

ACTA DE UNA REUNIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA

DE

UPALA INVESTMENTS S.A.

Una reunión de la Junta Directiva de **UPALA INVESTMENTS S.A.** sociedad anónima organizada de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, fue celebrada el día 21 de junio de 2013.

Se encontraban presentes:

VICENTE PEREZ
ANDRES LAURIA
ALFREDO VOLIO
JOHN DE SOUZA
WILSON APONTE
JIM LEMKE
MIGUEL DI MISE

quienes son todos los Directores de la sociedad y, como tales, decidieron llevar a cabo la presente reunión, renunciando al aviso previo.

El señor VICENTE PEREZ , Presidente de la sociedad, actuó como Presidente de la reunión y el señor ALFREDO VOLIO, Secretario de la sociedad, actuó como Secretario de la reunión.

El Presidente manifestó que el objeto de la reunión era el de considerar la anulación de los certificados de acciones No. 3 al No. 8 y No. 10 al No. 20, emitidos anteriormente por la sociedad, y autorizar la emisión de nuevos certificados de acciones.

Por moción debidamente presentada y unánimemente aprobada, **se resolvió:**

1) Anular, como en efecto se anulan, los siguientes certificados de acciones emitidos el 18 de noviembre de 2008 y 1 de octubre de 2009:

Certificado No. 3 por 1,667 acciones a favor de **High Forest N.V.**
Certificado No. 4 por 1,667 acciones a favor de **Clipper Worldwide Ltd.**
Certificado No. 5 por 833 acciones a favor de **Coigny Investments Ltd.**
Certificado No. 6 por 100 acciones a favor de **Jahn S.A. de C.V.**
Certificado No. 7 por 300 acciones a favor de **Zumba Inc.**
Certificado No. 8 por 1,000 acciones a favor de **Meck Investments Ltd.**
Certificado No. 10 por 125 acciones a favor de **GM Ganadera Miravalles S.A.**
Certificado No. 11 por 125 acciones a favor de **Administradora de Capitales S.A.**
Certificado No. 12 por 1.000 acciones a favor de **Covent Holding Ltd**
Certificado No. 13 por 500 acciones a favor de **Inversiones Wisi C.A.**
Certificado No. 14 por 600 acciones a favor de **Michele Di Mise**
Certificado No. 15 por 1,250 acciones a favor de **Rainco Internacional LLC**
Certificado No. 16 por 139 acciones a favor de **Coigny Investments Ltd.**
Certificado No. 17 por 208 acciones a favor de **GM Ganadera Miravalles S.A.**
Certificado No. 18 por 208 acciones a favor de **Administradora de Capitales S.A.**
Certificado No. 19 por 139 acciones a favor de **High Forest N.V.**
Certificado No. 20 por 139 acciones a favor de **Clipper Worldwide Ltd.**

2) Autorizar, como en efecto se autoriza, la emisión de los siguientes certificados de acciones:

- Certificado No. 21 por 7,206,078 acciones a favor de **High Forest N.V.**
- Certificado No. 22 por 199,008 acciones a favor de **Jahn S.A. de C.V.**
- Certificado No. 23 por 1,194,048 acciones a favor de **Zumba Inc.**
- Certificado No. 24 por 1,253,750 acciones a favor de **Meck Investments Ltd.**
- Certificado No. 25 por 646,776 acciones a favor de **GM Ganadera Miravalles S.A.**
- Certificado No. 26 por 863,694 acciones a favor de **Administradora de Capitales S.A.**
- Certificado No. 27 por 2,342,324 acciones a favor de **Covent Holding Inc.**
- Certificado No. 28 por 1,990,079 acciones a favor de **Inversiones Wisi C.A.**
- Certificado No. 29 por 1,791,072 acciones a favor de **Michele Di Mise**
- Certificado No. 30 por 2,413,967 acciones a favor de **Rainco Internacional LLC**

3) Facultar, como en efecto se faculta, a cualesquiera dos de los dignatarios de la sociedad, para que actuando conjuntamente, expidan los correspondientes certificados de acciones.

No habiendo otro asunto de que tratar, se clausuró la reunión.

VICENTE PEREZ
Presidente

ALFREDO VOLIO
Secretario