



Consulado General de Guatemala

8124 Georgia Avenue
Silver Spring, MD, 20910
TEL. (240)485 5050 FAX. (240)485 5040

REPUBLICA DE GUATEMALA

12 500-0700-11-11-13-101

LEGALIZACION FIRMA

FORMA 63-A No

2280453

\$10.00

EXPEDIDA POR:

CONSULADO GENERAL DE GUATEMALA

EN:

SILVER SPRING, MARYLAND

EL INFASCITO FUNCIONARIO DEL MINISTERIO DE RELACIONES
EXTERIORES DE LA REPUBLICA CERTIFICA QUE LA FIRMA QUE ANTECEDE
Y DICE:

Richard Phipps III

Jefe de la Oficina de Autenticas
del Distrito de Columbia,
Estados Unidos de América

ES AUTENTICA POR SER LA MISMA QUE ACOSTUMBRA O USA EN LOS
DOCUMENTOS QUE LEGALIZA EN FE DE LO CUAL SELLO Y FIRMO LA
PRESENTE, SIN ASUMIR RESPONSABILIDAD ALGUNA POR EL CONTENIDO
DEL DOCUMENTO.

SE LEGALIZA BAJO EL NUMERO Y FECHA

No. 1869 -2013

08 de agosto de 2013



Maria Candelaria Hernández
Primer Secretario



Columbia



ington, D.C., AUGUST 7, 20 13

shall come, Greeting:

IE ARNFELD

ying paper; is now, and was at the time of
nd for the District of Columbia duly commissioned

RICHARD PHIPPS III

Chief, Notary and Authentication Section of the
t of Columbia, have hereunto caused the Seal of the
District of Columbia to be affixed on the day and year first
above written.

Richard Phipps III

Chief, Notary and Authentication Section

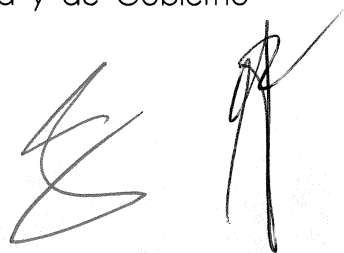


ACUERDO DE TRANSACCIÓN Y FINIQUITO

El presente acuerdo de transacción y finiquito (el "**Acuerdo**") se suscribe y entra en vigor en la fecha de hoy, 2 de agosto de 2013, por y entre:

Por una parte:

a) El señor **CARLOS SAMAYOA FLORES**, de sesenta y tres años de edad, casado, guatemalteco, Administrador de Empresas, con domicilio en el departamento de Sacatepéquez, quien se identifica con Documento Personal de Identificación --DPI-- con Código Único de Identificación --CUI-- número mil ochocientos veintiséis cuarenta mil trescientos diez cero ciento uno (1826 40310 0101), extendido por el Registro Nacional de las Personas -- RENAP, quien actúa en su doble condición de (i) Interventor de Ferrocarriles de Guatemala ("**FEGUA**"), personería que acredita con los siguientes documentos: a) Decreto Ley número noventa y uno guión ochenta y cuatro (91-84) de fecha seis de septiembre de mil novecientos ochenta y cuatro emitido por el Jefe de Estado; b) Acuerdo Gubernativo de Nombramiento número uno (1) emitido el siete de enero de dos mil nueve; y, c) Certificación extendida por la Asistente de Intervención de la empresa Ferrocarriles de Guatemala -- FEGUA -- el veintitrés de julio de dos mil trece que contiene el acta de toma de posesión del cargo número cero uno guión dos mil nueve (01-2009) de fecha siete de enero de dos mil nueve; y también en su condición de (ii) Mandatario Especial Administrativo con Representación del Estado de Guatemala ("**GUATEMALA**"), lo cual acredita con la Escritura Pública número ciento siete (107) autorizada en la ciudad de Guatemala el veinticuatro de julio de dos mil trece, por el Escribano de Cámara y de Gobierno Mylenne Yasmín Monzón Letona.



Y por la otra parte:

b) JUAN PABLO CARRASCO DE GROOTE, de treinta y nueve años de edad, casado, guatemalteco, abogado y notario, con domicilio en la República de Guatemala, identificado con la cédula de vecindad número de orden A guión uno (A-1) y de registro ochocientos ochenta y seis mil ciento setenta y seis (886,176) extendida por el alcalde municipal de Guatemala, departamento de Guatemala de la Republica de Guatemala, y actuando como MANDATARIO ESPECIAL JUDICIAL CON REPRESENTACIÓN de la entidad COMPAÑÍA DESARROLLADORA FERROVIARIA, SOCIEDAD ANÓNIMA ("**FERROVÍAS**") lo que acredita con el primer testimonio de la escritura pública número sesenta y dos (62), autorizada en la ciudad de Guatemala el veintiuno de marzo del año dos mil siete, por el Notario Mario Adolfo Búcaro Flores, inscrito en el Registro Electrónico de Poderes del Archivo General de Protocolos del Organismo Judicial a la inscripción número uno del poder ciento ocho mil setenta y seis guion E (108076-E); inscripción cincuenta y dos ciento veintisiete (52.127), folio novecientos veintitrés (923) del libro cuarenta y tres (43) de mandatos del registro mercantil de la República de Guatemala.

c) El señor Henry Posner, de 57 años, casado, norteamericano, administrador de empresas, de Pittsburg, Pennsylvania, EEUU, quien se identifica con Passport No. USA 422060832, y quien actúa en calidad de Presidente de la Junta Directiva de Railroad Development Corporation, empresa que fue constituida conforme a las leyes del Estado de Pennsylvania, Estados Unidos de América ("**RDC**").

En lo sucesivo, FEGUA y GUATEMALA, y FERROVÍAS y RDC podrán ser conjuntamente referidas como las **PARTES**, e individualmente como una **PARTE**.

Las PARTES reconocen mutuamente contar con plena capacidad jurídica para suscribir este Acuerdo y para resolver y transigir todas las disputas y diferencias

existentes entre ellas con arreglo a los términos y condiciones previstos en este Acuerdo.

CONSIDERANDO

I. Que en el marco de un proceso de licitación pública internacional organizado y autorizado por GUATEMALA, FEGUA (actuando como autoridad contratante) y RDC -- actuando a través de FERROVÍAS (actuando como contratista)-- suscribieron los siguientes contratos relacionados con la reactivación y operación del Sistema Ferroviario Guatemalteco (conjuntamente, los "**Contratos de Usufructo**"):

- A) Un **Contrato de Usufructo Oneroso de Bienes de Utilidad Ferroviaria Propiedad de Ferrocarriles de Guatemala --FEGUA-- para la Prestación del Transporte Ferroviario**, contenido en la Escritura Pública número cuatrocientos dos (402), autorizada en la ciudad de Guatemala el veinticinco de noviembre de mil novecientos noventa y siete, por el Escribano de Cámara y de Gobierno Byron Díaz Orellana (el "**Contrato 402**");
- B) Un **Contrato de Fideicomiso de Administración y Pago**, contenido en la Escritura Pública número ochocientos veinte (820), autorizada el treinta de diciembre de mil novecientos noventa y nueve, por el Notario Eduardo René Cabrera Solano (el "**Contrato 820**"); y
- C) Un **Contrato de Usufructo Oneroso del Equipo Ferroviario propiedad de Ferrocarriles de Guatemala --FEGUA--**, documentado en la escritura pública número ciento cuarenta y tres (143), autorizada en la ciudad de Guatemala el día veintiocho de agosto del año dos mil tres, por la Notario Claudia Mariela Marroquín Luther, la cual fue modificada mediante escritura pública de Ampliación de Contrato de Usufructo Oneroso del Equipo Ferroviario Propiedad de Ferrocarriles de Guatemala --FEGUA--, número ciento cincuenta y ocho

(158), autorizada en la ciudad de Guatemala el siete de octubre del año dos mil tres, por la Notaria Claudia Mariela Marroquín Luther (el "**Contrato 143/158**").

D) Un Contrato de Usufructo Oneroso de Equipo Ferroviario propiedad de Ferrocarriles de Guatemala --FEGUA--, suscrito en la ciudad de Guatemala el día veintitrés de marzo de mil novecientos noventa y nueve entre FEGUA y FERROVÍAS, e identificado como contrato número 41 (el "**Contrato 41**").

II. Posteriormente, el 11 de agosto de 2006 el Presidente de la República de Guatemala emitió el Acuerdo Gubernativo número 433-2006, publicado en el Diario Oficial el veinticinco de agosto del mismo año (la "**Declaratoria de Lesividad**"), que declaró al Contrato 143/158 lesivo para los intereses de GUATEMALA.

III. Como consecuencia de tal Declaratoria de Lesividad, RDC, en su calidad de accionista mayoritario de FERROVÍAS y también como de inversionista extranjero, presentó el 14 de junio de 2007, a nombre propio y de FERROVÍAS, una **solicitud de arbitraje** contra GUATEMALA (como Demandada) ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones ("**CIADI**"). Dicha solicitud de arbitraje fue presentada bajo los auspicios del capítulo Diez del Tratado de Libre Comercio celebrado entre Los Estados Unidos de América y Centroamérica y la República Dominicana ("**CAFTA-RD**").

IV. La solicitud de arbitraje de RDC fue registrada por el CIADI el 20 de agosto de 2007, bajo Caso N° ARB/07/23 (el "**Procedimiento Arbitral**").

V. El 29 de junio de 2012, el tribunal arbitral emitió el laudo definitivo en Procedimiento Arbitral, laudo que fue rectificado el 18 de enero de 2013, a petición de RDC (dicho laudo, en su versión rectificada del 18 de enero de 2013, es referido como el "**LAUDO**"). Entre otros aspectos, el LAUDO contiene las siguientes decisiones finales:

[...]

2. [...] La parte Demandada deberá pagar a la Reclamante: a) \$6,576,861 por sus inversiones en las Fases I y II; b) \$1,350,429 por el funcionamiento del servicio ferroviario durante un año más tras la Declaratoria de Lesividad, que permitió el cierre ordenado del servicio ferroviario; y c) el 82% (el porcentaje de las acciones en [FERROVÍAS] propiedad del Reclamante) de \$6,818,865 (\$5,591,469.30) —el [Valor Presente Neto] de los arrendamientos inmobiliarios existentes calculados en función de su restante vida útil en la fecha de la Declaratoria de Lesividad— menos el 82% de los alquileres pagados a [FERROVÍAS] en el marco de dichos arrendamientos con posterioridad a la Declaratoria de Lesividad y hasta la fecha de pago por la Demandada de la compensación aquí prevista. Dado que en este momento el Tribunal no puede determinar cuándo la Demandada satisfará el laudo, habrá necesidad de realizar un cálculo final de dicho importe.

3. Que, contra el pago de la compensación establecida en este laudo, el Reclamante perderá y renunciará a todos sus derechos en los Contratos de Usufructo y transmitirá a la Demandada las acciones de las que el Reclamante es titular en [FERROVÍAS].

4. Que el importe de la compensación prevista en este laudo devengará un interés compuesto a una tasa equivalente a seis meses LIBOR más dos puntos porcentuales calculados desde la fecha de la Declaratoria de Lesividad y hasta la fecha de pago.

[...]

VI. Dada la necesidad prevista por el LAUDO de realizar un cálculo final del importe a pagar a RDC (incluyendo los intereses establecidos en el LAUDO), así como de establecer el momento y términos de la transferencia de las acciones que RDC tiene en FERROVÍAS, las PARTES desean exponer en este Acuerdo los acuerdos alcanzados entre ellas en este sentido.

VII. Las PARTES reconocen la existencia entre ellas de otros procedimientos paralelos de naturaleza judicial, extrajudicial y arbitral, relacionados con y/o accesorios al Procedimiento Arbitral, que no fueron parte en el Procedimiento Arbitral, y que son los siguientes (los "**Procedimientos Paralelos**"):

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page. There are two distinct signatures, one appearing as a stylized 'E' and another as a more complex, vertical stroke. Below them are the initials 'HUP3'.

A) Procedimientos planteados por GUATEMALA y/o por FEGUA contra RDC y/o contra FERROVÍAS y/o contra sus respectivos administradores, agentes y accionistas (los **"Procedimientos Contra RDC"**):

- a) Juicio Penal por Depredación de Bienes Culturales planteado por el Director General del Patrimonio Cultural de la Nación del Ministerio de Cultura y Deportes en contra de FERROVÍAS, tramitado ante el Juzgado de Primera Instancia Penal, Narcoactividad y Delitos Contra el Ambiente del Departamento de Zacapa, el cual se identifica con el número C guión doscientos guión dos mil seis (C-200-2006) a cargo del Oficial sexto (6to);
- b) Juicio Penal por Depredación de Bienes Culturales planteado por el Director General del Patrimonio Cultural de la Nación del Ministerio de Cultura y Deportes en contra de FERROVÍAS, tramitado ante el Juzgado Séptimo de Primera Instancia Penal, Narcoactividad y Delitos Contra el Ambiente, el cual se identifica con el número C guión cero un mil setenta seis guión dos mil nueve guión cero cero novecientos (C-01076-2009-00900), oficial tercero (3ro);
- c) Juicio Penal por Depredación de Bienes Culturales planteado por FEGUA en contra de FERROVÍAS que se tramita ante el Juzgado Decimoprimer de Primera Instancia Penal, Narcoactividad y Delitos Contra el Ambiente, el cual se identifica con el número C guión cero un mil setenta seis guión dos mil nueve guión cero dos mil quinientos veinte (C-01076-2009-02520), oficial segundo (2do);
- d) Proceso Administrativo de Declaratoria Judicial de Lesividad planteado por la Procuraduría General de la Nación, en representación de GUATEMALA en contra de FEGUA y FERROVÍAS, tramitado ante la Sala Primera del Tribunal de lo Contencioso Administrativo, el cual se identificada con el número

trescientos ochenta y nueve guión dos mil seis (389-2006), oficial segundo (2do);

- e) Proceso Administrativo de Declaratoria Judicial de Resolución de Contrato cuatrocientos dos planteado por FEGUA en contra de FERROVÍAS, que se tramita ante la Sala Primera del Tribunal de lo Contencioso Administrativo, el cual se identificada con el número seis guión dos mil seis (6-2006), oficial tercero (3ro);

B) Procedimientos planteados por RDC/FERROVÍAS contra FEGUA y/o contra sus funcionarios, administradores, agentes, etc. (los "**Procedimientos Contra FEGUA**"):

- f) Arbitraje de Equidad planteado por FERROVÍAS en contra de FEGUA, identificado bajo el número dos guión dos mil cinco (2-2005), por controversias surgidas en torno al contrato de fideicomiso de administración y pago celebrado en la escritura 820, autorizada en la ciudad de Guatemala el 30 de diciembre de 1999 por el Notario Eduardo René Cabrera Solano que se tramita ante el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Guatemala (CENAC);
- g) Arbitraje de Equidad planteado por FERROVÍAS en contra de FEGUA, identificado bajo el número tres guión dos mil cinco (3-2005), por controversias surgidas en torno al contrato de usufructo oneroso de bienes de utilidad ferroviaria celebrado en la escritura 402, autorizada en la ciudad de Guatemala el 25 de noviembre de 1997 por el Escribano de Cámara y de Gobierno, Notario Byron Díaz Orellana que se tramita ante el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Guatemala (CENAC).

C) Procedimientos planteados por RDC/FERROVÍAS contra GUATEMALA y/o contra sus organismos, funcionarios, administradores, agentes, etc. (los "**Procedimientos Contra Guatemala**"):

Demanda civil (buscando la ejecución del LAUDO) planteada por RDC el 23 de mayo de 2013 ante el Juzgado de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito de Columbia (*UNITED STATES DISTRICT COURT FOR THE DISTRICT OF COLUMBIA*), contra GUATEMALA (Caso número 1:13CV00754), asignado al Juez Ketanji Brown Jackson.

VIII. Las PARTES desean ejecutar el LAUDO y desean, asimismo, resolver todos y cada uno de los Procedimientos Paralelos anteriores y no causar perjuicio alguno futuro a ninguna de las PARTES, ya sea ésta una persona natural o jurídica, nacional o extranjera, estatal o particular, relacionada directa o indirectamente con y/o como consecuencia del Procedimiento Arbitral, el LAUDO, los Contratos de Usufructo, y/o los Procedimientos Paralelos, deseando expresamente evitar cualquier tipo de procedimiento jurídico, en cualquier jurisdicción, a través de demandas, denuncias, querellas, acciones judiciales o extrajudiciales, incidentes o excepciones de cualquier tipo, todo ello a beneficio mutuo.

EN VISTA DE LO ANTERIOR, con base en contraprestaciones válidas y a título oneroso, incluyendo sin limitación, los respectivos pactos, liberaciones y compromisos aquí asumidos por las PARTES, las PARTES suscriben el presente Acuerdo con sujeción a las siguientes:

CLÁUSULAS

1. **TRANSACCIÓN:** Sujeto al cumplimiento de todas las "Condiciones Suspensivas" previstas en la cláusula 2 siguiente en consideración de las promesas mutuas aquí contenidas, las PARTES acuerdan llevar a cabo simultáneamente el 31 de octubre de 2013 o en una fecha posterior que FEGUA y RDC convengan mutuamente (la "**Fecha de Cierre**"), los siguientes actos en ejecución del LAUDO:

(A) GUATEMALA:

- (i) GUATEMALA deberá pagar a RDC el monto total de Catorce Millones Seiscientos Mil Dólares Estadounidenses \$14,600,000.00 (el "**Monto de Cierre**"), para satisfacer el LAUDO.

El Monto de Cierre deberá ser pagado por GUATEMALA a RDC mediante transferencia a la cuenta bancaria designada por RDC: BANCO: PNC Bank, 920 Poplar Street, Pittsburgh, PA 15220. ROUTING #043000096, CUENTA #0002374778, SWIFT PNCCUS33. NOMBRE DE LA CUENTA: Railroad Development Corp., 381 Mansfield Avenue, Suite 500, Pittsburgh, PA 15220.

(B) RDC:

- (i) Una vez pagado el Monto de Cierre por parte de GUATEMALA, deberá entenderse automáticamente, para todos los efectos legales, que RDC ha perdido y renunciado de forma irrevocable todos sus derechos emanados de y/o relativos a: (a) los Contratos de Usufructo; (b) el Procedimiento Arbitral y sus derechos relacionados con dicho procedimiento bajo CAFTA-RD; y (c) la titularidad accionaria de RDC en FERROVÍAS; y en cada uno de dichos casos, sin que se requiera acción adicional, documento o consentimiento alguno por parte de RDC y/o FERROVÍAS;

- (ii) Una vez notificado el pago del Monto de Cierre por parte de GUATEMALA, el agente escrow, Juan Pablo Carrasco de Groote ("**Agente Escrow**") deberá entregar a FEGUA todas las "Acciones de RDC" (según definidas en la cláusula 4.(A).(iii) siguiente) y el Libro de Registro de Accionistas de FERROVÍAS, entendiéndose desde ese momento automáticamente transmitidas las referidas Acciones de RDC a favor de FEGUA, libres de cualesquiera cargas, gravámenes, embargos/prendas, responsabilidades y/o limitaciones de cualquier naturaleza (incluyendo, sin limitación, libre de derechos de adquisición preferente y/o de tanteo o retracto alguno a favor de terceros). Antes de que RDC entregue las Acciones de RDC al Agente Escrow, RDC deberá haber endosado dichas acciones a favor de FEGUA.
- (iii) Si la Fecha de Cierre no ocurre el 31 de octubre de 2013 o antes, por causas ajenas a RDC, el Monto de Cierre devengará intereses a partir del 1 de noviembre de 2013, a la tasa LIBOR de 6 meses (según la página web http://www.fedprimerate.com/libor/libor_rates_history.htm) más dos por ciento (2%) y FERROVÍAS podrá continuar cobrando la renta por los arrendamientos para su propia cuenta, hasta que la de Fecha de Cierre se produzca.

2. CONDICIONES SUSPENSIVAS: Las actuaciones previstas en la Cláusula 1 de este Acuerdo están sujetas al cumplimiento de las siguientes condiciones, cada una de las cuales deberá haberse cumplido en la Fecha de Cierre o antes de la misma (las "**Condiciones Suspensivas**"):

(A) Autorizaciones (GUATEMALA y FEGUA):

- (i) GUATEMALA y FEGUA deberán haber obtenido todos los acuerdos gubernativos requeridos (que apliquen) para disponer de los fondos

necesarios para el pago del Monto de Cierre, así como para cumplir con el resto de los términos previstos en este Acuerdo.

(B) Certificados de RDC y Estados Financieros de FERROVÍAS

- (i) RDC deberá haber facilitado a GUATEMALA y FEGUA un certificado emitido por RDC en el que expresamente manifieste: "RDC expresa y garantiza en este acto que entre la fecha de [este] Acuerdo de Transacción y Finiquito (de fecha 2 de agosto de 2013) y hasta la Fecha de Cierre, RDC y el órgano de administración de FERROVÍAS han venido operando FERROVÍAS en el curso ordinario de operaciones; (i) acordando únicamente los gastos de funcionamiento ordinarios; (ii) que no ha habido cambio material adverso alguno, ni existe, hasta donde tenga conocimiento posible cambio material adverso alguno en la situación financiera de FERROVÍAS; (iii) que RDC y el órgano de administración de FERROVÍAS no han suscrito, firmado, ejecutado, prometido ni promovido la suscripción, firma, ejecución o promesa de contrato alguno que, de forma individual o colectiva tenga un impacto material adverso o que, hasta donde tenga conocimiento, pueda tener un posible impacto material adverso en la situación financiera de FERROVÍAS, salvo por lo relativo a la liquidación, renuncia y finiquito, de conformidad con los términos de las leyes guatemaltecas de todos los empleados de FERROVÍAS (identificados en la lista anexa como Anexo A); y cualesquiera arrendamientos o servidumbres que FEGUA proponga que FERROVÍAS suscriba con terceras partes entre la fecha de este Acuerdo y la Fecha de Cierre; (iv) que FERROVÍAS está al día en el cumplimiento y pago de todas sus obligaciones fiscales, excepto aquellas que actualmente son motivo de disputa con las autoridades fiscales de Guatemala, las cuales se



HPZ

identifican en la lista que se adjunta como Anexo B, "Disputas Tributarias";
(v) que las manifestaciones y garantías hechas por ella en este Acuerdo de Transacción y de Finiquito o en relación con el mismo—incluyendo las relativas a cualquiera de los Estados Financieros de FERROVÍAS—continúan siendo verdaderas, correctas, completas y que no inducen a error".

- (ii) RDC deberá haber facilitado a FEGUA un original de la versión actualizada de los Estados Financieros de FERROVÍAS, en los términos previstos en la Cláusula 4.(A).(v) siguiente.
- (iii) RDC deberá haber facilitado a FEGUA copia de las planillas de pago de las cuotas patronales efectuadas por FERROVÍAS ante el Instituto Guatemalteco de Seguridad Social (IGSS) para los meses comprendidos entre febrero y septiembre de 2013.

(C) Ausencia de Procedimientos:

- (i) Todos y cada uno de los Procedimientos Paralelos (esto es, los Procedimientos contra RDC, los Procedimientos contra FEGUA, y los Procedimientos contra Guatemala, indicados en los Considerandos de este Acuerdo) deberán haber sido resueltos, con excepción de la demanda civil interpuesta por RDC contra GUATEMALA en la Corte de Distrito de Estados Unidos para el Distrito de Columbia (Número de caso: 1:13CV0054), que RDC desestimará con pérdida de derecho a nueva demanda (*dismiss with prejudice*) dentro de los siete (7) días siguientes a la Fecha de Cierre.
- (ii) A partir de la fecha de hoy y hasta la Fecha de Cierre, GUATEMALA y FEGUA (por una parte), y RDC y FERROVÍAS (por otra parte), deberán haberse abstenido de plantear o bien de continuar demanda, denuncia, querrela, solicitud, recurso, incidente o excepción alguna o cualquiera otra

reclamación, ya sea que se encuentre planteada o por plantearse, contra GUATEMALA y/o FEGUA o contra RDC y/o FERROVÍAS, y/o contra sus respectivos abogados, accionistas, administradores, agentes, mandatarios, gerentes, representantes legales y/o empleados, ante cualquier juzgado o tribunal arbitral en la República de Guatemala, en los Estados Unidos de América, o en cualquier otro país del mundo, sobre la base de cualesquiera hechos o circunstancias acaecidos con anterioridad a la fecha de este Acuerdo y que se deriven, o guarden relación con los Contratos de Usufructo, los Procedimientos Paralelos, el Procedimiento Arbitral y/o el LAUDO anteriormente referidos en los Considerandos de este Acuerdo, exceptuando aquellas medidas adoptadas en los Procedimientos contra RDC por jueces y fiscales, que no sean solicitadas por el poder ejecutivo de Guatemala, las cuales no violarán esta condición. Queda igualmente entendido que los Procedimientos Contra Guatemala, RDC no presentará ante el Tribunal ninguna constancia de notificación a Guatemala hasta que haya transcurrido un plazo de 30 días, contados a partir de la Fecha de Cierre, en caso de que el Cierre no acontezca en la fecha prevista.

- (D)** RDC deberá haber endosado a favor de FEGUA y entregado al Agente Escrow las Acciones de RDC, con instrucciones de entregar las Acciones de RDC a FEGUA, tan pronto como se le notifique que RDC ha recibido el Monto de Cierre.
- (E)** Todos los empleados de FERROVÍAS deberán haber sido despedidos y Ferrovías deberá haber pagado a cada empleado su liquidación, incluyendo toda cantidad a la cual dicho empleado tenga derecho como resultado de la terminación laboral, de conformidad con lo dispuesto en la legislación

guatemalteca, y habrá obtenido a favor de FERROVÍAS un finiquito de cada uno de dichos empleados.

3. LIBERACIÓN DE OBLIGACIONES Y RENUNCIAS: Siempre que todas y cada una de las Condiciones Suspensivas hayan sido cumplidas en la misma Fecha de Cierre, o antes de la misma, las PARTES procederán según sigue:

(A) Otorgamiento de la "Escritura de Transacción" y Liberación de Obligaciones:

- (i) Las PARTES comparecerán en la Fecha de Cierre ante el Escribano de Cámara y de Gobierno en la ciudad de Guatemala, para firmar y suscribir ante dicho Escribano la respectiva "Escritura Pública de Transacción de este Acuerdo de Transacción y Finiquito"; escritura ésta que, únicamente tras confirmarse el pago del Monto de Cierre, el endoso y entrega de las Acciones de RDC a FEGUA, y tras ser finalmente aprobada, firmada y autorizada por el referido Escribano, tendrá el efecto de **"Escritura de Transacción"** a los efectos de este Acuerdo.
- (ii) Contra la firma por las PARTES de la referida "Escritura Pública de Ratificación de este Acuerdo de Transacción y Finiquito", GUATEMALA deberá pagar el Monto de Cierre mediante la transferencia bancaria prevista en la Cláusula 1.(A) anterior. Tras la confirmación por RDC de la recepción del Monto de Cierre, el Agente Escrow, Juan Pablo Carrasco de Groote, entregará las Acciones de RDC y el Libro de Registro de Acciones de FERROVÍAS a FEGUA.
- (iii) Una vez formalizada la Escritura de Transacción, luego de confirmar que el pago del Monto de Cierre se ha hecho y las Acciones de RDC se han endosadas y entregadas a FEGUA, se entenderá automáticamente, para todos los efectos legales, que el LAUDO ha sido plenamente ejecutado y

satisfecho por GUATEMALA, que GUATEMALA ha pagado el Monto de Cierre y que RDC y FERROVÍAS han liberado plenamente a GUATEMALA de todas y cada una de sus obligaciones emanadas de y/o que resulten del LAUDO y/o del Procedimiento Arbitral.

- (iv) Una vez formalizada la Escritura de Transacción, luego de confirmar que el pago del Monto de Cierre se ha hecho y las Acciones de RDC se han endosadas y entregadas a FEGUA, también se entenderá automáticamente, para todos los efectos legales, que han tenido lugar todas las actuaciones previstas en los párrafos (i) y (ii) de la Cláusula 1.(B) anteriores.

(B) Liberaciones mutuas y otras:

- (i) Una vez formalizada la Escritura de Transacción, se entenderá automáticamente, para todos los efectos legales, que GUATEMALA y FEGUA, cada una de ellas, han acordado, aceptado y quedan ambas obligadas a no plantear en el futuro (y por ende **RENUNCIAN** a plantear en el futuro) demanda alguna contra RDC y/o contra FERROVÍAS, y/o contra sus respectivos actuales o anteriores abogados, accionistas, administradores, agentes, mandatarios, gerentes, representantes legales y/o empleados, sobre la base de cualquier materia objeto de este Acuerdo (y muy particularmente, materia de los Procedimientos contra RDC, los Contratos de Usufructo, el Procedimiento Arbitral, y el LAUDO), con la única excepción de cualquier reclamación o reclamaciones que aún podrán ser planteadas por GUATEMALA y/o por FEGUA con arreglo a lo previsto en la Cláusula 12 siguiente, para hacer cumplir este Acuerdo en caso de un incumplimiento material.





- (ii) Una vez formalizada la Escritura de Transacción, se entenderá automáticamente, a todos los efectos legales oportunos, que RDC y FERROVÍAS, cada una de ellas, han acordado, aceptado y quedan ambas obligadas a no plantear en el futuro (y por ende **RENUNCIAN** a plantear en el futuro) demanda alguna contra GUATEMALA y/o contra FEGUA, y/o contra sus respectivos organismos, abogados, accionistas, administradores, agentes, mandatarios, gerentes, representantes legales y/o empleados, sobre la base de cualquier materia objeto de este Acuerdo (y muy particularmente, materia de los Contratos de Usufructo, los Procedimientos Contra FEGUA, los Procedimientos Contra Guatemala, el Procedimiento Arbitral, y el LAUDO), con la única excepción de la reclamación o reclamaciones que aún podrán ser planteadas por RDC con arreglo a lo previsto en la Cláusula 12 siguiente para hacer cumplir este Acuerdo en caso de un incumplimiento material.
- (iii) Una vez formalizada la Escritura de Transacción, RDC renuncia a todos y cada uno de los reclamos que pudiera tener en contra de FERROVÍAS relacionado con cualquier préstamo entre compañías y/o préstamos y/o sumas adeudadas por FERROVÍAS a RDC.
- (iv) Dentro de los siete (7) días siguientes a la Fecha de Cierre, RDC deberá desistir con pérdida de derecho a un nuevo juicio (*dismiss with prejudice*) la demanda civil que interpuso contra GUATEMALA en Estados Unidos ante la Corte de Distrito para el Distrito de Columbia, Caso No. 1:-13CV00754.

4. MANIFESTACIONES Y GARANTÍAS: A la fecha de hoy, así como en la Fecha de Cierre, cada una de las PARTES manifiesta y garantiza a la otra PARTE lo siguiente:

(A) RDC y FERROVÍAS manifiestan y garantizan:

- (i) Que los representantes abajo firmantes de RDC y FERROVÍAS, Mr. Henry Posner III y Juan Pablo Carrasco de Groote tienen, respectivamente, plenos poderes y facultades para suscribir este Acuerdo en nombre y por cuenta de RDC y de FERROVÍAS.
- (ii) Que a los efectos de suscripción de este Acuerdo todas las autorizaciones y aprobaciones societarias de RDC y de FERROVÍAS han sido obtenidas, y que la suscripción y cumplimiento de este Acuerdo no viola ni dará lugar a la violación de los artículos, estatutos, convenios, normas, leyes o cualesquiera otras obligaciones o responsabilidades de RDC y/o de FERROVÍAS.
- (iii) Que el capital social autorizado de FERROVÍAS se compone de 1,500,000 acciones ordinarias y 500,000 acciones preferentes, por un valor de Q100.00 por acción; el Capital Social de FERROVÍAS actualmente emitido se compone de 409,147 acciones ordinarias y 500,000 acciones preferenciales, de las cuales RDC es propietaria de 324,720 acciones ordinarias y 422,402 acciones preferentes, para un total de 747,222 acciones, válidamente emitidas y totalmente suscritas y pagadas por RDC (las "Acciones de RDC"), las cuales representan el ochenta y dos coma diecinueve por ciento (82.19%) del total capital social emitido de FERROVÍAS.
- (iv) Que RDC es propietaria, en su condición de beneficiaria última, así como titular inscrita, de las anteriormente referidas Acciones de RDC, de forma libre de cualesquiera cargas, gravámenes, embargos/prendas, responsabilidades, promesas, limitaciones de cualquier tipo (incluyendo, sin limitación, de forma libre de cualquier tipo de derechos de adquisición preferente y/o de tanteo o retracto a favor de terceros, ya sea de origen contractual o legal). Que con el endoso y entrega de las Acciones de RDC,

FEGUA adquirirá el válido, pleno y absoluto dominio sobre todas las Acciones de RDC, libres de cualquier tipo de cargas, gravámenes, embargos/prendas, responsabilidades, promesas, limitaciones de cualquier tipo, según lo antes mencionado.

- (v) Que los documentos que se adjuntan como **Anexo C** son copias fieles y completas: (1) de los estados financieros auditados de FERROVÍAS al 31 de diciembre de 2011 y para el ejercicio fiscal cerrado al 31 de diciembre de 2011, y de su respectivo informe emitido por Grant Thornton Pineda y Asociados; (2) de los estados financieros no auditados de FERROVÍAS para el ejercicio fiscal cerrado al 31 de diciembre de 2012 y sus estados financieros intermedios internos al 30 de junio de 2013 (dichos estados financieros mencionados en los puntos (1) y (2) anteriores serán conjuntamente referidos como los "**Estados Financieros**"), los cuales incluyen el balance contable y la situación de ingresos, endeudamiento, cambios en las contribuciones de los accionistas y flujo de caja de FERROVÍAS.
- (vi) Que los Estados Financieros son completos y correctos en todos los aspectos materiales y que resultan de los libros y registros contables de FERROVÍAS y que han sido preparados con arreglo a las normas de contabilidad oficiales guatemaltecas [Guatemalan GAAP], sobre la base de dichos principios, políticas, metodología y procedimientos contables, consistentemente aplicados durante el referido ejercicio fiscal. Que no existen operaciones, deudas, acuerdos, obligaciones o relaciones fuera del balance contable que sean atribuibles a FERROVÍAS que hayan tenido o pueda razonablemente esperar que tengan, de forma individual o en su conjunto, un efecto material adverso en FERROVÍAS, salvo por los conflictos objeto del



HPZ

Procedimiento Arbitral y/o de los Procedimientos Paralelos y salvo por lo relativo a la liquidación, renuncia y finiquito, de conformidad con los términos de la legislación guatemalteca, de todos los empleados de FERROVÍAS (todos los empleados de FERROVÍAS se identifican en el listado adjunto como **Anexo A**).

- (vii) Que, desde el 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de este Acuerdo (y, posteriormente, hasta la Fecha de Cierre), no se ha producido cambio material alguno en los Estados Financieros de FERROVÍAS.
- (viii) Que los respectivos derechos de acción de RDC y/o de FERROVÍAS (respectivamente hablando) con relación a los Procedimientos contra FEGUA y/o en los Procedimientos contra Guatemala (según se identifican en los Considerandos de este Acuerdo) no han sido cedidos a persona o entidad alguna.
- (ix) Que los asuntos que aparecen en el **Anexo D** ("Procedimientos Judiciales") son todos los procedimientos legales conocidos existentes y pendientes entre terceros y Ferrovías, ya sea como demandante o demandada.

(B) GUATEMALA y FEGUA manifiestan y garantizan:

- (i) Que el representante abajo firmante de GUATEMALA y FEGUA, Sr. Carlos Samayoa Flores, tiene suficientes poderes y facultades para suscribir este Acuerdo de Transacción y Finiquito en nombre y por cuenta de GUATEMALA y FEGUA.
- (ii) Que los derechos de acción a los cuales GUATEMALA y FEGUA tienen derecho (respectivamente) en relación con los Procedimientos contra RDC (según se identifican en los Considerandos de este Acuerdo) no han sido cedidos a persona o entidad alguna.

- (iii) Que cada una reconoce, da su consentimiento y respetará las condiciones y los términos de aquellos contratos de arrendamiento y de servidumbre celebrados entre FERROVÍAS y las terceras partes que han sido enumeradas en el **Anexo E** (los "Arrendamientos").

5. TOTALIDAD DEL ACUERDO: Este Acuerdo constituye la totalidad de lo acordado entre las PARTES en relación con su objeto. Este Acuerdo deroga y sustituye todas las negociaciones anteriores, las propuestas de acuerdos y los convenios previos entre las PARTES, fueren o no escritos, relativos a la ejecución del LAUDO y/o a las materias contempladas en este Acuerdo.

6. NO ADMISIÓN DE CULPABILIDAD: Las PARTES suscriben este Acuerdo como compromiso para la ejecución del LAUDO y, también, con el fin de resolver y liquidar definitivamente todos los Procedimientos Paralelos existentes entre ellas. No obstante, la suscripción y el cumplimiento de este Acuerdo por las PARTES no constituye ni será entendido como una admisión de responsabilidad o culpabilidad por ninguna de las PARTES (negándose expresamente su responsabilidad y culpabilidad).

7. PAGO DE HONORARIOS PROFESIONALES Y GASTOS EMANADAS DE LA EJECUCIÓN DE ESTE ACUERDO Y DE LA ESCRITURA DE TRANSACCIÓN: Las PARTES convienen mutuamente que cada una de ellas asuma sus propios costos, gastos y honorarios profesionales emanadas de o relacionados con la negociación, firma, ejecución y desarrollo de este Acuerdo.

8. LEY APLICABLE Y JURISDICCIÓN: Las PARTES convienen expresamente en que este Acuerdo se registrará por las leyes de la República de Guatemala (sin incluir sus normas de conflicto), salvo por el consentimiento y la autorización de RDC para la firma y suscripción de este Acuerdo, lo cual se registrará por las leyes del Estado de Pensilvania, Estados Unidos de América, en que RDC está constituida. En caso de cualquier

controversia, reclamo o disputa que surja de este Acuerdo o que esté relacionada con el mismo, incluyendo, sin limitación, los derechos de construcción, interpretación, validez, cumplimiento, desempeño, falta de ejecución o incumplimiento de este Acuerdo, o de los derechos, deberes y responsabilidades de una de las partes en virtud del presente Acuerdo que no se resuelva por acuerdo entre las Partes dentro de los cuarenta y cinco (45) días de plantearse la cuestión por escrito y esa parte desea continuar con el asunto, tal controversia, reclamo o disputa se someterá a arbitraje vinculante ante el Centro Internacional para la Resolución de Disputas (CIRD), en virtud de sus normas y procedimientos vigentes en ese momento, con el desempeño de tres (3) árbitros, de los cuales cada parte seleccionará un (1) árbitro y el tercer (3er.) árbitro será seleccionado de común acuerdo entre los dos (2) árbitros seleccionados. De haber una falta de acuerdo sobre el tercer (3er.) árbitro dentro de los treinta (30) días siguientes al nombramiento del segundo (2do.) árbitro nombrado por la parte, el tercer (3er.) árbitro será nombrado por la CIRD de conformidad con sus normas y procedimientos vigentes en ese momento. Si cualquiera de las PARTES deja de nombrar uno de los árbitros dentro de los treinta (30) días de la fecha en que su nombramiento debiera ser hecho, el árbitro de esa PARTE deberá ser nombrado por la CIRD. La sede del arbitraje será Washington, D.C. y el procedimiento se llevará a cabo en Inglés. Los árbitros o un tribunal podrán dictar medidas provisionales que consideren necesarias de acuerdo con las normas y procedimientos ICDR entonces vigentes. Los árbitros otorgarán costos y honorarios de abogados razonables a la parte vencedora. A los efectos de cualquier petición para obligar al arbitraje, o para la emisión de una decisión sobre un laudo arbitral, las partes aceptan expresamente la jurisdicción de la Corte Federal de Distrito para el Distrito de Columbia y el lugar de



HJB

dicho tribunal, renunciando a toda defensa de *forum non conveniens*, inmunidad soberana o inmunidad de ejecución de cualquier laudo arbitral.

9. IDIOMA: El idioma oficial del Acuerdo será el español. Para evitar dudas, las PARTES se comprometen a obtener una traducción jurada al idioma Inglés de este Acuerdo dentro de los catorce días (14) de la ejecución del Acuerdo entre las PARTES. RDC se compromete a pagar el costo de la traducción jurada al idioma Inglés.

10. NOTIFICACIÓN DE SUBASTAS FUTURAS DE MATERIAL RODANTE: Durante un período de dos (2) años a partir de la Fecha de Cierre, GUATEMALA y/o FEGUA aceptan notificar a RDC, por escrito, no más tarde de treinta (30) días antes de cualquier venta o subasta de cualquiera de los vagones de plataforma o locomotoras que figuran como material rodante en el Contrato 143. Para evitar dudas, RDC tiene interés en la preservación de este material rodante en lugar de que se utilice como chatarra. En cualquier venta sin subasta de locomotoras o vagones de plataforma del contrato 143, RDC tendrá el derecho de adquisición preferencial de tal material rodante, durante un período de dos (2) años a partir de la Fecha de Cierre, al precio ofertado por cualquier tercer comprador de buena fe. En cualquier subasta, RDC tendrá los mismos derechos de participar que cualquier otro participante.

11. NOTIFICACIONES: Todas las notificaciones requeridas o permitidas en virtud del presente Acuerdo se harán por escrito y se entregarán en persona, con efecto inmediato; por servicio de entrega al día siguiente, con efecto dos (2) días hábiles después de la entrega al transportista; o por correo certificado, con franqueo pre-pagado y acuse de recibo solicitados, con efecto siete (7) días hábiles después de la entrega al transportista. Todas las comunicaciones serán enviadas a las direcciones que se indican a continuación, o a cualquier otra dirección que cualquiera de las PARTES especifique por escrito a la otra PARTE, de conformidad con este Acuerdo.

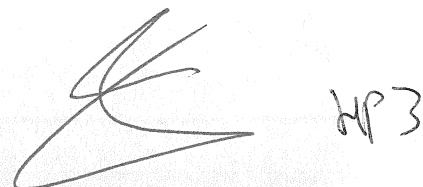
- A) Si destinadas a GUATEMALA:
A la atención de: Sr. Vladimir Osmañ Aguilar Guerra
Procurador General de la Nación (Guatemala)
15 Av. 9-69 Z.13
Ciudad de Guatemala - C.A. 01013
Guatemala
- B) Si destinadas a FEGUA:
A la atención de Sr. Carlos Samayoa Flores
Interventor de Ferrocarriles de Guatemala --FEGUA--
9ª Avenida 18-03, Zona 1
Ciudad de Guatemala - Guatemala
- C) Si destinadas a RDC:
Sr. Henry Posner III
381 Mansfield Avenue
500 Greentree Commons
Pittsburgh, Pennsylvania 15220
- D) Si destinadas a FERROVÍAS:
c/o Juan Pablo Carrasco de Groote
Díaz Durán & Asociados, S.A.
15 Avenida 18028, Zona 13
Ciudad de Guatemala, Guatemala, C.A.

Desde ya aceptan las PARTES que se tengan como válidas y efectivas las notificaciones que se realicen a dichos domicilios, a menos que las otras PARTES reciban una notificación por escrito de cambio de dirección, a condición de que dicha notificación se realice según lo indicado arriba. A partir de la transferencia de las Acciones de RDC a FEGUA, la nueva administración de FERROVÍAS notificará a las otras PARTES la nueva dirección y destinatario, para los fines de notificaciones dirigidos a FERROVÍAS.

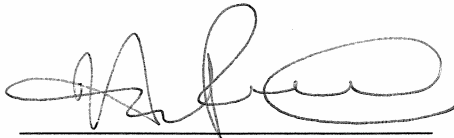
12. PACTO DE NO DEMANDAR: Cada una de las PARTES manifiesta, garantiza y pacta que, salvo por lo que resulte necesario para hacer ejecutar este Acuerdo (por ejemplo, en caso de un incumplimiento de todas o cualquiera de las Manifestaciones y Garantías previstas en la Cláusula 4 anterior), se abstendrá, en lo individual o junto con cualquier otra persona o entidad, o a través de cualquier agente, actuando de forma

directa o indirecta, de iniciar así como de dar seguimiento a cualquier acción o procedimiento en contra de la otra PARTE sobre la base de aspectos o materias objeto de liquidación y resolución en este Acuerdo.

Y EN PRUEBA DE CONFORMIDAD, este Acuerdo se suscribe por las PARTES en fecha el 2 de agosto de 2013, en la ciudad de Washington, D.C. Estados Unidos, , en cuatro ejemplares idénticos a un solo efecto.

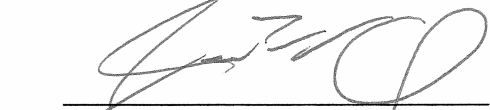
A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'R' with a long vertical stroke extending downwards.A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'E' with a long horizontal stroke extending to the right. To the right of the signature are the initials 'HP3'.

RAILROAD DEVELOPMENT CORPORATION:



Henry Posner III
Presidente
2 de agosto de 2013

**COMPAÑÍA DESARROLLADORA
FERROVIARIA, SOCIEDAD ANÓNIMA:**



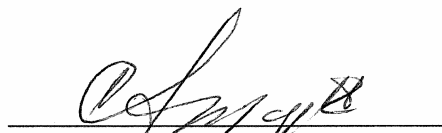
Juan Pablo Carrasco de Groote
Mandatario Especial
2 de agosto de 2013

REPÚBLICA DE GUATEMALA:



Carlos Samayoa Flores
Mandatario Especial Administrativo con
Representación
2 de agosto de 2013

FERROCARRILES DE GUATEMALA:

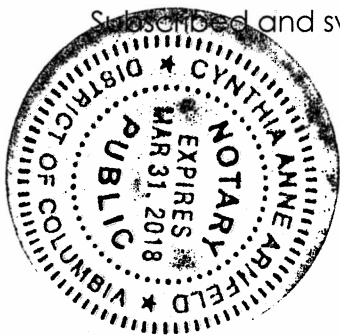


Carlos Samayoa Flores
Interventor de FEGUA
2 de agosto de 2013

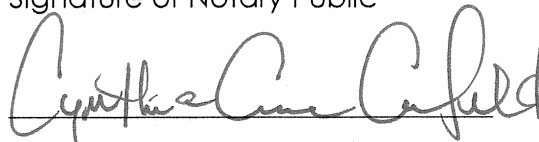
Certificación notarial de documento original y firmas originales

Yo, Cynthia Anne Arnfeld, por la presente certifico que este es un documento original con las firmas originales de Henry Posner III, Juan Pablo Carrasco de Groote, y Carlos Samayoa Flores.

Subscribed and sworn to before me this 2nd day of August, 2013.



Signature of Notary Public



Notary Public, District of Columbia

My commission expires on 3/31/2018

ANEXO A

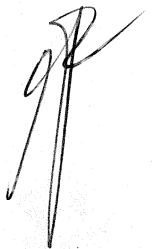
A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'R' or 'P' shape with a long vertical stroke extending downwards.A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'G' or 'S' shape.

HP3

ANEXO A
"Empleados"

1. Jorge Senn Sagastume
2. Jorge Samuel De León Ovalle
3. Pablo Ruben Alonzo de la Roca
4. Daniel Antonio Castañeda Tobar
5. Manuel Estuardo Godinez
6. Willy Roberto Racanac Lopez
7. Joel Faustino López Hernández
8. Mario Roberto Morales Carias
9. Jose Leonel Tello Coroy
10. Juan Jose Carranza Oliva
11. Gabriel Gomez Gonzalez
12. Cesar Enrique Mendoza
13. Jorge Leonardo Oliva Oliva
14. Mario Roberto Gutierrez

* * *



HEL3

ANEXO B

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized capital letter 'A' with a long vertical stroke extending downwards.A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized capital letter 'A' with a long vertical stroke extending downwards.

HP3

ANEXO B
"Disputas Tributarias"

Único.

Tipo: AJUSTE, IMPUESTOS Y MULTAS, DERIVADOS DE
AUDITORIA, RELACIONADO CON EL -IETAAP-
correspondiente al período del 01 de enero de 2006
al 31 de diciembre de 2006

Demandante: Superintendencia de Administración Tributaria.

Expediente: 2009-02-01-44-0000266

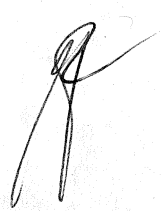
Audiencia: A-1 2009-02-01-000071

Nombramiento: 2009-1-139

Monto del Ajuste: Q. 1, 042,168.25

Total a Pagar
(Impuesto omitido
Y 100% de multa) Q. 1, 122,105.80

* * *



2013

ANEXO C



243

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

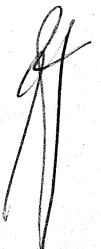
To the Shareholders of

Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A.

We have audited the accompanying financial statements of Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A. (a corporation organized in the Republic of Guatemala, subsidiary of Railroad Development Corporation an entity organized in Pittsburgh, Pennsylvania United States of America) which comprise the statement of financial position as of December 31, 2011 and 2010 and the statements of comprehensive income, statements of changes in shareholders' equity and statements of cash flows for the years then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and for such an internal control as management determines is necessary to enable the preparation and presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.



HP3

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Basis for adverse opinion

- (1) As of December 31, 2011 and 2010, the financial statements show a balance payable for interest on an old loan for total amounts of Q 1,091,685 and Q 1,119,377, respectively, accumulated from the year 2001. Due to the age of the balance and impossibility to confirm the obligation with the creditor, we do not know the current status of the obligation.
- (2) As of December 31, 2011 and 2010, the financial statements show net balances of: Q 22,518,336 and Q 25,243,806, for railway installations, Q 3,362,006 and Q 3,660,492, of tax credits – VAT – and Q 421,686 of railway materials, respectively for both years, for which the Company does not have available an analysis of the future economic benefit expected from these assets, as Management considers that it would imply greater expenses than benefits to prepare the said analysis, thus, it was not possible to determine the existence, if any, of an impairment thereof that might have required the recording of an adjustment in the book value of these assets to reduce them to their realizable value, derived from the contingencies indicated in Notes (16) and (17) to the financial statements. In addition, aging of accounts payable are recorded for approximately Q 300,000 or which were not obtained sufficient and appropriate evidence to support that to date still represent an obligation for the Company.

In addition, during the periods ended as of December 31, 2011 and 2010 the Company continue with the recording of depreciation of railway installations, having presented in the income statement for such periods an amount of Q 2,776,618 and Q 2,749,253.

- (3) As it is mentioned on Note (16) to the financial statements, the Company has suffered recurring losses in its operations, which has caused a reduction of its paid-in capital, in addition, since October 2007, the Company was forced in the circumstances to suspend the railroad service indefinitely, due to the current legal conditions related to the Guatemala Government pronouncement, since October 2006, of harmfulness on the Onerous Usufruct Contract signed with the Company by the Government of Guatemala. These events indicate an uncertainty of relative importance that project an important doubt about the Company's ability to continue as a going concern business and therefore, it could not have the capability to sell or liquidate its assets or pay its liabilities in the normal course of the business. The financial statements are presented under a going concern basis and do not include any adjustment related to the risk of continuance as a going concern business.
- (4) The Company has a practice of issuing certain billing, related to property and rights of way leasing, when income is received or expected to be received regardless the accrual basis, applying the recording at issuance, the effect which is not possible to quantify.
- (5) As of December 31, 2011 and 2010 there are difference between the accounting records of the Company and the answer obtained of confirmation of balances related with the items of interest payable and contributions to future capitalization held pending to Railroad Development Corporation, not being possible to clarify the origin or nature of these differences, as well as an appropriate explanation on additional financial information indicated in the response of confirmation of balances.
- (6) As of December 31, 2011 and 2010, the financial statement shows an accounting estimate for severance compensation of Q 229,953 and Q 82,408, however, the bases or assumptions used by Management for their determination, as required by International Financial Reporting Standards were not obtained.

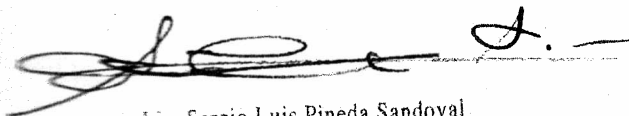
Adverse opinion

In our opinion, because of the significance of the matters discussed in paragraphs (2) and (3) of the basis for adverse opinion, the financial statements do not present fairly, the financial position of Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A. as of December 31, 2011 and 2010, and of its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Matters that do not affect the opinion

As indicated in Note (17) to the financial statements, as of December 31, 2011 and 2010, the Company has several suits against it, and the majority shareholder has asked for arbitration according to CAFTA rules. In addition, at those dates, the balance of advances to be settled included an amount of Q 282,283 and Q 464,728, respectively, for an embargo against the Company derived from the actions described at Notes (7) and (17) to the financial statements. Due to the fact that the final resolution of these cases depends on third parties, we do not know at this date their effects on the Company's financial statements.

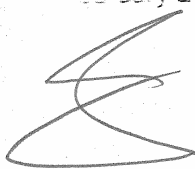
Grant Thornton Pineda y Asociados



Lic. Sergio Luis Pineda Sandoval
Contador Público y Auditor
Colegiado No. CPA-I68



Guatemala, C. A.
February 20, 2012



COMPANÍA DESARROLLADORA FERROVIARIA, S. A.

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

AS OF DECEMBER 31, 2011 AND 2010

ASSETS	2011	2010	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2011	2010
NON-CURRENT ASSETS			SHAREHOLDERS' EQUITY		
Fixed Assets (Notes 3e and 4)	Q 57,476,487	Q 57,392,225	Paid-in capital		
Less - Accumulated depreciation (Notes 3e and 4)	(34,280,077)	(31,503,459)	Common shares	Q 40,914,700	Q 40,914,700
			Preferential shares (Note 3g)	50,000,000	50,000,000
			Total paid-in capital (Note 8)	90,914,700	90,914,700
			Additional paid-in capital -		
			Premium on shares	15,293,218	15,293,218
Stock of railway materials (Note 3c)	421,686	421,686	Contributions to future capitalization	12,376,889	13,143,413
Tax Credit - VAT (Note 3j)	3,362,006	3,660,492	Accumulated losses (Note 16)	(101,635,474)	(98,901,421)
			Legal reserve (Note 9)	8,344	8,344
			Total shareholders' equity	16,957,677	20,458,254
Total non-current assets	26,980,102	29,970,944	LONG-TERM LIABILITIES		
			Provision for indemnities (Note 3f)	229,953	82,408
CURRENT ASSETS:			CURRENT LIABILITIES		
Cash (Note 5)	779,977	290,574	Accounts payable to related companies (Note 10)	6,728,606	6,897,592
Accounts receivable from clients (Note 3b)	-	44,024	Accounts payable (Note 11)	4,540,663	3,920,919
Other accounts receivable (Note 6)	480,254	547,050	Labor benefits (Note 12)	107,245	58,393
Unsettled advances (Note 7)	306,782	548,929	Other liabilities		
Prepaid expenses	17,029	16,045	Total current liabilities	11,376,514	10,876,904
Total current assets	1,584,042	1,446,622	Total liabilities	11,606,467	10,959,312
Total assets	Q 28,564,144	Q 31,417,566	Total liabilities and shareholders' equity	Q 28,564,144	Q 31,417,566

The notes to the financial statements should be read jointly with these statements.

COMPAÑÍA DESARROLLADORA FERROVIARIA, S. A.

STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME

FOR THE YEARS ENDED ON DECEMBER 31, 2011 AND 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INCOME - (Notes 3h and 13)		
From railway activities	Q -	Q -
From other economic activities	<u>5,928,034</u>	<u>5,980,980</u>
CANON ON INCOME (Note 14)	<u>592,803</u>	<u>598,098</u>
OPERATION EXPENSES (Note 15)		
Administration	3,574,824	3,306,915
Engineering	1,646,021	1,500,949
Logistics	179,490	160,412
Mechanical	14,090	20,119
Total operation expenses	<u>5,414,426</u>	<u>4,988,395</u>
(Loss) profit before depreciations, amortizations, interest and others	(79,195)	394,487
DEPRECIATIONS AND AMORTIZATIONS	(2,776,618)	(2,749,253)
OTHER INCOME (EXPENSES), NET	<u>121,759</u>	<u>703,548</u>
Loss before tax	(2,734,054)	(1,651,218)
INCOME TAX (Note 19)	<u>-</u>	<u>163,649</u>
Net loss for the year	<u>Q (2,734,054)</u>	<u>Q (1,814,867)</u>

The notes to the financial statements should be read jointly with these statements.

COMPANÍA DESARROLLADORA FERROVIARIA, S. A.

STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

FOR THE YEARS ENDED ON DECEMBER 31, 2011 AND 2010

	Paid-in capital	Premium on shares	Contributions to future capitalization	Accumulated losses	Legal reserve	Total
Balance as of January 1, 2010	Q 90,914,700	Q 15,293,218	Q 13,985,841	Q (97,086,554)	Q 8,344	Q 23,115,549
Reimbursements done during the period	-	-	(842,428)	-	-	(842,428)
Net loss for the year	-	-	-	(1,814,867)	-	(1,814,867)
Balance as of December 31, 2010	90,914,700	15,293,218	13,143,413	(98,901,421)	8,344	20,458,254
Reimbursements done during the period	-	-	(766,523)	-	-	(766,523)
Net loss for the period	-	-	-	(2,734,054)	-	(2,734,054)
Balance as of December 31, 2011	Q 90,914,700	Q 15,293,218	Q 12,376,890	Q (101,635,475)	Q 8,344	Q 16,957,677

dep3

COMPANÍA DESARROLLADORA FERROVIARIA, S. A.CASH FLOW STATEMENTSFOR THE YEARS ENDED ON DECEMBER 31, 2011 AND 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CASH FLOWS FROM OPERATION ACTIVITIES		
Cash received from clients	Q 5,972,058	Q 5,910,247
Cash paid to suppliers	(4,320,969)	(4,904,576)
Other operations	(310,901)	(93,501)
Net cash obtained from operation activities (see 2 of 2)	<u>1,340,188</u>	<u>912,170</u>
CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES		
Acquisition of fixed assets	(84,262)	(48,104)
Net cash applied in investment activities	<u>(84,262)</u>	<u>(48,104)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Reimbursement paid of contributions to shareholders	(766,523)	(842,428)
Net cash applied in financing activities	<u>(766,523)</u>	<u>(842,428)</u>
NET INCREASE IN CASH	489,403	21,638
BALANCE OF CASH at beginning of year	<u>290,574</u>	<u>268,936</u>
BALANCE OF CASH at end of year	<u>Q 779,977</u>	<u>Q 290,574</u>

COMPANÍA DESARROLLADORA FERROVIARIA, S. A.

CASH FLOW STATEMENTS

FOR THE YEARS ENDED ON DECEMBER 31, 2011 AND 2010

RECONCILIATION OF NET LOSS AND CASH OBTAINED FROM OPERATION ACTIVITIES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Net loss for the year	Q (2,734,054)	Q (1,814,867)
Adjustments to reconcile net loss for the year and cash provided by operation activities		
Charges to the net results for the period that did not require the use of cash		
Depreciation	2,776,618	2,763,539
Accumulated liabilities	327,154	364,969
Provision for indemnities	147,545	144,815
Loss on retirement of fixed assets	-	-
Sub-total	<u>517,263</u>	<u>1,458,456</u>
Net changes in assets and liability accounts:		
Accounts payable	619,744	691,364
VAT receivable	-	405,941
Stock of railway materials	-	11,250
Unsettled advances	242,147	10,862
Payment of benefits	(278,303)	(984,290)
Other accounts receivable	66,796	(385,792)
Accounts payable to related companies	(168,986)	(284,052)
Tax credits	298,486	(8,358)
Accounts receivable from clients	44,024	(1,774)
Prepaid expenses	(983)	(1,437)
Other liabilities	-	-
	<u>822,925</u>	<u>(546,286)</u>
NET CASH OBTAINED IN OPERATION ACTIVITIES (See 1 of 2)	<u><u>Q 1,340,188</u></u>	<u><u>Q 912,170</u></u>

The notes to the financial statements should be read jointly with these statements.

COMPAÑÍA DESARROLLADORA FERROVIARIA, S. A.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS OF DECEMBER 31, 2011 AND 2010

1. Company background

Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A. (the "Company") (subsidiary of Railroad Development Corporation an entity organized in Pittsburgh, Pennsylvania United States of America) was organized in the Republic of Guatemala under mercantile laws and authorized on May 5, 1997 to operate for an indefinite term. Its principal activities are railway transportation of freight, and the development and exploitation of the railroad's right of way which, as to railway transportation, up to the month of October 2007 it was carrying on between Puerto Barrios in the Department of Izabal and its installations in Zone 12 of Guatemala City. Up to November 30, 1999, the Company was in a pre-operative phase and started its normal operations as of December 1999.

For the provision of the railway transportation service, the Company signed a contract of onerous usufruct of property of railway utility, with Ferrocarriles de Guatemala (FEGUA) for a period of 50 years, which expires in 2049 and is extendable for up to five periods of ten years.

By means of this contract, the Company as its own risk should put into operational conditions the railway line and support elements that make up the present railway system of Guatemala, according to a rehabilitation program on a phased basis, in order to provide railway transportation service in the national territory.

The Company was to pay FEGUA a fee during the years that the contract lasts, based on the following percentages on gross annual income from railway operation: from the first to the fifth year, 5%; and from the sixth year thereafter 10%. Also, on other economic activities, it is to pay an annual fee of 10% of gross annual income in certain conditions covenanted (see Note 18). Moreover, for the use of the railway equipment, it is to pay 1.25% annually on the net value of the invoicing for freight.

As of November 2007, the Company's ordinary income originate from easement and sublease contracts for property obtained under the onerous usufruct contract for property of railroad utility with Ferrocarriles de Guatemala (FEGUA).

2. Bases of presentation

(a) Declaration of compliance

The Company's financial statements have been prepared according to International Financial Information Reporting Standards promulgated by the International Accounting Standards Board and the applicable requirements of the laws of the Republic of Guatemala.

(b) Monetary unit

The financial statements have been prepared on the basis of historic cost and are expressed in quetzals (Q), the monetary unit of the Republic of Guatemala. The rate of exchange of the quetzal in respect of the United States Dollar is fixed by supply and demand on the bank market. As of December 31, 2011 and 2010, the quetzal was quoted on the bank market in relation to the United States Dollar (US\$) at Q 7.81 and Q 8.01 per US\$ 1.00, respectively.

Under Decree No. 94-2000, "Law for the Free Negotiation of Foreign currency, in effect as of May 1, 2001, the Company is free to dispose of, hold, contract, remit, transfer, buy and sell, collect and pay in foreign currency and to freely hold and manage deposits and accounts in foreign currency both locally and abroad. However, quetzal remains the official currency of Guatemala.

(c) Reclassification

Some balances in the financial statements have been reclassified for purposes of adequate presentation and comparability of the financial statements as of December 31, 2011 and 2010.

(d) Significant accounting judgments and estimates

Judgments

In the process of application of the Company's accounting standards and policies, judgments have been made related to estimates that have an important effect on the amounts recognized in the financial statements.

Estimates

The more important estimates that are particularly susceptible to significant changes are related to the determination of provisions for vacations, the annual bonus (bonus 14), the Christmas bonus and indemnity.

3. Summary of principal accounting policies

The principal accounting policies used by the Company for the recording of its transactions were the following:

(a) Use of accounting estimates

The process of preparation of the financial statements requires that Management make estimates and assumptions to determine the balance of assets and liabilities, exposure to contingencies and recognition of income and expenditure. If these estimates or assumptions, which are based on the best judgment of Management on the date of the financial statements, should vary as a result of changes in the premises on which they were based, the balances of the financial statements will be corrected on the date on which the change in the estimates and assumptions occurs.

The principal estimates related to the financial statements refer to the recording of accounts of doubtful collectibility, the valuation of stock of railway materials, financial instruments, depreciation of fixed assets, severance compensation, provision for vacations of personnel, and contingent assets and liabilities.

(b) Trade accounts receivable and recording of allowance for doubtful accounts

The balances of trade accounts receivable are recorded at nominal value. According to the policies established by Management, the risk of uncollectibility in the clients portfolio is reviewed periodically. Uncollectible accounts are recorded in results by the direct method when identified as such.

(c) Stock of railway materials

Stock of railway materials are valued at average cost of purchase, which does not exceed net realizable value.

(d) Financial instruments

Financial instruments are defined as any contract that gives rise simultaneously to a financial asset in a company and a financial liability or capital instrument in another. In the case of the Company, the principal financial assets and liabilities shown in the balance sheet are cash, accounts receivable, accounts payable and obligations payable abroad.

Financial instruments are classified as liability or capital according to the substance of the contractual agreement that gave rise to them. Interest, earnings and losses generated by a financial instrument classified as liability are recorded as expenses or income in the statement of comprehensive income. Financial instruments are compensated when the Company has the legal right to compensate them and Management has the intention of settling them on a net basis or realizing the asset and settling the liability simultaneously.

In the opinion of Management, the book value of the Company's financial instruments as of December 31, 2011 and 2010 do not differ significantly from their reasonable value, for which reason the disclosure of such information is not relevant for adequate interpretation of the Company's financial position on those dates. The accounting policies on recognition and valuation of these items are revealed in the respective accounting policies described in this Note.

(e) Fixed assets

Fixed assets are recorded by the cost method. Repairs and important improvements that prolong their useful life are capitalized, whereas disbursements for repairs and maintenance are charged to operative expenses when incurred. Railways installations relating to the phase of rehabilitation of the railway line are capitalized, whereas expenses for repairs and maintenance made when the operative phase was reached are charged to expenses of the period in which incurred.

Fixed assets are depreciated by the straight-line method according to their estimated useful life, applying the following percentages:

	<u>Years Useful Life</u>	<u>Percentage</u>
Railway installations	20	5%
Machinery and equipment	5	20%
Vehicles	5	20%
Computer equipment	3	33.33%
Furniture and equipment	5	20%
Communications equipment	10	10%
Tools	4	25%
Manuals	10	10%

(f) Indemnity of employees

Under the Labor Code of the Republic of Guatemala, the Company is required to pay indemnity on the basis of one month's salary plus the proportional part of the Christmas bonus and the annual bonus (bonus 14) for each year of work, to employees dismissed unjustly or to their beneficiaries in case of death. The Company's policy is to pay this indemnity according to the law, and to cover this contingency it provisions 8.33% of total salaries paid.

As of December 31, 2011 and 2010, the maximum contingent for indemnity was approximately Q 837,547 and Q 674,370, respectively. The Company has recorded a provision for Q 229,954 and Q 82,408, which values represent 27% and 12% of the total value of indemnities on the dates referred to.

As of December 31, and 2010, the number of officers and employees of the Company was 15 and 14 persons, respectively.

(g) Preferential dividends

It is the Company's policy to record the dividends guaranteed on preferential shares in the year in which they are declared, independently of whether there were profits. In the case of accumulative dividends on preferential shares, the policy is to pay when profits are generated.

(h) Recognition of income

Incomes from services are recognized on establishment of the demandable rights of each of the parties, with respect to the services that the Company is to supply.

(i) Income tax

Current income tax

Current income tax is calculated on the basis of fiscal profit determined according to taxation provisions in effect.

Deferred income tax

Deferred income tax is recorded by the liability method on the basis of the temporary differences that arise between the tax base of assets and liabilities and their respective balances in the financial statements. The principal temporary differences arise out of the provision for devaluation of stock and other provisions. Asset deferred taxes are recognized in the measure that it is probable that there will be taxable future benefits against which these temporary differences can be used.

To determine deferred income tax, the Company uses the tax base that, according to tax laws in effect, must be applied in the year in which deferred tax assets and liabilities are realized or settled. The effect of changes in tax laws or in the tax rates are recognized in the determination of the deferred tax as of the date on which such changes are approved.

In the years ended December 31, 2011 and 2010, the Company did not have temporary differences.

(j) Value-added Tax

Income, expenses and assets are net of the value-added tax, except:

- When the tax incurred in the purchase of assets or services is not recoverable according to the authorities, in which case the tax is recorded as part of the cost of acquisition of the asset or expense, as may be applicable; and
- Accounts receivable and payable that are recorded with the amount of the tax included.

The net amount of the recoverable value-added tax or payable to the authorities is included as part of accounts receivable or payable in the balance sheet.

(k) Provisions

Provisions are recognized when the Company has a present legal or assumed obligation and, as a result of past events, it is probable that outflow of resources will be required to settle the obligation and it is possible to estimate the amount reliably.

(l) Personnel vacations

Annual vacations of personnel and other remunerated absences are recognized on the accrual basis.

(m) Contingent liabilities and assets

Contingent liabilities are not recognized in the financial statements and are mentioned in the notes to the financial statements unless their occurrence is probable. Contingent assets are not recognized in the financial statements and are disclosed only if realization is probable.

(n) Assets and liabilities in foreign currency

Transactions in foreign currency are recorded using the rate of exchange on the bank market when the operations are made.

The balances in foreign currency as of December 31, 2011 and 2010 are presented at their equivalent value in quetzals, using the rate of exchange in effect on such dates.

The exchange differences generated by these balances are incorporated into results for the year in which earned.

4. Fixed assets

The fixed assets property of the Company as of December 31, 2011 and 2010 were made up as follows:



	Cost as of 12-31-2010	Additions	Retirements	Transfers	Cost as of 12-31-2011
Cost -					
Railway installations (a)	Q 54,509,404	Q -	Q -	Q -	Q 54,509,404
Machinery and equipment	1,065,652	-	-	-	1,065,652
Vehicles	387,560	-	-	-	387,560
Computer equipment	274,535	59,255	-	-	333,790
Furniture and equipment	189,864	-	-	-	189,864
Communications equipment	136,897	-	-	-	136,897
Software	161,734	25,008	-	-	186,741
Tools	84,301	-	-	-	84,301
Manuals	12,905	-	-	-	12,905
Subtotal	56,822,851	84,263	-	-	56,907,114
Lands	569,373	-	-	-	569,373
Total cost	57,392,225	84,263	-	-	57,476,487
Accumulated depreciation -					
Railway installations (a)	(29,265,598)	(2,725,470)	-	-	(31,991,068)
Machinery and equipment	(1,065,650)	-	-	-	(1,065,650)
Vehicles	(369,856)	(7,326)	-	-	(377,182)
Computer equipment	(252,139)	(23,529)	-	-	(275,668)
Furniture and equipment	(186,955)	(759)	-	-	(187,714)
Communications equipment	(134,144)	(1,396)	-	-	(135,540)
Software	(131,911)	(18,138)	-	-	(150,049)
Tools	(84,301)	-	-	-	(84,301)
Manuals	(12,905)	-	-	-	(12,905)
	(31,503,459)	(2,776,618)	-	-	(34,280,077)
Book value	Q 25,888,766				Q 23,196,410

(a) This amount relates to the investment made by the Company in the rehabilitation of the northern section of the track from Guatemala City to Puerto Barrios and Santo Tomas de Castilla. As of December 31, 2011 and 2010 the book value of this installations were made up Q 22,518,336 and Q 25,243,806 respectively.

5. Cash

As of December 31, 2010 and 2009, cash was made up as follows:

	2011	2010
Local currency		
Petty and general cash	Q 7,000	Q 7,000
Banco G & T, Continental, S. A. (a)	13,535	31,272
Banco Industrial, S. A.	15,169	14,726
Central offices	10,807	-
Carried forward ...	Q 46,511	Q 52,998

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Brought forward ...	Q 46,511	Q 52,998
Foreign currency		
GTC Bank	679,211	200,146
Westrust Bank Internacional	54,255	37,430
	733,466	237,576
	Q 779,977	Q 290,574
	=====	=====

- (a) Of these availabilities, Q 3,003 and Q 17,600 for each year respectively, a bank account is opened in the name of third party, according to bank statements of account. The opening and use of this bank account in the name of a third party was a decision of Management originated in the embargos to which some of the Company's bank account were subject to, for which reason there is an administration and management contract with such entity.

6. Other accounts receivable

As of December 31, 2011 and 2010, the other accounts receivable were as follows:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Advances to officers (a)	Q 310,345	Q 514,625
Others minors	169,909	32,425
	Q 480,254	Q 547,050
	=====	=====

- (a) Corresponds to the net value of accumulated advances charged to the account of the Company's General Manager and other employees, by checks issued on his name and payments of the Company's corporate credit card balances for personal expenses consumption.

7. Unsettled advances

As of December 31, 2011 and 2010, the unsettled advances were as follows:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Debit note Banco Agromercantil, S. A. (a)	Q 282,283	Q 282,283
Debit note Banco Industrial, S. A. (b)	-	182,445
Others	24,500	84,201
	Q 306,782	Q 548,929
	=====	=====

- (a) Relates mainly to a debit made by the bank on June 28, 2007 under the concept of "insertion of current embargos", originated in a claim brought by two ex-workers who worked in the Department of Zacapa as machinists.

At the present this case is being handled by the law firm Díaz Duran & Asociados, S. A. who, according to report sent to the Company state that the case is pending resolution.

- (b) Relates to a debit made on October 17, 2006 by Banco Industrial, S. A. originated in a suit brought under the concept of "Crime of Aggravated Usurpation" brought by a private person who resides in the Department of El Progreso Guastatoya. In November 2011 the demand on this account was remove of, and it was verified that in November 4, 2011 there was an accreditation with Credit Note No. 162 in Banco Industrial, S. A.

8. Authorized and paid-in capital

The Company's authorized capital is represented by 1,500,000 common share certificates and 500,000 preferential share certificates with nominal value of Q 100 each, for Q 150,000,000 and Q 50,000,000, respectively. The shares are divided into 975,000 class "A", which represent 65%, and 525,000 class "B", which represent 35%, for an amount of Q 97,500,000 and Q 52,500,000, respectively.

The paid-in capital as of December 31, 2011 and 2010 was made up as follows:

	<u>No. shares</u>	<u>2011 and 2010</u>
Common shares -		
Class A	335,649	Q 33,564,900
Class B	73,498	7,349,800

		40,914,700
Preferential shares (a)	500,000	50,000,000

		Q 90,914,700
		=====

- The preferential shares subscribed and paid as of December 31, 2011 and 2010 include series A and B for an amount of Q 350,000, which have guaranteed dividend of 18% annually, series D for an amount of Q 18,500,000 with variable accumulative dividend of 12.5% annually, series E for Q 27,863,000 with variable accumulative dividend of 12.5% annually, and series F and G for Q 3,287,000 with dividend to be allocated by the General Meeting of Shareholders when declared. All preferential shares have limited right to vote.

9. Legal reserve

Under the provisions of the Code of Commerce of the Republic of Guatemala, companies must separate annually five percent (5%) of their net profits for each period to form the legal reserve, which may not be distributed as dividends before total liquidation of the company. However, it may be capitalized when it exceeds fifteen percent (15%) of paid-in capital at the close of the immediately preceding period, although the five percent (5%) mentioned must continue to be reserved. As of December 31, 2011 and 2010, the balance of this reserve was Q 8,344.

10. Balances and transactions with related companies

As of December 31, 2011 and 2010, the balance payable to related companies are breakdown as follows:

		<u>2011</u>		<u>2010</u>
Interest and others -				
Railroad Development Corporation	Q	5,636,921	Q	5,778,215
International Financial Securities Inc.		1,091,685		1,119,377
		-----		-----
	Q	6,728,606	Q	6,897,592
		=====		=====

The balances at the end of the year do not have guarantees and do not generate interest. These accounts are the result principally of financing provided by these entities to the Company.

During the years ended December 31, 2011 and 2010, there were no purchase or sales transactions with related companies.

11. Accounts payable

The accounts payable balance as of December 31, 2011 and 2010 was made up as follows:

		<u>2011</u>		<u>2010</u>
Fee on income (a)	Q	3,930,076	Q	3,337,273
Suppliers		576,099		488,283
Income tax payable		24,399		70,861
Other accounts payable		10,089		24,502
		-----		-----
	Q	4,540,663	Q	3,920,919
		=====		=====

(a) Relates to the fee determined according to the percentage applicable to gross income obtained, with fees determined since 2007 still pending payment.

12. Labor benefits

As of December 31, 2011 and 2010, the balance of this account was made up as follows

		<u>2011</u>		<u>2010</u>
Annual bonus (bono 14)	Q	63,555	Q	42,550
Christmas bonus		10,654		10,406
Vacations		33,036		5,437
		-----		-----
	Q	107,245	Q	58,393
		=====		=====

13. Income

During the years ended on December 31, 2011 and 2010, income obtained by the Company was as follows:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
From other economic activities				
Right-of-way and other contracts	Q	4,649,727	Q	4,685,463
Leases		1,278,307		1,295,517
	Q	5,928,034	Q	5,980,980
	=====		=====	

14. Canon on income

During the years ended on December 31, 2011 and 2010, the fee for income obtained by the Company, was originated under the concept of other economic activities and use of equipment, which related to 10% of income obtained under this concept; the expense totaled Q 592,803 and Q 598,098, respectively.

15. Operation expenses

During the years ended on December 31, 2011 and 2010, operation expenses incurred by the Company were the following:

	<u>Administration</u>		<u>Logistics</u>		<u>Engineering</u>		<u>Mechanical</u>		<u>Total</u>	
2011										
Salaries	Q	1,185,714	Q	1,723	Q	1,244,682	Q	14,091	Q	2,446,210
Fixed expenses		1,318,627		136,966		217,958		-		1,673,551
Fees		485,577		-		-		-		485,577
Labor benefits		371,632		40,801		62,267		-		474,700
Repairs		155,756		-		109,453		-		265,209
Materials and supplies		38,281		-		11,614		-		49,895
Non deductible expenses		19,237		-		46		-		19,283
	Q	3,574,824	Q	179,490	Q	1,646,020	Q	14,091	Q	5,414,425
	=====		=====		=====		=====		=====	
2010										
Salaries	Q	1,352,067	Q	119,118	Q	212,849	Q	-	Q	1,684,034
Fixed expenses		751,297		3,263		1,211,663		12,891		1,979,114
Fees		550,631		-		-		-		550,631
Labor benefits		431,613		36,530		59,005		-		527,148
Non deductible expenses		153,457		-		510		-		153,967
Materials and supplies		67,850		1,501		5,672		-		75,023
Repairs		-		-		11,250		7,228		18,478
	Q	3,306,915	Q	160,412	Q	1,500,949	Q	20,119	Q	4,988,395
	=====		=====		=====		=====		=====	

HP3

16. Going concern

As of December 31, 2011 and 2010, the Company has accumulated losses for Q 101,635,474 and Q 98,901,421, which represent 112% and 109% of paid-in capital on those dates, respectively. Under the Code of Commerce of the Republic of Guatemala, the loss of more than 60% of paid-in capital is cause for dissolution of a company.

In October 2007, due to the circumstances the Company was forced to suspend the railway transportation service indefinitely, as a result of the government of Guatemala's declaration of lesividad (harmfulness) of the usufruct contract signed with the company.

For the years ended December 31, 2011 and 2010, there has been and there is still the commitment of the Company's principal shareholder to finance the operations and strengthen the capital. On the dates mentioned, the Company received "contributions for future capitalization" of Q 12,376,888 and Q 13,143,413, respectively, to strengthen the Company's capital.

Continuing as a going concern also depends on the results of the actions described in (Note 17) below.

17. Lawsuits

(a) Contractual aspects

Arbitration pending against Ferrocarriles de Guatemala – FEGUA –

The Company has pending the obtainment of a resolution in the arbitration process brought against Ferrocarriles de Guatemala – FEGUA –, for noncompliance by FEGUA with the clauses of the usufruct contract signed between both parties, principally as regards contributions to the Trust to be used in the repair of the railway network.

Declaration of harmfulness of the onerous usufruct contract of railway equipment

On August 11, 2006, the President of the Republic of Guatemala issued Government Order No. 433-2006 declaring harmful to the interests of the State of Guatemala the onerous usufruct contract of railway property signed between both parties in 2003.

The Government of the Republic, through the Office of the Attorney General, is seeking to have an administrative-contentious court confirm the President's declaration.

CAFTA arbitration

The Company's majority shareholder (RDC) has commenced an international arbitration under the rules of the Central American – Dominican Republic Free Trade Agreement (CAFTA).

(b) Administrative cases

Penal: crime of aggravated usurpation. Cause No. C-747-2006 Clerk V.

The value claimed is Q 182,445. Accusation of alleged usurpation admitted for process, and the court ordered the embargo of the Company's deposits and issued warrant for the arrest of the Company's legal representative. On November 30, 2007, an appeal was admitted on the grounds that there was no basis in law and no juridical justification or motivation for the measure.

Execution by the Court of Appeals and return of the case to the court in Guastatoya are pending, for the Public Ministry to file petition for criminal prosecution. It was possible to have the courts lift the order against the General Manager not to leave the country.

The Appeals Division of the Extraordinary Civil Rights Court ordered that the Public Ministry bring formal charge, but the Company filed an appeal against this resolution, and the case was sent to the Constitutional Court. Date and time of hearing still have to be fixed.

The court decided to open the process to trial and sent the case to the Trial Court in Guastatoya, where it was given number 30-2009 under Clerk II. The result expected is acquittal of the Company's legal representative.

In the said court was noted the beginning of debate on February 23, 2010, however with date February 17, 2010 the court notified the change of date of commencement of debate on April 27, 2010.

Outcome of the case: in this case the plaintiff died, so that lifting the embargo was held on November 4, 2011.

Penal: depredation of cultural property. Cause No. C-200-2006 Clerk VI.

The accusation was brought before the Public Ministry on December 8, 2005 by the Director General of Cultural Heritage of the Ministry of Culture and Sports. The Public Ministry asked the judge to order the protection measures that were necessary to protect the locomotives and cars that are part of the cultural heritage of the Nation located in the railway stations of Gualan and Zacapa in the Department of Zacapa. The Company was ordered to take protective measures to be issued by the Directorate.

In a resolution of February 18, 2009, the judge in charge of the investigation ordered the Company again to take measures to protect the property mentioned, but without details of the protective measures that the Public Ministry is requesting. In reply, process was filed but considered defective and dismissed, with the argument that details of the protective measures were served. Following this, a motion to set aside was filed but dismissed, with the judge arguing that a photocopy of the protective measures requested was in fact served.

Appeal against defective process was filed. During the year 2010, the Company was notified that by May 19, 2011, a date would be set for inspection and appraisal of the rail cars and stations located in the District of Gualan. Dismissal of the case is expected.

Penal: depredation of cultural property.

Cause No. C-01076-2009-00900 Clerk III.

The Director General of Cultural and Natural Heritage of the Ministry of Culture and Sports brought accusation of depredation of cultural property, a criminal charge, alleging that the station, yards and shops in the Department of Guatemala, the Moran station in Villa Nueva and the stations of Amatitlan, Palín, Escuintla, Puerto de San José, Santa Lucía Cotzumalguapa, Patulul, Mazatenango, Retalhuleu, Coatepeque and Tecún Umán are in a state of deterioration.

The Company answered that the properties are not a cultural heritage of the nation. No notification has been received in regard to this answer. The result expected in this case is dismissal.

Penal predation of cultural property

Case No. C-01076-2009-02520 Clerk II

The judicial attorney with representation of Ferrocarriles de Guatemala appeared before the Public Ministry in the case of alleged depredation of cultural goods, alleging that the La Ermita station is in a state of deterioration. Defective procedural activity was presented alleging that the property in question is not a cultural heritage of the nation. The result expected is dismissal.

Executive civil suit, Case No. 147-2007 Clerk III.

The amount of the suit is Q 150,528 plus interest and costs of court. The suit was admitted for process, and as precautionary measure embargo of the Company's bank account was requested, although this has not yet been carried out. A brief has been presented asking the judge to definitively lift the embargo of the deposits. The other party argued that no harm is being done to the Company with the embargo of accounts, as the records contain a report from the banks to the affect that no embargo has been made effective. Process was opened, and the Company requested exhibition of books of account of the other party and proposed as expert a public accountant and auditor, who reported to the judge on the accounts.

The Company challenged plaintiff's demand for execution. Notification of resolution is pending. Following notification, the case should be resolved by the judge.

Executive civil suit. Case No. C2-2007-6104 Clerk III.

The amount of the suit is Q 350,000 plus interest and costs of court. The suit was admitted for process, and as a precautionary measure an order not to leave the country against Company officers was issued, together with embargo of bank accounts and embargo on the properties of the respondents in the Company's bank account No. 49-154114-0 for the sum of Q 273,838.

The parties against whom execution was decreed filed appeal for reversal of the resolution admitting to process, which was dismissed. The judge ordered the presentation of certain documents. This procedure is not against any resolution. The case must now go from the Constitutional Court to the Supreme Court and then to the Second Court of First Instance in Civil Jurisdiction, to be sent from there to the Appeals Court.

(c) Tax queries

Adjustment, taxes and fines derived from audit related to IETAAP. Case No. 2009-02-01-44-0000266

The amount of the adjustment is Q 1,042,168. In 2008, the Company was granted hearing No. A-2008-02-02-000168 relating to the adjustment of the IETAAP for the years 2006 and 2004. Following the appeal for reversal of November 7, 2008, the procedure was declared null and without any legal effect or value.

On April 3, 2009, the Company was again granted hearing under No. A-2009-02-01-0000171 related to adjustment of the IETAAP but only for 2006. The Company answered on May 11, 2009, but the adjustment was confirmed. Consequently, an appeal was brought on August 19, 2009, for which a hearing must be established to the advisory body of the Superintendence of Tax Administration and the Attorney General's Office.

The Superintendence of Tax Administration (SAT) has not notified its Advisory Division, so that the Administrative Appeals Division must yet pronounce on the appeal filed by the Company. This is to be followed by a hearing by the Attorney General.

It was refuted the assessment by the Superintendence of Tax Administration (SAT) through an administrative litigation suit.

18. Commitments

Onerous usufruct contract

On October 22, 1997 Ferrocarriles de Guatemala – FEGUA and Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A. – CODEFE signed the Contract of Onerous Usufruct of property of Railway Utility, property of Ferrocarriles de Guatemala, for the Provision of Railway Transportation Services. The object of the contract is the granting of the use and exploit that FEGUA confers on Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A. on these property that, for its own account and risk, it may put into operational conditions the railway track and support elements that make up the Guatemala Railway System in order to provide railway transportation service and exploit the economic value of the right of way plus other properties subject to the contract.

The term of the contract is 50 years. The usufructuary may provide the following services:

- (a) Transportation of load.
- (b) Passenger transportation.
- (c) Any other economic activity that can be attended to by the usufructuary in the right-of-way space of the Guatemalan railway system.

The usufructuary must deliver to Ferrocarriles de Guatemala (FEGUA) annual payments under the concept of fees for the onerous usufruct of the immovables and railway installations during the period of the contract, calculated on gross annual income as follows:

- (a) Railway operation: 5% the first to fifth year and 10% the sixth year and thereafter
- (b) Other economic activities: 10%
- (c) Use of railway equipment: 1.25% of net invoicing for freight

The sanctions for the usufruct specified in the contract are the following:

- (a) For not starting the rehabilitation of the track and not offering the transportation of load service, the Company should return to FEGUA the immovable property on which the track not rehabilitated is located.
- (b) For noncompliance in the payment of the fee on the date stipulated, FEGUA will charge legal interest.
- (c) For noncompliance with the technical and economic proposal: the contract will be terminated and the State will be indemnified for lack of railway transportation service.

Constitution of the trust

In compliance with the provisions of the Usufruct Contract signed between FEGUA and Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A., on December 30, 1999, a trust was created, called "Trust for the Rehabilitation and Modernization of the Railway Network in Guatemala", in Banco Agromercantil, S. A. for a period of 25 years counting as of January 1, 2000. It could only be extended by means of the granting of a new public deed in which obligatorily the parties should agree to new conditions and term. Its nature is that of an "Administration and Payment Trust", seeking to destine income from the contracts of use, usufruct, right-of-way and lease entered into prior to the usufruct contract signed between the Company and FEGUA and any other income forming part of the trusted equity in the usufruct contract, to be administered adequately and to be invested exclusively in the rehabilitation and modernization of the railway system. Consequently, the Trust will proceed, on instructions of the Technical Committee, to pay for works and/or services carried out as provided in the trust contract and in contracts entered into in each case, according to the "Plan for the Rehabilitation of the Railway System" prepared by Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A.

The Trust is constituted as follows:

- (a) Principal trustor FEGUA
- (b) Secondary trustor Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A.
- (c) Trustee Banco Agromercantil, S. A.
- (d) Beneficiaries FEGUA y Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A.

The amount making up the Trust will be for up to the annual equivalent in national currency of US\$ 500,000 at the average weighted rate of exchange published by the Bank of Guatemala and effective on the day of each contribution, as minimum trusted equity. This amount may be exceeded provided that the income arises out of the contracts affected or contributions of adhering trustors. This amount must be paid from income from the contracts of use, usufruct, right-of-way or lease signed by FEGUA and third parties prior to November 25, 1997 (date on which the Usufruct Contract was signed between FEGUA and Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A.) and amendments, if any, under the following conditions:

- (a) If in a given year income from the contracts mentioned is less than the amount of US\$ 500,000, Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A. is not responsible to pay FEGUA the 10% fee derived from other economic activities in the right-of-way and installations in its charge, but shall only deposit this fee in the Trust.
- (b) In case the application of the 10% referred to the trust results in a balance that exceeds the amount of US\$ 500,000, Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A. must pay the excess directly to FEGUA.

As of December 31, 2011 and 2010, we do not know the amount of income that has been collected directly by FEGUA and which should have been transferred to the Trust to be used by Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A. in the rehabilitation and modernization of the railway system, for which reason Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S. A. has made payment of the 10% annual fee to FEGUA on gross income from other economic activities. During the years ended December 31, 2011 and 2010 the Company has pending the contribution to the Trust under this concept for Q 3,930,076 and Q 3,337,273, respectively.

19. Income tax

The fiscal losses for the years ended December 31, 2011 and 2010 were made up as follows:

	2011	2010
Accounting loss	Q (2,734,053)	Q (1,814,867)
Plus - Non-deductible expenses	778,253	920,371
Excess of expenses from 97% of gross income for period	-	-
Less - Exempt incomes	(7,142)	(7,174)
Excess of expenses from 97% of gross income from preceding period	-	(3,143,223)
(Fiscal loss) Taxable income	Q (1,962,942)	Q (4,044,893)
Capital gains		Q 527,901
Tax rate applicable		31%
Income tax for the period		163,649
Less - Fiscal credits for:		(54,881)
Solidarity Tax - ISO -		(37,907)
Quarterly Income Tax Payments		
Income Tax payable		Q 70,861

As of December 31, 2011 and 2010, article 39 paragraph j) of the Income Tax Law, is in effect, which establishes that for calculation of income tax the amount of costs and expenses exceeding 97% of gross taxable income, are not deductible. However, for the period ended December 31, 2010, Management, by means of a sworn statement, informed the Tax Office that it was exempt from this rule because it has recurrent losses.

The returns of Income Tax, Value Added Tax (VAT) and Solidary Tax – ISO – and others of the Company for the periods not prescribed as of December 31, 2011 are subject to review by the Tax Authorities.

According to the Tax Code, Decree No. 6-91 of the Congress of the Republic, the right of the Tax Authorities to make verifications, adjustments, rectifications or determinations of tax obligations, liquidate interest and fines and require compliance and payment from taxpayers expires in four years as of due date.

20. Objectives and policies in the management of financial risks

The Company's principal financial instruments are cash. The basic purpose of these financial instruments is to provide finance for the Company's operations. The Company has other financial assets and liabilities, such as accounts payable, which come directly from its operations and financing.

The principal risk that the Company's financial instruments can have is the foreign currency risk and liquidity risk. Management reviews and agrees policies for the management of each of these risks, as summarized below.

(a) Foreign currency risk

Given the fact that the Company operates locally and that some of the figures in the financial statements are expressed in local currency at the reference rate of the quetzal (Q) versus the United States Dollar (US\$), there can be a variation between the rate recorded and the actual rate of purchase at the time of acquisition of dollars for the payment of the obligation.

(b) Liquidity risk

The prudent management of the liquidity risk involves keeping sufficient cash, having the availability to dispose of funds through an adequate volume of credit facilities and having the capacity to settle positions on the market. Given the circumstances indicated in Notes (16) and (17) above, Management has sought income from subleases, with which it has covered and expects to cover the Company's fixed costs and expenses.

21. Approval of financial statements

The financial statements for the year ended on December 31, 2011 (including the comparison with the year ended December 31, 2010), were authorized for issue by Mr. Jorge Senn, General Manager of the Company, in coordination with Mr. Jorge De Leon, Financial Manager, on February 2, 2012.

[illegible]

HP3

Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.
Operation Expenses Breakdown
During the period ended December 31st, 2012
(Quetzals)

<u>Dec-12</u>	<u>Dec-11</u>	<u>Month</u> <u>Variance</u>	<u>Nov-12</u>	<u>Variance</u>		<u>2012</u>	<u>Year to Date</u> <u>2011</u>	<u>Variance</u>
					Freight and Commercial Cost			
0	0	0	0	0	Freight	0	0	0
0	0	0	0	0	Crane	0	0	0
0	0	0	0	0	Forklift	0	0	0
0	0	0	0	0	Dreyage	0	0	0
0	0	0	0	0	Container return & Port Expenses	0	0	0
0	0	0	0	0	Sugar Expenses	0	0	0
0	0	0	0	0		0	0	0
135,493	113,743	21,749	353,315	(217,822)	Administrative Expenses	1,865,012	1,324,979	540,033
41,435	44,482	(3,047)	56,775	(15,341)	Salaries	491,791	450,505	41,286
5,613	6,825	(1,212)	8,879	(3,266)	Labor Severances Provision	73,510	77,222	(3,713)
9,780	3,711	6,069	9,780	0	Materials and Supplies	117,459	64,100	53,359
59,080	376,527	(317,447)	56,492	2,588	Insurances	973,545	1,163,664	(190,119)
34,801	84,393	(49,592)	74,932	(40,131)	General Expenses	406,674	491,826	(85,152)
					Auditing + Legal/Consulting Fees	3,927,991	3,572,297	355,694
286,200	629,681	(343,481)	560,173	(273,973)				0
					Transportation Expenses			6,505
7,431	11,030	(3,598)	13,629	(6,198)	Salaries	143,471	136,966	(4,131)
2,920	7,076	(4,156)	4,465	(1,545)	Labor Severances Provision	36,670	40,801	(4,131)
893	786	107	0	893	Materials and Supplies	893	786	107
0	0	0	0	0	Fuel and Lubricants	0	0	0
27,013	0	27,013	8,024	18,988	General Expenses	42,597	938	41,660
0	0	0	0	0	Other Fees	0	0	0
38,256	18,891	19,365	26,118	12,138		223,631	179,490	44,141
					Infrastructure Expenses			55,131
17,936	13,183	4,753	33,857	(15,921)	Salaries	273,089	217,958	55,131
5,137	6,866	(1,729)	7,638	(2,502)	Labor Severances Provision	62,439	62,267	172
1,266	1,048	219	0	1,266	Materials and Supplies	2,821	2,726	95
111,109	107,397	3,712	134,790	(23,681)	General Expenses	1,543,067	1,363,069	179,998
0	0	0	0	0	Track Repair	11,492	0	11,492
0	0	0	0	0	Track Materials	0	0	0
135,449	128,493	6,956	176,286	(40,837)		1,892,909	1,646,021	246,888
					Mechanical Expenses			0
0	0	0	0	0	Salaries	0	0	0
0	0	0	0	0	Labor Severances Provision	0	0	0
0	0	0	0	0	Materials and Supplies	0	0	0
650	1,048	(399)	442	207	General Expenses	8,695	12,619	(3,924)
0	0	0	0	0	Other Fees	0	0	0
0	0	0	0	0	Rolling Stock Repairs	0	1,471	(1,471)
0	0	0	0	0	Rolling Stock Maintenance	0	0	0
650	1,048	(399)	442	207		8,695	14,090	(5,395)
460,555	778,114	(317,559)	763,020	(302,464)	Total Operational Expenses	6,053,225	5,411,898	641,327
0	0	0	0	0	Financial Expenses			
0	0	0	0	0	Profit Interests	0	0	0
0	0	0	0	0	Commercial Paper Expenses	0	0	0
0	0	0	0	0	Stock Broker commissions	0	0	0
0	0	0	0	0	Paid interests	0	0	0
0	0	0	0	0	Exchange Profit/ Loss	0	0	0
238	1,236	(998)	542	(304)	Others	2,421	2,527	(106)
0	0	0	0	0	Interest Foreign Debt	0	0	0
238	1,236	(998)	542	(304)		2,421	2,527	(106)
					Depreciation Amortization			
229,610	231,938	(2,328)	229,950	(339)	Depreciation	2,768,762	2,776,618	(7,855)
0	0	0	0	0	Amortization	0	0	0
229,610	231,938	(2,328)	229,950	(339)		2,768,762	2,776,618	(7,855)
8,674	(39,597)	48,271	50,039	(41,365)	Other (Income) Expenses			
0	0	0	0	0	Other Expenses	104,972	(121,759)	226,731
0	0	0	0	0	Other Incomes	0	0	0
0	0	0	0	0	Others	0	0	0
8,674	(39,597)	48,271	50,039	(41,365)	Net Income / Expenses	104,972	(121,759)	226,731
699,078	971,691	(272,614)	1,043,551	(344,473)	Total Expenses	8,929,381	8,069,283	860,097

Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.
Balance Sheet
As of December 31st, 2012
(Quetzals)

<u>Dec-12</u>	<u>Nov-12</u>	<u>Dec-11</u>		<u>Month</u>	<u>Variance</u>	<u>Year</u>
			Assets			
59,472	123,023	779,978	Cash and Banks	(63,550)		(720,506)
646,682	596,876	93,529	Account Receivables	49,806		553,154
632,825	729,513	693,507	Advances	(96,688)		(60,682)
3,037,243	3,055,813	3,362,006	Tax Receivable (IVA)	(18,570)		(324,763)
358,083	358,083	421,686	Inventories	0		(63,603)
14,236	20,717	17,029	Prepaid Expenses	(6,481)		(2,793)
0	0	0	Investments	0		0
4,748,542	4,884,025	5,367,734	Total Current Assets	(135,483)		(619,193)
54,509,404	54,509,404	54,509,404	Railroad Facilities	0		0
2,523,752	2,518,377	2,967,083	Property and Equipment	5,375		(443,331)
(36,599,221)	(36,369,610)	(34,280,077)	Accumulate Depreciation	(229,610)		(2,319,144)
0	0	0	Capital Expenditures	0		0
20,433,936	20,658,171	23,196,411	Property and Equipment (Net)	(224,236)		(2,762,475)
0	0	0	Other Assets	0		0
25,182,477	25,542,196	28,564,145	Total Assets	(359,719)		(3,381,668)
5,178,692	5,266,279	4,647,908	Liabilities and Equity			
0	0	0	Account Payables	(87,588)		530,784
6,804,844	6,795,709	6,728,607	Commercial Paper	0		0
0	0	0	Interest From Loans	9,135		76,237
0	0	0	Loans	0		0
11,983,536	12,061,988	11,376,515	Other Account Collections	0		0
0	0	0	Total Current Liabilities	(78,453)		607,021
384,091	371,201	229,953	Other Liabilities	0		0
0	0	0	Labor Serverances Provision	12,890		154,138
12,367,627	12,433,190	11,606,468	Account Payables L.T.	0		0
			Total Liabilities	(65,562)		761,159
			Equity			
150,000,000	150,000,000	150,000,000	Common Shares	0		0
109,085,300	109,085,300	109,085,300	Common Shares to Be Issued	0		0
40,914,700	40,914,700	40,914,700	Paid in Capital	0		0
50,000,000	50,000,000	50,000,000	Prefferred Shares	0		0
0	0	0	Shares to be Issued	0		0
50,000,000	50,000,000	50,000,000	Paid in Capital	0		0
90,914,700	90,914,700	90,914,700	Common and Prefferred Equity	0		0
11,610,081	11,610,081	12,376,889	Equity for Future Capitalizations	0		(766,807)
15,293,218	15,293,218	15,293,218	Capital Paid Prime	0		0
(101,635,474)	(101,635,474)	(98,901,421)	Retained Losses	0		(2,734,053)
8,344	8,344	8,344	Legal Reserve	0		0
(3,376,019)	(3,081,863)	(2,734,053)	Loss	(294,156)		(641,966)
12,814,850	13,109,006	16,957,677	Total Equity	(294,156)		(4,142,827)
25,182,477	25,542,196	28,564,145	Total Liabilities and Equity	(359,719)		(3,381,668)
0	0	0		0		0

Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.
Cash Flow Statement
During the Period Ended December 31st, 2012

<u>Dec-12</u>	<u>Month Dec-11</u>	<u>Variance</u>		<u>Actual</u>	<u>Year to date Pr. Year</u>	<u>Variance</u>
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES						
(294,156)	(647,623)	353,467	Net Income (Loss)	(3,376,019)	(2,734,053)	(641,966)
12,890	12,427	463	Adjustment to Reconcile Net	154,138	147,545	6,593
229,610	231,938	(2,328)	Labor Severances Provision	2,319,144	2,776,618	(457,474)
0	0	0	Depreciations	0	0	0
(51,656)	(403,258)	351,602	Amortizations	(902,737)	190,110	(1,092,847)
Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities						
		0				
CHANGES IN ASSETS AND LIABILITIES						
CASH OBTAINED FROM INCREASE OF LIABILITIES AND DECREASE OF ASSETS						
(49,806)	1,027	(50,834)	Account Receivable	(553,154)	(49,505)	(503,649)
96,688	221,269	(124,581)	Advances Payments	60,682	402,472	(341,791)
18,570	(1,150)	19,720	Tax Receivables	324,763	298,486	26,276
0	0	0	Inventories	63,603	0	63,603
6,481	6,464	17	Prepaid Expenses	2,793	(984)	3,777
0	0	0	Investments	0	0	0
0	0	0	Other Assets	0	0	0
(87,588)	(71,953)	(15,634)	Accounts payables	530,784	668,596	(137,812)
0	0	0	Other Account Collections	0	0	0
0	0	0	Other Liabilities	0	0	0
(15,655)	155,657	(171,312)	Total Adjustments	429,470	1,319,066	(889,595)
(67,310)	(247,600)	180,290	Net Cash Provided by (Used in) operating Activities	(473,267)	1,509,176	(1,982,443)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES						
0	0	0	Bank Loans	0	0	0
9,135	(46,716)	55,850	Foreing Payables	76,237	(168,985)	245,222
0	0	0	Procceds From Long Term Debt	0	0	0
0	0	0	Financial Obligations	0	0	0
0	0	0	Principal Payments	0	0	0
0	0	0	Stockholders Payments	0	0	0
0	0	0	Prime on Shares	0	0	0
0	0	0	Equity For Future Capitalizations	(766,807)	(766,524)	(283)
9,135	(46,716)	55,850	Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities	(690,570)	(935,509)	244,939
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES						
0	0	0	Capital Expenditures	0	0	0
(5,375)	0	(5,375)	Acquisition Net of assets	443,331	(84,263)	527,594
(5,375)	0	(5,375)	Net Cash Provided by (Used in) Investing Activities	443,331	(84,263)	527,594
(63,550)	(294,316)	230,766	INCREASE (DECREASE) OF NET CASH AND EQUIVALENTS	(720,506)	489,404	(1,209,910)
123,023	1,074,294	(951,272)	BALANCE OF CASH AND EQUIVALENTS, At the Beginning of the Period	779,978	290,574	489,404
59,472	779,978	(720,506)	BALANCE OF CASH AND EQUIVALENTS, At the End of the Period	59,472	779,978	(720,506)
(0)	(0)	(0)		(0)	0	

Profit and Loss Statement During the period ended June 30th, 2013

[illegible]

[Handwritten signature]

HP3

Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.
Operation Expenses Breakdown
During the period ended June 30th, 2013
(Quetzals)

<u>June-13</u>	<u>June-12</u>	<u>Month</u> <u>Variance</u>	<u>My-13</u>	<u>Variance</u>		<u>2013</u>	<u>Year to Date</u> <u>2012</u>	<u>Variance</u>
					Freight and Commercial Cost			
0	0	0	0	0	Freight	0	0	0
0	0	0	0	0	Crane	0	0	0
0	0	0	0	0	Forklift	0	0	0
0	0	0	0	0	Dreyage	0	0	0
0	0	0	0	0	Container return & Port Expenses	0	0	0
0	0	0	0	0	Sugar Expenses	0	0	0
0	0	0	0	0		0	0	0
					Administrative Expenses			
100,267	115,598	(15,331)	103,964	(3,698)	Salaries	761,849	644,631	117,218
40,478	39,354	1,124	40,257	222	Labor Serverances Provision	245,652	233,957	11,695
4,446	5,425	(979)	4,331	114	Materials and Supplies	32,083	31,774	310
10,026	9,780	247	9,607	420	Insurances	60,242	58,779	1,463
84,884	47,073	37,811	33,148	51,736	General Expenses	321,757	596,111	(274,353)
41,793	4,898	36,895	17,094	24,699	Auditing + Legal/Consulting Fees	208,146	158,089	50,056
281,894	222,127	59,767	208,401	73,493		1,629,730	1,723,341	(93,611)
					Transportation Expenses			
13,032	13,173	(141)	11,989	1,043	Salaries	71,757	70,646	1,111
3,071	2,932	140	3,071	0	Labor Serverances Provision	18,131	17,559	572
0	0	0	0	0	Materials and Supplies	0	0	0
0	0	0	0	0	Fuel and Lubricants	0	0	0
0	0	0	0	0	General Expenses	0	(182)	182
0	0	0	0	0	Other Fees	0	0	0
16,103	16,104	(1)	15,060	1,043		89,887	88,023	1,864
					Infrastructure Expenses			
19,345	31,156	(11,811)	19,643	(299)	Salaries	110,547	127,597	(17,050)
5,279	4,973	306	5,279	0	Labor Serverances Provision	31,398	29,801	1,597
505	0	505	0	505	Materials and Supplies	2,543	1,188	1,356
121,719	127,652	(5,932)	131,514	(9,794)	General Expenses	713,338	787,404	(74,067)
0	0	0	0	0	Track Repair	0	11,492	(11,492)
0	0	0	0	0	Track Materials	0	0	0
146,848	163,781	(16,933)	156,436	(9,588)		857,825	957,482	(99,657)
					Mechanical Expenses			
0	0	0	0	0	Salaries	0	0	0
0	0	0	0	0	Labor Serverances Provision	0	0	0
0	0	0	0	0	Materials and Supplies	0	0	0
825	674	151	0	825	General Expenses	3,354	5,107	(1,753)
0	0	0	0	0	Other Fees	0	0	0
0	0	0	0	0	Rolling Stock Repairs	0	0	0
0	0	0	0	0	Rolling Stock Maintenance	0	0	0
825	674	151	0	825		3,354	5,107	(1,753)
445,670	402,686	42,985	379,897	65,773	Total Operational Expenses	2,580,797	2,773,953	(193,157)
					Financial Expenses			
0	0	0	0	0	Profit Interests	0	0	0
0	0	0	0	0	Commercial Paper Expenses	0	0	0
0	0	0	0	0	Stock Broker commissions	0	0	0
0	0	0	0	0	Paid interests	0	0	0
0	0	0	0	0	Exchange Profit/ Loss	0	0	0
181	97	84	122	59	Others	1,678	866	813
0	0	0	0	0	Interest Foreign Debt	0	0	0
181	97	84	122	59		1,678	866	813
					Depreciation Amortization			
229,610	231,232	(1,622)	229,610	0	Depreciation	1,377,662	1,389,465	(11,802)
0	0	0	0	0	Amortization	0	0	0
229,610	231,232	(1,622)	229,610	0		1,377,662	1,389,465	(11,802)
					Other (Income) Expenses			
32,533	24,110	8,423	11,425	21,109	Other Expenses	(36,574)	44,796	(81,370)
0	0	0	0	0	Other Incomes	0	0	0
0	0	0	0	0	Others	0	0	0
32,533	24,110	8,423	11,425	21,109	Net Income / Expenses	(36,574)	44,796	(81,370)
26,185	0	26,185	28,420	(2,235)	ISR	228,063	0	228,063
734,180	658,125	76,055	649,474	84,706	Total Expenses	4,151,626	4,209,080	(57,454)

Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.

**Balance Sheet
As of June 30th, 2013
(Quetzals)**

<u>June-13</u>	<u>My-13</u>	<u>Dec-12</u>		Variance	
				<u>Month</u>	<u>Year</u>
			Assets		
452,430	570,488	59,472	Cash and Banks	(118,058)	392,958
902,262	855,683	646,682	Account Receivables	46,580	255,580
1,044,277	945,030	632,825	Advances	99,248	411,453
2,788,079	2,803,082	3,037,243	Tax Receivable (IVA)	(15,003)	(249,164)
358,083	358,083	358,083	Inventories	0	0
51,456	57,966	14,236	Prepaid Expenses	(6,510)	37,220
0	0	0	Investments	0	0
5,596,588	5,590,331	4,748,542	Total Current Assets	6,257	848,046
54,509,404	54,509,404	54,509,404	Railroad Facilities	0	0
2,523,752	2,523,752	2,523,752	Property and Equipment	0	0
(37,976,883)	(37,747,273)	(36,599,221)	Accumulate Depreciation	(229,610)	(1,377,662)
0	0	0	Capital Expenditures	0	0
19,056,273	19,285,884	20,433,936	Property and Equipment (Net)	(229,610)	(1,377,662)
0	0	0	Other Assets	0	0
24,652,861	24,876,214	25,182,477	Total Assets	(223,353)	(529,617)
			Liabilities and Equity		
5,722,586	5,653,725	5,178,692	Account Payables	68,861	543,894
0	0	0	Commercial Paper	0	0
6,747,068	6,714,988	6,804,844	Interest From Loans	32,080	(57,776)
0	0	0	Loans	0	0
0	0	0	Other Account Collections	0	0
12,469,654	12,368,713	11,983,536	Total Current Liabilities	100,941	486,118
0	0	0	Other Liabilities	0	0
453,977	441,367	384,091	Labor Serverances Provision	12,610	69,886
0	0	0	Account Payables L.T.	0	0
12,923,631	12,810,080	12,367,627	Total Liabilities	113,551	556,004
			Equity		
150,000,000	150,000,000	150,000,000	Common Shares	0	0
109,085,300	109,085,300	109,085,300	Common Shares to Be Issued	0	0
40,914,700	40,914,700	40,914,700	Paid in Capital	0	0
50,000,000	50,000,000	50,000,000	Preferred Shares	0	0
0	0	0	Shares to be Issued	0	0
50,000,000	50,000,000	50,000,000	Paid in Capital	0	0
90,914,700	90,914,700	90,914,700	Common and Preferred Equity	0	0
11,228,147	11,228,147	11,610,081	Equity for Future Capitalizations	0	(381,934)
15,293,218	15,293,218	15,293,218	Capital Paid Prime	0	0
(105,011,493)	(105,011,493)	(101,635,474)	Retained Losses	0	(3,376,019)
8,344	8,344	8,344	Legal Reserve	0	0
(703,687)	(366,782)	(3,376,019)	Loss	(336,904)	2,672,332
11,729,230	12,066,134	12,814,850	Total Equity	(336,904)	(1,085,620)
24,652,861	24,876,214	25,182,477	Total Liabilities and Equity	(223,353)	(529,617)
0	0	0		0	0

Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.
Cash Flow Statement
During the Period Ended June 30th, 2013

June-13	Month June-12	Variance		Actual	Year to date Pr. Year	Variance
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES						
(336,904)	(311,695)	(25,210)	Net Income (Loss)	(703,687)	(965,169)	261,482
12,610	11,015	1,595	Adjustment to Reconcile Net	69,886	65,865	4,021
229,610	231,232	(1,622)	Labor Severances Provision	1,377,662	1,338,015	39,647
0	0	0	Depreciations	0	0	0
(94,684)	(69,448)	(25,236)	Amortizations	743,862	438,712	305,150
Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities						
CHANGES IN ASSETS AND LIABILITIES						
CASH OBTAINED FROM INCREASE OF LIABILITIES AND DECREASE OF ASSETS						
(46,580)	(48,188)	1,608	Account Receivable	(255,580)	(273,398)	17,818
(99,248)	1,785	(101,032)	Advances Payments	(411,453)	(58,330)	(353,122)
15,003	16,673	(1,670)	Tax Receivables	249,164	233,281	15,884
0	0	0	Inventories	0	63,603	(63,603)
6,510	6,636	(126)	Prepaid Expenses	(37,220)	(35,370)	(1,850)
0	0	0	Investments	0	0	0
0	0	0	Other Assets	0	0	0
68,861	4,604	64,257	Accounts payables	543,894	381,509	162,385
0	0	0	Other Account Collections	0	0	0
0	0	0	Other Liabilities	0	0	0
(55,454)	(18,490)	(36,964)	Total Adjustments	88,806	311,294	(222,488)
(150,138)	(87,938)	(62,200)	Net Cash Provided by (Used in) operating Activities	832,667	750,006	82,661
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES						
32,080	24,546	7,535	Bank Loans	0	0	0
0	0	0	Foreing Payables	(57,776)	29,430	(87,205)
0	0	0	Proceeds From Long Term Debt	0	0	0
0	0	0	Financial Obligations	0	0	0
0	0	0	Principal Payments	0	0	0
0	0	0	Stockholders Payments	0	0	0
0	0	0	Prime on Shares	0	0	0
0	0	0	Equity For Future Capitalizations	(381,934)	(766,807)	384,874
32,080	24,546	7,535	Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities	(439,709)	(737,378)	297,668
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES						
0	0	0	Capital Expenditures	0	0	0
0	0	0	Acquisition Net of assets	0	52,379	(52,379)
0	0	0	Net Cash Provided by (Used in) Investing Activities	0	52,379	(52,379)
INCREASE (DECREASE) OF NET CASH AND EQUIVALENTS						
(118,058)	(63,393)	(54,665)	Net Cash Provided by (Used in) Investing Activities	392,958	65,007	327,951
570,488	908,378	(337,890)	Net Cash Provided by (Used in) Investing Activities	59,472	779,978	(720,506)
452,430	844,985	(392,556)	Net Cash Provided by (Used in) Investing Activities	452,430	844,985	(392,556)
0	0	0	Net Cash Provided by (Used in) Investing Activities	0	0	0
BALANCE OF CASH AND EQUIVALENTS, At the End of the Period						
			BALANCE OF CASH AND EQUIVALENTS, At the Beginning of the Period			
			BALANCE OF CASH AND EQUIVALENTS, At the End of the Period			

ANEXO D

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive letter 'A' with a long horizontal stroke extending to the right.A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive letter 'K' with a long horizontal stroke extending to the right.

103

ANEXO D
"Litigios"

No. 1.

Tipo: LABORAL. Liquidación de honorarios profesionales.

Demandante: José Manuel Quinto Martínez

Demandado: Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.

Juicio No: 47-2006 Oficial 3°

Juzgado: Primera Instancia de Trabajo, Previsión Social y de Familia del departamento de Zacapa.

Monto demanda: Q. 109,850.00.

Status Jurídico:

El Abogado **José Manuel Quinto Martínez**, presentó liquidación de honorarios profesionales dentro del juicio ordinario laboral promovido por los señores **Ernesto Vásquez Hichos (único nombre)** y **Amílcar Rosales Tovar (único nombre)** en contra de Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A., en virtud que esta fue condenada al pago de las costas procesales causadas a los demandantes, por el monto de **Q. 109,850.00**. La liquidación de honorarios profesionales se tramitó en la vía incidental y por medio del auto de fecha 02 de octubre del 2012, el Juzgado la aprobó por la cantidad de **Q. 44,533.08**, sin embargo, **Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.**, por no estar de acuerdo con tal aprobación ya que a su consideración existe prescripción extintiva de la obligación de pagar dichos honorarios profesionales, interpuso el recurso de apelación en contra de tal aprobación.

Sin embargo, el Juez no accedió a otorgar el recurso de apelación interpuesto por **Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.**, optando la misma plantear un **ocurso de hecho** ante la Sala Segunda de la Corte de Apelaciones de Trabajo y Previsión Social (**Tribunal Superior**), el cual se encuentra en trámite y tiene por objeto que se otorgue el **recurso de apelación** interpuesto.

Asimismo, el Juez dictó una resolución **rectificando** la aprobación de la liquidación de honorarios profesionales a solicitud del Abogado **José Manuel Quinto Martínez**, dejando la misma en la cantidad de **Q. 101,000.00**, por lo que, **Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.**, planteó una **acción constitucional de amparo** ante la Sala Primera de la Corte de Apelaciones de Trabajo y Previsión Social, la cual se encuentra en trámite y tiene por objeto que se **anule la rectificación** de la aprobación de la liquidación de honorarios profesionales.

Resultado Esperado del Caso:

Es que mediante el **ocurso de hecho** y la **acción constitucional de amparo**, ambos planteados por **Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.**, se declare judicialmente que la misma no está obligada en pagar honorarios profesionales al Abogado **José Manuel Quinto Martínez**, derivados del **juicio laboral** arriba mencionado, por haber prescrito su derecho.

No. 2.

Tipo: CIVIL. ORDINARIO DE DECLARATORIA DE NULIDAD.

Demandante: Empresa Eléctrica de Guatemala

Demandada: Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. y Compañeras

Juicio No: C2-2006-1506 Oficial 2°

**Tribunal: Juzgado Sexto de Primera Instancia del Ramo Civil
Del departamento de Guatemala.**

Status Jurídico:

En el presente caso la Empresa Eléctrica de Guatemala, Sociedad Anónima demanda a Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. y compañeras con el objeto de que se declare la nulidad del instrumento público consistente en la escritura pública número 89, autorizada en la ciudad de Guatemala con fecha 06 de marzo del 2003, por el Notario Manuel Fernandez Forno, así como el negocio jurídico que contiene (contrato de constitución de servidumbre voluntaria de paso de conducción de energía eléctrica) y los daños y perjuicios que se ocasionaron por el mismo.

En vista que el Juez Sexto de Primera Instancia del Ramo Civil del departamento de Guatemala, a solicitud de la Empresa Eléctrica de Guatemala, S.A. (**demandante**), decretó el embargo precautorio sobre los bienes inmuebles propiedad de Planos y Puntos, S.A. (**demandada**), Manuel Fernandez Forno (**demandado**) y de Jorge Senn Sagastume (**demandado**), los mismos plantearon independientemente, **incidentes de contragarantía** con el objeto de levantar el embargo precautorio decretado.

Agotado el procedimiento respectivo, el Juzgador resolvió y declaró **con lugar** los **incidentes de contragarantía**, por lo que, la Empresa Eléctrica de Guatemala, S.A. (**demandante**) planteó **recurso de apelación** en contra de los mismos, argumentando que los **US\$ 25,000.00** fijados como contragarantía no era suficiente, sin embargo, la Sala Tercera de la Corte de Apelaciones del Ramo Civil y Mercantil declaró **sin lugar** el mismo, toda vez que, de la lectura de la demanda las pretensiones son de valor indeterminado. (Expediente Sala 246-2006, piezas A, B y C).

No estando conforme la Empresa Eléctrica de Guatemala, S.A. (**demandante**) planteó **recurso de ampliación y aclaración** en contra de lo decidido por la Sala Tercera de la Corte de Apelaciones del Ramo Civil y Mercantil y ésta los desestimo **por improcedentes**, por lo que, la Empresa Eléctrica de Guatemala, S.A. (**demandante**) planteó una **acción constitucional de amparo** ante la Corte Suprema de Justicia, Cámara de Amparo y Antejuicio exponiendo los agravios sufridos por tal decisión. (Amparo de Cámara 1135-2006).

Siendo que, la Corte Suprema de Justicia, Cámara de Amparo y Antejuicio consideró que **lo resuelto se encontraba ajustado a derecho y en todo caso no le era permitido entrar a conocer el fondo del asunto**, por lo que, **denegó el amparo** solicitado, optando la Empresa Eléctrica de Guatemala, S.A. (**demandante**) a interponer el **recurso de apelación** en contra de la **sentencia de amparo** con el objeto de que la misma fuera examinada por parte de la Corte de Constitucionalidad, sin embargo, ésta **revocó** la decisión tomada en la sentencia impugnada. (Expediente 1369-2009).

Es de hacer notar que la Sala Tercera de la Corte de Apelaciones del Ramo Civil y Mercantil **cumplió con lo ordenado** en el amparo anteriormente relacionado, dándole trámite a los **recursos de ampliación y aclaración** interpuestos y **al resolverlos los declaro sin lugar**.

Asimismo, consta en el juicio principal que el señor **Reyes Trigueros** devolvió la cedula de notificación dirigida a la entidad Generadora del Sur, S.A. (**demandada**) habiendo del conocimiento del Juzgado que en el lugar notificado ya no era la sede social de la misma, quien en su oportunidad tuvo por devuelta y no por hecha la notificación de la demanda y demás actuaciones a la entidad Generadora del Sur, S.A. (**demandada**), encontrándose hasta la fecha pendiente tal acto de comunicación.

Además, como consta en el juicio principal el señor Jorge Senn Sagastume (**demandado**) interpuso **recurso de nulidad** en contra de una resolución que **declaraba en rebeldía** a la entidad Planos y Puntos, S.A., Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. y Jorge Senn Sagastume (**demandados**), toda vez que, aun no se había notificado legalmente a la entidad Generadora del Sur, S.A. (**demandada**), por ende, no había comenzado a computarse el emplazamiento de ley (09 días); recurso de nulidad que se encuentra en trámite.

Asimismo, dentro del **recurso de nulidad** anteriormente relacionado, el Juzgador **enmendó el procedimiento** argumentando que se debió haber notificado a todas las partes la apertura a prueba, inclusive a la entidad Generadora del Sur, S.A. (**demandada**), y solo para efectos de encontrarse conforme a derecho dicha enmienda de procedimiento, el señor Jorge Senn Sagastume (**demandado**) interpuso el recurso de apelación en contra de la misma, encontrándose pendiente de ser conocido por la Sala Tercera de la Corte de Apelaciones del Ramo Civil y Mercantil.

Por su parte, consta en autos, que para salvaguardar su derecho de defensa, el Notario Manuel Fernandez Forno (**demandado**) contestó la demanda ordinaria en sentido negativo e interpuso las excepciones perentorias que considero pertinentes, las cuales a la presente fecha se encuentran en trámite.

Estado Actual: Como anteriormente se había consignado, se encuentra pendiente de resolver:

- i. El **recurso de nulidad** en contra de la **resolución que declaró la rebeldía** a la entidad Planos y Puntos, S.A., Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. y Jorge Senn Sagastume (**demandados**).
- ii. El **recurso de apelación** interpuesto en contra de la **enmienda del procedimiento** decretada dentro del **recurso de nulidad** arriba mencionado.
- iii. La contestación de la demanda en sentido negativo e interposición de excepciones perentorias por parte del Notario Manuel Fernandez Forno (**demandado**).



HP3

No. 3.

Tipo: CIVIL. SUMARIO DE INTERDICTO DE POSESIÓN.

Demandante: Ferrocarriles de Guatemala

Emplazada con

Interés: Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. y

Compañeras

Juicio No: 28-2012 Oficial 3°

Tribunal: Juzgado de Primera Instancia Civil y Económico Coactivo del departamento de Izabal.

Civil del departamento de Guatemala.

Status Jurídico:

La entidad Ferrocarriles de Guatemala (**demandante**) planteó un **interdicto de amparo y posesión o tenencia**, en la vía sumaria, en contra de la entidad Compañía de Desarrollo Bananero de Guatemala, S.A. (**demandada**), por **perturbar** la **posesión** de la **finca** inscrita en el Registro General de la Propiedad con el número **102, folio 02 del libro 73 de Izabal**, propiedad de Ferrocarriles de Guatemala (**demandante**) por parte de la entidad demandada (**Compañía de Desarrollo Bananero de Guatemala, S.A.**), al afirmar que la **finca** de su propiedad (de la entidad demandada) inscrita en el Registro General de la Propiedad con el número **602, folio 191 del libro 03 de Izabal, colinda con el mar**, específicamente con la **Bahía de Amatique**, lo cual no es así.

El Juzgado ordenó emplazar a Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. (**tercero con interés**), con el objeto de pronunciarse al respecto, por lo que, la misma compareció dentro del juicio a asumir la actitud de **tercero coadyuvante** con la entidad demandante (**Ferrocarriles de Guatemala**), ya que tiene **un interés propio y cierto** en la existencia de la presente demanda sumaria, toda vez que, Ferrocarriles de Guatemala (**demandante**) dio a Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. (**tercero con interés**) en **usufructo oneroso** la **finca** inscrita en el Registro General de la Propiedad con el número **102, folio 02 del libro 73 de Izabal**, propiedad de Ferrocarriles de Guatemala (**demandante**) y a su vez, Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. (**tercero con interés**) dio en **arrendamiento** a la entidad Compañía Bananera Guatemalteca Independiente, S.A. (**tercero con interés**), el cual a la presente fecha se encuentra vigente.

Estado Actual: Se encuentra pendiente que el Juzgado resuelva aceptar a Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. como **tercero coadyuvante** de Ferrocarriles de Guatemala (**demandante**) y se continúe con el procedimiento respectivo.

No. 4.

Tipo: CIVIL Juicio Ejecutivo.

Demandante: Procesadora Industrial de Madera, S.A. (PROCINSA)

Juicio No: 147-2007 Oficial 3°

Juzgado: Primera Instancia Civil y Económico Coactivo del Departamento de Zacapa.

Monto demanda: 150,528.00 más intereses y costas procesales.

Status Jurídico:

La demanda fue admitida para su trámite y como medida precautoria se solicitó el embargo de las cuentas de depósitos monetarios de Ferrovías, aunque ésta no se ha hecho efectiva.

Se presentó nulidad en contra de la primera resolución por ser incorrecta la forma en que la Mandataria Judicial acreditó su personería, sin embargo por estrategia jurídica se desistió de ésta nulidad para discutir el fondo del asunto.

Se solicitó al Juez la enmienda del procedimiento en el sentido que ordene el levantamiento de la medida precautoria de embargo de cuentas;

Se le corrió audiencia en la vía incidental a la contra parte por la solicitud de enmienda del procedimiento en la que se solicita el levantamiento de embargo de las cuentas de depósitos monetarios de Ferrovías.

La contraparte argumentó que no se esta causando ningún daño a Ferrovías con la medida de embargo de cuentas ya que costa en el proceso el informe de los Bancos en donde se establece que no se ha hecho efectivo ningún embargo.

Se presentó memorial en el cual Ferrovías solicita al Señor Juez que resuelva en definitiva la solicitud de levantamiento de embargo de depósitos monetarios.

El Juez de Primera Instancia Civil de Zacapa, consideró que no existe ningún daño a Ferrovías ya que según informe de los bancos no existe ninguna cantidad embargada.

Se apeló ésta resolución, pero la Sala Regional Mixta de la Corte de Apelaciones confirmó la resolución del Juez de Primera Instancia.

Se abrió a prueba el proceso principal, y Ferrovías solicitó, la exhibición de libros de contabilidad, de la contraparte Procinsa y se propuso como experto a un Contador Público y Auditor, quien rindió informe al Juez con respecto a la contabilidad.

Procinsa por su parte ofreció como prueba la declaración de parte del representante legal de Ferrovías, así como también ofreció como prueba el acta notarial del saldo deudor.

Ferrovías promovió incidente de Impugnación del Título Ejecutivo que sirve de base en el presente juicio.

El incidente de Impugnación del Título Ejecutivo, fue declarado sin lugar por el Juez Primera Instancia Civil y Económico Coactivo del Departamento de Zacapa.

Se encuentra pendiente de que notifiquen dicha resolución.



Luego de practicada la notificación antes referida, el expediente quedará en estado de resolver, por lo que el juez deberá dictar sentencia.

Resultado Esperado del Caso:

La presente demanda es totalmente improcedente en virtud de que Ferrovías nunca sostuvo relación comercial con la parte demandante, y por lo tanto no le debe suma de dinero alguna, Ferrovías le compro durmientes de madera a un aserradero y le pagó en su momento, el aserradero a su vez se lo compró a otra persona que fue la que se lo pidió a la demandante pero no le pagaron pero no es Ferrovías la deudora y en todo caso dicha obligación ya prescribió, por lo que las posibilidades obtener resultado favorable son grandes, sin embargo se debe de tramitar el Juicio para que se declare sin lugar la demanda, pero al dictar sentencia.

No. 5.

Tipo: CIVIL. CONSIGNACIÓN DE RENTA.

Consignante: Diego Cotiy Guarchaj

Consignataria: Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.

Juicio No: 22-2008 Oficial 3°

Tribunal: Juzgado Primero de Paz del Ramo Civil del municipio y departamento de Escuintla.

Status Jurídico:

El señor Diego Cotiy Guarchaj (**Consignante**) planteó una **solicitud de consignación de renta, en la vía de los incidentes**, a favor de Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. (**Consignataria**), en virtud que con ésta última celebró contrato escrito de arrendamiento sobre el bien inmueble ubicado en la 6ª avenida 10-23 de la zona 1, ciudad de Escuintla, lugar donde funciona un negocio de venta de madera de su propiedad, desde el año 2000, por una renta mensual de Q. 350.00, pagadera en forma semestral anticipada.

Siendo que Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. (**Consignataria**), no le recibió la renta mensual, del primer semestre del año 2008, por lo que, se vio en la necesidad de promover dicha consignación de renta.

Al conferirse la audiencia a Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. (**Consignataria**), por el plazo de 02 días (derecho de defensa), se opusó a la consignación de renta promovida, toda vez que, el contrato de arrendamiento finalizó en marzo del 2008, por los motivos y circunstancias que constan en dicha oposición.

Estado Actual: Se encuentra pendiente que el Juzgado resuelva en definitiva el incidente de consignación de renta, considerándose que el mismo debería ser declarado sin lugar, en virtud que el contrato de arrendamiento respectivo ya se encontraba terminado el plazo contractual.

No. 6.

Tipo CIVIL

DILIGENCIAS VOLUNTARIAS DE REQUERIMIENTO DE
INGRESO A INSTALACIONES.

Actor: Ferrocarriles de Guatemala.

Interesado: Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.

Juicio No: 01045-2009-00631 Oficial 3°

Tribunal: Juzgado Primero de Primera Instancia del Ramo Civil del departamento de Guatemala.

Status Jurídico:

Ferrocarriles de Guatemala (**Promoviente**) planteó unas **diligencias voluntarias de requerimiento de ingreso** con el objeto de ingresar a las instalaciones ferroviarias, bodegas, talleres, patios ferroviarios y realizar la actualización de inventario de equipo ferroviario usufructuado a favor de Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. (**interesada**), en virtud que ésta última se ha negado el ingreso, y así dar cumplimiento al requerimiento de la Contraloría General de Cuentas.

Al notificársele a Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. (**Consignataria**), sobre las diligencias voluntaria, ésta planteó una **petición de declinatoria**, en la vía de los incidentes, (derecho de defensa), en virtud que a su consideración, el Órgano Competente para conocer dichas diligencias es el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Guatemala, de conformidad con el Contrato de Usufructo Oneroso de bienes de utilidad ferroviaria, que establece que cualquier situación que surgiera por el cumplimiento de dicho contrato, debe ser resuelto mediante el procedimiento de arbitraje de equidad.

Estado Actual: Se encuentra pendiente que el Juzgado resuelva en definitiva el incidente de declinatoria, considerándose que el mismo debería ser declarado con lugar, en virtud que el contrato arriba mencionado establece un procedimiento de arbitraje de equidad para dilucidar cualquier situación de cumplimiento de dicho contrato.

No. 7.

Tipo: SUMARIO DE INTERDICTO DE AMPARO O POSESIÓN

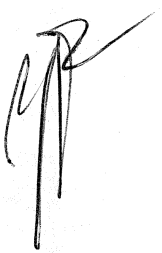
Demandante: Empresa Eléctrica de Guatemala, S.A.

Tercero: Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.

Juicio No: 01045-2003-08716 Oficial 4°

Tribunal: Juzgado Primero de Primera Instancia del Ramo Civil del departamento de Guatemala.

Status Jurídico:



La Empresa Eléctrica de Guatemala, S.A. (**demandante**) planteó un **interdicto de amparo o posesión**, en la vía sumaria, en contra de la entidad Generadora del Sur, S.A. (**demandada**), llamando como terceros interesados, a Ferrocarriles de Guatemala, Planos y Puntos, S.A. y a Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A., por **perturbar la posesión** al enviar una carta solicitando la remoción de los postes y líneas de conducción de energía eléctrica, que se encuentran desde la milla 221.5 en Amatitlán hasta la milla 198.5 Torre de Telgua zona 8, ciudad de Guatemala.

Al notificársele a Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. (**tercero interesado**), sobre dicho juicio, ésta se opuso al mismo, (derecho de defensa), en virtud que a su consideración, la Empresa Eléctrica de Guatemala, S.A. (**demandante**) esta usurpando al tener sus postes y líneas de conducción de energía eléctrica a todo lo largo de los bienes inmuebles dados en usufructo a la misma, por parte de Ferrocarriles de Guatemala.

Estado Actual: Se encuentra pendiente que el Juzgado dicte la sentencia de mérito, considerándose que la demanda planteada debería ser declarada sin lugar, en virtud que la Empresa Eléctrica de Guatemala, S.A. (**demandante**) no tiene título legal que ampare la posesión de dichos postes y líneas de conducción de energía eléctrica.

No. 8.

Tipo: Antejudio
Denunciante: Ferrovías Guatemala
Juicio No: 17-2013 Oficial 1°
Tribunal: Sala Regional Mixta de la Corte de Apelaciones de Zacapa
Juez pesquisidor: Pedro Adolfo Láynez Lux (Vocal Tribunal de Sentencia Penal de Puerto Barrios, Iz.)
Objeto del Juicio: Denuncia por extracción de vía y colocación de calle en por la Municipalidad de Morales, Izabal

Status Jurídico:

En el presente caso, con fecha veinticuatro de febrero de 2012, se presentó denuncia ante el Ministerio Público, debido a que personeros de la Municipalidad de Morales, Izabal, fueron sorprendidos extrayendo los rieles, durmientes y demás material ferroviario ubicado en la cruzadilla norte que colinda con la Estación de Morales, Izabal. En dicho momento, se procedió a advertir a los personeros que el derecho de vía está usufructuado a Ferrovías Guatemala y por lo tanto si no desistían de su actitud, nos veríamos obligados a plantear la denuncia. Ante su negativa en suspender labores, se presentó la denuncia, la cual devino en la formación del expediente de Antejudio en contra del Alcalde de Morales, Izabal.

Resultado Esperado:

Se procedió a atender las audiencias de declaración testimonial fijadas por el juez pesquisidor. Sin embargo, el alcalde de Morales, Izabal, ofreció restablecer a su costa la cruzadilla tal y como estaba. Se acordó que debía suscribirse un contrato de transacción en el que compareciera FEGUA como dueño de la infraestructura, quien

debía estar de acuerdo con la negociación. Hasta el momento no se conoce avance alguno en las investigaciones, pero se espera que en breve se suscriba la Transacción para poder desistir de la denuncia interpuesta.

No. 9.

Tipo: Laboral. Juicio Ordinario
Demandante: Rigoberto Ramírez López
Juicio No: 33-2008 Oficial I Not. II
Tribunal: Jdo. De 1ª Inst. de Trabajo y Previsión Social y de Familia de Retalhuleu
Objeto del Juicio: Pago de prestaciones laborales

Status Jurídico:

En el presente caso, por supuesto motivo de despido injustificado, en enero de 2005, el ex empleado demandó a FVG al pago de sus prestaciones correspondientes.

En dicho momento, se encomendó a la oficina de la Licda. Lea de León para presentar la defensa correspondiente, encargándole el proceso al Lic. Edgar Roberto García Ovalle. Se planteó una excepción de incompetencia, la cual fue declarada con lugar en febrero de 2006.

Sin embargo, al parecer, se realizó un cambio de oficinas de los abogados encargados de la defensa del caso, omitiéndose cambiar el lugar para recibir notificaciones dentro del juicio correspondiente. El caso fue enviado para su trámite al Juez de Trabajo de Retalhuleu, quien continuó en rebeldía el proceso hasta sentencia.

Actualmente no existe abogado encargado y/o apersonado en el proceso.

Como consecuencia, Ferrovías Guatemala aún está pendiente de pago en el presente proceso, por Q.178,709.39 debido a que no ha sido posible embargar bienes suficientes por parte del actor.

Actualmente, se encuentra embargado un pequeño saldo de \$800 y Q.1,372.00 en una cuenta bancaria por este caso.

La última noticia que se tiene, es que el juez decretó el embargo sobre vehículos de la entidad, conociendo que al momento, FVG únicamente tiene registrados 3 automóviles que fueron robados alrededor de 10 años atrás, por lo que probablemente tendrán la anotación de embargo correspondiente, pero no existen físicamente.

No. 10.

Tipo: Expediente en fase administrativa
Demandante: Municipalidad de Guatemala
Emplazada con

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

Interés: Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A. y
FEGUA
Exp. No: 421-2013 Oficial 5°
Tribunal: Juzgado de Asuntos Municipales, Municipalidad de Guatemala.

Status Jurídico:

La Municipalidad de Guatemala (**autoridad administrativa**) inició investigación con respecto a una pequeña construcción de block y lámina que se instaló en la 8ª av. 01-71, Colonia Casatenango, Zona 17, supuestamente dentro de los límites del derecho de vía ferroviario. La municipalidad al investigar, constató que la entidad propietaria es Ferrocarriles de Guatemala –FEGUA–, emplazándole para que se pronunciara al respecto. FEGUA argumentó que no tiene que ver con la estructura instalada, solicitando que se diera audiencia a Ferrovías Guatemala y que al resolver se tome en cuenta que FEGUA no es la responsable. La Municipalidad procedió a emplazar a Ferrovías Guatemala, por lo que en tiempo, se evacuó en el sentido de que Ferrovías no es responsable por la instalación y que en todo caso, el contrato de usufructo celebrado con FEGUA, **obliga** a esta última a promover las acciones correspondientes para obtener el desalojo. Se solicitó al juez de asuntos municipales que certifique lo conducente al Ministerio Público por la posible comisión del delito de usurpación agravada por parte de quien construyó clandestinamente.

Estado Actual: Se encuentra pendiente de que el Juzgado resuelva acerca del expediente formado, esperando que Ferrovías Guatemala no sea condenada al pago de alguna multa, caso contrario se tendrá que interponer el recurso de revocatoria correspondiente.

No. 11.

Tipo: Recurso de Revocatoria
Demandante: Municipalidad de Guatemala
Emplazada con
Interés: Compañía Desarrolladora Ferroviaria, S.A.

Exp. No: No. 927/2012
Referencia 374-2011-DCT3 Oficial 9° Juzgado De Asuntos Municipales
Tribunal: Concejo Municipal Municipalidad de Guatemala.

Status Jurídico:

La Municipalidad de Guatemala (**autoridad administrativa**) inició investigación con respecto a una valla unipolar y una estructura cimentada al subsuelo como soporte de la misma que se instaló en la Calzada Atanasio Tzul, esquina de la diagonal tres y octava calle, zona doce, municipio de Guatemala. La municipalidad al investigar, constató que la entidad usufructuaria de la fracción del derecho de vía en cuestión es Ferrovías Guatemala, emplazándole para que se pronunciara al respecto. FVG argumentó que no tiene que ver con la estructura instalada, por tratarse de una usurpación que en su momento se denunció ante el Ministerio Público, adjuntándose copia de la denuncia respectiva. En todo caso, la responsable es la empresa de

publicidad que instaló la valla. FVG no desea que dicha estructura permanezca en ese lugar y solicita que sea el Juez de Asuntos Municipales quien declare y ejecute la demolición correspondiente. La Municipalidad condenó a FVG al pago de las multas respectivas (Q.85,000.00 y Q.10,000.00). FVG procedió a plantear recurso de revocatoria, indicando que el Juez de Asuntos Municipales se extralimita al imponer una multa a quien no es responsable de la instalación, estando pendiente el proceso penal iniciado mediante denuncia. En todo caso, se debió resolver la demolición correspondiente como lo dicta el Código Municipal y Reglamento respectivo. En todo caso, dichas multas son confiscatorias por adolecer de fundamento legal en el Reglamento de Construcción, ya que según la base de cálculo indicada en el mismo, la multa no podría superar los Q. 8,100.00.

Estado Actual: Se encuentra pendiente de que el Concejo resuelva acerca del recurso de revocatoria planteado, esperando que Ferrovías Guatemala no sea condenada al pago de alguna multa, caso contrario se tendrá que interponer el proceso contencioso administrativo correspondiente.

Actualmente, a conocimiento de nuestra firma la entidad "COMPAÑÍA DESARROLLADORA FERROVIARIA, S.A." no tiene reclamos potenciales pendientes de iniciar, ya sea a su favor como en su contra.

* * *



JEP3

ANEXO E

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'R' followed by a vertical line.A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'K' followed by a horizontal line.

HP3

ANEXO E

"Arrendamientos "

- A) Contrato de arrendamiento contenido en escritura pública número ciento veinte (120) de fecha veintinueve de noviembre del año dos mil autorizado por el notario Pedro Mendoza Montano, celebrado con Compañía Bananera Guatemalteca Independiente, Sociedad Anónima;
- B) Contrato de constitución de servidumbre voluntaria de paso de tuberías para conducción de combustibles contenido en escritura pública número dieciséis (16) de fecha seis de marzo del año dos mil autorizado por el notario Pedro Mendoza Montano, celebrado con Texaco Guatemala, Inc.;
- C) Contrato de constitución de servidumbre voluntaria de paso para conducción de gas licuado de petróleo contenido en escritura pública número cuarenta y cuatro (44) de fecha trece de junio del año dos mil dos autorizado por el notario Pedro Mendoza Montano, celebrado con Zeta Gas de Centroamérica, Sociedad Anónima;
- D) Contrato de constitución de servidumbre voluntaria de paso de conducción de energía eléctrica contenido en escritura pública número noventa y siete (97) de fecha veintidós de noviembre del año dos mil uno autorizado por el notario Pedro Mendoza Montano, celebrado con Generadora Eléctrica del Norte, Limitada; y
- E) Modificación de contratos de servidumbre voluntaria de paso de conducción de energía eléctrica contenido en escritura pública número seiscientos cuatro (604) de fecha veintitrés de agosto del año dos mil seis autorizado por el notario Manuel Fernández Forno, celebrado con Generadora del Sur, Sociedad Anónima y Planos y Puntos, Sociedad Anónima así como todos los contratos originarios enunciados en dicha escritura o bien, las modificaciones que celebradas antes de la presente fecha.

* * *

