

KEY INTERNATIONAL, LLC.
(Una Sucursal de KEY INTERNATIONAL, LLC
de Maryland, Estados Unidos de América)

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2014
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A la Matriz KEY INTERNATIONAL, LLC de Maryland. - Estados Unidos de América

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de KEY INTERNATIONAL, LLC. (Una Sucursal KEY INTERNATIONAL, LLC de Maryland. - Estados Unidos de América), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sucursal, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de KEY INTERNATIONAL, LLC. (Una Sucursal KEY INTERNATIONAL, LLC de Maryland. Estados Unidos de América) al 31 de diciembre de 2014, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis

7. Como se menciona en la Nota 19, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que KEY INTERNATIONAL, LLC. (Una Sucursal KEY INTERNATIONAL, LLC de Maryland. Estados Unidos de América), continuará como negocio en marcha. Al 31 de diciembre de 2014, la Sucursal. La recuperación de la inversión de la Sucursal registrada como propiedad planta y equipo e inventarios por US\$12,219,809, dependerán de eventos futuros cuyos resultados no pueden determinarse a esta fecha. Al 31 de diciembre de 2014, la Sucursal generó una pérdida netas por US\$(1,502,817) y mantiene pérdidas acumuladas por US\$(3,004,397). Estos factores entre otros nos hacen entender que dependerá de la habilidad y decisión de los accionistas de la empresa para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
8. Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención da la Nota 31 de los estados financieros adjuntos, la cual explica que durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía determinó ajustes que afectan a los saldos de años anteriores y como resultado de dichos ajustes, los saldos comparativos del período anterior se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de contabilidad No. 8.

Otras cuestiones

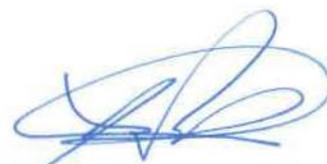
9. Los estados financieros de KEY INTERNATIONAL, LLC. (Una Sucursal KEY INTERNATIONAL, LLC de Maryland. Estados Unidos de América) correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2013 no han sido auditados las cifras por el año terminado en esa fecha, se incluyen únicamente para propósitos comparativos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

BDO ECUADOR.

Julio 30, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio



KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificado.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.
- Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

KEY INTERNATIONAL, LLC
 (Una Subsidiaria de Key International, LLC de Maryland)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013 <u>Reformulado</u>
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	1,222,433	193,051
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	2,395,410	784,592
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(26)	60,637	23,246
Otras cuentas por cobrar		397	2,467
Inventarios	(7)	819,412	347,671
Servicios y otros pagos anticipados		26,590	53,986
Activos por impuestos corrientes	(8)	2,669,353	1,710,819
Otros activos corrientes		-	18,575
Total activos corrientes		<u>7,194,232</u>	<u>3,134,407</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	(9)	11,400,397	11,487,483
Activos por impuestos diferidos	(16)	513,039	407,752
Activos financieros no corrientes	(10)	520,566	474,666
Otros activos no corrientes		18,200	-
Total activos no corrientes		<u>12,452,202</u>	<u>12,369,901</u>
Total activos		<u>19,646,434</u>	<u>15,504,308</u>
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	(11)	676,751	686,080
Otras obligaciones corrientes	(12)	335,879	118,125
Otros pasivos corrientes	(13)	158,736	657,248
Total pasivos corrientes		<u>1,171,366</u>	<u>1,461,453</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(26)	18,822,661	13,272,093
Provisiones por beneficios a empleados	(14)	63,705	18,825
Pasivo por impuesto diferido	(16)	531,241	464,645
Otras provisiones	(17)	1,006,812	714,148
Total pasivo no corriente		<u>20,424,419</u>	<u>14,469,711</u>
Total pasivos		<u>21,595,785</u>	<u>15,931,164</u>
Patrimonio neto:			
Capital	(18)	1,074,724	1,074,724
Otros resultados integrales		(19,678)	-
Resultados acumulados	(19)	(3,004,397)	(1,501,580)
Total patrimonio neto		<u>(1,949,351)</u>	<u>(426,856)</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>19,646,434</u>	<u>15,504,308</u>


 Dr. Janan Medina
 Apoderado Especial


 Ing. Grace Rosero
 Contadora General

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.

KEY INTERNATIONAL, LLC
 (Una Subsidiaria de Key International, LLC de Maryland)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013 <u>Reformulado</u>
Ingresos de actividades ordinarias	(21)	9,697,348	1,195,307
Costos de producción	(22)	<u>(8,847,567)</u>	<u>(1,762,783)</u>
Ganancia (pérdida) bruta		849,781	(567,476)
Otros ingresos	(23)	713,612	618,469
Gastos:			
Gastos de administración	(24)	(2,517,610)	(1,321,738)
Gastos financieros	(25)	(565,712)	(164,040)
Otros gastos		<u>(21,579)</u>	<u>-</u>
		<u>(3,104,901)</u>	<u>(1,485,778)</u>
Pérdida del ejercicio antes e impuesto a las ganancias		<u>(1,541,508)</u>	<u>(1,434,785)</u>
Gasto de impuesto a las ganancias:			
Gasto por impuesto a las ganancias corrientes	(15)	-	-
Efecto de impuestos diferidos	(16)	<u>38,691</u>	<u>(56,893)</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u>(1,502,817)</u>	<u>(1,491,678)</u>
Otro resultado integral			
Planes de beneficios definidos	(14)	<u>(19,678)</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del año		<u>(1,522,495)</u>	<u>(1,491,678)</u>


 Dr. Janani Medina
 Apoderado Especial

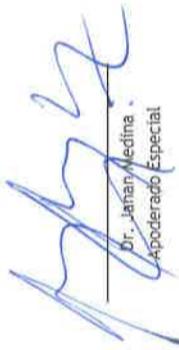

 Ing. Grace Rosero
 Contadora General

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.

KEY INTERNATIONAL, LLC
 (Una Subsidiaria de Key Energy Services, LLC de Maryland)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresados en dólares)

	Resultados acumulados					Total patrimonio neto
	Capital	Otros resultados integrales	Pérdidas acumuladas	Pérdida neta del ejercicio	Subtotal	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,500	-	-	(9,902)	(9,902)	(7,402)
Aumento de capital social	1,072,224	-	-	-	-	1,072,224
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(9,902)	9,902	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(1,491,678)	(1,491,678)	(1,491,678)
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (Reformulados)	1,074,724	-	(9,902)	(1,491,678)	(1,501,580)	(426,856)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(1,491,678)	1,491,678	-	-
Resultado integral total del año	-	(19,678)	-	(1,502,817)	(1,502,817)	(1,522,495)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,074,724	(19,678)	(1,501,580)	(1,502,817)	(3,004,397)	(1,949,351)

(1) Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal efectuó un aumento de capital aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución SC.II.DJCPTE.Q.13.506


 Dr. Johan Medina
 Apoderado Especial


 Ing. Grace Rosero
 Contadora General

KEY INTERNATIONAL, LLC
 (Una Subsidiaria de Key International, LLC de Maryland)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013 <u>Reformulado</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8,049,139	410,715
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,002,179)	(2,984,337)
Intereses pagados	(2,085)	(1,220)
Otros ingresos, netos	(583,720)	(161,404)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(3,538,845)	(2,736,246)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(782,537)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(782,537)	-
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido en cuentas por pagar diversas relacionadas	5,350,764	2,926,799
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	5,350,764	2,926,799
Aumento neto de efectivo	1,029,382	190,553
Efectivo al inicio del año	193,051	2,498
Efectivo al final del año	1,222,433	193,051


 Dr. Janari Medina
 Apoderado Especial


 Ing. Grace Rosero
 Contadora General

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.

KEY INTERNATIONAL, LLC
 (Una Subsidiaria de Key International, LLC de Maryland)
**CONCILIACIONES DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
 UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**
 (Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013 <u>Reformulado</u>
Pérdida neta del ejercicio	(1,502,817)	(1,491,678)
Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	1,273,722	417,089
Provisión impuesto a la salidad de divisas	246,764	239,482
Provisión para jubilación patronal y desahucio	23,885	17,507
Costo financiero beneficios largo plazo	1,317	1,318
Costo amortizado de cuentas por pagar relacionadas	(713,443)	(618,371)
Efecto de impuestos diferidos	(38,691)	56,893
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(1,610,818)	(784,592)
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(37,391)	(23,246)
Disminución(aumento) en otras cuentas por cobrar	2,070	(2,467)
Disminución (aumento) en inventarios	37,407	(216,354)
Disminución (aumento) en servicios y otros pagos por anticipado	27,396	(53,548)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(958,534)	(1,710,819)
Disminución (aumento) en otros activos corrientes	18,575	(18,575)
Aumento en otros activos no corrientes	(18,200)	-
Disminución (aumento) en cuentas y documentos por pagar	(9,329)	685,320
Disminución (aumento) en otros pasivos corrientes	(498,512)	647,670
Aumento en otras obligaciones corrientes	217,754	118,125
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(3,538,845)	(2,736,246)

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Sucursal adquirió inventarios con Compañías Relacionadas por 624,162 y 154,089, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Sucursal adquirió propiedad, planta y equipos con Compañías Relacionadas por 404,101 y 11,904,572 respectivamente.

La Sucursal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 registró cuentas por cobrar por impuestos a la ISD por 46,900 y 529,724 respectivamente.


 Dr. Janan Medina
 Apoderado Especial


 Ing. Grace Rosero
 Contadora General

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Índice

Nota	Descripción	Páginas
	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	8
1.	IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	8
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	9
	2.1. Bases de preparación.	9
	2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.	9
	2.3. Moneda funcional y de presentación.	15
	2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	15
	2.5. Efectivo.	15
	2.6. Activos financieros.	15
	2.7. Inventarios.	17
	2.8. Activos por impuestos corrientes.	18
	2.9. Propiedad, planta y equipos.	18
	2.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	19
	2.11. Baja de activos y pasivos financieros.	20
	2.12. Beneficios a los empleados.	20
	2.13. Provisiones.	21
	2.14. Costos por intereses.	22
	2.15. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	22
	2.16. Capital.	22
	2.17. Ingresos de actividades ordinarias.	22
	2.18. Costos de producción.	23
	2.19. Gastos de administración, financieros y otros.	23
	2.20. Información por segmentos de operación.	24
	2.21. Medio ambiente.	24
	2.22. Estado de flujos de efectivo.	24
	2.23. Cambios de en políticas y estimaciones contables.	24
3.	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	24
4.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	30
	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	32
5.	EFFECTIVO.	32
6.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	32
7.	INVENTARIOS.	32
8.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	33
9.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.	33
10.	ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.	36
11.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	36
12.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	36
13.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	37
14.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	37
15.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	39
16.	IMPUESTOS DIFERIDOS.	41
17.	OTRAS PROVISIONES.	44
18.	CAPITAL.	45
19.	RESULTADOS ACUMULADOS.	45
20.	CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	46
21.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	48
22.	COSTOS DE PRODUCCIÓN.	48
23.	OTROS INGRESOS.	49
24.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.	49

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Índice

Nota	Descripción	Páginas
25.	GASTOS FINANCIEROS.	50
26.	TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.	50
27.	CONTRATOS.	51
28.	CONTINGENTES.	52
29.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	53
30.	SANCIONES.	54
31.	CAMBIOS CONTABLES, RECLASIFICACIONES, Y CORRECCIONES DE ERRORES.	54
32.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	60
33.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	63

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la entidad.**
Key International.
- b. **RUC de la entidad.**
17923969050001.
- c. **Domicilio de la entidad.**
Paúl Rivet N30-54 y José Orton, Quito - Ecuador-
- d. **Forma legal de la entidad.**
Sucursal en el Ecuador.
- e. **País de incorporación.**
Ecuador.
- f. **Descripción.**

Key International, LLC de Maryland, fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, para establecer una Sucursal en el Ecuador y operar en el país mediante Resolución No. SG.IJ.DJCPT.E.Q.12.3741, emitida el 20 de julio del año 2012, y fue inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito, el 27 de Julio del 2012. Con fecha 05 de febrero del 2013, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.15.DJCPT.E.Q.13.0608, inscribe el domicilio de la Casa Matriz de Delaware a Maryland. La inscripción en el Registro Mercantil del distrito Metropolitano de Quito fue el 11 de marzo del 2013.

- g. **Estructura organizacional y societaria.**

Key International Llc.-Sucursal Ecuador cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Sucursal tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

- h. **Representante legal.**

El Dr. Janan Medina Muñoz según consta como apoderado especial de la Sucursal. Está encargado de: dirigir y administrar los negocios sociales; celebrar, ejecutar y representarla en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Sucursal, suscribir y firmar todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Sucursal; entre otros.

KEY INTERNATIONAL ,LLC (Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

i. Composición.

La Sucursal constituye un sucursal de Key International LLC. - Sucursal Ecuador, la cual está constituida en 100% de la aportación de su matriz Key International, LLC de Maryland.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de la Key International LLC. - Sucursal Ecuador han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Sucursal que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a. Los siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Enmiendas/Normas/Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en Diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 9 - “Instrumentos financieros”	
• Emitida en julio de 2014	01-Ene-2018
• Emitida en noviembre de 2013	Sin determinar
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos (Emitida en mayo de 2014)”	01-Ene-2016 (*)
NIIF 14 - “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 15 - “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2017 (*)

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIIF 9 - “Instrumentos financieros”.

Emitida en julio de 2014.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su adopción anticipada es permitida.

Emitida en noviembre de 2013.

Las modificaciones incluyen, como elemento principal, una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas, para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgo en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en Otros Resultados Integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.

(*) Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Sucursal.

La Administración de la Sucursal está evaluando la aplicación e impactos de los citados cambios, pero estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas y que se pueden aplicar a la Sucursal, no tendrán impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”	01-Ene-2016 (*)
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”	01-Ene-2016

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 19 - “Beneficios a los Empleados”	01-Ene-2016
NIC 34 - “Información Financiera Intermedia”	01-Ene-2016 (*)

NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

NIC 19 - “Beneficios a los Empleados”.

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

(*) Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Sucursal.

- b. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 32 - “Instrumentos Financieros: Presentación” (Emitida en diciembre de 2011)	01-Ene-2014
NIC 27 - “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 - “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 - “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” (Emitidas en octubre de 2012)	01-Ene-2014 (*)
NIC 36 - “Deterioro del valor de los Activos” (Emitida en mayo de 2013)	01-Ene-2014 (*)

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 39 - “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición” (Emitida en junio de 2013)	01-Ene-2014 (*)
NIC 19.-. “Beneficios a los empleados” (Emitida en noviembre de 2013)	01-Jul-2014

NIC 32 - “Instrumentos Financieros: Presentación”.

Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Revela también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes, tanto en el curso normal del negocio, así como en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 19.-. “Beneficios a los empleados”

Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o de terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objeto de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

(*) Estas Enmiendas no fueron aplicables en los estados financieros de la Sucursal.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2010-2012), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 2 - “Pagos basados en acciones”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 3 - “Combinaciones de negocios”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 8 - “Segmentos de operación”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 13 - “Medición del valor razonable”	01-Jul-2014

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2010-2012), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 16 - “Propiedad, planta y equipos” y NIC 38 - “Activos intangibles”	01-Jul-2014 (*)
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas	01-Jul-2014 (*)

NIIF 13 - “Medición del valor razonable”.

Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo.

El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

(*) Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Sucursal.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011-2013), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 1 - “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 3 - “Combinaciones de negocios”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 13 - “Medición del valor razonable”	01-Jul-2014
NIC 40 - “Propiedades de Inversión”	01-Jul-2014 (*)

NIIF 13 - “Medición del valor razonable”.

Aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de la NIC 39 o de la NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

(*) Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Sucursal.

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
CINIIF 21 - “Gravámenes” (Emitida en mayo de 2013)	01-Ene-2014 (*)

(*) Esta Interpretación no es aplicables en los estados financieros de la Sucursal.

Excepto por los efectos descritos en las enmiendas anteriormente descritas la Administración de la Sucursal considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Sucursal, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sucursal opera. La moneda funcional y de presentación de la Sucursal es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

2.5. Efectivo.

La Sucursal considera como efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los “Pasivos corrientes”.

2.6. Activos financieros.

La Sucursal cataloga sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

a. Documentos y cuentas por cobrar clientes.

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita)
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

b. Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

c. Provisión cuentas incobrables y deterioro.

La Sucursal determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Sucursal para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,

KEY INTERNATIONAL ,LLC (Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada o dada de baja, es contabilizada contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Sucursal no se ha visto en la necesidad de constituir provisiones por cuentas incobrables.

2.7. Inventarios.

Los inventarios corresponden a partes, equipos, repuestos, suministros y otros materiales que son utilizados para la prestación del servicio, los inventarios se valorizan a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos no recuperables (si los hubiere), transporte, almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios, después de deducir todos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Sucursal realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo se determina por el método promedio ponderado.

KEY INTERNATIONAL ,LLC (Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.8. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA). Estos se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9. Propiedad, planta y equipos.

Se denomina propiedad, planta y equipos a todo bien tangible adquirido por la Sucursal para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración de la Sucursal, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Sucursal obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Sucursal mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones en las que se incurrió para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en propiedad, planta y equipos, siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos. Estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidos como gasto del período en el que se incurrió.

Los costos por reemplazo de componentes, mejoras y ampliaciones se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedad, planta y equipos vayan a fluir a la Sucursal y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El resto de las reparaciones y mantenimiento se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para la propiedad, planta y equipos se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Maquinarias y equipos	5 a 10 años	0% (*)
	20 años o en función al contrato	
Instalaciones	de arriendo	0% (*)
Vehículos	7 años	0% (*)
Equipos de computación	5 años	0% (*)

(*) A criterio de la Administración de la Sucursal, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Sucursal, para cada elemento de las propiedad, planta y equipos.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan por lo menos una vez al año.

A criterio de la Administración de la Sucursal, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido o, en su caso, revertirá las pérdidas por deterioro del valor.

2.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

KEY INTERNATIONAL ,LLC (Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

2.11. Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

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:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Sucursal ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Sucursal ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros.**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.12. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros, determinados sobre la base de cálculos actuariales.

KEY INTERNATIONAL ,LLC (Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Sucursal. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en el que ocurren.

Al final de cada período, la Sucursal incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período en el que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como “Partidas que no se reclasificarán al resultado del período” en “Otros Resultados Integrales”.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.13. Provisiones.

La Sucursal considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Sucursal tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Sucursal ha reconocido una provisión por el impuesto a la salida de divisas (ISD).

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.14. Costos por intereses.

La Sucursal no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus Propiedad, planta y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Sucursal incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

2.15. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Sucursal registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.16. Capital.

Las participaciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.17. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada y los servicios prestados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Sucursal.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Entre los principales ingresos que mantiene la Sucursal tenemos:

- **Ingresos por servicios.**

Los ingresos por servicios corresponden a las operaciones de reparación de pozos petroleros y en los cuales inmediatamente se calculan el valor razonable una vez que se haya prestado el servicio al comprador y no subsistan incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la cuenta por cobrar y los costos asociados.

- **Servicios no facturados.**

Los servicios no facturados reconocidos como WIP (Work in Progress), son servicios a los clientes, pero aún no facturados. El servicio no facturado deberá evaluarse sobre una base mensual y por el valor de los servicios que se han realizado y que pueden ser facturados en el futuro.

2.18. Costos de producción.

El costo de producción en la Sucursal corresponde, principalmente, a todos aquellos rubros relacionados con la prestación de los servicios.

2.19. Gastos de administración, financieros y otros.

Los gastos de administración y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedad, planta y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y otros de la Sucursal.

KEY INTERNATIONAL ,LLC (Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.20. Información por segmentos de operación.

La Sucursal considera que opera en un solo segmento operativo la prestación de servicios al sector petrolero.

2.21. Medio ambiente.

La actividad de la Sucursal no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.22. Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.23. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, presentan cambios en las políticas y estimaciones contables con respecto al ejercicio anterior sobre:

- Reconocimiento del costo amortizado de las cuentas por pagar diversas /relacionadas.
- Reconocimiento de provisión por el impuesto a la salida de divisas (ISD).
- Reconocimiento de intereses implícitos en propiedad, planta y equipos e inventarios.
- Reconocimientos de impuestos diferidos. (ver Nota 31)

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las políticas de administración de riesgos de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Sucursal revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Sucursal a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a terceros y relacionadas.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a cuentas por cobrar, son limitadas por los clientes que posee la Sucursal.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Sucursal ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y prestación del servicio. La revisión de la Sucursal incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Sucursal fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmentan los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas por cobrar clientes no relacionados, neto	2,395,410	784,592
Cuentas por cobrar clientes relacionados, neto	60,637	23,246
	<u>2,456,047</u>	<u>807,838</u>

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Un resumen de los saldos vencidos de las cuentas por cobrar, así como, del porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 30 días y más, fue el siguiente:

Grupo contable	No vencido	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 90 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
Año terminado en diciembre 31, 2014:							
Clientes no relacionados	1,909,491	340,558	50,052	95,309	485,919	2,395,410	20.29%
Clientes relacionados	60,637	-	-	-	-	60,637	0.00%
	1,970,128	340,558	50,052	95,309	485,919	2,456,047	19.78%

Año terminado en diciembre 31, 2013:							
Clientes no relacionados	620,299	164,293	-	-	164,293	784,592	20.94%
Clientes relacionados	23,246	-	-	-	-	23,246	0.00%
	643,545	164,293	-	-	164,293	807,838	20.34%

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Riesgo total	Provisión acumulada
Año terminado en diciembre 31, 2014:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,395,410	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	60,637	-
	2,456,047	-
Año terminado en diciembre 31, 2013:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	784,592	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	23,246	-
	807,838	-

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Sucursal para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

A continuación un detalle de los pasivos financieros:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	18,822,661	13,272,093
Cuentas y documentos por pagar	676,751	686,080
	19,499,412	13,958,173

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	Corriente		No corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 5 años	Más de 5 años
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>				
Cuentas y documentos por pagar	668,473	8,278	-	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	-	18,822,661	-
	668,473	8,278	18,822,661	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>				
Cuentas y documentos por pagar	686,080	-	-	-
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	-	-	13,272,093	-
	686,080	-	13,272,093	-

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

c. Riesgo en tasa de interés.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal no cuenta con operaciones de crédito, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los Estados Financieros adjuntos por este concepto.

d. Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal realiza sus principales operaciones en Dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los Estados Financieros adjuntos por este concepto.

e. Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Sucursal o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- **Riesgo de calidad de servicio.**

La Sucursal se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

- **Riesgo de inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2014 3.67%.
- Año 2013 2.70%.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

f. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedad, planta y equipos.

La Sucursal está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus activos asegurados contra siniestros, lo que atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Sucursal en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

g. Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Sucursal, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas.

La administración del riesgo operacional en la Sucursal tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

h. Administración de capital.

La política de la Sucursal es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Sucursal considera que no existieron cambios significativos durante los años 2014 y 2013 en su enfoque de administración de capital.

El índice Deuda-Patrimonio Ajustado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Total pasivos	21,595,785	15,931,164
Menos efectivo	1,222,433	193,051
Total deuda neta	<u>20,373,352</u>	<u>15,738,113</u>
Total patrimonio neto	<u>(1,949,351)</u>	<u>(426,856)</u>
Índice de deuda-patrimonio neto	<u>-1,045%</u>	<u>-3,687%</u>

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Sucursal efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y deterioro de activos.

La valorización de las inversiones en propiedad, planta y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo.

Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Sucursal revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

Los costos de desmantelamiento del activo que constituyan una obligación para la Sucursal se determinan estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se reconoce una provisión de desmantelamiento por no existir una obligación contractual.

4.2. Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos.

La Sucursal contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a su posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras. Esto último en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información actualizada de la cual dispone. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Sucursal, producto de cambios legales tributarios futuros no previstos en las estimaciones.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.3. Otras estimaciones.

La Sucursal ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.
- Las estimaciones de provisiones por impuesto a la salida de divisas (ISD).

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Caja	1,221,051	191,051
Bancos	1,382	2,000
	1,222,433	193,051

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Consortio Shushufindi S.A.	2,029,204	539,597
Weatherford South America, GMBH	316,165	85,522
Tecpecuador S.A.	22,815	-
Halliburton Latin America S.R.L.	13,185	-
Oil Services & Solutions	12,090	-
TIW de Venezuela S.A.	1,951	-
Consortio Interpec	-	159,473
	2,395,410	784,592

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Repuestos e insumos	904,907	100,507
Inventario en tránsito	29,518	269,936
(-) Costo amortizado	(1)	(22,772)
	819,412	347,671

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al interés implícito reconocido en inventarios por las compras a Compañías Relacionadas largo plazo (Ver Nota 26, literal 1)

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	2,467,775	1,681,954
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	201,578	28,865
	2,669,353	1,710,819

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedad, planta y equipos, neto:</u>		
Maquinarias y equipos	11,057,560	11,309,891
Instalaciones	304,630	83,158
Vehículo	22,203	-
Equipos de computación	16,004	24,510
Construcciones en curso	-	69,924
	11,400,397	11,487,483

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Maquinarias y equipos	12,657,505	11,716,021
Instalaciones	382,282	93,108
Vehículo	25,904	-
Equipos de computación	25,519	25,519
Construcciones en curso	-	69,924
	13,091,210	11,904,572

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y deterioro de valor, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Maquinarias y equipos	(1,599,945)	(406,130)
Instalaciones	(77,652)	(9,950)
Vehículo	(3,701)	-
Equipos de computación	(9,515)	(1,009)
	<u>(1,690,813)</u>	<u>(417,089)</u>

KEY INTERNATIONAL, LLC - Sucursal Ecuador
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipos, fue como sigue:

Concepto	Maquinarias y equipos	Instalaciones	Vehículos	Equipos de computación	Construcción en curso	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>						
Saldo inicial	11,309,891	83,158	-	24,510	69,924	11,487,483
Adiciones (1)	871,631	289,173	25,904	-	-	1,186,708
Bajas	(72)	-	-	-	-	(72)
Transferencias	69,924	-	-	-	(69,924)	-
Gasto depreciación (Nota 24)	(1,193,814)	(67,701)	(3,701)	(8,506)	-	(1,273,722)
Saldo final	11,057,560	304,630	22,203	16,004	-	11,400,397

Año terminado en diciembre 31, 2013:

Saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Adiciones (1)	11,716,021	93,108	-	25,519	69,924	11,904,572
Gasto depreciación (Nota 24)	(406,130)	(9,950)	-	(1,009)	-	(417,089)
Saldo final	11,309,891	83,158	-	24,510	69,924	11,487,483

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal reconocido intereses implícitos por 59,337 y 1,632,383 correspondientes a compras de propiedad, planta y equipos a Compañías Relacionadas largo plazo (Nota 26, literal 1)

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a la cuenta por cobrar por el impuesto a la salida de divisas (ISD) por las compras de propiedad, planta y equipos que a criterio de la Administración van a tomarse como crédito tributario a futuro por un monto de 520,566 y 474,666 respectivamente. (Ver Nota 17 literal 1)

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Oriente Fluvial S.A.	104,927	33,112
Orientoil S.A.	98,572	29,194
Caves	97,760	-
Global Inspection	49,361	-
OIL Services & Solutions	44,000	-
Troya Soria Darwin Solano	32,918	-
Petroleum & Power Enginners	30,620	-
Mareauto	25,714	-
Mission Petroleum	-	162,225
Belech Fire & Rescue	-	108,514
Otros	192,879	353,035
	676,751	686,080

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Con la administración tributarias	(1) 154,735	32,149
Por beneficios de ley a empleados	(2) 115,094	38,677
Con el IESS	66,050	47,299
	335,879	118,125

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Un detalle de otras obligaciones corrientes con la administración tributaria, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto al valor agregado IVA	124,110	710
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	18,498	17,362
Retenciones en la fuente de IVA	7,194	7,497
Impuesto a la renta empleados	4,933	6,580
	154,735	32,149

- (2) Un detalle de otras obligaciones corrientes por beneficios de ley, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Vacaciones	80,827	18,088
Décimo tercer sueldo	17,998	20,589
Décimo cuarto sueldo	16,269	-
	115,094	38,677

13. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a las provisiones de gastos administrativos y costos de operación de proveedores locales por 158,736 y 657,248, respectivamente.

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Jubilación patronal	(1)	54,361	17,371
Desahucio	(2)	9,344	1,454
		63,705	18,825

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	17,371	-
Costo laboral por servicios actuales	20,618	16,155
Costo financiero	1,216	1,216
Pérdida actuarial	17,014	-
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,858)	-
Saldo final	54,361	17,371

- (2) El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	1,454	-
Costo laboral por servicios actuales	5,125	1,352
Costo financiero	101	102
Pérdida actuarial	2,664	-
Saldo final	9,344	1,454

- (3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	25.41%	30.25%
Vida laboral promedio remanente	8.5	8.2
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(4) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8,526	2,779
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	16%	16%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(7,297)	(2,373)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-13%	-14%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8,797	2,881
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	16%	17%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(7,562)	(2,469)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-14%	-14%

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades y dispuso el Impuesto a la Renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010- cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Sucursal no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Pérdida antes de provisión para impuesto a las ganancias	(1,541,508)	(1,434,785)
Menos:		
Ingresos exentos	-	(544,417)
Deducción especial	(43,769)	-
Más:		
Gastos no deducibles	421,988	(213,395)
Pérdida gravable	(1,163,288)	(2,192,597)
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	-

16. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2014:				
Inventarios	934,425	819,412	-	115,013
Propiedad, planta y equipos	13,131,134	11,400,397	-	1,730,737
Activos financieros no corrientes	-	520,566	(520,566)	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	(21,237,394)	(18,822,661)	-	(2,414,733)
Otras provisiones	-	(1,006,812)	520,566	486,246
Beneficios a los empleados	(9,344)	(63,705)	54,361	-
Pérdidas tributarias (1)	3,355,885	-	3,355,885	-
	(3,852,294)	(7,152,803)	3,410,246	(82,737)

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2013:</u>				
Inventarios	370,443	347,671	-	22,772
Propiedad, planta y equipos	13,078,647	11,487,483	-	1,591,164
Activos financieros no corrientes	-	474,666	(474,666)	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	(15,384,117)	(13,272,093)	-	(2,112,024)
Otras provisiones	-	(714,148)	474,666	239,482
Beneficios a los empleados	(1,454)	(18,825)	17,371	-
Pérdidas tributarias (1)	2,192,597	-	2,192,597	-
	256,116	(1,695,246)	2,209,968	(258,606)

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 a criterio de la Sucursal no reconoció el beneficio tributario por las pérdidas tributarias como activo por impuestos diferidos por el futuro incierto de la Sucursal y la recuperación de las mismas mediante utilidades futuras.

Los saldos de los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Inventarios	25,303	5,010
Propiedad, planta y equipos	380,762	350,056
Otras provisiones	106,974	52,686
	513,039	407,752
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	531,241	464,645
<u>Impuesto diferido, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	513,039	407,752
Impuesto diferido por pagar	(531,241)	(464,645)
	(18,202)	(56,893)

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	Reconocido			Saldo Final
	Saldo inicial	Resultado de período	Otro resultado Integral	
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>				
Inventarios	5,010	20,293	-	25,303
Propiedad, planta y equipos	350,056	30,706	-	380,762
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	(464,645)	(66,596)	-	(531,241)
Otras provisiones no corrientes	52,686	54,288	-	106,974
	(56,893)	38,691	-	(18,202)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>				
Inventarios	-	5,010	-	5,010
Propiedad, planta y equipos	-	350,056	-	350,056
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	-	(464,645)	-	(464,645)
Otras provisiones no corrientes	-	52,686	-	52,686
	-	(56,893)	-	(56,893)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Gasto impuesto a las ganancias del año:</u>		
Impuesto a las ganancias corriente	-	-
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	38,691	(56,893)
	38,691	(56,893)

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:</u>		
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Ingresos exentos	0.00%	0.00%
Deducción especial	0.00%	0.00%
Gastos no deducibles.	0.00%	0.00%
Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva	0.00%	0.00%

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Sucursal no ha registrado impuesto a las ganancias corrientes por las pérdidas en los resultados actuales, en tal sentido mantiene una conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias con porcentajes de cero.

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de beneficios fiscales futuros.

17. OTRAS PROVISIONES.

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	1,006,812	714,148

El movimiento de otras provisiones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	714,148	-
Provisión del año	246,764	239,482
Cuentas por cobrar (ISD)	45,900	474,666
Saldo final	1,006,812	714,148

(1)

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal reconoció una provisión por el Impuesto a la salida de divisas (ISD), originado por el pago a futuro de la deuda largo plazo que mantienen con Compañías Relacionadas, cabe mencionar que a criterio de la Administración de la Sucursal una parte de esta provisión va ser recuperada a futuro mediante crédito tributario de impuesto a la renta por un monto acumulado de 520,566 (Nota 10)

18. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital de la Sucursal es de 1,074,724, autorizado por la Superintendencia de Compañías.

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Sucursal continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron de 1,502,817 y 1,491,678 respectivamente y mantienen un déficit acumulado de 1,501,580 y 9,902 respectivamente.

El futuro de la Sucursal dependerá de la habilidad de su Administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
 (Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros
 (Expresadas en dólares)

20. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2014			Diciembre 31, 2013		
	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor libros	Valor justo	Valor libros
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>						
Efectivo	1,222,433	1,222,433	-	193,051	193,051	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>						
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,395,410	2,395,410	-	784,592	784,592	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	60,637	60,637	-	23,246	23,246	-
Otras cuentas por cobrar	397	397	520,566	2,467	2,467	474,666
Total activos financieros	3,678,877	3,678,877	520,566	1,003,356	1,003,356	474,666

KEY INTERNATIONAL, LLC
 (Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros
 (Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014			Diciembre 31, 2013					
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente		
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	
<u>Pasivos financieros medidos al valor razonable:</u>									
Cuentas y documento por pagar	(676,751)	(676,751)	-	-	(686,080)	(686,080)	-	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>									
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	-	-	(18,822,661)	(18,822,661)	-	-	(13,272,093)	(13,272,093)	(13,272,093)
Total pasivos financieros	(676,751)	(676,751)	(18,822,661)	(18,822,661)	(686,080)	(686,080)	(13,272,093)	(13,272,093)	(13,272,093)
Instrumentos financieros, netos	3,002,126	3,002,126	(18,302,095)	(18,302,095)	317,276	317,276	(12,797,427)	(12,797,427)	(12,797,427)

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingreso por servicios facturados	8,103,633	650,890
Ingreso por los servicios provisionados	1,593,715	544,417
	<u>9,697,348</u>	<u>1,195,307</u>

22. COSTOS DE PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos y beneficio a empleados	2,809,902	658,901
Renta de vehículos y equipos	3,367,358	458,037
Repuestos	784,867	90,846
Materiales y suministros	675,916	138,096
Reparación y mantenimiento	344,830	143,878
Seguridad	254,781	60,059
Otros	609,913	212,966
	<u>8,847,567</u>	<u>1,762,783</u>

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Intereses financieros por costo amortizado de cuentas por pagar relacionadas	(1)	713,443	618,371
Otros ingresos		169	98
		713,612	618,469

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponde al ingreso financieros registrado por el reconocimiento de interese implícitos en cuentas por pagar largo plazo con Compañías Relacionadas (Nota 26).

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Depreciaciones	(Nota 9)	1,273,722	417,089
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		531,878	345,563
Impuestos contribuciones y otros	(1)	266,485	266,124
Arrendamiento operativo		119,293	49,094
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		112,717	75,724
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones		38,488	16,554
Gasto de viaje		34,440	32,720
Gastos de gestión		31,799	8,661
Gasto planes de beneficios a empleados		23,884	17,507
Mantenimiento y reparaciones		22,767	733
Beneficios sociales e indemnizaciones		10,939	2,411
Seguros y reaseguros		9,861	399
Aportes a la seguridad social		6,630	1,783
Promoción y publicidad		2,722	5,283
Transporte		-	800
Otros gastos		31,985	81,293
		2,517,610	1,321,738

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye el gasto por el impuesto a la salida de divisas (ISD) por 246,764 y 239,482 respectivamente. (Nota 17).

25. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gasto financiero de cuentas por pagar relacionadas (1)	562,358	161,502
Costo financiero beneficios a los empleados	1,317	1,318
Otros	2,037	1,220
	565,712	164,040

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponde al gasto financiero reconocido por las cuentas por pagar con Compañías Relacionadas largo plazo. (Nota 26, literal 1)

26. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Cuentas por cobrar cliente relacionado</u>		
Key Energy Services, LLC	60,637	23,246
<u>Cuentas por pagar diversas/relacionadas no corrientes</u>		
Key Energy Services, LLC.	15,284,302	10,295,932
Key International, LLC de Maryland Co.	2,532,243	2,532,243
Recursos Omega, S. de R.L. de C.V.	55,389	55,389
Key Energy Services de México, S. de R.L. de C.V.	227,028	227,028
Intereses por pagar	723,699	161,501
	(1) 18,822,661	13,272,093

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar relacionadas se encuentran registradas a su costo amortizado, con una tasa de interés anual del 3.25% a un plazo de 5 años.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal reconoció interés implícito por la compra de inventarios y propiedad, planta y equipos a Compañías Relacionadas a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sucursal reconoció ingresos financieros por el reconocimiento de interés implícitos en cuentas por pagar Clientes Relacionados por 713,443 y 618,371 respectivamente (Nota 23)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sucursal registro gastos financieros ocasionados por el reconocimiento de intereses implícitos por 562,311 y 161,502 respectivamente (Nota 25, literal 1)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas por pagar Compañías Relacionadas mantiene gastos financieros por devengar por 2,414,734 y 2,112,024 respectivamente.

Un resumen de las principales transacciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Compra de propiedad, planta y equipos</u>		
Key Energy Services ,LLC.	273,082	7,545,382
Key Energy Services de México, S. de R. L.de C.V.	-	266,397
Key International LLC, (Maryland) Co.	-	2,948,965
	<u>273,082</u>	<u>10,760,744</u>
<u>Compra de inventarios</u>		
Key Energy Services, LLC.	<u>1,025,672</u>	<u>166,000</u>
<u>Servicios por asistencia técnica y otros</u>		
Key Energy Services ,LLC Co.	182,605	95,999
Recursos Omega, S. de R.L. de C.V. Co.	-	64,994
Key International LLC, (Maryland) Co.	-	22,397
	<u>182,605</u>	<u>183,390</u>
<u>Préstamos recibidos</u>		
Key Energy Services ,LLC Co.	<u>4,645,000</u>	<u>3,991,500</u>
Total Transacciones con relacionadas	<u>6,126,359</u>	<u>15,101,634</u>

27. CONTRATOS.

31.1 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2013.

		Saldos previamente reportados	Efectos por reformulación	Saldos reformulado
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo		193,051	-	193,051
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		784,592	-	784,592
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados		23,246	-	23,246
Otras cuentas por cobrar		2,467	-	2,467
Inventarios	(a)	370,443	22,772	347,671
Servicios y otros pagos anticipados		53,986	-	53,986
Activos por impuestos corrientes		1,710,819	-	1,710,819
Otros activos corrientes		18,575	-	18,575
Total activos corrientes		3,157,179	22,772	3,134,407
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipos	(b) y (e)	12,995,489	1,508,006	11,487,483
Activos por impuestos diferidos	(c)	-	(407,752)	407,752
Activos financieros no corrientes	(d)	-	(474,666)	474,666
Otros activos no corrientes	(e)	83,158	83,158	-
Total activos no corrientes		13,078,647	708,746	12,369,901
Total activos		16,235,826	731,518	15,504,308
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar		686,080	-	686,080
Otras obligaciones corrientes		118,125	-	118,125
Otros pasivos corrientes	(f)	930,329	273,081	657,248
Total pasivos corrientes		1,734,534	273,081	1,461,453
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(f) y (g)	15,111,035	1,838,942	13,272,093
Provisiones por beneficios a empleados		18,825	-	18,825
Pasivo por impuesto diferido	(c)	-	(464,645)	464,645
Otras provisiones	(d)	-	(714,148)	714,148
Total pasivos no corrientes		15,129,860	660,149	14,469,711
Total pasivos		16,864,394	933,230	15,931,164
Patrimonio neto:				
Capital		1,074,724	-	1,074,724
Resultados acumulados		(1,703,292)	(201,712)	(1,501,580)
Total patrimonio neto		(628,568)	(201,712)	(426,856)
Total patrimonio neto y pasivos		16,235,826	731,518	15,504,308

31.2 Conciliación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2013.

		Saldos previamente reportados	Efectos por reformulación	Saldos reformulado
Ingresos de actividades ordinarias		1,195,307	-	1,195,307
Costos de producción		(1,762,783)	-	(1,762,783)
Pérdida bruta		(567,476)	-	(567,476)
Otros ingresos	(a), (b) y (g)	-	(618,469)	618,469
Gastos:				
Gastos de administración	(b) y (d)	(1,124,694)	197,044	(1,321,738)
Gastos financieros	(g)	(1,220)	162,820	(164,040)
		(1,125,914)	359,864	(1,485,778)
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		(1,693,390)	(258,605)	(1,434,785)
Pérdida del ejercicio de operaciones continuas		(1,693,390)	(258,605)	(1,434,785)
Gasto de impuesto a las ganancias:				
Gasto por impuesto a las ganancias corrientes		-	-	-
Efectos de impuestos diferidos	(g)	-	56,893	(56,893)
Resultado integral total del año		(1,693,390)	(144,819)	(1,491,678)

31.3 Conciliación del Estado de Flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2013.

	Saldos previamente reportados	Efectos por reformulación	Saldos reformulado
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	331,633	(79,082)	410,715
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,569,438)	1,414,899	(2,984,337)
Intereses pagados	-	1,220	(1,220)
Otros (egresos) ingresos, netos	13,799,881	13,961,285	(161,404)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	12,562,076	15,298,322	(2,736,246)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo recibido en cuentas por pagar diversas relacionadas	(13,443,748)	(13,443,748)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(13,443,748)	(13,443,748)	-
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación	1,072,225	1,072,225	-
Efectivo recibido en cuentas por pagar diversas relacionadas	-	(2,926,799)	2,926,799
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,072,225	(1,854,574)	2,926,799
Aumento neto de efectivo	190,553	-	190,553
Efectivo al inicio del año	2,498	-	2,498
Efectivo al final del año	193,051	-	193,051

31.4 Conciliación de la Conciliación del Estado de Flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2013.

	Saldos previamente reportados	Efectos por reformulación	Saldos reformulado
Pérdida neta del ejercicio	(1,693,390)	(201,712)	(1,491,678)
Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos	448,259	31,170	417,089
Gastos en provisiones	949,155	949,155	-
Provisión impuesto a la salidad de divisas	-	(239,482)	239,482
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	(17,507)	17,507
Costo financiero beneficios largo plazo	-	(1,318)	1,318
Costo amortizado de cuentas por pagar relacionadas	-	618,371	(618,371)
Efecto de impuestos diferidos	-	(56,893)	56,893
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(863,674)	(79,082)	(784,592)
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	23,246	(23,246)
Aumento en otras cuentas por cobrar	-	2,467	(2,467)
Aumento en inventarios	(370,443)	(154,089)	(216,354)
Aumento en servicios y otros pagos por anticipado	-	53,548	(53,548)
Aumento en activos por impuestos corrientes	-	1,710,819	(1,710,819)
Aumento en otros activos corrientes	(83,158)	(64,583)	(18,575)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	685,320	-	685,320
Aumento en otros pasivos corrientes	13,490,007	12,842,337	647,670
Aumento en otras obligaciones corrientes	-	(118,125)	118,125
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	12,562,076	15,298,322	(2,736,246)

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Explicaciones a los efectos por reformulación de estados financieros:

- (a) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde al interés implícito determinado en la compra de inventarios con Compañías relacionadas por transacciones largo plazo.
- (b) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde al ajuste determinado por costos financieros sobre las adquisiciones de propiedad, planta y equipos con Compañías relacionadas, por transacciones largo plazo, de la misma forma la Sucursal procedió a reprocesar la depreciación acumulada de su propiedad, planta y equipo en función a la nuevo importe sin costos financieros y considerando una vida útil técnica corporativa.
- (c) Corresponde al reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos por las diferencias temporarias generadas por el reconocimiento de costos financieros en inventarios, propiedad, planta y equipos, interés implícitos en cuentas por pagar compañías relacionadas largo plazo y provisiones largo plazo.
- (d) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde al ajuste por el reconocimiento de la provisión por el impuesto a la salida de divisas (ISD) y otras cuentas por cobrar impuestos (ISD) considerando que a criterio de la Sucursal existe a futuro un crédito tributario a favor de la Sucursal por la compra de propiedad, planta y equipos.
- (e) Al 31 de diciembre del 2013, se efectuó una reclasificación de la cuenta otros activos no corrientes a propiedad, planta y equipos considerando que las instalaciones y/o mejores en locales arrendados cumplen con las características de propiedad, planta y equipos según la NIC 16.
- (f) Corresponde a la adecuada reclasificación de otros pasivos corrientes a cuentas por pagar relacionadas considerando su naturaleza.
- (g) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde al reconocimiento de intereses implícitos en cuentas por pagar compañías relacionadas considerando una tasa de interés y plazo de vencimiento.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 26, 2015), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Reformas Tributarias.

El 29 de Diciembre de 2014 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 405 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal; y, el 31 de diciembre de 2014 con Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.

Los cambios en la Ley y el Reglamento antes mencionados son aplicables a partir del año 2015; los principales cambios son los siguientes:

a. Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.

b. Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República. Se definen nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

c. Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI).

Se definen las siguientes:

- Fijan las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.
- Promueve la promoción de industrias básicas.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Un beneficio tributario por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

d. Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).

Se definen las siguientes:

- Una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- Eliminación de la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se fijan límites a las deducciones de gastos, conforme se menciona a continuación:

- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- Pagos a partes relacionadas por regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

e. Tarifa de Impuesto a la Renta.

- La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

f. Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

g. Código Tributario.

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

KEY INTERNATIONAL ,LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Administración con fecha 29 de julio de 2015.
