ODIN
Energy Corp.

Panamá, 18 de abril de 2012

Licenciado
Roberto Brenes
Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General
Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Ciudad.-

Estimado Licenciado Brenes:

Por este medio, nosotros, **Odin Energy Corporation,** en virtud de la normativa vigente de la Superintendencia del Mercado de Valores, concretamente del Acuerdo Nº3-2008, les comunicamos lo siguiente:

La empresa durante el 2011 tuvo un descalce de flujo de efectivo lo cual se reflejó en que el nivel de actividad de las plantas durante este período alcanzó sólo el 15%, el cual no permitió absorber los costos fijos, sin embargo se hicieron reestructuraciones internas para ser más eficientes, con lo que hemos logrado disminuir las pérdidas, aun cuando el nivel de operación está bajo.

Las ventas totales cayeron, puesto que enfocamos nuestras energías en hacer más eficientes nuestras plantas y se disminuyeron los esfuerzos en el departamento que se encarga de comercializar productos de otras refinerías. La compañía espera que durante este año, esos esfuerzos rindan sus frutos y las ventas repunten nuevamente.

Durante el 2011, la compañía recurrió mayoritariamente al financiamiento interno del Grupo, para evitar el endeudamiento con terceros, y así evitar incrementar los costos financieros.

Reconocemos que estamos confrontando pequeños inconvenientes con nuestro flujo de caja, lo que no nos ha permitido hacer frente oportunamente a todas nuestras obligaciones, incluyendo las de nuestros accionistas preferentes, sin embargo nuestras acciones son acumulativas, por lo que sus dividendos se acumulan para el próximo período.

Dada las pérdidas registradas en la empresa durante el año 2011, hemos decidido escuchar ofertas de otras empresas que tienen interés en nuestros negocios en Colombia, con miras a reactivar y fortalecer las empresas del grupo, al momento estamos analizando varias ofertas en firme, tanto de grupos colombianos como de fuera de Colombia con los cuales ya se ha culminado el proceso de due diligence; tan pronto se formalice la decisión se comunicará públicamente.

ODIN ENERGY CORPORATION. RUC 1118571-1-1563803, D.V.88
Punta Pacifica, Torre de las Américas, Torre B, Piso 7, Of. B-703
Teléfono: (507) 216-9054, Fax: (507) 294-8910
Panamá, República de Panamá

ODIN
Energy Corp.

Estamos convencidos de que los inconvenientes que estamos confrontando serán superados y enfocaremos nuestras energías a corto plazo en aumentar el nivel de producción de las plantas.

Atentamente,
ODIN ENERGY CORPORATION

Mamoru Saito
Presidente

ODIN ENERGY CORPORATION. RUC 1118571-1-1563803, D.V.88
Punta Pacifica, Torre de las Américas. Torre B, Piso 7, Of. 8-703
Teléfono: (507) 216-9054, Fax: (507) 294-8910
Panamá, República de Panamá