

# VERDEMAR INVESTMENT CORPORATION, S.A.

Panamá, 15 de diciembre de 2017

Señores

**BOLSA DE VALORES DE PANAMA**

Ciudad.-

Estimados señores,

Hacemos referencia a la emisión pública de Acciones Preferentes Acumulativas Senior de Verdemar Investment Corporation, S.A. por el monto de US\$30,000,000.00, con fecha de oferta 29 de agosto de 2014 y Resolución SMV No. 397-14 de 27 de agosto de 2014.


La Junta Directiva de Verdemar Investment Corporation, S.A. (Verdemar) desea informar al público inversionista que durante el trimestre octubre - diciembre 2017 los proyectos inmobiliarios que componen la cartera de inversión de Verdemar no pagaron dividendos a sus accionistas, por consiguiente no se procederá con la declaración y pago de dividendos de las Acciones Preferentes Acumulativas Senior correspondiente al trimestre de octubre - diciembre de 2017 y la porción acumulada a septiembre de 2017.

En complemento a lo anteriormente expuesto, la Junta Directiva de Verdemar quisiera recalcar los siguientes puntos:

1. Las Acciones Preferentes Acumulativas Senior son un instrumento de capital, que únicamente pueden pagar dividendos en la medida que Verdemar disponga de efectivo, producto de dividendos recibidos de su cartera de proyectos inmobiliarios.
2. Como es de conocimiento de los inversionistas, las Acciones Preferentes Acumulativas Senior no son un instrumento de renta fija, por lo que es permitido que no se declaren dividendos trimestrales y que los mismos sean acumulados para ser pagados en el próximo Día de Pago de Dividendos que determine la Junta Directiva.
3. Al ser un instrumento de capital, las Acciones Preferentes Acumulativas Senior representan una inversión de mayor riesgo que inversiones comparables de renta fija. Es por esta razón que pagan un rendimiento de 8.5% (muy por encima de instrumentos comparables de renta fija) y que fueron colocadas primordialmente entre inversionistas sofisticados.
4. Las Acciones Preferentes Acumulativas Senior están respaldadas por activos tangibles, con proyectos inmobiliarios valorados y auditados por terceros independientes (Banco General y Deloitte, respectivamente) en US\$78.4MM al 31 de diciembre de 2016. De igual forma, Verdemar cuenta con un patrimonio robusto de US\$66.3MM, lo que corresponde a un nivel de cobertura sobre las Acciones Preferentes Acumulativas Senior de 2.31x.
5. La proyección de flujo de dividendos de los proyectos de Verdemar sigue siendo elevada y representa una cobertura de 2.48x sobre el valor de las Acciones Preferentes Acumulativas.
6. No ha habido un cambio adverso en el valor subyacente de las Acciones Preferentes Acumulativas Senior. Las mismas mantienen su precio pues el valor de los activos que las respaldan, así como la proyección de futuros dividendos lo soportan.
7. Verdemar Investment Corporation, S.A. está respaldada por un accionista sólido en Grupo VerdeAzul, S.A., quien ha capitalizado los proyectos inmobiliarios en la cartera de Verdemar en más de US\$8 MM desde agosto del 2014, robusteciendo así el valor de los proyectos integrados en Verdemar.

Sin más por el momento, nos despedimos de usted.

Atentamente,



Diego Ferrer

Firma Autorizada