

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 30 de Septiembre de 2015

**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 periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre del 2015, la empresa registró activos circulantes por un monto de B/. 2,298,518 y representa el 1.53% del total de activos de la empresa. El efectivo representó B/.2,298,518.

Los préstamos por cobrar representan el 98.47%, es decir, el eje de la empresa.

El total de activos asciende a B/.149,985,663.

Los pasivos en su totalidad alcanzaron la suma de B/.150,023,141. Los pasivos corrientes ascienden a B/.1,325,591 el cual representa 0.88% del total de pasivos. De este monto los intereses por pagar representan B/.1,325,591 es decir, un 0.88% del total de pasivo, no hay variación en comparación al trimestre anterior.

La razón corriente es de 1.73 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

Para el periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre del 2015, Arrow Capital Corp., generó una pérdida neta de B/.42,746, correspondiente a cargos por gastos bancarios, impuestos y comisiones.

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 \$ 148,687,500.00. 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 2015	II TRIMESTRE 2015	I TRIMESTRE 2015	IV TRIMESTRE 2014
Ingresos por intereses	-	-	-	-
Ingresos por comisión y otros	-	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-	-
Gastos de Operación	42,746	42,765	3,854	3,532
Pérdida	(42,746)	(42,765)	(3,854)	(3,532)
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Pérdida por Acciones	(42.75)	(42.77)	(3.85)	(3.53)
Utilidad o Pérdida del Período	(42,746)	(42,765)	(3,854)	(3,532)

BALANCE GENERAL	III TRIMESTRE 2015	II TRIMESTRE 2015	I TRIMESTRE 2015	IV TRIMESTRE 2014
Activos Corrientes	2,298,518	2,292,179	2,366,631	2,291,175
Préstamos por Cobrar	147,687,145	147,876,971	118,088,383	118,281,907
Activos Totales	149,985,663	150,169,150	120,455,014	120,573,082
Pasivos corrientes	1,325,591	1,321,597	1,381,050	1,307,764
Pasivos a Largo Plazo	148,697,550	148,885,050	119,072,550	119,260,050
Deuda Total	150,023,141	150,206,647	120,453,600	120,567,814
Capital Pagado	10,000	10,000	10,000	10,000
Déficit Acumulado	(47,478)	(47,497)	(8,586)	(4,532)
Patrimonio de los accionistas	(37,478)	(37,497)	1,414	5,468

RAZONES FINANCIERAS	III TRIMESTRE 2015	II TRIMESTRE 2015	I TRIMESTRE 2015	IV TRIMESTRE 2014
Activos Corrientes/Pasivos corrientes	1.73	1.73	1.71	1.75
Deuda Total / Patrimonio	(4,003)	(4,006)	85,186	22,050
Préstamos/Activos Totales	98.47%	98.47%	98.04%	98.10%
Activos Totales/Deuda Total	1.00	1.00	1.00	1.00

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros para el periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre del 2015. 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)



JOSE ESKENAZI
Representante Legal



Panamá, 16 de octubre de 2015.

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 2015, 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	\$526,005.92
Cuenta de Reserva	\$554,391.56

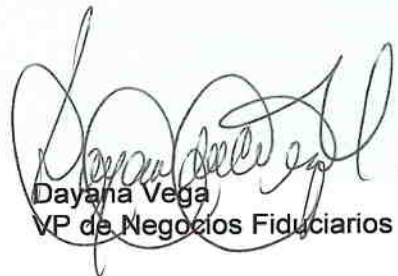
2. Primera hipoteca y anticresis hasta por la suma de **US\$40,000,000.00**, sobre varias fincas de propiedad del Fideicomitente según se detalla en al Escritura Pública No.3,676 de 20 de marzo de 2013 y escritura 14,516 del 10 de octubre 2013.
3. Cesión de Contratos de Arrendamiento de las sociedades 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 Sr. de Operaciones Fiduciarias



Dayana Vega
VP de Negocios Fiduciarios



Panamá, 16 de octubre de 2015.

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 2015, 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	\$1,009,796.22
Cuenta de Concentración	\$202,278.50

- Primera hipoteca y anticresis hasta por la suma de US\$42,000,000.00, sobre varias fincas de propiedad del Fideicomitente según se detalla en la Escritura Pública No.3,203 de 11 de febrero de 2014.
- 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 Sr. de Operaciones Fiduciarias



Dayana Vega
VP de Negocios Fiduciarios



ARROW CAPITAL CORP.

**Estados Financieros Interinos para el periodo de nueve meses terminado el
30 de Septiembre de 2015**



ARROW CAPITAL CORP.

Estados Financieros Interinos para el periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2015

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	6-19



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 para el periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2015 y los Estados de Resultados Integrales Interinos, el Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y Flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados 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 2015 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, 30 de Octubre de 2015


José Eskenazi
Representante Legal


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 2015
(CIFRAS EN BALBOAS)

ACTIVOS	Notas	Septiembre 2015	Diciembre 2014
Efectivo en bancos	4	6,046	2,524
Prestamos por cobrar	5,6	147,687,145	118,281,907
Fondo fiduciario de reserva		<u>2,292,472</u>	<u>2,288,651</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>149,985,663</u></u>	<u><u>120,573,082</u></u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar - Otros		-	749
Intereses por pagar		1,325,591	1,307,015
Cuentas por pagar accionistas	6	10,050	10,050
Bonos por pagar	2	<u>148,687,500</u>	<u>119,250,000</u>
 Total de pasivos		<u><u>150,023,141</u></u>	<u><u>120,567,814</u></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>(47,478)</u>	<u>(4,732)</u>
 Total Patrimonio		<u><u>(37,478)</u></u>	<u><u>5,268</u></u>
 TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u><u>149,985,663</u></u>	<u><u>120,573,082</u></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 2015
(CIFRAS EN BALBOAS)

	Notas	Septiembre 2015	Diciembre 2014
INGRESOS DEVENGADOS:			
Intereses ganados		-	-
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	8	<u>42,746</u>	<u>3,532</u>
PERDIDA EN OPERACIONES		(42,746)	(3,532)
INTERESES PAGADOS		<u>-</u>	<u>-</u>
PERDIDA NETA		<u>(42,746)</u>	<u>(3,532)</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 2015
(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 2014	10,000	(1,200)	8,800
PERDIDA NETA	-	(3,532)	(3,532)
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	10,000	(4,732)	5,268
PERDIDA NETA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015	-	(42,746)	(42,746)
BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015	<u>10,000</u>	<u>(47,478)</u>	<u>(37,478)</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 2015

	Septiembre	Diciembre
	2015	2014
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(42,746)	(3,532)
Cambios en los activos y pasivos operativos:		
Prestamos por cobrar	(29,405,238)	(24,835,678)
Fondo fiduciario de reserva	(3,821)	(1,214,977)
Intereses por pagar	18,576	770,571
	<u>(29,433,229)</u>	<u>(25,283,616)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cuentas por pagar accionistas	-	-
Bonos por pagar	29,437,500	25,250,000
Cuentas por pagar -otras	-749	749
	<u>29,436,751</u>	<u>25,250,749</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	3,522	(32,867)
EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	<u>2,524</u>	<u>35,391</u>
EFECTIVO AL 31 DE MARZO DE 2015	<u><u>6,046</u></u>	<u><u>2,524</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
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(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 30 de Octubre de 2015.