



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

**VIA FIRST CLASS CERTIFIED MAIL**

31 May 2013

Embassy of the Republic of Panama  
Ambassador Mario E. Jaramillo  
2862 McGill Terrace, NW  
Washington, DC 20008

**Dear Ambassador Jaramillo,**

**RE: James Falgout et al v. Republic of Panama.**

We represent the US investors, James Falgout, Barbara Falgout, Clarence Johnson, and their company RIC (“Investors”). Pursuant to the Panama/US Bilateral Investment Treaty and Panama/US Free Trade Agreement, we properly filed with Panama a notice of dispute on 31 December 2012.

Nosotros representamos a los inversionistas de Estados Unidos, James Falgout, Barbara Falgout, Clarence Johnson, y su compañía RIC (“Inversores”). De conformidad con el Tratado Bilateral de Inversiones Panamá / EE.UU. y el Tratado de Libre Comercio Panamá / EE.UU., presentamos correctamente con Panamá una notificación de controversia el 31 de diciembre de 2012.

It has been brought to our attention that, for reasons known only to Panama, this document was not brought to your attention for you to dispatch to the relevant agencies of the Panama Government. While this is no fault of the Investors, we now for completeness re-send the Notice of Dispute.

Se ha señalado a nuestra atención que, por razones que sólo a Panamá, este documento no fue llevado a su atención para que se envíe a los organismos competentes del Gobierno de Panamá. Si bien esto no es culpa de los inversores, que ahora está completo volver a enviar el aviso de disputa.

We trust that Panama will now comply with its obligations under the BIT/FTA and let us know when a settlement conference may be arranged to try and resolve this amicably, before proceeding with any further legal actions.

Confiamos en que Panamá ahora cumplirá con sus obligaciones en virtud del TBI / FTA y háganos saber cuando una conferencia de conciliación se puede disponer para

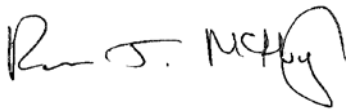
tratar de resolver este amigablemente, antes de proceder con cualquier acción legal adicional.

We look forward to hearing from you.

I look forward to hearing from you.

Espero con interés escuchar de usted.

Yours sincerely, Le saluda atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ronan McHugh". The signature is written in a cursive style with a large, looping initial "R" and "M".

Ronan McHugh

cc. James Falgout

Enclosure: Notice of Dispute Dated 31 December 2012