto de estos incentivos es de RD\$12,885,529 (2019: RD\$14,786,799), que se clasifican en el rubro de Ingresos del estado del resultado integral consolidado.

9. Propiedad y equipo, neto

	Terrenos RD\$	Edificios y mejoras RD\$	Estaciones de servicio RD\$	Mobiliarios de oficina RD\$	Equipo de cómputo RD\$	Equipos de transporte RD\$	Obras en proceso RD\$ (a)	Total RD\$
Costo								
Balance al 1 de enero de 2020	1,125,907,977	784,751,217	1,427,603,244	34,638,377	64,372,184	417,897,838	322,671,959	4,177,842,796
Adquisiciones	-	-	47,686,515	359,047	360,162	-	50,362,487	98,768,211
Adiciones de activos por derecho de uso	-	-	107,513,977	-	-	39,645,240	-	147,159,217
Retiros	(70,837,319)	(80,444,993)	(40,421,700)	-	-	(1,390,000)	(4,238,498)	(197,332,510)
Balance al 31 de diciembre de 2020	1,055,070,658	704,306,224	1,542,382,036	34,997,424	64,732,346	456,153,078	368,795,948	4,226,437,714
Depreciación acumulada								
Balance al 1 de enero de 2020	-	(209,976,387)	(544,284,446)	(19,649,221)	(49,127,644)	(300,470,607)	-	(1,123,508,305)
Gasto del año (Nota 19)	-	(38,771,948)	(115,132,008)	(2,946,234)	(1,522,853)	(38,363,075)	-	(196,736,118)
Retiros	-	16,881,727	24,097,087	-	-	1,390,000	-	42,368,814
Balance al 31 de diciembre de 2020	-	(231,866,608)	(635,319,367)	(22,595,455)	(50,650,497)	(337,443,682)	-	(1,277,875,609)
Balance neto al 31 de diciembre de 2020	1,055,070,658	472,439,616	907,062,669	12,401,969	14,081,849	118,709,396	368,795,948	2,948,562,105
Costo								
Balance al 1 de enero de 2019	1,125,907,977	620,068,145	735,218,993	29,039,290	60,135,726	385,526,621	405,007,593	3,360,904,345
Ajuste por cambio en política contable (NIIF 16)	-	102,576,884	210,870,086	-	-	6,732,137	-	320,179,107
Saldo inicial en libros reexpresado	1,125,907,977	722,645,029	946,089,079	29,039,290	60,135,726	392,258,758	405,007,593	3,681,083,452
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	179,263,543	179,263,543
Adiciones de activos por derecho de uso	-	59,952,100	228,287,086	3,617,535	-	30,593,181	-	322,449,902
Transferencias	-	2,154,088	253,227,079	1,981,552	4,236,458	-	(261,599,177)	-
Retiros	-	-	-	-	-	(4,954,101)	-	(4,954,101)
Balance al 31 de diciembre de 2019	1,125,907,977	784,751,217	1,427,603,244	34,638,377	64,372,184	417,897,838	322,671,959	4,177,842,796

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

	Terrenos RD\$	Edificios y mejoras RD\$	Estaciones de servicio RD\$	Mobiliarios de oficina RD\$	Equipo de cómputo RD\$	Equipos de transporte RD\$	Obras en proceso RD\$ (a)	Total RD\$
Depreciación acumulada								
Balance al 1 de enero de 2019	-	(170,463,625)	(463,437,089)	(17,374,480)	(47,729,287)	(279,976,503)	-	(978,980,984)
Gasto del año (Nota 19)	-	(39,512,762)	(80,847,357)	(2,274,741)	(1,398,357)	(22,788,248)	-	(146,821,465)
Retiros	-	-	-	-	-	2,294,144	-	2,294,144
Balance al 31 de diciembre de 2019	-	(209,976,387)	(544,284,446)	(19,649,221)	(49,127,644)	(300,470,607)	-	(1,123,508,305)
Balance neto al 31 de diciembre de 2019	1,125,907,977	574,774,830	883,318,798	14,989,156	15,244,540	117,427,231	322,671,959	3,054,334,491

- (a) Durante el año 2020 las principales obras en proceso de la Sucursal corresponden a los proyectos Arrecife, Perla del Sur y Paga Full por RD\$244,363,399:
- *Arrecife*, construcción de una villa ubicada en Punta Cana para la recepción de clientes por RD\$164 millones;
 - *Perla del Sur*, construcción de un proyecto turístico en Barahona para la recepción de clientes y uso del personal gerencial por RD\$53 millones.
 - Proyecto LPG, proyecto para vender gas licuado de petróleo en las estaciones de combustible por RD\$28 millones.

A continuación, se muestran los importes relacionados con arrendamientos:

	2020 RD\$	2019 RD\$
Activos por derecho de uso		
Edificios y mejoras	315,094,593	357,855,872
Estaciones de servicio	211,117,568	192,260,483
Mobiliarios de oficina	1,808,768	3,014,613
Equipos de transporte	57,674,239	35,959,143
	585,695,168	589,090,111
Pasivo por arrendamiento		
Circulante	91,946,805	59,531,484
No circulante	591,062,530	538,241,399
	683,009,335	597,772,883

El gasto de depreciación incluye los siguientes importes relativos a los activos por derecho de uso

	RD\$	RD\$
Edificios y mejoras	42,801,062	33,444,118
Estaciones de servicio	37,764,843	18,125,683
Mobiliarios de oficina	1,205,845	602,923
Equipos de transporte	17,930,144	1,366,174
Total de gasto de depreciación	99,701,894	53,538,898
Gastos de intereses incluidos como costos financieros	43,308,054	27,051,640

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

10. Activos intangibles, neto

	Acuerdos de exclusividad en aeropuertos RD\$	Licencia de importación RD\$	Licencias y permisos RD\$	Plusvalía RD\$	Total RD\$
Costo					
Balance al 1 de enero de 2020	199,250,000	39,592,000	103,722,748	5,968,185,882	6,310,750,630
Adquisiciones	-	-	27,666,400	-	27,666,400
Balance al 31 de diciembre de 2020	199,250,000	39,592,000	131,389,148	5,968,185,882	6,338,417,030
Amortización acumulada					
Balance al 1 de enero de 2020	(193,358,580)	(34,643,000)	(4,600,404)	-	(232,601,984)
Gasto del año (Nota 19)	(4,738,407)	(4,949,000)	(7,323,927)	-	(17,011,334)
Balance al 31 de diciembre de 2020	(198,096,987)	(39,592,000)	(11,924,331)	-	(249,613,318)
Balance neto al 31 de diciembre de 2020	1,153,013	-	119,464,817	5,968,185,882	6,088,803,712
Costo					
Balance al 1 de enero de 2019	199,250,000	39,592,000	33,623,148	5,968,185,882	6,240,651,030
Adquisiciones	-	-	70,099,600	-	70,099,600
Balance al 31 de diciembre de 2019	199,250,000	39,592,000	103,722,748	5,968,185,882	6,310,750,630
Amortización acumulada					
Balance al 1 de enero de 2019	(166,506,021)	(24,745,000)	(2,919,246)	-	(194,170,267)
Gasto del año (Nota 19)	(26,852,559)	(9,898,000)	(1,681,158)	-	(38,431,717)
Balance al 31 de diciembre de 2019	(193,358,580)	(34,643,000)	(4,600,404)	-	(232,601,984)
Balance neto al 31 de diciembre de 2019	5,891,420	4,949,000	99,122,344	5,968,185,882	6,078,148,646

Análisis de deterioro de la plusvalía

La gerencia revisa la evolución del negocio de la Sucursal sobre la base de informes regulares de flujo de efectivo, los contratos de distribución de combustible y acuerdos con los proveedores, principalmente Refinería Dominicana de Petróleo (REFIDOMSA). La plusvalía es monitoreada a nivel del segmento operativo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sucursal ha realizado un análisis de deterioro de la plusvalía. El importe recuperable se ha determinado mediante el cálculo del valor de uso utilizando proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos a partir de los presupuestos financieros aprobados por la gerencia que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación.

	2020	2019
Tasa compuesta del crecimiento de los flujos de caja (CAGR por sus siglas en inglés)	10.20%	2.00%
Tasa de crecimiento a largo plazo	0.50%	0.00%
Tasa de descuento	10.55%	11.86%

La gerencia determina tales proyecciones basadas en el rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado. La gerencia considera que cualquier cambio razonable en las premisas fundamentales sobre las que se basa el importe recuperable no haría que el valor en libros exceda su importe recuperable.

Los supuestos principales de la Sucursal comprenden datos principalmente publicados por el Ministerio de Industria, Comercio y Mipymes (tipos de cambio, margen de comercialización, precios oficiales de los combustibles), así como datos estimados internos (crecimiento de clientes, costos fijos, costos de deuda y requisitos de inversión de capital).

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

La gerencia determinó la tasa compuesta del crecimiento de volumen anual (CAGR) como un supuesto clave en las proyecciones de cinco años. El volumen de ventas en cada período es el principal motor de los ingresos y gastos. La CAGR se basa en el desempeño pasado y las expectativas de la gerencia de desarrollo del mercado. La Sucursal espera que alcance el crecimiento proyectado debido a su contrato con el Aeropuerto Internacional de Punta Cana. La tasa de crecimiento a largo plazo utilizada es coherente con las previsiones incluidas en los informes de la industria. La tasa de descuento utilizada es 10.55% que corresponde al Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC, por sus siglas en inglés) de la Sucursal antes de impuestos y refleja los riesgos específicos relacionados con los segmentos operativos pertinentes. El crecimiento de los ingresos del 19.9% (no para los flujos de efectivo) corresponde a la tasa de crecimiento promedio para un período proyectado de cinco años (CAGR) como resultado de las proyecciones. En el último año proyectado, el flujo de efectivo crece al 2.73% y un crecimiento a perpetuidad de 0.5% que se utiliza para calcular el valor terminal.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se determinó deterioro como resultado de esta evaluación.

11. Deuda

	2020 RD\$	2019 RD\$
No garantizados		
Línea de crédito (a)	585,200,000	252,032,798
Préstamo bancario (b)	442,783,672	-
Bonos corporativos (c)	<u>5,025,310,000</u>	<u>5,025,310,000</u>
Total de préstamos no garantizados	<u>6,053,293,672</u>	<u>5,277,342,798</u>
Garantizados		
Relacionada (Nota 14)	<u>199,070,000</u>	<u>180,064,000</u>
Subtotal	6,252,363,672	5,457,406,798
Menos: costo de emisión de deuda no amortizados	(171,727,077)	(193,901,955)
Total de deuda a corto plazo (d)	<u>(974,620,865)</u>	<u>(198,669,991)</u>
Total de deuda a largo plazo	<u>5,106,015,730</u>	<u>5,064,834,852</u>

(a) Línea de crédito sin garantía con monto límite de RD\$585 millones (2019: RD\$254 millones), con un propósito de capital de trabajo, la cual devenga una tasa anual de interés de 8.95% (2019: 12%) sobre las sumas desembolsadas de esta línea de crédito, con un vencimiento diario.

(b) Pagaré a la orden en favor de The Bank of Nova Scotia con saldo al cierre de US\$7,562,488 (RD\$442,783,672) con vencimiento al 15 de marzo del 2021, devengando una tasa de fija de un 4% más LIBOR. Este pagaré fue cancelado a su fecha de vencimiento.

(c) La Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (SIMV) aprobó la emisión de bonos corporativos por US\$100 millones, en su equivalente en moneda local, principalmente para la cancelación del balance pendiente del préstamo sindicado que la Sucursal mantenía en años anteriores. Con dicha emisión, realizada en 2019, la Sucursal reperfila la obligación anterior por una obligación a largo plazo, en moneda local, redimible a 10 años, que paga intereses trimestralmente, lo cual le genera a la Sucursal una importante mejora en su flujo de caja, así como la liberación de todas las garantías y cláusulas financieras existentes en el préstamo sindicado.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

Las principales características de la emisión son:

Programa	Tasa	Pago de interés	Fecha de		Total (RD\$)
			Emisión	Vencimiento	
Primer tramo	11.25%	Trimestral	28-05-2019	28-05-2029	1,515,000,000
Segundo tramo	11.15%	Trimestral	24-06-2019	24-06-2029	3,510,310,000
					<u>5,025,310,000</u>

Los bonos corporativos emitidos no están sujetos al cumplimiento de cláusulas o condiciones financieras.

- (d) Al 31 de diciembre de 2020, el balance de la deuda a corto plazo asciende a RD\$974,620,865 (2019: RD\$198,669,991). La porción corriente de la deuda a corto plazo al 31 de diciembre de 2019 corresponde al neto de la línea de crédito más el préstamo bancario por RD\$585,200,000 (2019: RD\$252,032,798) y RD\$442,783,672 respectivamente, menos los costos de emisión de deuda no amortizados a corto plazo por RD\$53,362,807 (2019: RD\$53,362,807).

El valor en libros y el valor razonable de la deuda al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presentan en la Nota 3.4.

Un resumen del vencimiento de la deuda a largo plazo se presenta en la Nota 3.1.

Reconciliación neta de la deuda

	Deuda total RD\$	Arrendamientos RD\$
Préstamos por pagar al 1 de enero de 2019	4,872,844,460	-
Emisión de bonos de deuda	5,025,310,000	-
Adiciones	833,492,798	-
Pagos	(5,097,711,664)	(44,856,126)
Ajuste por fluctuación cambiaria	(310,558,042)	-
Costos de emisión de deuda	(98,961,973)	-
Adopción de NIIF 16	-	320,179,107
Adiciones por pasivos de arrendamiento	-	322,449,902
Amortización de costos de emisión de deuda	39,089,264	-
Deuda por pagar al 31 de diciembre de 2019	5,263,504,843	597,772,883
Adiciones	1,964,429,620	147,159,217
Intereses	-	19,876,533
Ajuste por fluctuación cambiaria	18,446,999	93,913,398
Amortización de costos de emisión de deuda	22,733,879	-
Retiros	-	(62,589,652)
Pagos	(1,188,478,746)	(113,123,044)
Deuda por pagar neto final	<u>6,080,636,595</u>	<u>683,009,335</u>

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

12. Cuentas por pagar

	2020 RD\$	2019 RD\$
Cuentas por pagar		
Proveedores	3,728,542,411	4,175,986,978
Relacionadas (Nota 14)	<u>388,515,076</u>	<u>232,782,402</u>
	<u><u>4,117,057,487</u></u>	<u><u>4,408,769,380</u></u>

13. Otros pasivos corrientes

	2020 RD\$	2019 RD\$
Adelantos recibidos de clientes (a)	408,644,020	128,483,439
Acumulaciones y otras retenciones por pagar	278,334,067	130,138,794
Otras (b)	<u>150,802,739</u>	<u>195,749,898</u>
	<u><u>837,780,826</u></u>	<u><u>454,372,131</u></u>

(a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 la Sucursal reconoció ingresos por RD\$72,405,055 (2019: RD\$433,397,530) que estaban incluidos en el saldo de los anticipos recibidos de clientes al inicio del año, luego de satisfacer la obligación de desempeño de entregar el combustible vendido a los clientes.

(b) La Sucursal mantiene acuerdos de fideicomisos por medio de los cuales recibe aportes de los fideicomitentes con la finalidad de llevar a cabo creaciones de proyectos y mejoras en las estaciones de servicio, comprometiéndose la Sucursal como fideicomitente operador a transferir los rendimientos generados por las operaciones de la inversión ejecutada. Al 31 de diciembre de 2020 la Sucursal tiene un balance pendiente de pago de RD\$148.8 millones (2019: RD\$195.7 millones).

14. Saldos y transacciones con relacionadas

GPD es una sucursal de Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L. (Oficina Principal), constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. La última matriz es Gulfstream Petroleum Caribbean Holdings, S. de R. L., una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. La Sucursal realizó transacciones y mantuvo saldos con partes relacionadas, según se describe a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020 RD\$	2019 RD\$
Transacciones		
<u>Con la Matriz</u>		
Pago de dividendos (Nota 16)	54,369,080	721,644,000
Transacciones con partes relacionadas		
<u>Venta de bienes y servicios</u>		
Venta de combustibles y lubricantes	130,967,810	-
Ingresos por servicios regionales (c)	52,368,076	193,697,716

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020 RD\$	2019 RD\$
<u>Compras de bienes y servicios</u>		
Compras y consumo de combustible (d)	4,460,255,001	9,709,218,167
Servicios regionales recibidos (Nota 19)	84,508,127	-
Otros servicios recibidos	23,564,288	41,402,974
Servicios por almacenamiento de combustible (Nota 22)	115,914,950	-
<u>Otras transacciones</u>		
Compra de cuentas por cobrar (b)	-	796,474,093
Recupero de cuentas por cobrar adquiridas (b)	-	826,401,257
Intereses por la adquisición de cuentas por cobrar (b)	-	11,261,914
	2020 RD\$	2019 RD\$
Saldos		
<u>Con la Matriz</u>		
Préstamos por cobrar (a)	1,442,188,845	1,304,497,371
Cuentas por cobrar (a)	414,170,406	374,627,799
Dividendos por pagar (Nota 16)	13,760,421	-
Intereses por cobrar (a)	328,632,021	179,725,344
<u>Con relacionadas</u>		
Préstamos por cobrar (a)	187,744,498	169,819,788
Cuentas por cobrar	567,832,997	440,259,650
Intereses por cobrar	45,087,686	26,293,550
Cuentas por pagar	351,287,634	229,187,416
Préstamos por pagar (Nota 11)	199,070,000	180,064,000
Intereses por pagar	23,467,021	3,594,986
Reconciliación de préstamos por cobrar a matriz		
	2020 RD\$	2019 RD\$
Préstamos por cobrar al 1 de enero	1,484,222,715	1,297,320,114
Fluctuación cambiaria	159,364,262	73,040,744
Intereses generados	<u>127,233,889</u>	<u>113,861,857</u>
Préstamos por cobrar al 31 de diciembre	<u>1,770,820,866</u>	<u>1,484,222,715</u>
Reconciliación de préstamos por cobrar a relacionadas		
	2020 RD\$	2019 RD\$
Préstamos por cobrar al 1 de enero	196,113,338	130,915,988
Préstamos otorgados	-	833,783,660
Cobros realizados	-	(806,168,000)

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

	2020 RD\$	2019 RD\$
Fluctuación cambiaria	21,012,619	15,135,253
Intereses generados	21,430,227	27,381,670
Cobro de intereses	<u>(5,724,000)</u>	<u>(4,935,233)</u>
Préstamos por cobrar al 31 de diciembre	<u>232,832,184</u>	<u>196,113,338</u>

Reconciliación de préstamos por pagar a relacionadas

	2020 RD\$	2019 RD\$
Préstamos por pagar al 1 de enero	183,658,986	239,935,314
Préstamos otorgados	443,013,084	-
Pagos realizados	(443,013,084)	13,373,586
Fluctuación cambiaria	17,100,440	(58,256,000)
Intereses generados	21,777,595	22,284,139
Pago de intereses	<u>-</u>	<u>(33,678,053)</u>
Préstamos por pagar al 31 de diciembre	<u>222,537,021</u>	<u>183,658,986</u>

- (a) Durante el año 2018 la Sucursal otorgó préstamos a su matriz, Gulfstream Petroleum Caribbean Holdings, S de R. L. por US\$24,631,748 que devengan una tasa anual de interés de 8.50%, con vencimientos desde mayo a septiembre del año 2021. El plazo de estos contratos fue extendido hasta el año 2023.

Durante el año 2019 la Sucursal otorgó préstamos a la relacionada Bandari Corporation LTD por US\$1,952,067 que devenga una tasa anual de interés de 12.6595%, con vencimiento en agosto de 2023, y la relacionada Gulfstream Petroleum Terminals LTD por US\$14,000,000 que devenga una tasa anual de interés de 8%, que fue cobrado el 31 de diciembre de 2019, al 31 de diciembre 2020 quedan pendientes los intereses por cobrar.

Durante el año 2018 la Sucursal otorgó préstamos a las siguientes relacionadas: a) Acerie D' Haiti por US\$34,500 que devenga una tasa anual de interés de 10%, b) Agro Products & Trading por US\$500,000, que devenga una tasa anual de interés de 10% y, c) Gulfstream Petroleum Dominicana, Sucursal Sint Maarten por US\$2,000,000 a una tasa anual de interés de 10%. Todos los préstamos vencen en el año 2023.

Durante el año 2018 la Sucursal otorgó préstamos a las siguientes relacionadas: a) Acerie D' Haiti por US\$34,500, que devenga intereses a una tasa anual de 10%; b) Agro Products & Trading por US\$500,000, que devenga intereses a una tasa anual de 10% y, c) Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L., Sucursal Sint Maarten por US\$2,000,000, a una tasa anual de interés de 10%. Todos estos préstamos vencen en el año 2021.

- (a) Durante el año 2019 la Sucursal adquirió cuentas por cobrar de la relacionada GB Energy Trading con Bandari Haití, otra relacionada, por concepto de compra de productos derivados del petróleo y venta de combustible por US\$15,610,296, que generan intereses por RD\$11,261,914. Esas cuentas por cobrar fueron recuperadas en el año 2019.
- (b) Corresponde a servicios facturados a las relacionadas Gulfstream Petroleum S. R. L. Jamaica y Gulfstream Petroleum Dominicana, S de R. L Sint Maarten por concepto de los trabajos realizados por el personal gerencial de la Sucursal a dichas relacionadas.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

(c) Corresponden a las compras de combustibles realizadas a la relacionada GB Energy Trading, S. de R. L.

La remuneración del personal clave de la Sucursal, definido como aquellos con cargos de Gerencia en adelante, ascendió en 2020 a RD\$122,548,164 (2019: RD\$141,091,022).

15. Impuesto sobre la renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo para los años 2020 y 2019 se determinó con base al 27% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

Adicionalmente, estableció un impuesto definitivo a la distribución de dividendos y a las remesas de utilidades del 10%, el cual debe ser retenido a los accionistas por la entidad que realiza la distribución/remesa y pagado a la Dirección General de Impuestos Internos dentro de los diez días del mes siguiente a la remesa.

El Código Tributario establece además un impuesto anual sobre los activos de 1% sobre el balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones en acciones, impuestos anticipados, revaluación de activos, terrenos rurales y edificaciones de explotaciones agropecuarias no forman parte de la base imponible de este impuesto. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente al impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

El gasto de impuesto sobre la renta se compone como sigue:

	2020 RD\$	2019 RD\$
Corriente	-	30,470,537
Diferido	<u>2,355,670</u>	<u>8,112,719</u>
Total	<u>2,355,670</u>	<u>38,583,256</u>

El gasto de impuesto sobre la renta del año 2020 presentado en el estado del resultado integral consolidado corresponde al impuesto sobre activos, debido a que resultó una pérdida fiscal. En el año 2019 el gasto de impuesto sobre la renta resultó menor al impuesto sobre activos. El cálculo del impuesto sobre activos es como sigue:

	2020 RD\$	2019 RD\$
Total activos	<u>15,027,215,059</u>	<u>14,877,767,235</u>
Menos:		
Revaluación de activos	1,206,110,354	1,310,618,293
Inversión en acciones	241,114,200	241,114,200
Impuestos anticipados	<u>7,617,667</u>	<u>11,209,100</u>
Total activos no gravables	<u>1,454,842,221</u>	<u>1,562,941,593</u>
Base imponible	<u>13,572,372,838</u>	<u>13,314,825,642</u>
Impuesto sobre activos (*)	<u>135,723,728</u>	<u>133,148,256</u>

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

(*) El gasto de impuesto sobre activos del año 2020 por RD\$135,723,728 y el exceso del impuesto sobre los activos sobre el gasto de impuesto corriente para el año 2019 por RD\$102,677,620, se clasifica en el renglón de Gastos de ventas, generales y administrativos del estado del resultado integral consolidado (Nota 19).

Impuesto sobre la renta corriente

A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de la (pérdida) ganancia antes de impuesto sobre la renta con la (pérdida fiscal) gasto de impuesto corriente mostrado en el estado del resultado integral consolidado es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020 RD\$	2019 RD\$
(Pérdida) ganancia antes de impuesto sobre la renta	(856,471,834)	2,728,175
Diferencias permanentes:		
Impuestos y gastos no deducibles	279,700,557	229,929,877
Ajuste fiscal sobre pérdida	82,418,727	2,659,957
Gastos deducibles	56,835	(2,884,406)
	<u>362,176,119</u>	<u>229,705,428</u>
Diferencias temporales:		
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(21,538,646)	(20,206,330)
Amortización de derecho de uso no deducible	209,297,444	34,101,380
Cuotas pagadas de arrendamiento	(120,665,958)	(22,534,202)
Ajuste que refleja la tasa de cambio fiscal	7,428,500	(5,646,651)
Otras provisiones no deducibles	74,455,453	(48,822,309)
Propiedad y equipo no capitalizables	130,545	1,279,793
	<u>149,107,338</u>	<u>(61,828,319)</u>
(Pérdida fiscal) ganancia imponible	(345,188,377)	170,605,284
Pérdidas fiscales compensables	-	(114,844,928)
(Pérdida fiscal) ganancia imponible	<u>(345,188,377)</u>	<u>55,760,356</u>
Gasto de impuesto corriente a la tasa vigente	<u>-</u>	<u>30,470,537</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Sucursal tiene pérdidas fiscales por RD\$355,329,301, las cuales puede compensar con ganancias imponibles futuras a razón del 20% por año hasta el año 2025.

Impuesto sobre la renta diferido

Los impuestos diferidos determinados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido calculados en base a la tasa del impuesto sobre la renta vigente en la República Dominicana al momento en que se realizarán las partidas que los generan. Las diferencias temporales que generan impuesto sobre la renta diferido se presentan a continuación:

	Balance al 31 de diciembre de 2019 RD\$	Cargo a resultados del año 2020 RD\$	Balance al 31 de diciembre de 2020 RD\$
Diferencia entre la base fiscal y contable de la propiedad y equipos, neto	(225,389,988)	16,437,621	(208,952,367)
Provisiones varias	24,778,036	(24,778,036)	-

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

	Balance al 31 de diciembre de 2019 RD\$	Cargo a resultados del año 2020 RD\$	Balance al 31 de diciembre de 2020 RD\$
Costos de emisión de deuda	(16,320,048)	5,984,745	(10,335,303)
Otros	(2,284,214)	-	(2,284,214)
Activos por derecho de uso	-	(92,189,798)	(92,189,798)
Pasivos por arrendamientos	-	104,665,720	104,665,720
Provisión para pasivos por arrendamiento	-	(12,475,922)	(12,475,922)
	<u>(219,216,214)</u>	<u>(2,355,670)</u>	<u>(221,571,884)</u>
	Balance al 31 de diciembre de 2018 RD\$	Cargo a resultados del año 2019 RD\$	Balance al 31 de diciembre de 2019 RD\$
Diferencia entre la base fiscal y contable de la propiedad y equipos, neto	(221,164,459)	(4,225,529)	(225,389,988)
Provisiones varias	38,758,338	(13,980,302)	24,778,036
Costos de emisión de deuda	(26,579,608)	10,259,560	(16,320,048)
Provisión para pérdidas fiscales y otras	(2,117,766)	(166,448)	(2,284,214)
	<u>(211,103,495)</u>	<u>(8,112,719)</u>	<u>(219,216,214)</u>

Norma de Precios de Transferencia

La Ley No. 253-12 sobre el fortalecimiento de la capacidad recaudatoria del Estado para la sostenibilidad fiscal y el desarrollo sostenible, requiere que las empresas realicen sus transacciones con partes relacionadas, residentes en el país o del exterior, de acuerdo con los precios o montos que hubieran sido pactados con partes independientes, en operaciones comparables y bajo iguales o similares circunstancias. Esta Ley requiere a las empresas disponer de un informe de Precios de Transferencias que justifique el precio o valor utilizado para el registro de los ingresos o gastos reconocidos en la Declaración Jurada de Impuesto sobre la Renta (ISR) referente a las operaciones con partes relacionadas o vinculadas del exterior o locales. Se establece además la obligación de presentar una declaración jurada informativa que vence 60 días posteriores a la fecha límite de presentación de la Declaración Jurada de ISR. A la fecha, la Sucursal se encuentra en proceso de concluir con el informe correspondiente al año 2019. La gerencia considera que ningún efecto material sobre los estados financieros surgiría como resultado del mismo.

16. Patrimonio

Capital asignado

El capital registrado como inversión extranjera en el Centro de Exportación e Inversión de la República Dominicana (CEIRD) al 31 de diciembre de 2012 es de RD\$9,991,846. El capital asignado en los estados financieros separados es de RD\$9,991,846, resultado de convertir ese capital registrado a pesos dominicanos, utilizando la tasa de cambio vigente a la fecha de inversión.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2020

Remesa de utilidades

De acuerdo con la ley de inversión extranjera, las personas físicas o morales que realicen inversión extranjera directa, tendrán derecho a remesar al exterior, en monedas libremente convertibles, sin necesidad de autorización previa, el monto total del capital invertido y los dividendos declarados durante cada ejercicio fiscal, hasta el monto total de los beneficios netos corrientes del período.

Otras reservas

Las otras reservas corresponden al superávit de revaluación generado por el costo atribuido a la fecha de adopción de NIIF en años anteriores de la propiedad y equipo. De acuerdo el artículo No. 45 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, el incremento por revaluación formará parte del patrimonio social y no será distributable como dividendo, hasta tanto se haya realizado la venta o disposición del activo revaluado.

Distribución de dividendos

La Ley No. 253-12 sobre Reforma Fiscal establece un impuesto de un 10% sobre la distribución de dividendos o de cualquier otra forma distribuyan utilidades de fuente dominicana a personas físicas, jurídicas o entidades, residentes o no residentes. La retención deberá ser realizada por la entidad que hace la distribución. La Asamblea de Socios celebrada el 19 de noviembre de 2020 declaró la distribución de dividendos en efectivo por US\$927,800, equivalente a RD\$54,369,080, de los cuales fueron pagados RD\$39,050,000 durante el 2020 realizando la correspondiente retención de impuestos y quedaron pendiente de pago RD\$13,760,421 neto de impuestos. Para el año 2019 la Asamblea de Socios celebrada el 25 de junio de 2019 declaró la distribución de dividendos en efectivo por US\$14,200,000, equivalente a RD\$721,644,000, que fueron pagados en esa fecha, realizando la correspondiente retención.

17. Ingresos

	2020 RD\$	2019 RD\$
Aviación	4,936,329,938	14,609,700,352
Detallistas	15,054,342,842	19,584,446,900
Clientes comerciales	1,741,189,197	-
Venta de lubricantes y otros	<u>73,467,638</u>	<u>1,829,441,400</u>
	<u>21,805,329,615</u>	<u>36,023,588,652</u>

18. Costo de ventas

	2020 RD\$	2019 RD\$
Consumos de combustibles y lubricantes	17,076,803,908	30,336,104,716
Impuestos, transportes y otros	<u>2,501,488,663</u>	<u>2,529,882,378</u>
	<u>19,578,292,571</u>	<u>32,865,987,094</u>

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

19. Gastos de ventas, generales y administrativos

	2020	2019
	RD\$	RD\$
Salarios y beneficios al personal (b)	306,180,320	358,213,255
Comisiones sobre ventas de combustible (a)	293,645,508	861,439,629
Margen de beneficios de estaciones de servicio	220,017,505	129,780,890
Depreciación	196,736,118	146,821,465
Almacenamiento de combustible	194,124,718	116,682,087
Derechos de uso de marca (Nota 22)	154,342,497	56,875,930
Impuestos sobre activos	135,723,728	102,677,720
Honorarios profesionales	97,356,203	80,050,998
Otros impuestos	90,045,490	150,137,071
Seguros generales	85,487,260	72,744,794
Soporte administrativo (e)	84,508,127	-
Pérdida por fluctuación cambiaria	43,519,482	57,482,543
Reparación y mantenimiento	37,889,958	49,032,706
Otros costos laborales (d)	28,800,951	31,085,060
Energía y comunicaciones	23,103,900	25,780,982
Viáticos	21,457,854	31,748,933
Amortización de intangibles	17,011,334	38,431,717
Materiales y suministros	14,627,420	21,153,923
Publicidad y promoción	14,590,655	40,554,729
Otros servicios de alquileres (c)	12,253,977	49,298,424
Cargos bancarios	4,463,180	-
Transportación	3,801,742	5,896,638
Servicios contratados	30,296	282,085
Otros	99,583,637	63,190,780
	<u>2,179,301,860</u>	<u>2,489,362,359</u>

(a) Corresponde a comisiones pagadas a entidad no relacionada por cada galón de combustible vendido en la localidad del Aeropuerto Internacional de Punta Cana.

(b) En el año 2020 incluye RD\$22,441,342 (2019: RD\$16,097,244) correspondiente a contribuciones a los planes de pensiones y seguridad social de los empleados.

(c) Corresponde a servicios como alquileres temporales de aeronaves, apartamentos, módulos de lavandería, entre otros.

(d) Corresponde principalmente a servicio de personal que labora en la Oficina Principal, terminal de Haina y Aviación que es subcontratado a través de una entidad, a la cual se le paga una comisión fija del monto pagado a dicho personal.

(e) Corresponde al pago por servicios regionales recibidos de Group Bigio Management Services, S. L. U., por concepto de servicios administrativos de: Finanzas, Recursos Humanos, Operaciones, Aviación y Coordinación de Suministro de Producto.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.
(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

20. Otros ingresos

	2020 RD\$	2019 RD\$
Servicios regionales (a)	52,385,617	46,855,130
Ganancia de venta de propiedad y equipo	84,936,308	1,444,043
Otros (b)	<u>10,147,281</u>	<u>62,415,010</u>
	<u>147,469,206</u>	<u>110,714,183</u>

- (a) Corresponde al servicio provisto desde la Sucursal a las entidades relacionadas ubicadas en Jamaica y Sint Maarten, por los siguientes conceptos:
- Servicios de soporte administrativos de: Finanzas, Recursos Humanos, Operaciones y Marketing dando apoyo directo a St. Maarten.
 - Servicio gerencial regional de seguridad, medio ambiente, operaciones, aviación.
- (b) Corresponde principalmente al margen generado por la venta de combustible a través de la red de clientes que utilizan la tarjeta Texaco MagyCorp.

21. Ingresos y gastos financieros

	2020 RD\$	2019 RD\$
<i>Ingresos financieros</i>		
Intereses generados de préstamos (Nota 14)	148,664,116	141,243,527
Otros	<u>3,779,660</u>	<u>-</u>
	<u>152,443,776</u>	<u>141,243,527</u>
<i>Gastos financieros</i>		
Intereses generados sobre bonos	566,016,835	304,089,402
Intereses sobre préstamos bancarios	209,710,904	332,853,484
Intereses y cargos financieros sobre factoraje	91,843,415	101,247,270
Intereses sobre préstamos con relacionadas	21,862,298	22,284,139
Mora e intereses	23,649,139	56,784,869
Amortización de costos de emisión de deuda	22,733,879	39,089,264
Otros intereses	<u>95,478,202</u>	<u>22,065,756</u>
	<u>1,031,294,672</u>	<u>878,414,184</u>

22. Compromisos y contingencias

Contingencias

La Sucursal mantiene demandas surgidas en el curso normal del negocio y otras reclamaciones en proceso. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza, la Sucursal basado en la revisión de los hechos y representación de sus asesores legales, considera que la resolución final de estos asuntos no tendrá un efecto material adverso en su posición financiera, por lo que no ha registrado ninguna provisión al 31 de diciembre de 2020 y 2019 para cubrir alguna eventual pérdida material que pudiera surgir en caso de que la resolución de los casos pendientes no le sea favorable.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

Compromisos

Garante solidario

La Sucursal es garante solidario de las siguientes operaciones de financiamientos realizadas por las siguientes partes relacionadas:

- Bandari Corporation, Ltd. por US\$40 millones de un préstamo que obtuvo del Citibank para la compra de la operación de la entidad Total Haití, S. A., del cual al 31 de diciembre de 2020 mantenía un balance pendiente de US\$32 millones (2019: US\$38 millones).
- GB Energy Trading, S. de R. L. por US\$20 millones de una facilidad de crédito comercial a un suplidor que esta mantiene con una entidad bancaria.
- Gulfstream Petroleum Terminals LTD por US\$14 millones de una facilidad de crédito comercial a un suplidor que esta mantiene con una entidad bancaria.

Acuerdo de licencia por el uso de la marca Texaco

La Sucursal a través de una entidad relacionada del exterior, mantenía un acuerdo con Chevron Brands International LLC para el uso de la marca "Texaco" en las estaciones de servicio de expendio de combustibles en la República Dominicana. Este acuerdo tenía una duración de cinco (5) años a partir de febrero de 2015, el cual establecía un pago anual de US\$1,000,000 por el uso de la marca. A partir de noviembre 2019 entró en vigencia un nuevo acuerdo con una duración de diez (10) años. Este contempla el pago de un monto anual variable que oscila entre US\$0.03 y US\$0.035 centavos por galón vendido. El gasto de regalía del año terminado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a RD\$154,342,497 (2019: RD\$56,875,930) y se clasifica como Gastos de ventas, generales y administrativos en el estado del resultado integral consolidado. Como consecuencia de la pandemia Chevron Brands International LLC extendió la vigencia del contrato por un año adicional y a su vez la madurez del contrato hasta noviembre del 2030.

Contrato de servicios de transporte de combustibles

La vigencia promedio de estos contratos es de seis (6) años. Los contratos establecen el pago de flete y transporte aplicando la tarifa oficial de flete establecida por el Ministerio de Industria, Comercio y Mipymes de la República Dominicana. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el gasto por este concepto ascendió a RD\$498,415,925 (2019: RD\$873,588,576) y se clasifica en el renglón de Costo de ventas en el estado del resultado integral consolidado.

Contrato de almacenamiento de combustibles

La Sucursal mantiene vigentes los siguientes contratos de almacenamiento de combustible:

1. Contrato de servicios de almacenamiento de combustible con la entidad relacionada InterQuímica, S. A., de fecha 3 de febrero de 2014, con una vigencia de siete (7) años. Dicho contrato estipula que posterior al vencimiento, la Sucursal puede renovarlo por hasta cinco (5) períodos adicionales de un (1) año.
2. Contrato de almacenamiento, manejo y despacho de combustible con el proveedor no relacionado Bluport, Corp., de fecha 3 de marzo de 2020, con una vigencia original de tres (3) meses. Al cierre del 2020 este contrato se mantenía en ejecución.
3. Contrato de operación de terminal y manejo de Jet A1, firmado el 20 de noviembre de 2020 con la Compañía de Electricidad de San Pedro de Macorís, S. A. (ENERGAS), con una vigencia de cinco (5) años.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el gasto por este concepto ascendió a RD\$194,124,719 (2019: RD\$116,682,087) y se clasifica en el renglón de Gastos de ventas, generales y administrativos en el estado del resultado integral consolidado.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

23. Impacto de COVID – 19 y planes de acción

La enfermedad coronavirus “COVID-19”, declarada como pandemia por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020 se ha desarrollado rápidamente en 2020 y continúa en el año 2021, con un número significativo de casos de contagio y de fallecidos. Las medidas tomadas por el Gobierno Dominicano para contener el virus han afectado la actividad económica y el negocio de la Sucursal de varias formas:

- La caída en el volumen de venta de combustibles en los segmentos de negocio de Aviación y Retail durante los meses de marzo a junio de 2020, debido a la menor demanda del consumo de combustible como resultado de las medidas de cierre de fronteras, confinamiento en los hogares, reducción de los horarios de libre movilidad, restricción de las operaciones comerciales, entre otros.
- Se estableció el teletrabajo para una gran parte de los colaboradores.

Como resultado de estos efectos, los ingresos del año 2020 experimentaron una disminución del 60% respecto del año 2019, siendo marzo a junio el período con el principal impacto negativo identificado.

La administración de la Sucursal, a fines de garantizar la continuidad de las operaciones, estableció un plan estratégico que incluye las siguientes medidas:

- Mantener proyectos de CapEx solamente si es necesario para la continuidad del negocio.
- Implementación de una estrategia para crecer en los segmentos de retail y clientes industriales y de consumo.
- Renegociación de los términos comerciales con el principal suplidor de producto local pasando de 15 a 40 días de crédito.
- Implementación de facilidades de crédito comercial “Supply Finance”, que permite extender las cuentas por pagar a principales proveedores de productos por plazos que oscilan entre los 60 días y 120 días adicionales.
- Aprovechamiento de los programas gubernamentales FASE, así como a las medidas de flexibilización otorgadas por el gobierno para el pago de los anticipos de impuesto sobre la renta e impuestos derivados de la comercialización de hidrocarburos.

También la Sucursal ha obtenido facilidades de líneas de crédito (principalmente de facilidades de crédito comercial no financieras) disponibles para satisfacer sus necesidades futuras de liquidez en el corto y mediano plazo.

Los inventarios y las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2020 se consideran de alta rotación. En el caso de los préstamos por cobrar con relacionadas se renegociaron los vencimientos al año 2023 y las cuentas por cobrar a relacionadas se consideran recuperables a un año.

La Sucursal continúa evaluando la situación de la pandemia y sus efectos en su operación a través de revisiones de los pronósticos y plan de negocio, sin embargo, debido a la incertidumbre de este brote y sus efectos, no es posible cuantificar de manera fiable el impacto en la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo futuros de la Sucursal.

Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.

(Sucursal en la República Dominicana)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2020

24. Eventos subsecuentes

Contrato de factoring

El 17 de marzo de 2021 la Sucursal firmó un contrato de venta de facturas con el Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía (en adelante "GAM Energía") por valor de US\$13,200,000 con un descuento de 4.85% del monto cedido, equivalente a US\$640,200. Las partes acuerdan que la Sucursal realizaría el repago de las facturas en un plazo de 90 días a partir de la firma de dicho contrato. El pago fue realizado el 17 de julio de 2021.

Acuerdo marco de compromiso de pago

El 31 de marzo de 2021 la Sucursal firmó un acuerdo marco de compromiso de pago (Supply Finance), con Refinería Dominicana de Petróleo PDV, S. A. (en adelante "Refinería"), GAM Energía y su subsidiaria GPGO. Mediante este contrato GAM Energía se compromete a extender los plazos de cuentas por pagar de las facturas generadas por la compra de combustible a Refinería por cuenta de GPD, por valor de RD\$1,000,000,000, con un adicional de hasta un 1% del monto mencionado en casos excepcionales.

El contrato establece, además, una penalidad de un 13% anual del monto de las facturas que se presenten con retrasos mayores a 5 días y un 20% anual sobre el saldo insoluto aplicable a la proporción del monto vencido (todas las facturas que superen los 90 días a partir de la fecha de aceptación de la factura).