

MINERA AYAPAMBAGOLD S.A.

Machala, 26 de enero del 2010.

Sr.

WILLIAM WHITNEY MAGERS.

Ciudad.

De mis consideraciones:

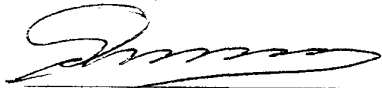
Por medio de la presente me es grato comunicarle que la Junta Universal de Accionistas de la **COMPAÑIA MINERA AYAPAMBAGOLD S.A.**, celebrada el día de hoy por decisión unánime acordó nombrar a usted **GERENTE GENERAL**, en reemplazo en sus funciones al señor **ALDO FABRICIO RODRIGUEZ COELLO**, por un periodo de cinco años según lo determinado en el Art.28, Sección Cuatro, cláusula tercera de los estatutos sociales vigentes en la escritura de constitución, y de conformidad con el Art. 29 de la cláusula tercera de los estatutos teniendo en consecuencia tomando en consideración los deberes atribuciones en la Representación Legal, Judicial y Extrajudicial de la compañía.

La compañía **CUTLER ECUADOR S.A.**, se constituyó legalmente mediante escritura pública autorizada en la Notaría Cuarta del Cantón Machala, el cuatro de enero del dos mil ocho, y se aprobó en la Intendencia de Compañías de Machala, mediante resolución No. 08-M.DIC.0007, de fecha 9 de enero del 2008, e inscrita en el Registro Mercantil de Machala con el No. 44 y en el repertorio bajo el No. 81, en esta ciudad de Machala el 11 de enero del 2008, y mediante escritura pública autorizada en la Notaría Cuarta del Cantón Machala se **CAMBIO SU DENOMINACION**, por la de compañía **MINERA AYAPAMBAGOLD S.A.**, la que consta mediante Resolución N° 09.M.DIC.0226 del fecha 7 de julio del 2009, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala con el N° 913 y anotada en el repertorio bajo el N°1.670 del 29 de julio del 2009.

Aprovecho la oportunidad para felicitarlo y augurarle éxitos en sus tareas encomendadas en el ejercicio de tan importante cargo.

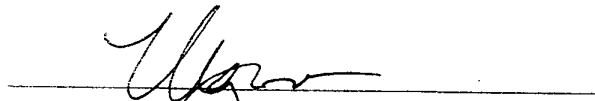
Con sentimiento de consideración,

Atentamente,



Sr. SERGIO SANABRIA RUCAVADO
Cédula Identidad *Extranjero N°070541781-4
Secretario Ad-hoc.

Agradeciéndoles mi designación a las funciones de **GERENTE GENERAL** de la Compañía, acepto el cargo que se confiere, y me comprometo a desempeñar mi gestión con la diligencia que exige una Administración mercantil ordinaria y prudente al apego a las disposiciones de la Junta General de Accionistas, a los estatutos sociales de la empresa y al amparo a lo establecido en la Ley de Compañías. En la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, República de Ecuador, a los veintiséis días del mes de enero del 2010.



Sr. WILLIAM WHITNEY MAGERS.
Cédula Identidad *Extranjero N°093083601-0

Circunvalación Norte 511 y 12 ava Norte Tel: 2980-644 Telefax: 2980-360
Machala-Ecuador

CERTI

