

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

Estados Financieros
Años terminados en diciembre 31, 2015 y 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

Victor 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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de KEY INTERNATIONAL, LLC. (Una Sucursal KEY INTERNATIONAL, LLC de Maryland. - Estados Unidos de América), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 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 el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de 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. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron de 5,577,179 y 1,502,817, respectivamente y mantiene pérdidas acumuladas de 8,581,576 y 3,004,397, respectivamente. Adicionalmente como se menciona más ampliamente en la Nota 1, la Matriz de la Sucursal, ha manifestado sus intenciones de cerrar sus operaciones en Latinoamérica. 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. 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 2015, se emite por separado.

BDO ECUADOR.

Marzo 31, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

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

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	538,532	1,222,433
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(6)	205,399	2,395,807
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(26)	-	60,637
Activos por impuestos corrientes	(16)	2,579,298	2,669,353
Inventarios	(7)	-	819,412
Gastos pagados por anticipado		3,148	26,590
Total activos corrientes		3,326,377	7,194,232
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	(8)	7,481	11,400,397
Otros activos financieros no corrientes	(9)	520,566	520,566
Activos por impuestos diferidos	(17)	-	513,039
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(26)	9,187,731	-
Otros activos no corrientes		7,000	18,200
Total activos no corrientes		9,722,778	12,452,202
Total activos		13,049,155	19,646,434
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(10)	7,509	676,751
Pasivos por impuestos corrientes	(16)	8,225	154,735
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(11)	20,994	181,144
Provisiones	(12)	208,000	-
Otros pasivos corrientes	(13)	44,745	158,736
Total pasivos corrientes		289,473	1,171,366
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(26)	19,900,112	18,822,661
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(14)	-	63,705
Pasivos por impuestos diferidos	(17)	37,926	531,241
Provisiones	(15)	348,174	1,006,812
Total pasivo no corriente		20,286,212	20,424,419
Total pasivos		20,575,685	21,595,785
Patrimonio:			
Capital asignado	(18)	1,074,724	1,074,724
Otros resultados integrales		(19,678)	(19,678)
Resultados acumulados	(19)	(8,581,576)	(3,004,397)
Total patrimonio neto		(7,526,530)	(1,949,351)
Total patrimonio neto y pasivos		13,049,155	19,646,434


 Dr. Janan Medina
 Apoderado General


 Licda. Grace Rosero
 Contadora General

KEY INTERNATIONAL, LLC
(Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por prestación de servicios	(21)	3,530,176	9,697,348
Costos de producción	(22)	<u>(5,061,047)</u>	<u>(8,847,567)</u>
Ganancia bruta		(1,530,871)	849,781
Otros ingresos	(23)	98,445	713,612
Gastos de administración	(24)	(1,706,912)	(2,517,610)
Gastos financieros	(25)	(2,410,270)	(565,712)
Otros gastos	-	<u>(7,847)</u>	<u>(21,579)</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(5,557,455)	(1,541,508)
Efecto de impuestos diferidos	(17)	<u>(19,724)</u>	38,691
Pérdida del ejercicio de operaciones que continúan		<u>(5,577,179)</u>	<u>(1,502,817)</u>
Pérdida del ejercicio		<u>(5,577,179)</u>	<u>(1,502,817)</u>
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		-	<u>(19,678)</u>
Otro resultado integral		-	<u>(19,678)</u>
Resultado integral total del año		<u>(5,577,179)</u>	<u>(1,522,495)</u>



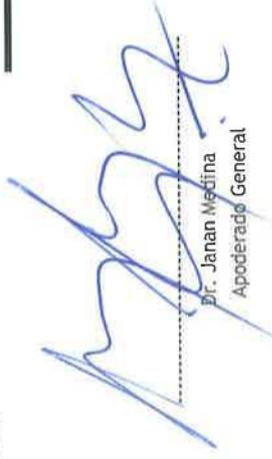
 Dr. Janar Medina
 Apoderado General



 Lcda. Grace Rosero
 Contadora General

KEY INTERNATIONAL, LLC
 (Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

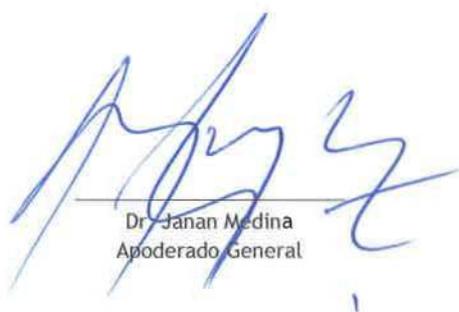
	Resultados acumulados					Total patrimonio neto
	Capital	Otro resultado integral	Pérdidas acumuladas	Pérdida neta del ejercicio	Subtotal	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,074,724	-	(9,902)	(1,491,678)	(1,501,580)	(426,856)
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	(1,491,678)	1,491,678	-	-
Resultado 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)
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	(1,502,817)	1,502,817	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(5,577,179)	(5,577,179)	(5,577,179)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,074,724	(19,678)	(3,004,397)	(5,577,179)	(8,581,576)	(7,526,530)


 Dr. Janan Medina
 Apoderado General


 Lcda. Grace Rosero
 Contador General

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,767,296	8,049,139
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,790,367)	(11,002,179)
Intereses pagados	(1,232)	(2,085)
Otros gastos (ingresos), netos	96,294	(583,720)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	1,071,991	(3,538,845)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo entregado a partes relacionadas	(418,609)	-
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	-	(782,537)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(418,609)	(782,537)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido en cuentas por pagar diversas relacionadas	(1,337,283)	5,350,764
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(1,337,283)	5,350,764
(Disminución) aumento neto de efectivo	(683,901)	1,029,382
Efectivo al inicio del año	1,222,433	193,051
Efectivo al final del año	538,532	1,222,433


 Dr. Janan Medina
 Apoderado General


 Lda. Grace Rosero
 Contadora General

KEY INTERNATIONAL, LLC
 (Una Sucursal de Key International, LLC de Maryland)
CONCILIACIONES DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
(PROVISTO) UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresadas en dólares)

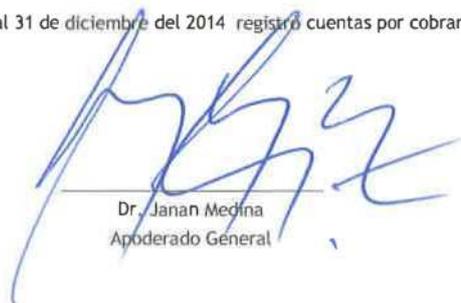
Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida neta del ejercicio	(5,577,179)	(1,502,817)
Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	(8) 811,537	1,273,722
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	1,846,410	-
Provisión impuesto a la salidad de divisas	(15) -	246,764
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(14) (61,738)	23,885
Costo financiero beneficios largo plazo	(14) -	1,317
Costo amortizado de cuentas por pagar relacionadas	(25) y (23) 2,414,734	(713,443)
Provisión por litigios	(12) 208,000	-
Efecto de impuestos diferidos	(17) 19,724	(38,691)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Disminución) aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,190,408	(1,608,748)
(Disminución) aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	47,109	(37,391)
Disminución en inventarios	798,787	37,407
Disminución en gastos pagados por anticipado	23,442	27,396
(Disminución) aumento activos por impuestos corrientes	90,055	(958,534)
Disminución en otros activos corrientes	-	18,575
(Disminución) aumento en otros activos no corrientes	11,200	(18,200)
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(669,242)	(9,329)
Disminución en otros pasivos corrientes	(113,991)	(498,512)
Disminución en provisiones	(658,638)	-
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes y pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(308,627)	217,754
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>1,071,991</u>	<u>(3,538,845)</u>

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

Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal adquirió inventarios con Compañías Relacionadas por 624,162.

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

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


 Dr. Janan Medina
 Apoderado General


 Lcda. Grace Rosero
 Contadora General



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

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	3
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	6
• Conciliaciones de la Pérdida Neta del Ejercicio con el Efectivo Neto	7
• Resumen de las Principales Políticas Contables	8
• Notas a los Estados Financieros	23

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Key International, LLC.
- **RUC de la entidad.**
17923969050001.
- **Domicilio de la entidad.**
Av. República del Salvador E9-24 y Suiza, Quito - Ecuador.
- **Forma legal de la entidad.**
Sucursal en el Ecuador.
- **País de incorporación.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

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.DJCPTQ.12.3741, emitida el 20 de julio de 2012, y fue inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito, el 27 de julio de 2012. Con fecha 05 de febrero de 2013, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.15.DJCPTQ.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 de 2013.

- **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.

- **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

(Expresadas en dólares)

- **Composición.**

Key International LLC. - Sucursal Ecuador, está constituida en 100% de la aportación de su matriz Key International, LLC de Maryland.

- **Operaciones.**

Durante el año 2015, la matriz de la Sucursal ha manifestado sus intenciones de cerrar sus operaciones en Latinoamérica, en relación a esta decisión la Sucursal ha tomado las siguientes acciones:

- Los principales contratos que mantenía la Sucursal para la provisión de bienes y servicios con Halliburton Latin América S.R.L. y Consorcio Shushufindi han sido terminados (Nota 27).
- Se realizó el despido de personal operativo y administrativo, varios de los cuales han presentado demandas laborales en contra de la Sucursal (Nota 12, numeral (1)).
- La Sucursal vendió su propiedad, planta y equipos por US\$10,602,004 (Nota 8) e inventarios por US\$819,412 (Nota 7).
- La Sucursal presentó ante el Servicio de Rentas Internas procesos de recuperación de impuestos, los cuales se encuentran pendientes de resolución (Nota 28).

2. 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 presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “medición de valor razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- a. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016, 2018 y 2019

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (emitida en enero 2014) (*)	01-ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (emitida en julio 2014) (*)	01-ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (emitida en mayo 2014) (*)	01-ene-2018
NIIF 16 - “Arrendamientos” (emitida en enero 2016) (*)	01-ene-2019

(*) Estas normas no son aplicables en los estados financieros de la Sucursal.

- b. Los siguientes son enmiendas contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (emitida en diciembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (emitida en enero de 2015) (*)	01-ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipos” y NIC 38 “Activos intangibles” (emitida en mayo de 2014) (*)	01-ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipos” y NIC 41 “Agricultura” (emitida en junio de 2014) (*)	01-ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)(*)	01-ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (emitida en septiembre de 2014) (*)	por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (emitida en mayo de 2014) (*)	01-ene-2016

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (emitida en diciembre de 2014) (*)	01-ene-2016

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.

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

- c. Los siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” (emitida en septiembre de 2014) (*)	01-ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos financieros: información a revelar” (emitida en septiembre de 2014) (*)	01-ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los empleados” (emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 34 - “Información financiera intermedia” (emitida en septiembre de 2014) (*)	01-ene-2016

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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 2015.

2.4. 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.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

2.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

2.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden 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).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito).

2.8. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Sucursal. Se miden 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).

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito).

2.9. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.10. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

2.11. Propiedad, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedad, planta y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- la propiedad, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la administración de la Sucursal.

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 20 años o en función al contrato	0% (*)
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.

2.12. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito)

2.13. 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: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o 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 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.

2.14. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en otros resultados integrales.

2.15. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sucursal ha reconocido una provisión por el impuesto a la salida de divisas (ISD) y juicios laborales.

2.16. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito).

2.17. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la administración tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.18. Patrimonio.

Capital asignado.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos de las pérdidas y ganancias actuariales.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Resultados acumulados.-en este grupo contable se registran las pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas / Socios.

2.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Sucursal, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas correspondientes a las operaciones de reparación de pozos petroleros. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

2.20. Costos y gastos.

Costos de producción.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Sucursal; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

2.21. 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.

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.

2.22. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Sucursal sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la administración para la toma de decisiones. La Sucursal opera como un segmento operativo único.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.23. Medio ambiente.

Las actividades de la Sucursal no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.24. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.25. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.1. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre del 2014 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 (Nota 32)

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La administración de la Sucursal es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Sucursal. 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.

La Sucursal clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 6 y 26), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. 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 se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	7,509	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	-	19,900,112
	<u>7,509</u>	<u>19,900,112</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	676,751	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	-	18,822,661
	<u>676,751</u>	<u>18,822,661</u>

El índice deuda - patrimonio de la Sucursal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	20,575,685	21,595,785
Menos efectivo	538,532	1,222,433
Total deuda neta	<u>20,037,153</u>	<u>20,373,352</u>
Total patrimonio neto	<u>(7,526,530)</u>	<u>(1,949,351)</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>-266%</u>	<u>-1,045%</u>

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Sucursal clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sucursal no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

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

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

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- la Sucursal evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Sucursal estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	537,532	1,221,051
Caja	1,000	1,382
	538,532	1,222,433

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Weatherford South America, GMBH	170,863	316,165
Consorcio Shushufindi S.A.	34,536	2,029,204
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
Otros	-	397
	(1) 205,399	2,395,807

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	34,536	-	1,909,888	-
De 1 a 90 días	-	-	390,610	-
De 91 a 180 días	91,905	-	95,309	-
De 181 a 270 días	64,602	-	-	-
De 271 a 360 días	14,356	-	-	-
	205,399		2,395,807	-

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Repuestos e insumos	-	904,907
Inventario en tránsito	-	29,518
(-) Costo amortizado	(1) -	(115,013)
	(2) -	<u>819,412</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al interés implícito reconocido en inventarios por las compras a largo plazo a compañías relacionadas largo plazo (ver Nota 26, literal 1)

(2) Al 31 de diciembre de 2015, la Sucursal vendió sus inventarios (Nota 1).

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
<u>Propiedad, planta y equipos, neto:</u>		
Equipos de computación	7,481	16,004
Maquinarias y equipos	-	11,057,560
Instalaciones	-	304,630
Vehículo	-	22,203
	<u>7,481</u>	<u>11,400,397</u>
<u>Propiedad, planta y equipos, costo:</u>		
Equipos de computación	25,502	25,519
Maquinarias y equipos	-	12,657,505
Instalaciones	-	382,282
Vehículo	-	25,904
	<u>25,502</u>	<u>13,091,210</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedad, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Equipos de computación	(18,021)	(9,515)
Maquinarias y equipos	-	(1,599,945)
Instalaciones	-	(77,652)
Vehículo	-	(3,701)
	<u>(18,021)</u>	<u>(1,690,813)</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, 2015:</u>						
Saldo inicial	11,057,560	304,630	22,203	16,004	-	11,400,397
Bajas/ventas (Nota 1)	(10,323,465)	(241,253)	(19,526)	(17,760)	-	(10,602,004)
Transferencias	-	-	-	20,625	-	20,625
Gasto depreciación (Nota 24)	(734,095)	(63,377)	(2,677)	(11,388)	-	(811,537)
Saldo final	-	-	-	7,481	-	7,481
<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

(1) Al 31 de diciembre de 2014, la Sucursal ha reconocido intereses implícitos por 59,337 correspondientes a compras de propiedad, planta y equipos a compañías relacionadas largo plazo (Nota 25, literal 1)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a la cuenta por cobrar por el impuesto a la salida de divisas (ISD) por las compras de propiedad, planta y equipos por un monto de 520,566. (ver Nota 15 literal 1),

La Sucursal en diciembre de 2015 procedió a solicitar a la Directora del Servicio de Rentas Internas regional norte un reclamo correspondiente a pago en exceso y de lo cual se espera la respuesta afirmativa por parte del organismo de control para el año 2016.

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Mareauto	1,130	25,714
Oriente Fluvial S.A.	-	104,927
Orientoil S.A.	-	98,572
Caves	-	97,760
Global Inspection	-	49,361
OIL Services & Solutions	-	44,000
Troya Soria Darwin Solano	-	32,918
Petroleum & Power Enginners	-	30,620
Otros	6,379	192,879
	7,509	676,751

11. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Por beneficios de ley a empleados	5,768	115,094
Desahucio	1,967	-
Con el IESS	13,259	66,050
	20,994	181,144

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. PROVISIONES (CORRIENTES)

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Litigios	208,000	-
	208,000	-

El movimiento de provisiones corrientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	-	-
Provisión del año (Nota 22)	208,000	-
Saldo final (1)	208,000	-

(1) Al 31 de diciembre de 2015, la Sucursal procedió a reconocer una provisión por litigios con sus empleados los cuales no han sido resueltos.

13. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a las provisiones de gastos administrativos y costos de operación de proveedores locales por 44,745 y 158,736, respectivamente.

14. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal (1)	-	54,361
Desahucio (2)	-	9,344
	-	63,705

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, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	54,361	17,371
Costo laboral por servicios actuales	-	20,618
Costo financiero	-	1,216
Pérdida actuarial	-	17,014
Baja de la provisión	(54,361)	(1,858)
Saldo final	-	54,361

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	9,344	1,454
Costo laboral por servicios actuales	-	5,125
Costo financiero	-	101
Baja de la provisión	(7,377)	-
Transferencia a corto plazo (Nota 11) y (3)	(1,967)	-
Pérdida actuarial	-	2,664
Saldo final	-	9,344

- (*) Al 31 de diciembre de 2015, la provisión por desahucio fue trasladada a la porción corriente de beneficios a empleados.

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	-	6.54%
Tasa de rendimiento de activos	-	N/A
Tasa de incremento salarial	-	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	-	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	-	25.41%
Vida laboral promedio remanente	-	8.5
Tabla de mortalidad e invalidez	-	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, 2015	Diciembre 31, 2014
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-	8,526
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-	16%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-	(7,297)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-	-13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-	8,797
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-	16%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-	(7,562)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-	-14%

15. PROVISIONES (LARGO PLAZO)

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	348,174	1,006,812

El movimiento de provisiones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	1,006,812	714,148
Provisión del año (Nota 24)	-	246,764
Cuentas por cobrar (ISD)	-	45,900
Pagos	(658,638)	-
Saldo final (1)	348,174	1,006,812

(1) Al 31 de diciembre de 2014, 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 1) y (Nota 9).

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	2,255,258	2,467,775
Crédito tributario impuesto a la renta	324,040	201,578
	2,579,298	2,669,353
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	-	4,933
Impuesto al valor agregado por pagar	3,852	124,110
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	2,037	7,194
Retenciones en la fuente de IR por pagar	2,336	18,498
	8,225	154,735

Provisión para los años 2015 y 2014.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sucursal deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la administración tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

La Sucursal no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de 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, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida antes de provisión para impuesto a las ganancias	(5,557,455)	(1,541,508)
(Menos) ingresos exentos	-	(43,769)
(Más) Gastos no deducibles	2,795,126	421,989
Pérdida gravable	(2,762,329)	(1,163,288)
Tasa de impuesto a las ganancias del período (1)	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	-

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se presenta conciliación de tasa de impuestos debido a que no existe pago de impuesto a las ganancias.

17. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Inventarios	-	25,303
Propiedad, planta y equipos	-	380,762
Provisiones	-	106,974
	-	513,039
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Otros activos no corrientes	37,926	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	-	531,241
	37,926	531,241
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	-	513,039
Impuesto diferido por pagar	(37,926)	(531,241)
	(37,926)	(18,202)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2015:				
Inventarios	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipos	7,481	7,481	-	-
Otros activos financieros no corrientes	-	520,566	(348,174)	(172,392)
Cuentas por pagar relacionadas	(19,900,112)	(19,900,112)	-	-
Provisiones	-	(348,174)	348,174	-
Beneficios a los empleados	(1,967)	(1,967)	-	-
Pérdidas tributarias (1)	6,155,561	-	6,155,561	-
	(13,739,037)	(19,722,206)	6,155,561	(172,392)
Diciembre 31, 2014:				
Inventarios	934,425	819,412	-	115,013
Propiedad, planta y equipos	13,131,134	11,400,397	-	1,730,737
Otros activos financieros no corrientes	-	520,566	(520,566)	-
Cuentas por pagar relacionadas	(21,237,394)	(18,822,661)	-	(2,414,733)
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	-
	(3,825,294)	(7,152,803)	3,410,246	(82,737)

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Reconocido			Saldo Final
	Saldo inicial	Resultado de período	Otro resultado Integral	
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
Inventarios	25,303	(25,303)	-	-
Instrumentos financieros	-	(37,926)	-	(37,926)
Propiedad, planta y equipos	380,762	(380,762)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(531,241)	531,241	-	-
Provisiones	106,974	(106,974)	-	-
	(18,202)	(19,724)	-	(37,926)
<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 por pagar relacionadas	(464,645)	(66,596)	-	(531,241)
Provisiones	52,686	54,288	-	106,974
	(56,893)	38,691	-	(18,202)

18. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital asignado 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 2015 y 2014 fueron de 5,577,179 y 1,502,817 respectivamente y mantienen un déficit acumulado de 8,581,576 y 3,004,397 respectivamente.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo (Nota 5)	538,532	538,532	-	-	1,222,433	1,222,433	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas (Nota 6)	205,399	205,399	-	-	2,395,807	2,395,807	-	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas (Nota 26)	-	-	9,187,731	9,187,731	60,637	60,637	-	-
Total activos financieros	743,931	743,931	9,187,731	9,187,731	3,678,877	3,678,877	-	-

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

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015			Diciembre 31, 2014		
	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente
	Valor libros	Valor justo	Valor Libros	Valor libros	Valor justo	Valor libros
Pasivos financieros medidos al valor razonable:						
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas (Nota 10)	(7,509)	(7,509)	-	(676,751)	(676,751)	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas (Nota 26)	-	-	(19,900,112)	-	(19,900,112)	(18,822,661)
Total pasivos financieros	(7,509)	(7,509)	(19,900,112)	(676,751)	(676,751)	(18,822,661)
Instrumentos financieros, netos	736,422	736,422	(10,712,381)	3,002,126	3,002,126	(18,822,661)

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.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingreso por servicios facturados	3,530,176	8,103,633
Ingreso por los servicios provisionados	-	1,593,715
	3,530,176	9,697,348

22. COSTOS DE PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Renta de vehículos y equipos	3,460,507	3,367,358
Sueldos y beneficio a empleados	1,202,631	2,809,902
Litigios (Nota 12)	208,000	-
Reparación y mantenimiento	126,998	344,830
Repuestos	-	784,867
Materiales y suministros	-	675,916
Seguridad	-	254,781
Otros	62,911	609,913
	5,061,047	8,847,567

23. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses financieros por costo amortizado (1)	-	713,443
Otros ingresos	98,445	169
	98,445	713,612

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 corresponde al ingreso financiero registrado por el reconocimiento de intereses 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	Diciembre
		31, 2015	31, 2014
Depreciaciones	(Nota 8)	811,537	1,273,722
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		234,157	531,878
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		117,717	112,717
Arrendamiento operativo		114,405	119,293
Impuestos contribuciones y otros	(1)	47,083	266,485
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones		31,820	38,488
Beneficios sociales e indemnizaciones		27,193	10,939
Gasto planes de beneficios a empleados		26,493	23,884
Gasto de viaje		25,194	34,440
Aportes a la seguridad social		15,573	6,630
Seguros y reaseguros		8,486	9,861
Gastos de gestión		2,011	31,799
Mantenimiento y reparaciones		782	22,767
Transporte		654	-
Promoción y publicidad		17	2,722
Otros gastos		243,790	31,985
		1,706,912	2,517,610

(1) Al 31 de diciembre de 2014, incluye el gasto por el impuesto a la salida de divisas (ISD) por 246,764 (Nota 15).

25. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2015	31, 2014
Gasto financiero de cuentas por pagar relacionadas (1)		2,414,734	562,358
Costo financiero beneficios a los empleados		-	1,317
Otros		(4,464)	2,037
		2,410,270	565,712

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 2015 y 2014 corresponde al gasto financiero reconocido por las cuentas por pagar con Compañías Relacionadas largo plazo (Nota 26, numeral 1).

26. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
<u>Cuentas por cobrar cliente relacionado (corriente)</u>		
Key Energy Services, LLC	-	60,637
<u>Cuentas por cobrar cliente relacionado (no corriente)</u>		
Key Energy Services, LLC	8,758,622	-
Key Energy Services de México, S. de R. L.de C.V.	418,609	-
Interés por cobrar Key Energy de Mexico, S. de R.	10,500	-
	<u>9,187,731</u>	<u>60,637</u>
<u>Cuentas por pagar diversas/relacionadas no corrientes</u>		
Key Energy Services, LLC.	14,426,193	15,284,302
Key International, LLC de Maryland Co.	2,532,243	2,532,243
Recursos Omega, S. de R.L. de C.V.	-	55,389
Key Energy Services de México, S. de R.L. de C.V.	-	227,028
Intereses por pagar	2,941,676	723,699
	<u>19,900,112</u>	<u>18,822,661</u>
(1)	<u>19,900,112</u>	<u>18,822,661</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar relacionadas se encuentran registradas a su costo amortizado, con una tasa de interés anual del 3.25%.

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

Al 31 de diciembre de 2014 la Sucursal reconoció ingresos financieros por el reconocimiento de interés implícitos en cuentas por pagar clientes relacionados por 713,443 respectivamente (Nota 23).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sucursal registro gastos financieros ocasionados por el reconocimiento de intereses implícitos por 2,414,734 y 562,358 respectivamente (Nota 25, literal 1).

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de las principales transacciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Compra de propiedad, planta y equipos</u> Key Energy Services ,LLC.	-	273,082
	-	273,082
<u>Compra de inventarios</u> Key Energy Services, LLC.	-	1,025,672
	-	1,025,672
<u>Servicios por asistencia técnica y otros</u> Key Energy Services ,LLC Co.	-	182,605
	-	182,605
<u>Préstamos recibidos</u> Key Energy Services ,LLC Co.	-	4,645,000
	-	4,645,000
<u>Ventas de activos fijos</u> Key Energy Services ,LLC Co.	8,751,933	-
	8,751,933	-
<u>Préstamos entregados</u> Key Energy Services de México, S. de R. L.de C.V.	418,609	
	418,609	

27. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Sucursal vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

- **Contrato con Halliburton Latin America S.R.L.**

La Sucursal y Halliburton Latin America S.R.L., celebraron el contrato el 10 de mayo del 2014 con vigencia de 3 años. Para proveer bienes y servicios a Halliburton y a sus afiliados de conformidad con todos los requisitos del presente contrato. Dichas compras podrán efectuarse por medio de una Orden de Compra o Finance invoice ("FI") emitida por Halliburton o según se acuerden en contrario entre las partes.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La contratista no se obliga a la cancelación de un monto, a menos que haya emitido una orden de compra correspondiente, la cual no obliga a ningún requisito de compra mínima.

Al 31 de diciembre del 2015 Halliburton Latin America S.R.L decidió dar por terminado este contrato con la Sucursal (Nota 1).

- **Contrato con Consorcio Shushufindi S.A.**

La Sucursal y Consorcio Shushufindi S.A., celebraron el contrato en octubre de 2013 con vigencia de 24 meses. Las partes aceptan que los términos y condiciones del presente serán aplicables a los equipos Rigs 80051, 80057 y 80052 de Key Energy, todos de 550 HP. La Contratista puede, por cualquier motivo razonable y en cualquier momento, dar por terminados la actividad de los equipos anticipadamente, con un aviso escrito de 30 (treinta) días. La Contratista cancelará todo valor pagadero hasta la fecha de terminación, así como la Tasa de Desmovilización.

El Consorcio Shushufindi S.A. pagará a la Contratista las tasas y reembolsos que estén especificados en el convenio.

Al 31 de diciembre del 2015 el Consorcio Shushufindi S.A. decidió dar por terminado este contrato con la Sucursal (Nota 1).

28. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a los asesores legales, la Sucursal mantiene varios juicios como demandado, los cuales no se encuentran resueltos, en tal sentido la administración de la Sucursal procedió a reconocer una provisión por estos litigios (Nota 1) y (Nota 12).

Adicionalmente ha presentado ante el Servicio de Rentas Internas, los siguientes procesos de recuperación de impuestos:

- Trámite No. 117012015388646 por reclamo de retenciones en la fuente del Impuesto a la renta y pago presuntivo del Impuesto a la Salida de Divisas por 652,061.
- Trámite No. 117012015360703 por reclamo de retenciones en la fuente de IVA que le realizaron en exceso por 1,136,411.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de precios de transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el principio de plena competencia (Arm's Length).

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de precios de transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del régimen de precios de transferencia los contribuyentes que: i) presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) no mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2015, el perito experto contratado por la Sucursal para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con Compañías Relacionadas, en su carta de precios de transferencia al 16 de marzo de 2016 menciona: "...De acuerdo al análisis efectuado a las directrices de precios de transferencia determinadas por la OCDE y la normativa tributaria ecuatoriana, concluimos que las operaciones de exportaciones y préstamos otorgados en el año 2015 con partes relacionadas de la Sucursal cumplen con el principio de plena competencia".

30. OTROS ASUNTOS.

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, en la cual entre los aspectos más importantes se estableció las siguientes reformas que rigieron a partir de enero de 2015:

- Establecimiento de límites para gastos de publicidad, y gastos con relacionadas por regalías, servicios administrativos, técnicos, de consultoría o similares.
- No deducibilidad de la depreciación generada sobre el importe revaluado de activos fijos.
- Modificación de la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades que tienen accionistas, socios, participes o beneficiarios de derechos de patrimonio con residencia o establecimiento en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Cambio en el porcentaje de retención al 35% de Impuesto a la Renta, sobre pagos por servicios contratados con paraísos fiscales.
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos.
- Exoneración de 10 años en el pago del Impuesto a la Renta para inversiones en industrias básicas.
- Se incluye como renta gravada la generada por enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital.

Con fecha 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, a continuación alguna de las reformas principales:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de Asociación Público-Privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- Las entidades privadas que formen parte de una Asociación Público - Privada gozarán de los mismos beneficios tributarios y de cualquier otra naturaleza que goza la entidad pública en materia de comercio exterior.
 - Exención del pago del Impuesto a la Renta sobre rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos de Asociación Público - Privadas.

Se permite la deducibilidad de gastos por intereses sobre créditos concedidos por Instituciones Financieras domiciliadas en paraísos fiscales.

- Exención del impuesto a la salida de divisas sobre pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.
- Exención del pago del Impuesto a la Salida de Divisas para las asociaciones creadas para ejecutar proyectos bajo la modalidad Alianza Público - Privadas en la: importación de bienes y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto, pagos a financistas del proyecto, pagos al exterior por concepto de dividendos sin importar su domicilio fiscal, pagos por adquisición de acciones de la sociedad creada para los fines bajo la modalidad Asociación Público - Privadas.

31. SANCIONES.

31.1. De la Superintendencia de Compañías y Valores.

No se han aplicado sanciones a la sucursal, directores o administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías y Valores, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

31.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la sucursal, Directores o administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

32. RECLASIFICACIONES.

Al 31 de diciembre del 2015 la sucursal en función al nuevo formulario del 101 emitido por la Servicio de Rentas Internas, procedió a reclasificar sus cuentas reportadas al 31 de diciembre del 2014 para que ajusten al nuevo formulario, el efecto de estas reclasificaciones se presentan a continuación:

32.1 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre del 2014

	Saldos previamente reportados	Efectos por reclasificación	Saldos reclasificados
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	1,222,433	-	1,222,433
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	2,395,410	(397)	2,395,807
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	60,637	-	60,637
Otras cuentas por cobrar	397	397	-
Activos por impuestos corrientes	2,669,353	-	2,669,353
Inventarios	819,412	-	819,412
Gastos pagados por anticipado	26,590	-	26,590
Total activos corrientes	7,194,232	-	7,194,232
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	11,400,397	-	11,400,397
Otros activos financieros no corrientes	520,566	-	520,566
Activos por impuestos diferidos	513,039	-	513,039
Otros activos no corrientes	18,200	-	18,200
Total activos no corrientes	12,452,202	-	12,452,202
Total activos	19,646,434	-	19,646,434
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	676,751	-	676,751
Otras obligaciones corrientes	335,879	335,879	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	(154,735)	154,735
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	-	(181,144)	181,144
Otros pasivos corrientes	158,736	-	158,736
Total pasivos corrientes	1,171,366	-	1,171,366
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	18,822,661	-	18,822,661
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	63,705	-	63,705
Pasivos por impuestos diferidos	531,241	-	531,241
Provisiones	1,006,812	-	1,006,812
Total pasivo no corriente	20,424,419	-	20,424,419
Total pasivos	21,595,785	-	21,595,785
Patrimonio neto:			
Capital	1,074,724	-	1,074,724
Otros resultados integrales	(19,678)	-	(19,678)
Resultados acumulados	(3,004,397)	-	(3,004,397)
Total patrimonio	(1,949,351)	-	(1,949,351)
Total pasivos y patrimonio	19,646,434	-	19,646,434

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

Notas a los Estados Financieros

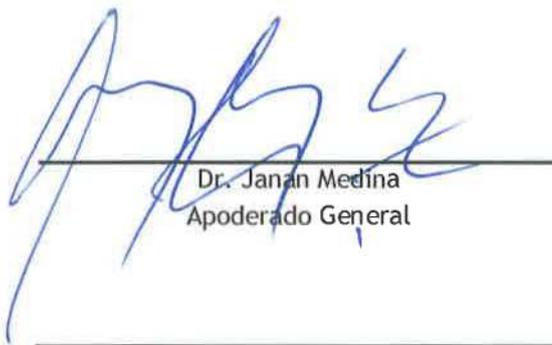
(Expresadas en dólares)

33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

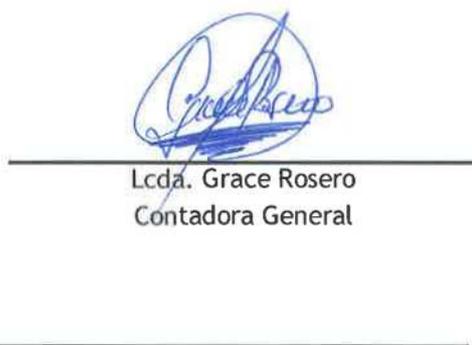
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo 31, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración con fecha 31 de marzo de 2016.



Dr. Janan Medina
Apoderado General



Lcda. Grace Rosero
Contadora General