

Machala, 25 de febrero del 2011.

Sr.

EDUARDO MARCELO LUNA LARA.

Ciudad.

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me es grato comunicarle que la Junta General Extraordinaria y 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 **WILLIAM WHITNEY MAGERS**, por un periodo de cinco años según lo determinado en los estatutos sociales vigentes en la escritura de constitución, teniendo en consecuencia las 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.

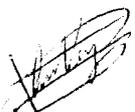
Aprovecho la oportunidad para felicitarlo y augurarle éxitos en sus tareas encomendadas en el ejercicio de tan importante cargo.

Con sentimiento de consideración,

Atentamente,


WILLIAM W. MAGERS
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 veinticinco días del mes de febrero del 2011.


EDUARDO MARCELO LUNA LARA
CC 170992702-2

Circunvalación Norte 511 y 12ava Norte – Telf. 2980-644 – Telefax 2980-369
Machala – El Oro – Ecuador

CERTI

FICO: Que el presente Nombramiento de **GERENTE GENERAL** de la
Compañía **MINERA AYAPAMBAGOLD S.A.**, otorgado a favor de
EDUARDO MARCELO LUNA LARA, queda inscrito en el Registro Mercantil
con el No. 243 anotado en el Repertorio bajo el No. 458.-x-x-x-x-x-x-x-

Machala, 28 de Febrero del 2.011


ABG. CARLOS MIGUEL GALLARDO HIDALGO
REGISTRO MERCANTIL DEL
CANTON MACHALA