



*Escuena
Sec. General.*



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS Y VALORES
RECIBIDO

11 MAY 2015

[Signature]
Dña. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

Guayaquil, 8 de mayo del 2015

Expediente # 3906

Señores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará un ejemplar de nuestro informe sobre la Información Financiera suplementaria de **Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA** al 31 de diciembre del 2014.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles.

Atentamente,

[Signature]
Sandra Vargas L.
Socia

Adjunto: Lo indicado



DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

16 JUN 2015

RECIBIDO
NANDY MORALES R.

Hora: 11:00

Firma: *[Signature]*

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial
Colón, Mz. 275, Solar 1, Piso 4 Edificio Metropark. Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA ✓

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 ✓

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes sobre la información financiera suplementaria.

- | | |
|-----------|--|
| ANEXO 1 - | Cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública. |
| ANEXO 2 - | Cumplimiento de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores. |
| ANEXO 3 - | Cumplimiento de la realización de las provisiones para el pago de capital de las emisiones de obligaciones realizadas. |
| ANEXO 4 - | Cumplimiento sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores. |
| ANEXO 5 - | Cumplimiento sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas. |



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Productos Metalúrgicos S.A. Promesa

Guayaquil, 31 de marzo del 2015

1. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de Productos Metalúrgicos S.A. Promesa al 31 de diciembre del 2014, sobre los cuales hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades, también hemos auditado la información financiera suplementaria contenida en los anexos 1 a 5.
2. Nuestra auditoría fue efectuada principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información financiera suplementaria contenida en los anexos 1 a 5 arriba mencionada, se presenta en cumplimiento con lo establecido en la Codificación de Resoluciones de la Junta de Regulación del Mercado de Valores y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de esta información financiera suplementaria de acuerdo con las normas establecidas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores.
3. En nuestra opinión la información financiera suplementaria mencionada en el párrafo 1. anterior, ha sido preparada razonablemente en todos sus aspectos importantes de acuerdo con las normas establecidas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores.
4. Este informe se emite exclusivamente para información y uso de Productos Metalúrgicos S.A. Promesa y para su presentación a la Superintendencia de Compañías - Junta de Regulación del Mercado de Valores en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizado para otros propósitos.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011 ✓

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón,
Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.
Guayaquil - Ecuador
T: (593-4) 3700 200,

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A.PROMESA

CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

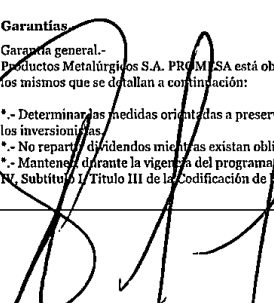
A continuación se detallan las principales condiciones que constan en el prospecto de oferta pública que respalda la EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

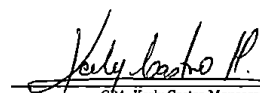
CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA				CUMPLIMIENTO		
				SI	NO	N/A
EMISIÓN PAPEL COMERCIAL						
Emisor: PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA						
Si bien la Compañía ha cumplido puntualmente el pago de las obligaciones, durante el 2014 no ha repartido dividendos						
Clases, series, montos, plazos y unidad monetaria.-						
	PRIMERA COLOCACIÓN	PRIMERA COLOCACIÓN				
	OBLIGACIONES	OBLIGACIONES				
CLASE	A	A		✓	-	-
SERIE	1	2				
NÚMERO DE TÍTULOS	8	5				
VALOR NOMINAL DE CADA TÍTULO	250.000	100.000				
AMORTIZACIONES DE CAPITAL (EXPRESADO EN DÍAS)	CADA 359	CADA 359				
PLAZO(DÍAS)	359 días	359 días				
MONTO TOTAL	2.000.000	500.000				
TIPO DE GARANTÍA	Generales	Generales				
FECHA DE EMISIÓN	29/08/2013	29/08/2013				
FECHA DE VENCIMIENTO	22/08/2014	22/08/2014				
	SEGUNDA COLOCACIÓN	SEGUNDA COLOCACIÓN	SEGUNDA COLOCACIÓN			
	OBLIGACIONES	OBLIGACIONES	OBLIGACIONES			
CLASE	A	A	A	✓	-	-
SERIE	1	2	3			
NÚMERO DE TÍTULOS	8	3	4			
VALOR NOMINAL DE CADA TÍTULO	250.000	100.000	50.000			
AMORTIZACIONES DE CAPITAL (EXPRESADO EN DÍAS)	CADA 359	CADA 359	CADA 359			
PLAZO(DÍAS)	359 días	359 días	359 días			
MONTO TOTAL	2.000.000	300.000	200.000			
TIPO DE GARANTÍA	Generales	Generales	Generales			
FECHA DE EMISIÓN	22/08/2014	22/08/2014	22/08/2014			
FECHA DE VENCIMIENTO	04/08/2015	04/08/2015	04/08/2015			
Denominación de los títulos.-						
Los títulos de las emisiones serán al portador y estarán autorizados con la firma del representante legal de Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA, o por la firma de los apoderados delegados para el efecto.				✓	-	-

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA

CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA	CUMPLIMIENTO		
	SI	NO	N/A
Emisor Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA	✓	-	-
Capital a emitir Por un monto de USD 10,000.000,00	✓	-	-
Moneda Dólares de los Estados Unidos de América	✓	-	-
Títulos de las obligaciones Los títulos se emitirán de forma materializada al portador.	✓	-	-
Rescates Anticipados La emisión no contempla rescates anticipados.	-	-	✓
Contrato de Underwriting El programa no presenta contrato de underwriting.	-	-	✓
Tipo de Oferta Pública	✓	-	-
Plazo del Programa Hasta 720 días.	✓	-	-
Tasa de Interés Cero cupón	✓	-	-
Agente Colocador MASVALORES, Casa de Valores S.A. CAVAMASA.	✓	-	-
Agente Pagador Banco Bolivariano C.A.	✓	-	-
Agente Pagador Banco Bolivariano C.A.	✓	-	-
Estructurador Legal y Financiero MASVALORES, Casa de Valores S.A. CAVAMASA.	✓	-	-
Amortización Capital El capital se amortizará al vencimiento, y se hará mediante entrega y presentación de los títulos	✓	-	-
Destino de los recursos Los recursos captados en virtud del proceso de emisión se destinarán 75% para capital de trabajo y 25% para sustitución de pasivos.	✓	-	-
Representante de obligacionistas.- Asesora S.A.	✓	-	-
Sistema de colocación Se realizará discrecional e indistintamente a través del mercado Bursátil y/o Extrabursátil a través de "Mas valores, Casa de Valores S.A"	✓	-	-
Garantías Garantía general.- Productos Metalúrgicos S.A. PROMESA está obligado a cumplir con los resguardos que señala la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, los mismos que se detallan a continuación: *- Determinar las medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades del emisor, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas. *- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. *- Mantener durante la vigencia del programa la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 2, Sección 1, Capítulo IV, Subtítulo I Título III de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.	✓	-	-


Sr. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General


C.A. Kerly Castro Monserrate
Contador General

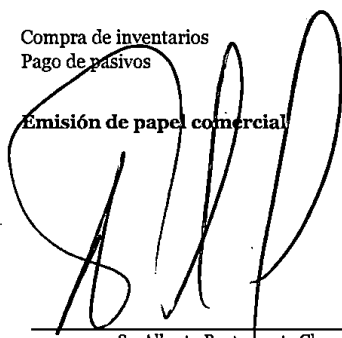
PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A.PROMESA**CUMPLIMIENTO DE LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISIÓN DE VALORES****31 DE DICIEMBRE DEL 2014****EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL**Destino de los recursos según prospecto

Los recursos captados en virtud del proceso de emisión se destinaron directamente para capital de trabajo.

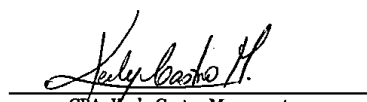
Si bien la Compañía ha cumplido puntualmente el pago de las obligaciones, durante el 2014 no ha repartido dividendos

Colocación de los recursos según registros de la Compañía:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
	US\$	US\$
Compra de inventarios	1,875,000	1,875,000
Pago de pasivos	625,000	625,000
	<u>2,500,000</u>	<u>2,500,000</u>
Emisión de papel comercial	<u>2,500,000</u>	<u>2,500,000</u>



Sr. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General



CPA. Kerly Castro Monserrate
Contador General

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A.PROMESA

CUMPLIMIENTO DE LA REALIZACION DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL Y DE INTERESES DE LAS EMISIONES DE PAPEL COMERCIAL REALIZADAS

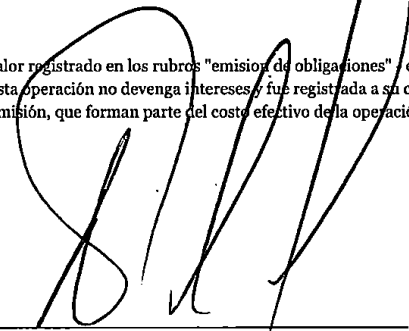
31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

EMISION DE PAPEL COMERCIAL (RESUMEN HISTORICO)

<u>Tipo de papel</u>	<u>Monto emitido</u>	<u>Monto colocado vigente según registros contables</u>	<u>Fechas de colocación (última)</u>	<u>Fechas de ver</u>
Comercial	2,500,000	2,423,369	22/08/2014	04/08/2015
		2,423,369 (1)		

(1) Valor registrado en los rubros "emisión de obligaciones" en pasivo corriente

(2) Esta operación no devenga intereses y fue registrada a su costo amortizado, que corresponde a su valor nominal menos los intereses devengados, que forman parte del costo efectivo de la operación.


Sr. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General

PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A.PROMESA

CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE VALORES

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

Garantía General

1.-Determinar las medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades del emisor, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas.

2.-No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

Si bien la Compañía ha cumplido puntualmente el pago de las obligaciones, durante el 2014 no ha repartido dividendos

3.-Mantener, durante la vigencia del programa, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 2, Sección I, Capítulo IV, Subtítulo I, Título III de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

"Art. 2.- Monto.- Las compañías emisoras podrán establecer programas de emisión de papel comercial, hasta por un monto equivalente al ochenta por ciento del total de sus activos libres de todo gravamen, excluyendo los activos diferidos. Este monto de emisión se denominará cupo del programa.

Colateral constituido

Activos totales
 (-) Activos intangibles/diferidos
 (-) Activos fijos entregados en garantía de otras obligaciones

Total Activos libres de gravamen

Monto máximo disponible

Obligaciones no redimidas

Excedente

US\$

75,844,701

(861,021)

(10,799,536)

64,184,144

80%

51,347,315

2,500,000

48,847,315

Sr. Alberto Bustamante Ch.
 Gerente General

CPA. Kérlly Castro Monserrate
 Contador General

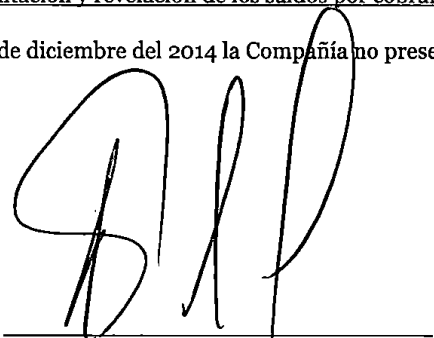
PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A.PROMESA

**CUMPLIMIENTO SOBRE LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO
ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS
RELACIONADAS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Presentación y revelación de los saldos por cobrar con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no presenta saldos por cobrar con compañías relacionadas.



Sr. Alberto Bustamante Ch.
Gerente General



CPA. Kerly Castro Monserrate
Contador General

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visítenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

08/MAY/2015 15:42:22 Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 17359 - 0

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL
ECUADOR SANDRA VARGAS

Expediente: 3906

RUC: 09900008167001

Razón social:

PRODUCTOS METALURGICOS SA PROMESA

SubTipo tramite:
COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET
Digitando No. de trámite, año y verificador = 202