

ACTA DE JUNTA GENERAL UNIVERSAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.	MINUTES OF THE GENERAL UNIVERSAL SHAREHOLDERS MEETING OF THE COMPANY UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.
En Quito, Ecuador, el día 27 de Abril de 2017, en la oficina ubicada en el noveno piso del Edificio Suyana, en la avenida República de El Salvador N36-213 siendo las 16h00, se reúne la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de la compañía Universal Music Ecuador S.A., con la asistencia del doctor Marcelo Erazo Bastidas en representación de las accionistas Universal International Music B.V., propietaria de 29.999 acciones pagadas y de Universal Music B.V., propietaria de 1 acción pagada. El valor nominal de las acciones es de cuatro centavos de dólar cada una (US \$ 0.04). El capital suscrito y pagado de la Compañía es de mil doscientos dólares (US \$ 1.200). Asisten también el abogado David Esteban Erazo Carrión, Gerente General de la Compañía y la doctora Katherine Lizho Garzón, Presidenta de la Compañía.	In Quito, Ecuador, on April 27, 2017, at the office located on the ninth floor of the Suyana building at N36-213 República de El Salvador Avenue being the 16h00, the Universal and Ordinary Shareholders Meeting of Universal Music Ecuador S.A. convenes, with the assistance of Dr. Marcelo Erazo Bastidas representing the shareholders Universal International Music BV, which owns 29.999 paid shares and universal Music BV, which owns 1 paid share. The nominal value of the shares is four cents each (US \$ 0.04). The subscribed and paid capital of the Company is one thousand two hundred dollars (US \$1,200). Also present at the meeting are attorney David Esteban Erazo Carrion, in his capacity of General Manager of the Company and Dr. Katherine Lizho Garzón, President of the Company.
Preside la Junta la doctora Katherine Lizho Garzón, Presidenta Titular de la Compañía y actúa como secretario de acuerdo al estatuto social, el Gerente General de la Compañía, abogado David Erazo Carrión.	Dr. Katherine Lizho Garzón, President of the Company, acts as Chairman of the Meeting and, as secretary, according to the bylaws, acts the General Manager of the Company, attorney David Erazo Carrion.
Estando representada la totalidad del capital suscrito y pagado de la Compañía, los accionistas deciden constituirse en Junta General Universal Ordinaria de Accionistas, de conformidad con lo previsto en el art. 238 de la Ley de Compañías renunciando expresamente al requisito de convocatoria previa.	Being represented the entire subscribed and paid capital of the Company, the Shareholders decide to convene as Universal Ordinary Shareholders Meeting, and in accordance with the provisions of art. 238 of the Companies Law expressly waive the requirement of a prior call.
El Presidente declara instalada la sesión y la Junta decide tratar cada uno de los siguientes puntos del orden del día:	The President declares the session installed and the Shareholders agree to discuss the following agenda:
1. Conocer y resolver sobre el informe de Gerente General correspondiente al ejercicio económico del año 2016. 2. Conocer y resolver sobre el informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico del año 2016. 3. Conocer y resolver sobre el informe de	1. To hear and decide on the report of General Manager for the fiscal year 2016. 2. To consider and decide on the report the Commissioner for the fiscal year 2016. 3. To consider and decide on the external

Auditoría Externa por el ejercicio económico 2016. 4. Conocer y resolver sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016. 5. Conocer y resolver sobre el resultado integral del ejercicio económico 2016. 6. Designar Directores Principales. 7. Designar Comisario para el ejercicio económico del año 2017 y fijar su honorario. 8. Designar Auditor Externo para el ejercicio económico del año 2017 y fijar sus honorarios. 1.- Conocer y resolver sobre el informe de Gerente General correspondiente al ejercicio económico del año 2016. El abogado David Erazo Carrión, Gerente General de la Compañía, manifiesta que el informe de su gestión durante el ejercicio económico del 2016 ha sido entregado con la debida anticipación a los accionistas. La Presidenta solicita a los accionistas pronunciarse sobre dicho informe. La Junta aprueba por unanimidad el informe y dispone que se agregue al expediente de esta Junta. 2.- Conocer y resolver sobre el informe de Comisario de la Compañía correspondiente al ejercicio económico del año 2016. El Gerente General expresa que el informe presentado por la Comisaria de la Compañía, señora Mayra Alexandra Pazmiño López, correspondiente al ejercicio económico del año 2016 ha sido entregado oportunamente a los accionistas. La Presidenta solicita a los accionistas que se pronuncien sobre dicho informe. La Junta aprueba el informe por unanimidad y dispone que se agregue al expediente de esta Junta. 3.- Conocer y resolver sobre el informe de Auditoria Externa por el ejercicio económico 2016.	audit report for fiscal 2016. 4. To consider and decide on the financial statements as of December 31, 2016. 5. To consider and decide on the comprehensive income for the fiscal year 2016. 6. Appoint Managing Directors. 7. Designate Commissioner for the fiscal year 2017 and determine their fee. 8. Appoint External Auditor for the fiscal year of 2017 and determine their fees 1.- To hear and resolve on the report of the General Manager for the fiscal year 2016. Attorney David Erazo Carrion, General Manager of the Company, presents the management report for the fiscal year 2016. The General Manager notes that his report was made available to the shareholders in advance. The President requests the shareholders to make a decision on the report. The shareholders unanimously approve the report and order to be added to the file of this Meeting. 2.- To consider and resolve on the report of the Commissioner for the fiscal year 2016. The General Manager states that the report presented by the Company's Commissioner, Mrs. Mayra Alexandra Pazmiño López, for the fiscal year of 2016 has been delivered in due time to the shareholders. The Chair asked the shareholders to express their views on the report. The Shareholders approve the report unanimously and order to be added to the file of this Meeting. 3.- To consider and decide on the external audit report for fiscal 2016.
--	--

El Gerente General expone que el informe de auditoría presentado por la compañía Crowe Horwath Romero & Asociados, correspondiente al ejercicio económico del año 2016 ha sido entregado oportunamente a los accionistas.	The General Manager presents the audit report presented by the company Crowe Horwath Romero & Asociados, corresponding to the fiscal year of 2016, which has been delivered in due time to the shareholders.
La Presidenta solicita a los accionistas que se pronuncien sobre dicho informe. La Junta aprueba por unanimidad el informe y dispone que se agregue al expediente de esta Junta.	The Chairperson asked the Shareholders to comment on the report. The Shareholders unanimously approve the report and order to be added to the file of this Meeting.
4.- Conocer y resolver sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2016.	4.- To consider and resolve on the financial statements as of 31 December 2016.
El Gerente General manifiesta que los siguientes estados financieros correspondientes al año 2016 y elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fueron entregados oportunamente a los accionistas:	The General Manager states that the following financial statements for the year 2016 and prepared under International Financial Reporting Standards (IFRS) were timely delivered to the shareholders:
1. Estado de Situación Financiera. 2. Estado de Resultados Integrales. 3. Estado de Cambios en el Patrimonio. 4. Estado de Flujos de Efectivo por el método directo.	1. Statement of Financial Position. 2.-Statement of Comprehensive Income. 3. Statement of Changes in Equity. 4. Cash flow statement by the direct method.
La Presidenta pide a los accionistas que se pronuncien sobre los referidos estados financieros. La Junta General aprueba por unanimidad los estados financieros señalados anteriormente y dispone que se agreguen al expediente de esta Junta.	The Chairman asked the shareholders to express their opinion on these financial statements. The Shareholders unanimously approve the financial statements indicated above and order to be added to the file of this Meeting.
5.- Conocer y resolver sobre el resultado integral del ejercicio económico 2016.	5.- To consider and resolve on the comprehensive income for the fiscal year 2016.
En virtud de que en el ejercicio económico del año 2016 existe una pérdida de US \$ 28.090,96 (Veintiocho Mil Noventa Dólares con Noventa y Seis Centavos), la Junta resuelve por unanimidad que este valor sea incluido en la cuenta patrimonial "pérdidas acumuladas".	As there is a loss of US \$ 28,090.96 (Twenty-eight Thousand Ninety Dollars with Ninety-Six cents) in the fiscal year of 2016, the Shareholders unanimously resolve that this amount be included in the equity account "Retained losses".
6.- Designar Directores Principales.	6.- Appoint Managing Directors.
La Junta por unanimidad decide posponer	The Shareholders unanimously decide to

la elección de los Directores Principales para una próxima junta.

7.- Designar Comisario para el ejercicio económico del año 2017 y fijar su honorario.

La Junta resuelve, por unanimidad, designar como Comisario al señor Juan Carlos Guerra para el período fiscal 2017 y delega a la administración negociar sus honorarios.

8.- Designar Auditor Externo para el ejercicio económico del año 2017 y fijar sus honorarios.

La Junta por unanimidad decide posponer la elección del auditor externo del ejercicio económico 2017 para una próxima junta.

No habiendo otros asuntos que tratar, la Presidenta concede un momento de receso para la redacción del acta. Se reinstala la sesión y se da lectura al acta, la cual es aprobada por unanimidad.

Se levanta la sesión a las 17h00.

Dra. Katherine Lizho Garzón
Presidenta

Ab. David Erazo Carrión
Gerente General/Secretario

Dr. Marcelo Erazo Bastidas
Representante de las accionistas
Universal International Music B.V.
Universal Music B.V.

postpone the election of the Managing Directors for another meeting.

7.- Designate Commissioner for the fiscal year 2017 and fix his fee.

The Shareholders unanimously decide to appoint Mr. Juan Carlos Guerra as Commissioner for the fiscal year 2017 and delegates to the administration to negotiate his fees.

8.- Appoint External Auditor for the fiscal year of 2017 and fix their fees.

The Shareholders unanimously decide to postpone the election of the external auditor for the fiscal year 2017 for another meeting.

There being no other business to discuss, the President grants a recess for the writing of the minutes. The session is reinstated and the minutes are read, which is approved unanimously.

The meeting is adjourned at 17h00.

Dra. Katherine Lizho Garzon
President

Ab. David Erazo Carrión
General Manager/Secretary

Dr. Marcelo Erazo Bastidas
Representative of the shareholders
Universal International Music B.V.
Universal Music B.V.