

**ACTA DE JUNTA GENERAL
UNIVERSAL ORDINARIA DE
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA
UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.**

En la ciudad de Quito, el día 31 de julio del año 2019, en la oficina ubicada en el noveno piso del Edificio Suyana, en la avenida República de El Salvador N36-213 y Naciones Unidas, 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 Apoderado de las acciones 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.

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.

Preside la Junta la doctora Katherine Lizho Garzón, Presidenta Titular de la Compañía y actúa como Secretario, de acuerdo a lo dispuesto en el estatuto social, el Gerente General de la Compañía, abogado David Erazo Carrión.

La Presidenta declara instalada la sesión y la Junta, por unanimidad, aprueba tratar el siguiente orden del día:

- 1 Conocer y resolver sobre el informe de Gerente General correspondiente al ejercicio económico del año 2018.
- 2 Conocer y resolver sobre el informe

**MINUTE OF THE GENERAL
UNIVERSAL SHAREHOLDERS
MEETING OF THE COMPANY
UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.**

In Quito, Ecuador, on July 31, 2019, at the Company's office located on the ninth floor of the Suyana building at N36-213 Republica 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, owner of 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 Carrión, General Manager of the Company and Dr. Katherine Lizho Garzón, President of the Company.

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.

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 Carrión.

The President declares the session installed and the shareholders unanimously agree to discuss the following agenda:

1. To hear and decide on the report of General Manager for the fiscal year 2018.
2. To consider and decide on the report

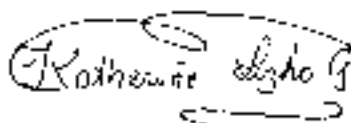
de Comisario de la Compañía correspondiente al ejercicio económico del año 2018	the Commissioner for the fiscal year 2018.
3. Conocer y resolver sobre el informe de Auditoría Externa por el ejercicio económico 2018.	3. To consider and decide on the external audit report for fiscal 2018.
4. Conocer y resolver sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018	4. To consider and decide on the financial statements as of December 31, 2018.
5. Conocer y resolver sobre el resultado integral del ejercicio económico 2018.	5. To consider and decide on the comprehensive income for the fiscal year 2018
6. Conocer y resolver sobre la designación de Directores Principales.	6. Appoint Managing Directors.
7. Conocer y resolver sobre la designación de Comisario para el ejercicio económico del año 2019 y fijar su honorario.	7. Designate Commissioner for the fiscal year 2019 and determine their fee.
8. Conocer y resolver sobre la designación de Auditoría Externa para el ejercicio económico del año 2019 y fijar sus honorarios.	8. Appoint External Auditor for the fiscal year of 2019 and determine their fees.
1.- Conocer y resolver sobre el informe de Gerente General correspondiente al ejercicio económico del año 2018.	1.- To hear and decide on the report of the General Manager for the fiscal year 2018.
El abogado David Erazo Carrón, Gerente General de la Compañía, manifiesta que el informe de su gestión durante el ejercicio económico del 2018 ha sido entregado con la debida anticipación a los accionistas. La Presidenta solicita a los accionistas pronunciarse sobre dicho informe.	The attorney David Erazo Carrion, General Manager of the Company, presents the management report for the fiscal year 2018. The General Manager notes that his report was made available to shareholders in advance. The president requires the shareholders to pronounce on the report.
La Junta aprueba por unanimidad el informe y dispone que se agregue al expediente de esta Junta.	The shareholders unanimously approve the report and request to add it to the record of this meeting
2.- Conocer y resolver sobre el informe de Comisario de la Compañía correspondiente al ejercicio económico del año 2018.	2.- To consider and decide on the report of the Commissioner for the fiscal year 2018.
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 2018 ha sido entregado oportunamente a los accionistas.	The General Manager states that the report presented by the Company's Commissioner, Mrs. Mayra Alexandra Pazmiño López, for the fiscal year of 2018 has been delivered in due time to the shareholders.

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	The President requires the shareholders to express their views on the report. The Board approves the report unanimously and provides that it be added to the report of this Meeting.
3.- Conocer y resolver sobre el Informe de Auditoría Externa por el ejercicio económico 2018.	3.- To consider and decide on the external audit report for fiscal 2018.
El Gerente General expone que el informe de auditoría presentado por la firma auditora Crowe Horwath Romero & Asociados, correspondiente al ejercicio económico del año 2018 han sido puestos oportunamente a disposición de los accionistas para su revisión.	The General Manager presents the audit report presented by the company Crowe Horwath Romero & Asociados, corresponding to the fiscal year of 2018, which has been delivered in due time to the shareholders
Los accionistas manifiestan que efectivamente lo han revisado. La Junta lo aprueba por unanimidad y dispone que se agregue al expediente de esta Junta.	The shareholders manifest they have reviewed the report. The Board unanimously approves the report and provides that it be added to the record of this Meeting.
4.- Conocer y resolver sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2018.	4.- To consider and decide on the financial statements as of 31 December 2018.
El Gerente General manifiesta que los siguientes estados financieros correspondientes al año 2018 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 2018 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. 5. Notas a los Estados financieros.	1. Statement of Financial Position 2. Statement of Comprehensive Income. 3. Statement of Changes in Equity. 4. Cash flow statement by the direct method. 5. Notes to the Financial Statements.
La Presidenta pide a los accionistas que se pronuncien sobre los referidos estados financieros y a las notas de dichos estados financieros. La Junta General aprueba por unanimidad los estados	The President requests the shareholders to express their opinion on these financial statements and the notes to those financial statements. The General Meeting unanimously approves the financial

financieros y las notas de éstos, señalados anteriormente y dispone que se agreguen al expediente de esta Junta.	statements indicated above and its notes and provides that they be added to the record of this Meeting.
5.- Conocer y resolver sobre el resultado integral del ejercicio económico 2018. La Junta General de Accionistas resuelve por unanimidad que la totalidad del valor correspondiente a la utilidad neta del ejercicio 2018, esto es, la cantidad de US\$4.591, se utilice para absorber pérdidas acumuladas.	5.- To consider and decide on the comprehensive income for the fiscal year 2018. The Board unanimously resolves that the totality of the utilities for the fiscal year 2018, that is, US\$4.591, should be used to absorb retained losses.
6.- Conocer y resolver sobre la designación de Directores Principales. La Junta por unanimidad, designa a las siguientes personas como Directores Principales de la Compañía por el periodo estatutario de un año: 1. Carlos Arturo Martín Ceballos 2. Manuel Peña Chueca	6.- Appoint Managing Directors. The Board unanimously decides to designate the following people as Principal Directors of the Company for the statutory period of one year: 1. Carlos Arturo Martín Ceballos 2. Manuel Peña Chueca
7.- Conocer y resolver sobre la designación de Comisario para el ejercicio económico del año 2019 y fijar su honorario. La Junta resuelve, por unanimidad, designar como comisario a Mayra Alexandra Pazmiño López y delega a la administración negociar sus honorarios.	7.- Designate Commissioner for the fiscal year 2019 and fix his fee. The Shareholders unanimously decides to appoint Mayra Alexandra Pazmiño López as commissioner for the fiscal year 2019 and delegates to the administration the negotiation of her fee
8.- Conocer y resolver sobre la designación de Auditoría Externa para el ejercicio económico del año 2019 y fijar sus honorarios. La Junta por unanimidad designa como Auditora Externa a la compañía Crowe Horwath Romero & Asociados para el ejercicio económico 2019 y delega a la administración negociar sus honorarios.	8.- Appoint External Auditor for the fiscal year of 2019 and fix their fees. The Board unanimously decides to appoint the company Crowe Horwath Romero & Asociados as the external auditor for fiscal year and delegates to the administration the negotiation of their fee.

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.

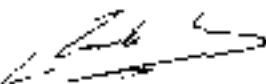
Se levanta la sesión a las 17h00.



Dra. Katherine Lizho Garzon
Presidenta



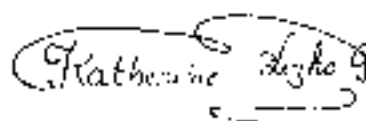
Ab. David Erazo Carrón
Gerente General/Secretario



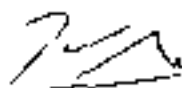
Dr. Marcelo Erazo Bastidas
Apoderado de las compañías accionistas
Universal International Music B.V.
Universal Music B.V.

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.

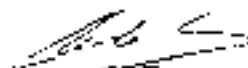
The meeting is adjourned at 17h00.



Dra. Katherine Lizho Garzon
President



Ab. David Erazo Carrón
General Manager/Secretary



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

