



Ronan J. McHugh
Shareholder
rmchugh@baileylawpc.com
805 15th St. NW Suite 501
Washington, DC 20005
202.887.8040
202 862 0135 (direct)

VIA FIRST CLASS MAIL

25 March 2013

Procuradora General Ana Belfon (General Attorney)
Procuraduria General de la Nacion, Ministerio Publico,
0816-06747 Zona 1 Panamá,
República de Panamá.

Dear Madam Attorney General Belfon,

**RE: James Falgout et al v. Republic of Panama. Document Bailey Law PC,
Ronan McHugh No. Control 766 of 05 of February of 2013**

As you know, this firm is international counsel for Investors, James Falgout, Barbara Falgout, Clarence Johnson and their company RIC SA in connection with their investment in Panama.

Como ustedes saben, esta firma ejerce la representación legal internacional para los inversores, James Falgout, Falgout Barbara, Clarence Johnson y su empresa RIC SA en relación con su inversión en Panamá.

As you also know, on or about 31 December 2012, the Investors filed a formal notice of dispute under the Panama/US BIT and Panama/USA Free Trade Agreement with Panama and with various arbitration institutions. A copy of that notice was also sent to your office, as reflected in the Control Number listed above.

Como también es de su conocimiento, en o alrededor del 31 de diciembre de 2012 los inversores presentaron un escrito formal de controversias en virtud del Panamá / US BIT y Panamá US Tratado de Libre Comercio con Panamá y con instituciones arbitrales. Una copia de dicha comunicación se envió también a su cargo, tal como se refleja en el número de control mencionados anteriormente.

Pursuant to the BIT and the Free Trade Agreement, as you know, Panama is required to enter into negotiations with the Investors to seek to resolve this dispute. Failure of Panama to do so is itself a violation of the BIT/FTA. We have been informed specifically by Tomas Duncan Jurado of MIRE that your office is responsible for disputes regarding the BIT and FTA and these treaties' implementation. To date,

however, neither the Investors nor I have heard from Panama in relation to any attempts to even discuss this dispute formally.

De conformidad con el BIT y el Tratado de Libre Comercio, como usted sabe, Panamá tiene la obligación de entablar negociaciones con los inversionistas para tratar de resolver esta disputa. La falta de Panamá en hacerlo es en sí misma una violación del BIT / FTA. Se nos ha informado específicamente por Tomas Duncan Jurado del MIRE que su oficina es responsable de las controversias relativas a la BIT y FTA y la aplicación de estos tratados. . A la fecha, sin embargo, ni los inversionistas ni mi persona hemos escuchado de Panamá en relación con cualquier intento incluso de discutir esta disputa formalmente.

While the Investors are prepared to pursue this matter in arbitration, and are preparing to do so, they would prefer to settle this case with Panama. And, I consider that this is a case that can be settled sensibly and easily with some discussion. In this regard, please can you let me know when I may speak with you or with another delegate of your office to seek to try and resolve this matter, as required by the BIT/FTA.

Mientras que los inversores están dispuestos a atender la disputa en arbitraje, y se están preparando para hacerlo, preferirían hallar un arreglo con Panamá. Y, considero que este es un caso que puede resolverse con sensatez y fácilmente con un poco de discusión. En este sentido, por favor, ¿me dejas saber cuando puedo hablar con usted o con otro delegado de su oficina a buscar para tratar de resolver este asunto, como lo exige el BIT / FTA.

In the interim, please be aware that violations of the BIT/FTA are continuing and in fact increasing. This is quite remarkable and constitutes an abject failure on the part of Panama to provide the security and protection to the Investors that is mandated under the BIT/FTA. We would expect your office to inform the relevant Panamanian agencies and local authorities to respect the Investors' rights under the BIT/FTA and to ensure that those rights are maintained and protected.

Mientras tanto, por favor, tenga en cuenta que las violaciones al BIT/ FTA continúan y de hecho se incrementan o agravan. Esto es muy notable y constituye un fracaso absoluto por parte de Panamá para brindar la seguridad y protección a los inversores que tiene el mandato en virtud del BIT / FTA. Es de esperar que su oficina para informar a los organismos competentes de Panamá y las autoridades locales a respetar los derechos de los Inversores en el marco del BIT / FTA y para asegurar que esos derechos sean mantenidos y protegidos.

I look forward to hearing from you.

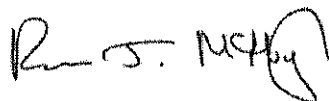
Espero con interés escuchar de usted.

Letter to Attorney General Ana Belfon

3/25/2013




Page 3 of 3

Yours sincerely, Le saluda atentamente,



Ronan McHugh

cc. James Falgout

 LJ 867 179 081 US		US POSTAGE & FEES PAID FIRST CLASS MAIL INTL FLAT 062S0008410231		 stamps.com FROM 20005 03/25/2013	
USPS® First Class Mail International Flat					
Customs Declaration CN 22			From: BAILEY LAW PC 805 15TH STREET, NW, SUITE 501 WASHINGTON DC 20005		
Contents: <input type="checkbox"/> Gift <input type="checkbox"/> Merchandise <input type="checkbox"/> Other: <input checked="" type="checkbox"/> Documents <input type="checkbox"/> Commercial sample			To: Procuradora General Ana Belfon (General Attorney) Procuraduria General de la Nacion, Ministerio Publico, 0816-06747 Zona 1 Panama, Republica de Panama PANAMA		
Detailed descriptions of contents:		Qty.	Weight		Value
			lb.	oz.	(US \$)
Legal		1	0	1.0	0.01
HS tariff number and country of origin:		Total Wt.	Total Value		PFC or Exemption/ Exclusion Legend:
		0	1	0.01	NOEEI 30.37(a)
I certify the particulars given in this customs declaration are correct. This item does not contain any dangerous article, or articles prohibited by legislation or by customs for postal regulations. I have met all applicable export filing requirements under the Foreign Trade Regulations.				Mailing Office Date Stamp 	
Sender's Signature: BAILEY LAW PC		Date: 03/25/2013			
PS Form 2976-FCM1 Do not duplicate this form without USPS approval.		The item/parcel may be opened officially.			