

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 30 de septiembre de 2014

**PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999
Y EL ACUERDO No.18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.**

Razón Social del Emisor: ARROW CAPITAL CORP.

Valores Registrados: BONOS CORPORATIVOS \$150,000,000.00

Resolución: SMV N° 07-13 del 10 de Enero de 2013

Teléfono: 228-2222 Fax: 211-0853

**Dirección: Calle 50 y Aquilino de la Guardia
Ciudad de Panamá, República de Panamá**

Correo electrónico: legal@tova.com.pa

I PARTE

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Para el período correspondiente al tercer trimestre del año 2014, la empresa registró activos circulantes por un monto de B/. 1,924,626 y representa el 1.71% del total de activos de la empresa. El efectivo representó B/.1,924,626.

Los préstamos por cobrar representan el 98.29%, es decir, el eje de la empresa.

El total de activos asciende a B/.112,758,026.

Los pasivos en su totalidad alcanzaron la suma de B/.111,447,550. Los pasivos corrientes ascienden a B/.1,305,208 el cual representa 1.16% del total de pasivos. De este monto los intereses por pagar representan B/.1,305,058 es decir, un 1.16% del total de pasivo, reflejando una variación de 0.50% en comparación al trimestre anterior.

La razón corriente es de 1.47 veces.

B. RECURSOS DE CAPITAL

La empresa fue capitalizada por una suma de B/.10,000 y su relación de patrimonio/activo es, 0.01%. Esta empresa fue creada con el propósito único de servir como Emisor de Bonos, y su actividad de negocio es extenderle facilidades de crédito a empresas relacionadas; las cuales tienen como negocio el arrendamiento de inmuebles (locales comerciales) a la empresa relacionada Tova, S.A.

Véase Nota # 2 de los estados financieros.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

En el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014, Arrow Capital Corp., generó una pérdida neta de B/.3,532. Correspondiente a cargos por gastos bancarios, impuestos y honorarios profesionales.

Se debe tomar en consideración que la Emisora no cuenta con operaciones importantes, ya que fue creada con el único propósito de servir de vínculo con las empresas relacionadas.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Las perspectivas para este año las consideramos favorables. La empresa recibió autorización para la emisión de Bonos Corporativos por un valor de \$ 150.000.000, según resolución SMV N° 07-13 del 10 de enero de 2013. A la fecha de los Estados Financieros la empresa mantiene valores emitidos y en circulación por \$ 112.000.000. En relación al recobro futuro de los valores emitidos, éstos se encuentran garantizados.

Véase Nota # 2 de los estados financieros.

El emisor a futuro espera continuar operando bajo el mismo sistema extendiendo facilidad a las empresas relacionadas con el producto de las emisiones.



II PARTE
ARROW CAPITAL, CORP
RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	III TRIMESTRE 2014	II TRIMESTRE 2014	I TRIMESTRE 2014	IV TRIMESTRE 2013
Ingresos por intereses	0	0	0	0
Ingresos por comisión y otros	0	0	0	0
Gastos por intereses	0	0	0	0
Gastos de Operación	3,532	2,854	478	330
Pérdida	(3,532)	(2,854)	(478)	(1,200)
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Pérdida por Acciones	(3.53)	(2.85)	(0.48)	(1.20)
Utilidad o Pérdida del Período	(3,532)	(2,854)	(478)	(1,200)

BALANCE GENERAL	III TRIMESTRE 2014	II TRIMESTRE 2014	I TRIMESTRE 2014	IV TRIMESTRE 2013
Activos Corrientes	1,924,626	1,927,621	1,916,978	1,109,065
Préstamos por Cobrar	110,833,400	110,835,423	110,840,404	93,446,229
Activos Totales	112,758,026	112,763,044	112,757,382	94,555,294
Pasivos corrientes	1,305,208	747,526	739,010	536,444
Pasivos a Largo Plazo	111,447,550	112,010,050	112,010,050	94,010,050
Deuda Total	112,752,758	112,757,576	112,749,060	94,546,494
Capital Pagado	10,000	10,000	10,000	10,000
Déficit Acumulado	(4,732)	(4,532)	(1,678)	(1,200)
Patrimonio de los accionistas	5,268	5,468	8,322	8,800

RAZONES FINANCIERAS	III TRIMESTRE 2014	II TRIMESTRE 2014	I TRIMESTRE 2014	IV TRIMESTRE 2013
Dividendo/Acción Común	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda Total / Patrimonio	21,403	20,621	13,548	10,744
Préstamos/Activos Totales	98.29%	98.29%	98.30%	98.83%
Gastos de Operación/Ingresos totales	N/A	N/A	N/A	N/A
Morosidad/Reservas	N/A	N/A	N/A	N/A
Morosidad/Cartera Total	N/A	N/A	N/A	N/A

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Trimestrales del tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2014. Se adjuntan en el Anexo No. 1.

IV PARTE

CERTIFICACIÓN DEL EMISARIO

Según Escritura Pública No. 14,709 del 21 de diciembre de 2012 y Escritura Pública No. 1506 del 21 de enero de 2014, respectivamente, se constituye contratos de Fideicomiso, en el cual Global Financial Funds Corp., actuará como Fiduciario. Se adjunta el Anexo No. 2.

V PARTE

DIVULGACION

Este informe de Actualización Trimestral estará disponible a los inversionistas y al público en general para ser consultado libremente en las páginas de Internet de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (www.supervalores.gob.pa) y Bolsa de Valores de Panamá, S.A. (www.panabolsa.com)

FIRMAS



JOSE-ESKENAZI
Representante Legal



Panamá, 14 de octubre de 2014.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
Ciudad.-

**Ref.: Fideicomiso de Garantía de la
Emisión de Bonos de Arrow Capital Corp.**

Estimados señores:

Por este medio **GLOBAL FINANCIAL FUNDS CORP.**, actuando en su condición de Fiduciario del Fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos Corporativos por **US\$150,000,000.00** realizada por **ARROW CAPITAL CORP.**, certifica que al 30 de septiembre de 2014, formaban parte de la garantía de la Serie C y E del fideicomiso GTIA-131-13, los siguientes bienes y garantías.


1. Cuentas de depósitos en Global Bank Corp.:

Nombre de la cuenta	Monto
Cuenta de Reserva	\$642,384.90
Cuenta de Concentración	\$201,506.83

2. Primera hipoteca y anticresis hasta por la suma de US\$34,000,000.00, sobre varias fincas de propiedad del Fideicomitente según se detalla en al Escritura Pública No.3,203 de 11 de febrero de 2014.
3. Cesión de Contratos de Arrendamiento de las sociedades Vista Caico, S.A., Tova Properties, S.A., John Investment, Corp. y Cargo Center Investment, Corp.

Sin otro particular, nos despedimos.

Atentamente,
GLOBAL FINANCIAL FUNDS CORP.


Yuriko Uno
Gerente de Operaciones Fiduciarias


Dayana Vega
VPA de Negocios Fiduciarios

Panamá, 14 de octubre de 2014.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
Ciudad.-

**Ref.: Fideicomiso de Garantía de la
Emisión de Bonos de Arrow Capital Corp.**

Estimados señores:

Por este medio **GLOBAL FINANCIAL FUNDS CORP.**, actuando en su condición de Fiduciario del Fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos Corporativos por **US\$150,000,000.00** realizada por **ARROW CAPITAL CORP.**, certifica que al 30 de septiembre de 2014, formaban parte de la garantía de la Serie A del fideicomiso GTIA-121-13, los siguientes bienes y garantías.

1. Cuentas de depósitos en Global Bank Corp.:

Nombre de la cuenta	Monto
Cuenta de Concentración	\$524,472.82
Cuenta de Reserva	\$552,194.52

2. Primera hipoteca y anticresis hasta por la suma de US\$40,000,000.00, sobre varias fincas de propiedad del Fideicomitente según se detalla en al Escritura Pública No.3,676 de 20 de marzo de 2013.
3. Cesión de Contratos de Arrendamiento de las sociedades Mazalbrook Properties, S.A., Mabrook Properties, S.A. y Cuatro Cuadras Investment Corp.

Sin otro particular, nos despedimos.

Atentamente,
GLOBAL FINANCIAL FUNDS CORP.



Yuriko Uno
Gerente de Operaciones Fiduciarias



Dayana Vega
VPA de Negocios Fiduciarios



ARROW CAPITAL CORP.

**Estados Financieros Interinos por el período de nueve meses terminados el
30 de septiembre de 2014**

ARROW CAPITAL CORP.

Estados Financieros Interinos por el período de nueve terminados el 30 de septiembre de 2014

INDICE DEL CONTENIDO	Páginas
Informe de los Estados Financieros Interinos	1
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados Integrales	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6-16

Informe de Estados Financieros Interinos

Hemos preparado los Estados Financieros interinos que se acompañan de ARROW CAPITAL, CORP., que comprenden el Estado de Situación Financiera interino al 30 de septiembre de 2014 y los Estados de Resultados Integrales Interinos, el Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y Flujos de efectivo por el trimestre terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas de contabilidad más significativas y otras notas explicativas, de acuerdo a la información de los registros contables de la Empresa.

Bajo nuestra responsabilidad hemos preparado y presentado razonablemente estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, establecer y mantener el control relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libre de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; así como aplicar políticas de contabilidad apropiadas.

En nuestra opinión, los estados financieros interinos antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ARROW CAPITAL, CORP. Al 30 de septiembre de 2014, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Panamá, 17 de noviembre de 2014



José Eskenazi
Representante Legal



Lic. Mirtha Ibarra
Contador Público Autorizado
Licencia 9968

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”.



ARROW CAPITAL CORP.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****30 de septiembre de 2014****(CIFRAS EN BALBOAS)**

ACTIVOS	Notas	Septiembre 2014	Diciembre 2013
Efectivo en bancos	4	4,067	35,391
Prestamos por cobrar	5,6	110,833,400	93,446,229
Fondo fiduciario de reserva		<u>1,920,559</u>	<u>1,073,674</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>112,758,026</u>	<u>94,555,294</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar - Otros		150	-
Intereses por pagar		1,305,058	536,444
Cuentas por pagar accionistas	6	10,050	10,050
Bonos por pagar	2	<u>111,437,500</u>	<u>94,000,000</u>
Total de pasivos		<u>112,752,758</u>	<u>94,546,494</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital en acciones: autorizadas 1000 acciones nominativas con un valor nominal de B/.10 cada una, emitidas y en circulación 1000 acciones		10,000	10,000
Deficit acumulado		<u>(4,732)</u>	<u>(1,200)</u>
Total Patrimonio		<u>5,268</u>	<u>8,800</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>112,758,026</u>	<u>94,555,294</u>

El estado de situación financiera interino debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

ARROW CAPITAL CORP.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
(CIFRAS EN BALBOAS)**

	Notas	Septiembre 2014	Diciembre 2013
INGRESOS DEVENGADOS:			
Intereses ganados		-	-
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	8	<u>3,532</u>	<u>1,200</u>
PERDIDA EN OPERACIONES		(3,532)	(1,200)
INTERESES PAGADOS		<u>-</u>	<u>-</u>
PERDIDA NETA		<u>(3,532)</u>	<u>(1,200)</u>

El estado de resultados integrales interino debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

ARROW CAPITAL CORP.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
(CIFRAS EN BALBOAS)

	<u>Capital en acciones</u>	<u>Deficit acumulado</u>	<u>Total Patrimonio de los accionistas</u>
BALANCE AL 1° DE ENERO DE 2013	10,000	-	10,000
PERDIDA NETA	<u>-</u>	<u>(1,200)</u>	<u>(1,200)</u>
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	10,000	(1,200)	8,800
PERDIDA NETA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	<u>-</u>	<u>(3,532)</u>	<u>(3,532)</u>
BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	<u>10,000</u>	<u>(4,732)</u>	<u>5,268</u>

El estado de cambios en el patrimonio de los accionistas interino debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

ARROW CAPITAL CORP.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

	Septiembre 2014	Diciembre 2013
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(3,532)	(1,200)
Cambios en los activos y pasivos operativos:		
Prestamos por cobrar	(17,387,171)	(93,446,229)
Fondo fiduciario de reserva	(846,885)	(1,073,674)
Intereses por pagar	768,614	536,444
Flujo de efectivo neto de las actividades de operación	<u>(17,468,974)</u>	<u>(93,984,659)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cuentas por pagar accionistas	-	10,050
Bonos por pagar	17,437,500	94,000,000
Cuentas por pagar -otras	150	-
Flujo de efectivo neto de las actividades de financiamiento	<u>17,437,650</u>	<u>94,010,050</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(31,324)	25,391
EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	<u>35,391</u>	<u>10,000</u>
EFECTIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	<u><u>4,067</u></u>	<u><u>35,391</u></u>

El estado de flujo de efectivo interino debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

**ARROW CAPITAL CORP.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS
NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
(CIFRAS EN BALBOAS)**

1. INFORMACION GENERAL

Arrow Capital Corp., (la Empresa) está constituida en la República de Panamá, según Escritura Pública N° 16,989 de fecha 20 de septiembre de 2012, en la Notaria Pública Primera del Circuito Notarial de Panamá, e inscrita a la Ficha 781448, Documento 2250655 de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público de la República de Panamá.

Arrow Capital Corp. fue constituida para servir como vehículo jurídico, cuya finalidad será la emisión de una serie de bonos de deuda corporativa en el mercado público de valores, por lo que no tiene operaciones comerciales en un mercado específico.

A la fecha, el Emisor no cuenta con normas de gobierno corporativo.

Sus oficinas principales están ubicadas en Calle 50 y Aquilino de la Guardia, Edificio TOVA.

La Junta Directiva de la Sociedad está conformada de la siguiente manera:

Presidente: José Eskenazi

Tesorero: Linabel Eskenazi de Missrie

Secretario: Jack Eskenazi

Representante Legal: José Eskenazi

Autorización para la emisión de los estados financieros Interinos

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Sr. José Eskenazi el 27 de octubre de 2014.