



Golden Tag – San Diego白銀項目

San Diego項目 – Velardeña採礦區

是墨西哥最大的未開發銀礦床之一

每一股已發行普通股對應項目中大約1盎司白銀

2020年7月

免責聲明

This presentation has been compiled by management of the Company solely for information purposes. The presentation has been prepared using information from **NI 43-101 Technical Report Updated Mineral Resource Estimate, San Diego Project, Velardena Mining District, Durango State, Mexico** written by SGS Canada Inc with an effective date of April 12, 2013 which is posted on the Company website and the information contained herein is current as of such date only. The recipient is encouraged to verify the original report for additional details and information. The report is also available on www.sedar.com. The presentation is for the use by the recipient in order to assist such recipient in deciding whether to proceed with an in-depth investigation of the Company. The presentation is not, and under no circumstances is to be construed to be, an offering of securities. Neither this presentation, nor its delivery to the recipient shall constitute an offer to sell, or the solicitation of an offer to buy the assets described herein. It is provided solely for use by prospective investors in considering their interest.

The information contained herein has been prepared to assist interested parties in making their own evaluation of the Company and its business and does not purport to contain all the information that prospective investors may require. Prospective investors should conduct their own investigation and analysis of the Company and its business and the information contained in this presentation as well as any additional information provided by the Company.

Forward Looking Statements

Except for the statements of historical fact contained herein, the information presented constitutes “forward-looking statements” within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors which may cause the actual results, performance or achievement of the Company to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements.

Although the Company has attempted to identify important factors that could cause actual results to differ materially, there may be other factors that cause results not to be as anticipated, estimated or intended. There can be no assurance that such statements will prove to be accurate as actual results and future events could differ materially from those anticipated in such statements. Accordingly, readers should not place undue reliance on forward-looking statements.

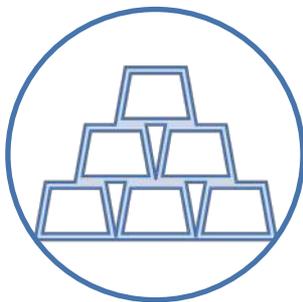
Cautionary Note to U.S. Investors Concerning Estimates of Measured, Indicated and Inferred Resources

This presentation uses the terms “Measured, “Indicated” and “Inferred” Resources. U.S. investors are advised that while such terms are recognized and required by Canadian regulations, the Securities and Exchange Commission does not recognize them. “Inferred Resources” have a great amount of uncertainty as to their existence, and great uncertainty as to their economic and legal feasibility. It cannot be assumed that all or any part of an inferred resource will ever be upgraded to a higher category. Under Canadian rules, estimates of Inferred Resources may not form the basis of feasibility or other economic studies. U.S. investors are also cautioned not to assume that all or any part of an Inferred Mineral Resource exists or is economically or legally mineable.

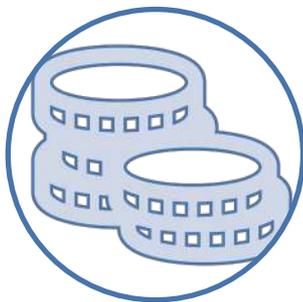
Mineral Resources and Exploration Potential

Mineral Resources that are not Mineral Reserves do not have demonstrated economic viability. The potential quantity and grade reported as Exploration Potential, is conceptual in nature and there has been insufficient exploration completed to define a mineral resource. It is uncertain if further exploration will result in the Exploration Potential being delineated as a mineral resource. Exploration Potential is described on page 168 in Section 14.7 of **NI 43-101 Technical Report Updated Mineral Resource Estimate, San Diego Project, Velardeña Mining District, Durango State, Mexico**

公司概要



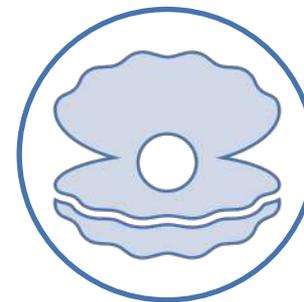
是墨西哥最大的未開發銀礦床之一，擁有超過1.15億盎司的白銀和15億磅的鋅資源。*



就每盎司的企業價值而言，也是金屬市場上價值最被低估的資產之一(第五頁)



新的管理團隊和董事會掌舵



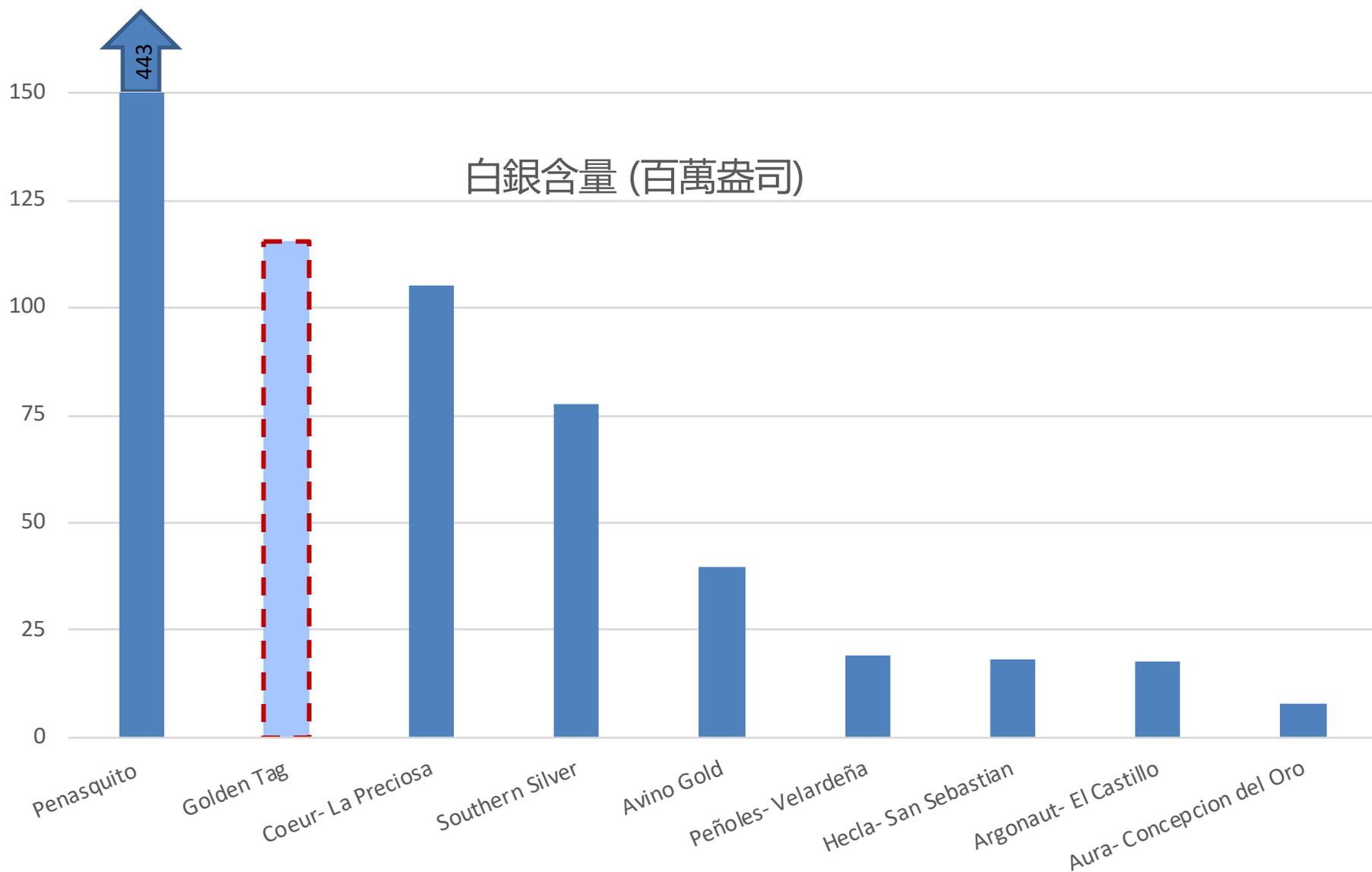
對幾個勘探靶區的測試已經準備就緒，有可能使幾個關鍵區域的礦床資源量顯著提升

*礦產資源量並非礦產儲量，不具備經濟上的可行性。詳情請參閱由SGS Canada製備的墨西哥杜蘭戈州Velardeña採礦區San Diego項目NI 43-101技術報告，2013年4月起生效。

指示資源量：3160萬盎司白銀；4.38億磅鋅

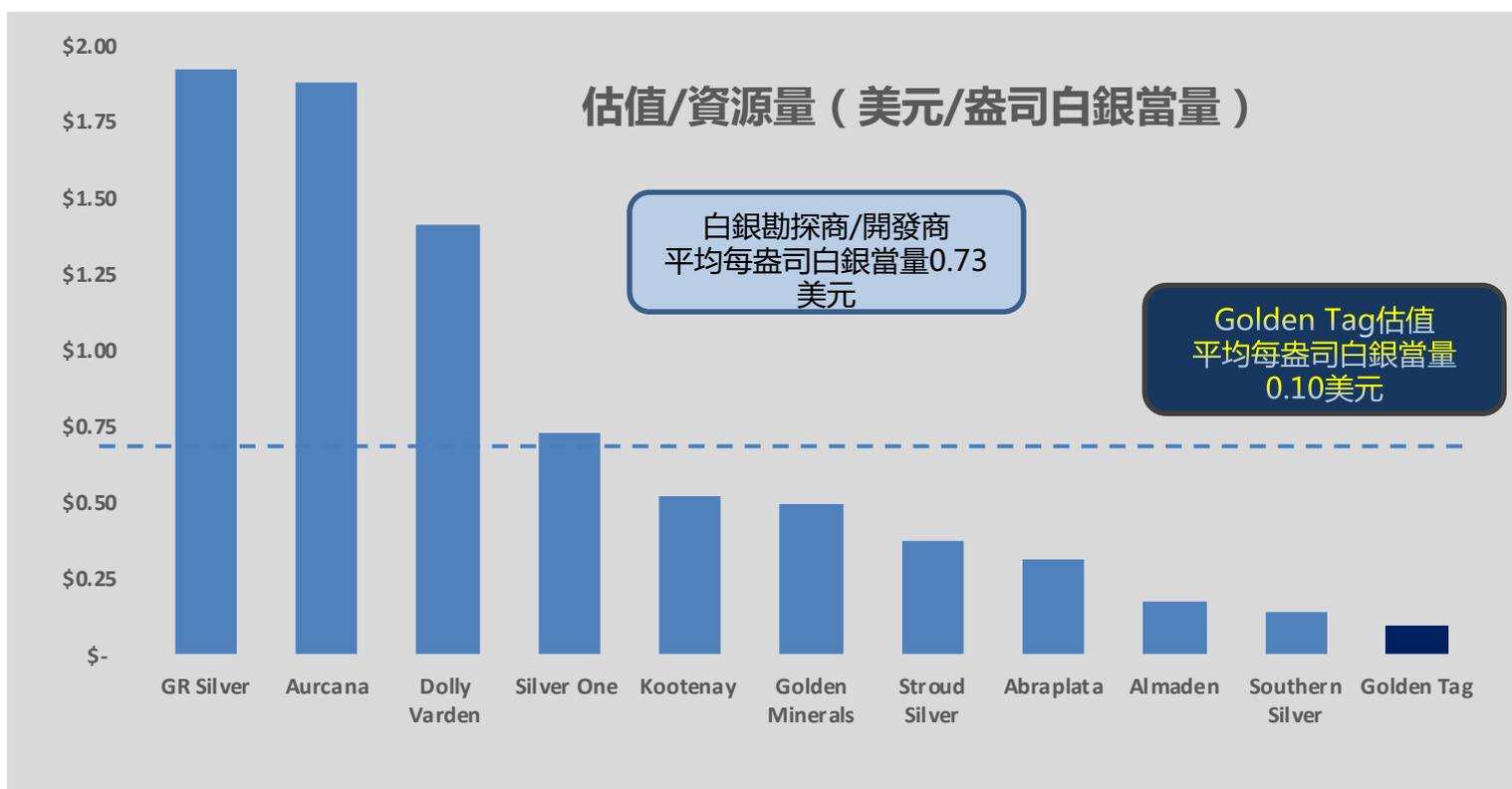
推斷資源量：8380萬盎司白銀；12.11億磅鋅

San Diego – 大型礦床



與同行相比價值被低估

- ❖ Golden Tag的股價相對於同行估值是最低的，相當於**每盎司白銀當量0.10美元**，行業平均為**每盎司白銀當量0.73美元**。行業均值為Golden Tag數值的**七倍**。
- ❖ 隨著市場對San Diego項目的潛力有更好的瞭解，或者宏觀經濟推動白銀價格進一步上漲，本公司股票還具備重大的重新估值的潛力。



資料來源：公開的公司信息，2020年7月23日

管理層和董事會

Greg McKenzie – 總裁兼首席執行官、董事（新加入）

擁有20多年經驗的前資深投資銀行家，曾供職於摩根士丹利、加拿大帝國商業銀行全球市場和海伍德證券公司，經手的交易總額超過\$180億。除了資本市場經驗外，McKenzie先生還曾在加拿大一家領先的證券和並購律師事務所從事公司法業務。

Carmelo Marrelli – 首席財務官

Marrelli先生是The Marrelli Group的負責人，是一名特許專業會計師（CPA, CA, CGA），也是特許秘書及行政主管協會的會員，還在多家多倫多證券交易所、多交所創業板以及加拿大證券交易所的上市公司和私營企業擔任首席財務官，以及董事。

Will Ansley – 企業發展和投資者關係副總裁（新加入）

Ansley先生擁有20多年的行業經驗，包括曾參與美洲七座礦山的開發和建設，其中六座礦山在加拿大安大略省，曾擔任FNX Mining的業務發展總監和Lake Shore Gold的企業規劃與戰略副總裁，還在Mineral Streams Inc.擔任過首席運營官，該公司2015年被AuRico Metals Inc.收購。

Chad Williams – 董事會主席（新加入）

Williams先生是Red Cloud Klondike Strike的董事會主席和創始人，是Blackmont Capital Inc.的前礦業投行業務負責人，也是加拿大道明銀行和幾家加拿大經紀公司的資深礦業分析師，還是Victoria Gold Corp.的首席執行官，擁有礦業專業工程師證書和麥吉爾大學工商管理碩士學位。

Tom English – 董事

擁有20多年金融行業投資銀行領域的經驗，包括加拿大帝國商業銀行全球市場和Salman Partners，客戶包括各種大型和小型企業。

David Rigg – 董事

擁有30多年跨國業務經驗，是一名專業地質師，曾任Alexis Minerals的總裁兼首席執行官，也是Northern Sun Mines的前總裁兼首席執行官，參與過好幾個礦山的發現，包括安大略省的Musselwhite礦、魁北克省的Goldex、LaRonde和Lac Herbin礦以及瑞典的Lappberget和Dorotea礦床。他曾是LaRonde礦發現團隊的一員，1995年榮獲QPA頒發的年度探礦者獎，還曾是Alexis-Noranda JV發現團隊的成員，並因發現West Ansil礦床在2005年再度獲得年度探礦者榮譽。

Jamie Levy – 董事

擁有20多年金融市場經驗，曾任職於Taurus Capital和Byron Securities，擔任過Pinetree Capital Inc.的交易副總裁和首席交易員，負責Pinetree的投資組合，擁有加拿大肯考迪亞大學的經濟學學士學位。

Talal Chehab – 董事

Talal是安大略省的一名執業律師，在多倫多經營一家專注於商業公司法的律師事務所。他在1984年獲得多倫多大學經濟學學士學位，1987年獲得約克大學奧斯古德法學院法學學士學位。

四個重點勘探區域

1849目標區域 (A)

- 針對方圓250米區域範圍內此前從未經過勘探跟進的礦脈
- 夾在兩個歷史鑽孔之間
- 每個鑽孔均鑽獲兩條平行的礦化結構14米厚的礦脈，白銀品位超過1盎司（還有鉛和鋅）。

1849目標區域 (B)

- 重點是1849礦脈之上350米的區域，成礦作用向地表開放。

Fernandez區域 Above 1200 Level

- 針對Fernandez區域以上200米的區域
- 該區域的特點是礦化結構廣闊，厚度超過235米，銀品位超過60克/噸（還有鉛和鋅）。

Trovador區域

- 針對Trovador區域礦段之上500米的區域
- 16.8米，銀品位高達118克/噸（還有1.12%的鉛和9.18%的鋅）。

See pages 16 & 17 for supporting images

公司信息

證券交易所上市公司：**GOG (TSX:V)**

流通股數量

發行股數	1.298億股
認股權證	4598萬份
股票期權	420萬份
完全稀釋後股數	1.7999億股

大股東

Eric Sprott 14.3%
內部人士 8%
高淨值人士 ~15%

手持現金：至少\$210萬，而且沒有債務



位於多產的Velardeña採礦區，有100多年採礦歷史

Peñoles冶煉廠



- 位於杜蘭戈州托雷翁市西南75公里
- 距離Peñoles Velardeña礦東北約12公里
- 有高速公路和礫石路可抵達
- Peñoles冶煉廠位於托雷翁市

San Diego項目 – 總結

墨西哥多產的Velardeña採礦區內重要的白銀和鋅資源

- 是墨西哥最大的未開發銀礦之一
- 項目區內多個區域具備資源量提升的潛力
- 全部許可證到位，可恢復勘探鑽探

指示資源量：

1650萬噸，平均銀品位60克/噸、鉛0.71%、鋅1.22%（白銀當量品位105克/噸）*
3160萬盎司白銀；4.38億磅鋅

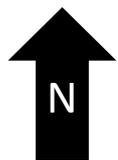
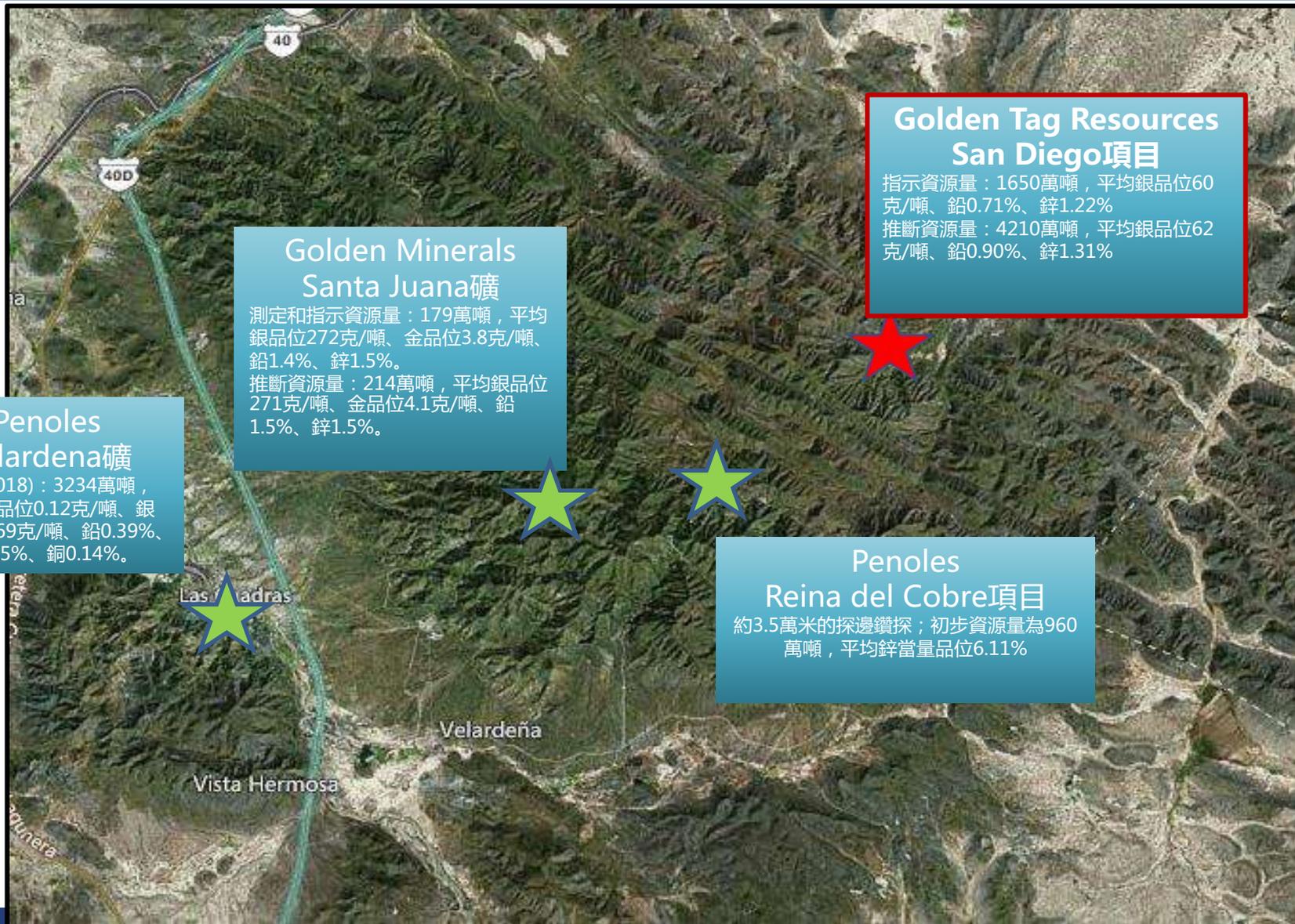
推斷資源量：

4210萬噸，平均銀品位62克/噸、鉛0.90%、鋅1.31%（白銀當量品位115克/噸）*
8380萬盎司白銀；12.11億磅鋅

- 4個礦權區，項目區占地91.65公頃，100%由Golden Tag所有。
- SGS Canada在2013年對該項目區進行了獨立的43-101資源量估測；過去七年該項目蓄勢待發，為了等待白銀價格反彈
- 建立在3.3萬米鑽探活動的基礎上。
- 資源範圍包括23個橫向和縱向連續性良好的區域的礦化結構。
- 對礦產品位的保守估計包括冶金回收和冶煉扣除。
- **估測資源量包括至少1.15億盎司白銀和15億磅鋅。**
- 未來的勘探目標是品位更高的白銀和鋅礦化帶。
- 規劃的淺層鑽探方案目的是為了更好地確定靠近地表的靶區。
- 具備極好地進一步提升資源量和確定新的發現區的潛力。

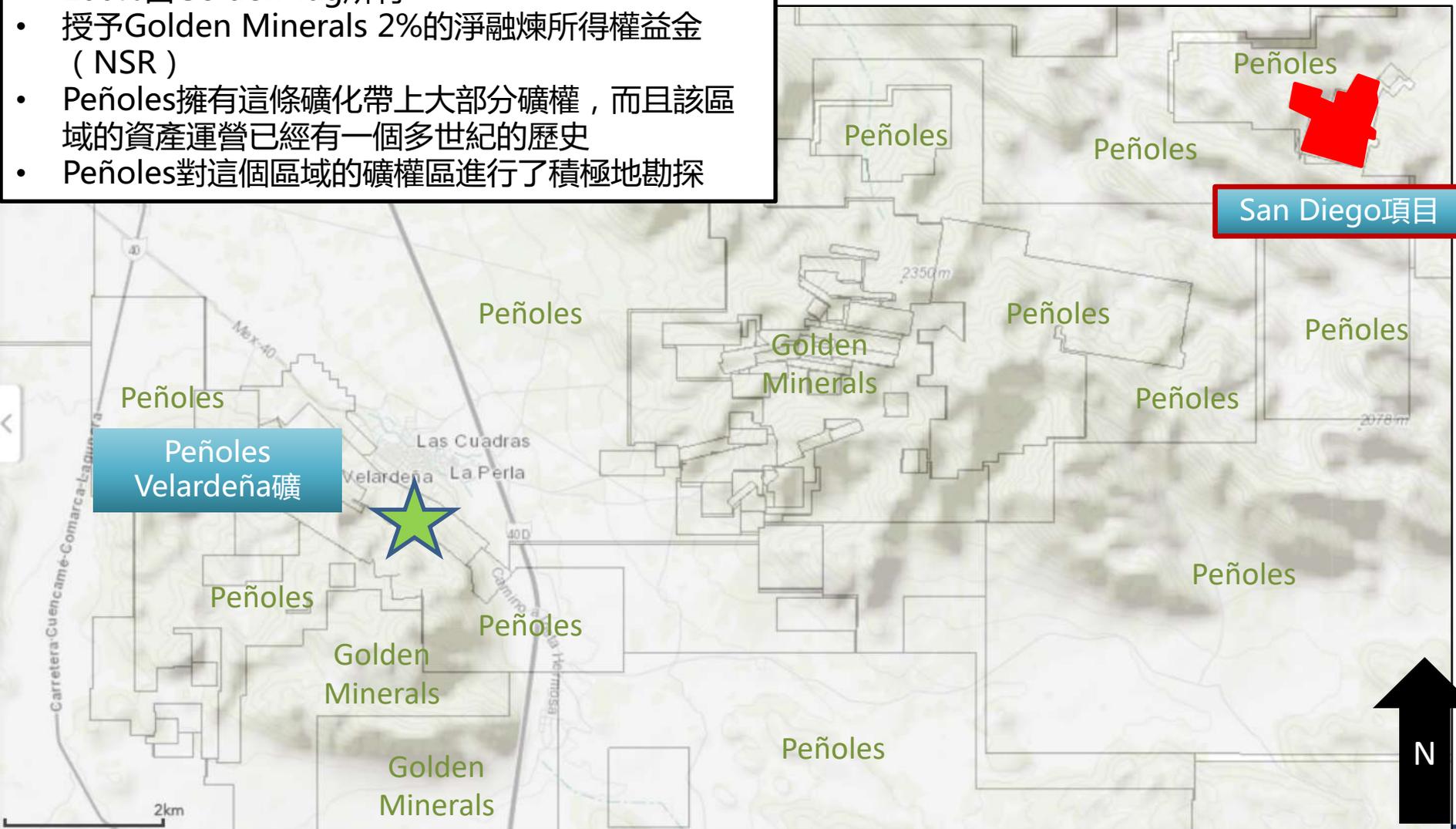
*礦產資源量並非礦產儲量，不具備經濟上的可行性。詳情請參閱由SGS Canada製備的墨西哥杜蘭戈州Velardeña採礦區San Diego項目NI 43-101技術報告，2013年4月生效。

Velardeña採礦區



多產的Velardeña採礦區

- 項目區占地91.65公頃
- 100%由Golden Tag所有
- 授予Golden Minerals 2%的淨融煉所得權益金 (NSR)
- Peñoles擁有這條礦化帶上大部分礦權，而且該區域的資產運營已經有一個多世紀的歷史
- Peñoles對這個區域的礦權區進行了積極地勘探



SAN DIEGO項目估測資源量 (1)	邊界品位 (2)	噸	黃金	白銀	鉛	鋅	白銀當量 (3)	白銀 盎司
	(克/噸)	(百萬噸)	(克/噸)	(克/噸)	(%)	(%)	(g/t)	(百萬 盎司)
指示資源量								
氧化物礦脈[6]	133	0.31	0.43	211	NA (4)	NA (4)	234	2.11
硫化物礦脈[14]	52-125	1.38	0.20	123	1.23	1.85	197	5.43
Fernandez區域 [2]	52	14.8	0.06	51	0.65	1.17	94	24.1
總計 (5)		16.5						31.6
推斷資源量								
氧化物礦脈[8]	133	0.29	0.43	238	NA (4)	NA (4)	261	2.2
硫化物礦脈[19]	52-125	13.1	0.11	93	1.41	1.83	171	39.2
Fernandez區域[2]	52	28.7	0.05	46	0.7	1.08	88	42.4
總計(5)		42.1						83.8

依照SGS Canada – 該項目還有2000-5000萬噸資源量的勘探潛力，平均白銀當量品位在100-150克/噸之間。

注釋：(1) 請參閱SGS Canada編制的“NI 43-101技術報告：San Diego項目礦產資源量估測更新”第三頁的表1，生效日期是2013年4月12日，詳情可在www.sedar.com或者Golden Tag網站www.goldentag.ca上獲得。(2) 邊界品位：白銀當量邊界品位(克/噸)；詳見NI 43-101技術報告第104頁的表格31。(3)白銀當量：白銀當量的計算是基於黃金價格每盎司1455美元、白銀價格每盎司28.10美元、鉛價每磅1美元、鋅價每磅0.96美元，以及加工廠採收率和冶煉廠扣除以及應付款項硫化物中白銀含量64.9%、鉛76.4%和鋅57.5%，氧化物中白銀含量60.5%、黃金62.5%。氧化物資源量中計算白銀當量時排除了鉛和鋅，硫化物中排除了銅和黃金。詳情請參考技術報告中103-104頁和表格30。(4) 由於缺乏冶金試驗說明其潛在回收率，氧化物礦脈資源量中排除了鉛和鋅。(5) 由於四捨五入的原因，所有數字可能無法完全相加。(6) (Mt)：百萬噸 (Moz)：百萬盎司。

警戒性聲明：礦產資源量並非礦產儲量，不具備經濟上的可行性。21條礦脈和礦化結構礦體的資源量估測是由鑽探模式和應用合理的地質形狀確定的，這些因素限制了礦脈和礦體的橫向延伸。橫斷面和平面視圖的結合是為了建立對地質關係和應用的邊界品位的理解。指示資源量和推斷資源量也部分建立在歷史地質構造的基礎上，這些構造帶始終表現出橫向連續性和礦體厚度的穩定性，其中許多區域的成礦作用可以延伸到地表幾百米。目前還沒有任何已知因素，如環境、許可、法律、產權、稅收、社會經濟、市場、政治或其他有關因素會對資源量產生重大影響。

San Diego項目 – 區域比較數據

礦產資源量	狀態	資源類別	百萬噸	白銀 克/噸	黃金 克/噸	鉛 %	鋅 %	銅 %	百萬盎司白 銀
San Diego	勘探	指示資源量	16.5	60	-	0.71	1.22	-	31.6
		推斷資源量	42.1	62	-	0.90	1.31	-	83.8
Argonaut- El Castillo	生產-運 營	測定和指示 資源量	108.5	10	0.30	-	-	-	24.1
		推斷資源量	4.6	12	0.30	-	-	-	1.5
Coeur- La Preciosa	勘探	測定和指示 資源量	17.4	87	0.17	-	-	-	48.4
		推斷資源量	1.9	78	0.13	-	-	-	4.7
Avino	生產-地 下	測定和指示 資源量	10.7	77	0.63	-	-	0.37	26.3
		推斷資源量	6.1	70	0.56	-	-	0.24	13.6
Southern Silver	勘探	指示資源量	11.1	105	0.10	1.20	3.70	0.16	37.5
		推斷資源量	12.8	111	0.07	0.90	2.80	0.27	45.8
Hecla-San Sebastian	生產-地 下	測定和指示 資源量	2.6	216	1.61	2.20	3.30	1.40	18.0
		推斷資源量	3.2	216	1.37	1.70	2.40	0.90	22.2
Golden Minerals	勘探	測定資源量	0.4	317	5.4	-	-	-	4.1
		指示資源量	1.0	303	4.7	-	-	-	9.2
SSR Mining	勘探	推斷資源量	1.8	354	4.7	-	-	-	20.1
		測定和指示 資源量	164.8	99	-	0.36	0.9	-	525.3
		推斷資源量	8.5	77	-	0.18	0.6	-	21.2
		推斷資源量	1.2	138	-	0.89	1.3	-	5.5



*資源量數字是根據2020年7月公開的信息編制的。每個項目建立資源量使用的參數不同。礦產資源量並非礦產儲量，不具備經濟上的可行性。

San Diego – 項目優勢

NI 43-101合規資源量-SGS，2013年4月

資源類別	邊界品位 (克/噸)	噸 (百萬)	白銀 銀 (克/噸)	鉛 (%)	鋅 (%)	白銀當量 (克/噸)	只計算白銀 (百萬盎司)	只計算鋅 (百萬磅)	白銀當量 (百萬盎司)
指示資源量	52-133	16.5	60	0.71	1.22	105	31.61	438.1	55.52
推斷資源量	52-13	42.1	62	0.90	1.31	115	83.81	1,210.9	155.33

在已知的區域內，具備良好的提升當前資源量的機會

SGS Canada認為，由於該項目當前地質構造仍沿縱向和橫向延伸，因此資源量還有可能提升2000-5000萬噸，平均白銀當量品位在100-150克/噸之間。*四個關鍵靶區如下：

(1) 1849靶區 位於鑽孔SD-12-49 (一段20.4米的礦段中銀品位73克/噸、鉛1.81%、鋅0.89%，以及14.9米的礦段中銀品位72克/噸、鉛1.86%、鋅1.94%)和鑽孔SD-07-18 (一段14.5米的礦段中銀品位82克/噸、鉛1.78%、鋅1.94%，以及15.8米的礦段中銀品位34克/噸、鉛0.49%、鋅0.62%)垂直距離250米之間，向上傾斜350米至地表。在鑽孔SD-07-18底部鑽獲的礦化結構與Fernandez區域的礦化結構相似。

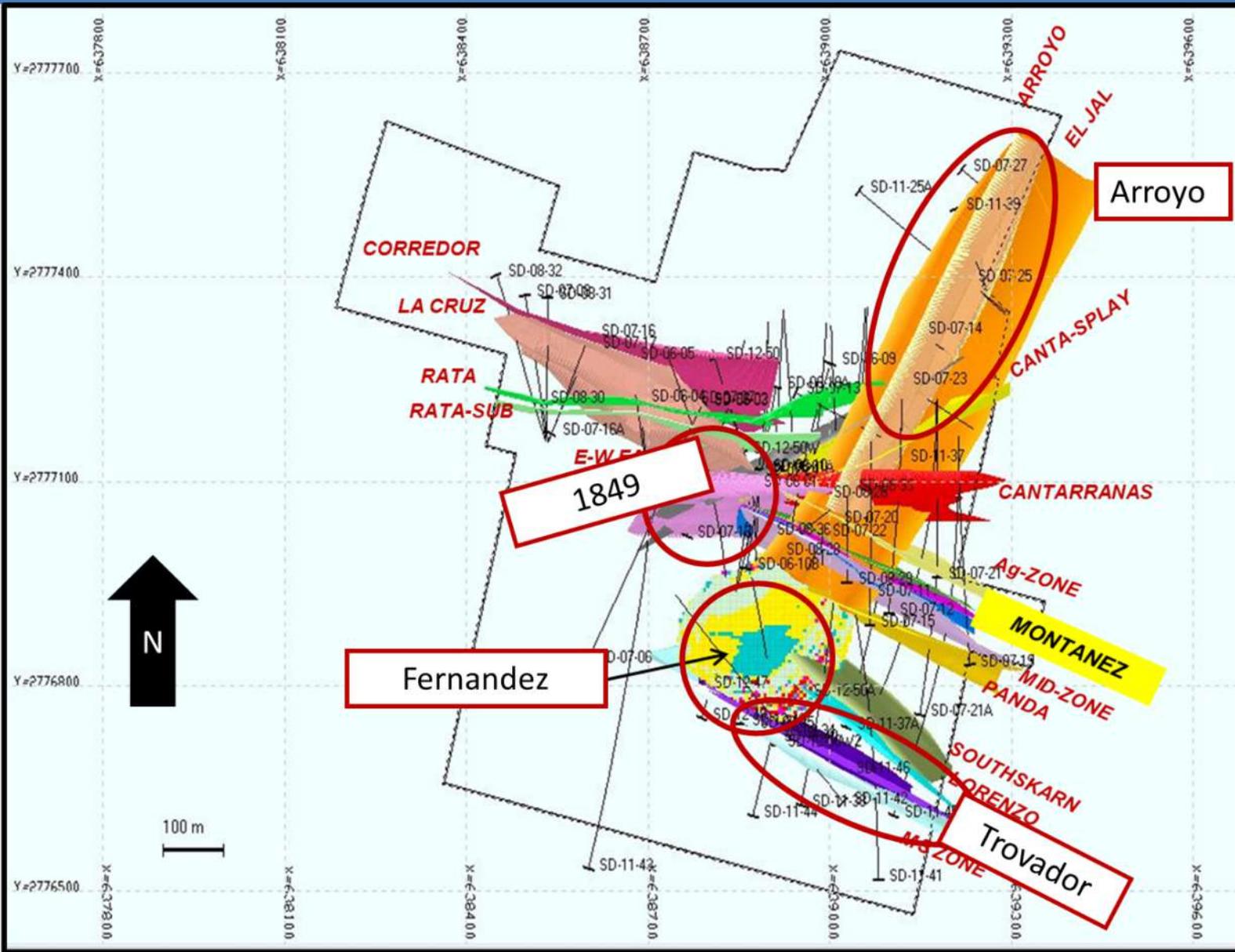
(2) Fernandez: 200米向上延伸 區域位於兩個主要的地質構造之間，具備大規模開採的潛力，而且成礦作用繼續向西、上傾和深處開放。SGS在2013年對該區域最高處地表以下垂直深度450米進行了研究，但迄今為止尚未進行過鑽探，以證實該區域礦化結構向上延伸的範圍。令人印象深刻的歷史鑽孔包括：鑽孔SD-12-47，212米的礦段中白銀品位54克/噸、鉛0.48%、鋅1.28%；鑽孔SD-12-49，238米的礦段中白銀品位64克/噸、鉛0.77%、鋅1.59%；鑽孔SD-12-50A，257米的礦段中白銀品位66克/噸、鉛0.74%、鋅1.69%；鑽孔SD-12-50W2，186米的礦段中白銀品位53克/噸、鉛0.56%、鋅1.20%

(3) Trovador 區域 靶區長和寬均為400米，處在地表以下150米的指示資源量，與上述2013年在深處的推斷資源量估測區域之間，而且沿走向繼續向西開放，歷史上在該區域的鑽探活動中鑽下的礦段在7米(鑽孔SD-12-47：6.92米的礦段銀品位66.9克/噸、鉛0.9%、和鋅3.22%；地下1004.4-1011.3米)到50多米(鑽孔SD-11-40：56.12米的礦段銀品位42.9克/噸、鉛0.57%、鋅0.77%：782.1-838.2米)之間。

(4) Arroyo區域 是2007年由鑽孔SD-07-27 (銀品位166克/噸的4.60米礦段，其中包括銀品位776克/噸、銅1.55%的0.6米礦段)發現的。這個礦脈可以一直從地表追蹤到525米的走向長度，再到以前鑽探活動中為數不多的幾個大間距鑽孔的淺部。

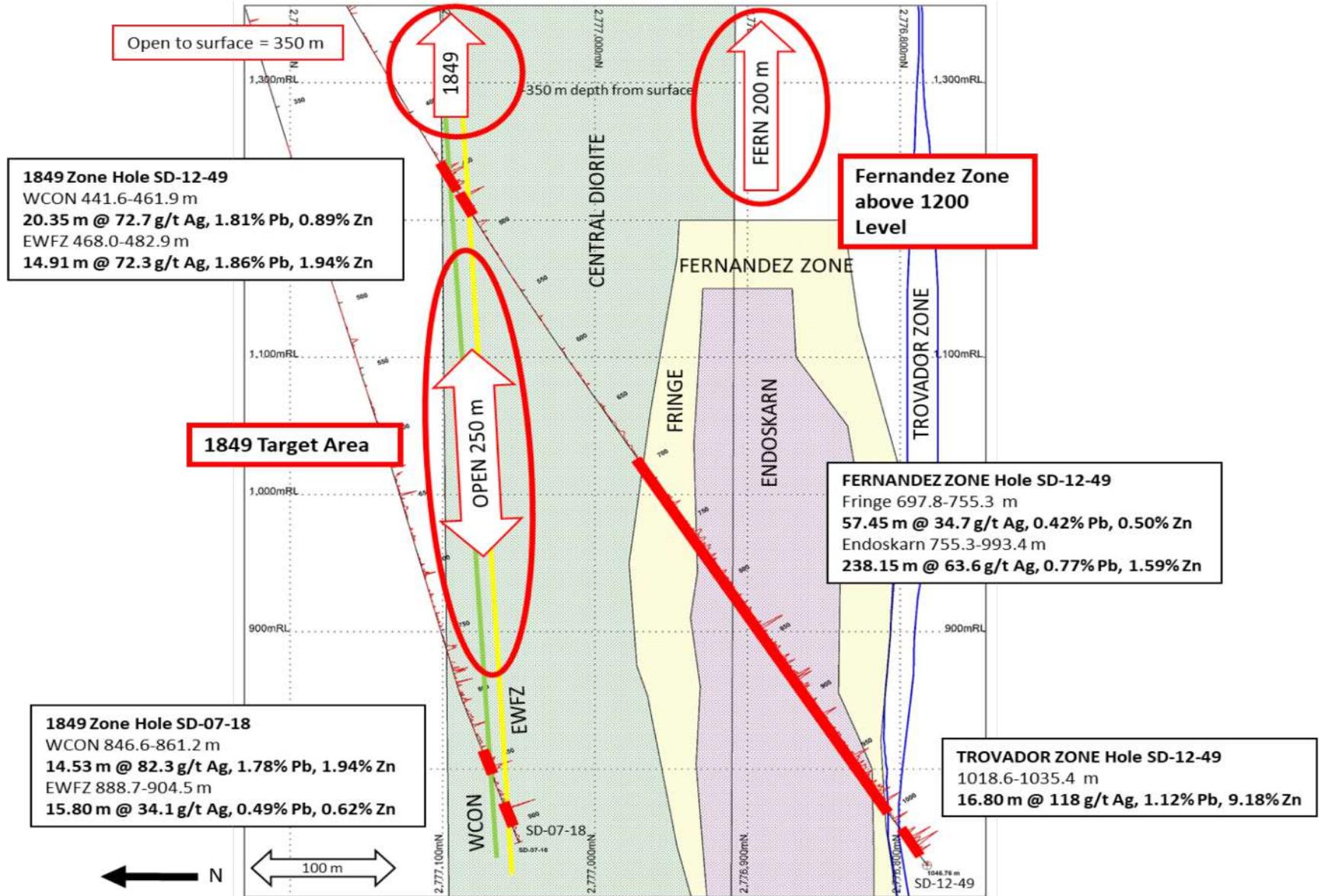
*請參閱SGS Canada編制的“NI 43-101技術報告：San Diego項目礦產資源量估測更新”第三頁的表1，生效日期是2013年4月12日，詳情可在www.sedar.com或者Golden Tag網站www.goldentag.ca上獲得。白銀當量：白銀當量的計算是基於黃金價格每盎司1455美元、白銀價格每盎司28.10美元、鉛價每磅1美元、鋅價每磅0.96美元，以及加工廠採收率和冶煉廠扣除以及應付款項硫化物中白銀含量64.9%、鉛76.4%和鋅57.5%，氧化物中白銀含量60.5%、黃金62.5%。氧化物資源量中計算白銀當量時排除了鉛和鋅，硫化物中排除了銅和黃金。詳情請參考技術報告中103-104頁和表格30。

San Diego項目 – 四個重點勘探區域



Reproduction of Figure 51, page 112 in the April 12, 2013 SGS 43-101 report.

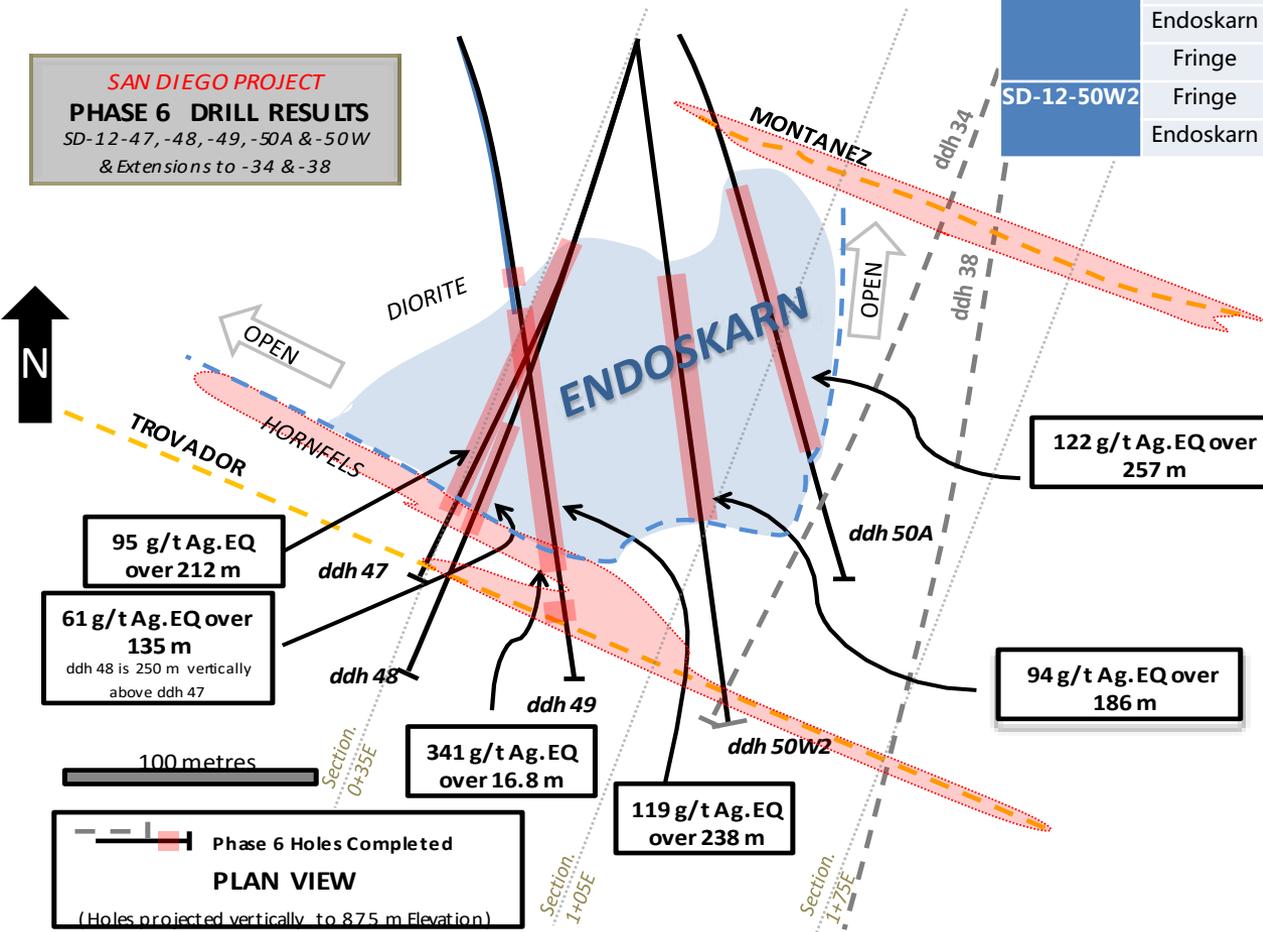
沿鑽孔SD-12-49 的1849靶區和Fernandez區域橫斷面 (向東東北方向)



Fernandez區域 -- 成礦範圍廣闊，資源量大幅提升的潛力

鑽孔	區域	自	至	長度 米	黃金	白銀	鉛 %	鋅 %	白銀當量*
		米	米		克/噸	克/噸			克/噸
SD-12-47	Endoskarn	779.8	991.7	211.85	0.04	54.2	0.48	1.28	94.7
	Fringe	991.7	1004.4	12.7	0.02	31.7	0.26	1.26	65.3
SD-12-48	Endoskarn	664.7	788.5	123.85	0.03	32.3	0.55	0.62	61
SD-12-49	Fringe	697.8	755.3	57.45	0.05	34.7	0.42	0.5	57.3
	Endoskarn	755.3	993.4	238.15	0.07	63.6	0.77	1.59	118.9
SD-12-50A	Fringe	686.5	743.5	56.95	0.07	39.5	0.58	0.55	67.5
	Endoskarn	743.5	1000.4	256.95	0.13	65.7	0.74	1.69	122.1
	Fringe	1000.4	1049.1	48.7	0.02	41.4	0.44	1.08	76.4
SD-12-50W2	Fringe	702.2	761.3	59.1	0.09	28.6	0.46	0.42	50.6
	Endoskarn	761.3	947.7	186.35	0.05	53.1	0.56	1.2	93.9

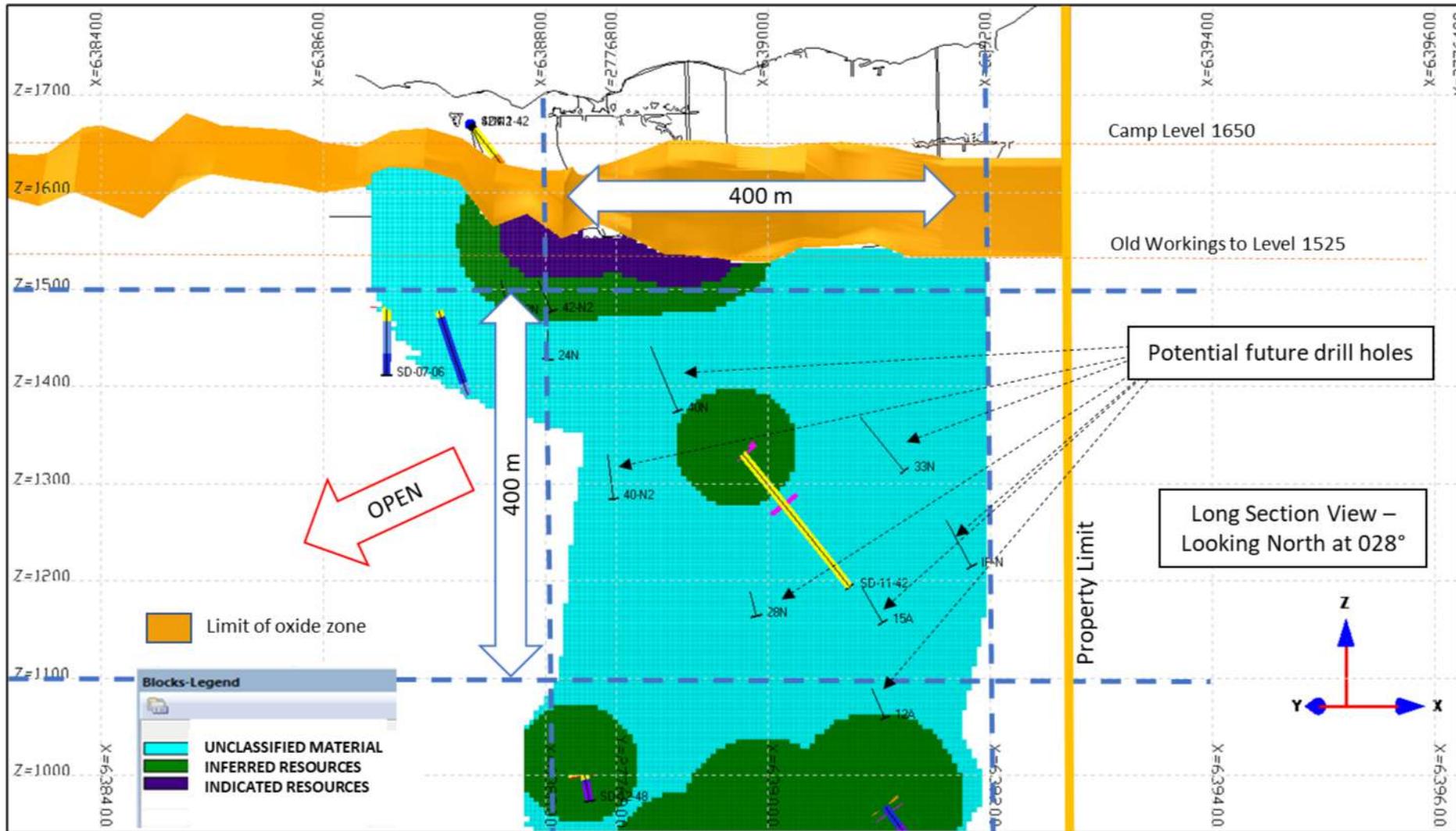
SAN DIEGO PROJECT
PHASE 6 DRILL RESULTS
 SD-12-47, -48, -49, -50A & -50W
 & Extensions to -34 & -38



*白銀當量(Ag.EQ)的計算是基於黃金價格每盎司1455美元、白銀價格每盎司28.10美元、鉛價每磅1美元、鋅價每磅0.96美元，以及加工廠和冶煉廠採收率白銀64.9%、鉛76.4%、鋅57.5%、銅和金0%，詳見SGS 43-101日期為2013年4月12日的報告中103頁、表30。

SGS 43-101日期為2013年4月12日的報告中第66頁圖23和第69頁表15鑽探數據的再現。

Trovador區域 -- 縱剖面



← W

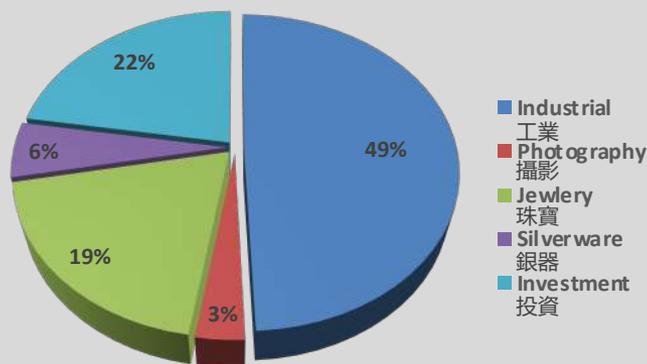
附錄

白銀基本面

白銀和黃金一樣，屬貴金屬，具備與生俱來的價值，被廣泛地認為是一種商品和一種貨幣形式，千百年來一直被用作一種交換媒介。

無論是用在手機還是太陽能電池板上，白銀的首要用途是工業；白銀的導電性能是所有金屬中最好的，因此當下不斷湧現的新的技術創新都在利用白銀的獨特性能。白銀的抗菌、無毒的特性使其在醫藥和消費品上也有廣泛的應用。高光澤度和反射性能還使其成為珠寶、銀器和鏡子的理想材料。而且，白銀的可鍛性使其可以被壓平成薄片，也可以被拉成細而柔韌的電線，使其成為工業應用的最佳選擇。除此之外，白銀的光敏性使其在電影攝影行業中也佔有一席之地。

白銀需求 -- 2020F

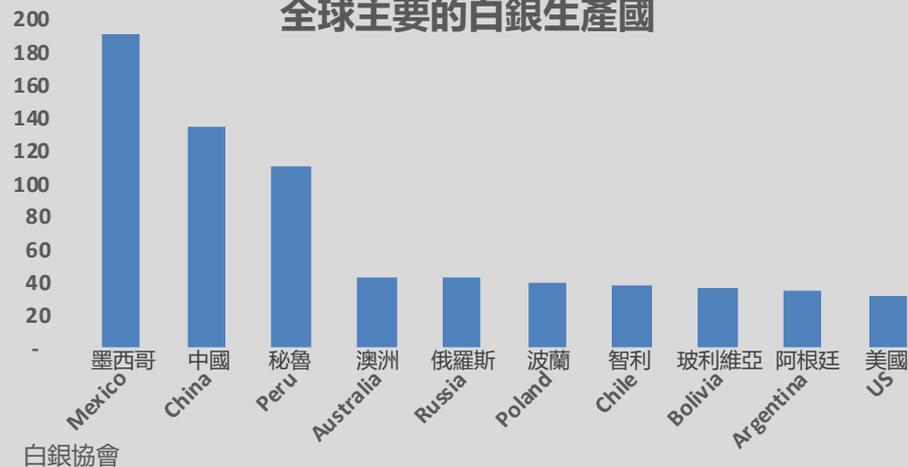


2020年世界白銀年鑒

百萬盎司

Million Ounces

全球主要的白銀生產國



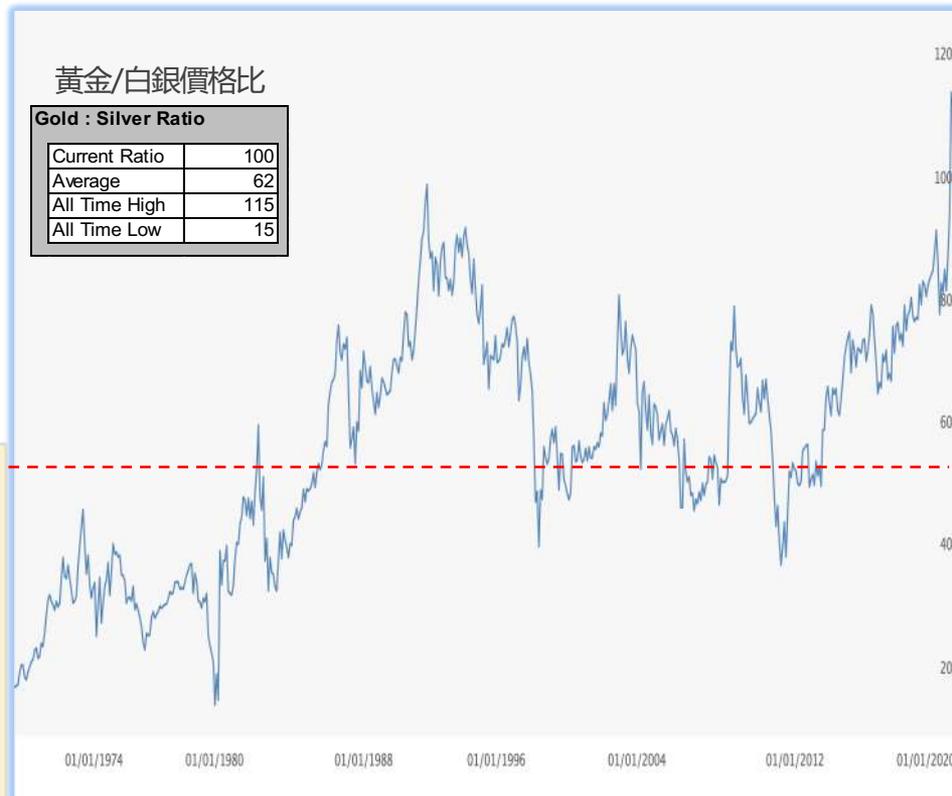
白銀協會

黃金 / 白銀

金價自2017年以來一直表現良好，但是白銀價格相對而言啟動較慢。按照歷史上黃金和白銀62:1的價格比，銀價應該在每盎司28美元左右。

黃金/白銀價格比

Gold : Silver Ratio	
Current Ratio	100
Average	62
All Time High	115
All Time Low	15

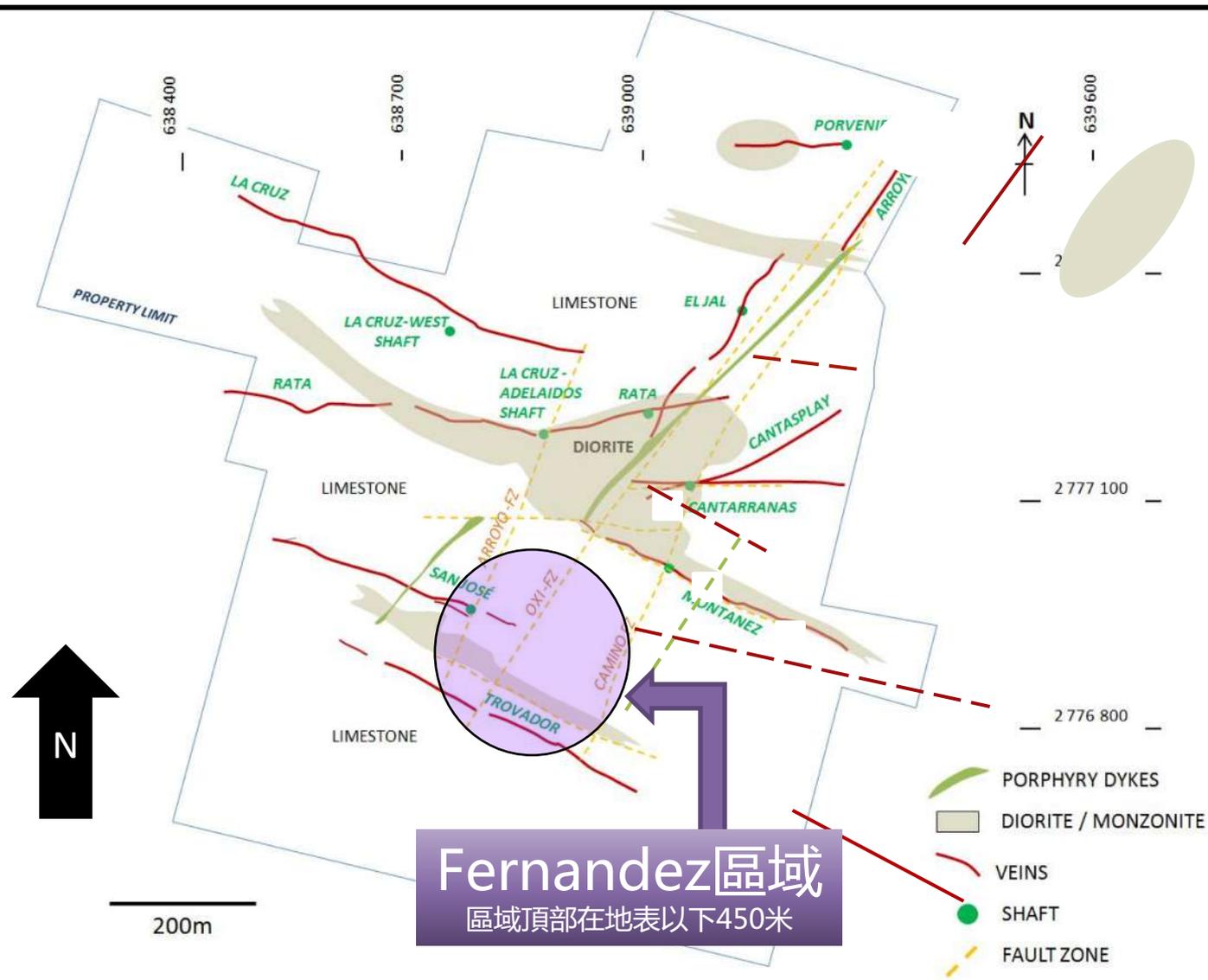


Au Ag Historical Prices

黃金、白銀歷史價格



Gold Silver
黃金 白銀



Fernandez區域

區域頂部在地表以下450米

侵入岩：

- 中部閃長岩侵入二長岩岩牆中，沿石灰岩中的主褶皺軸從西北向東南延伸。
- 晚期長英質岩牆沿東北向西南構造走向。
- Fernandez區域：網狀脈銀-鉛-鋅成礦作用在侵入岩中（內矽卡岩），而且在接觸岩上（外矽卡岩）。
- 侵入岩四周的石灰岩中銀-鉛-鋅成礦作用賦存在矽卡岩、狹孔、曼托斯和替代硫化物中。

2013年研究得到的推斷和指示資源量

資源量分類

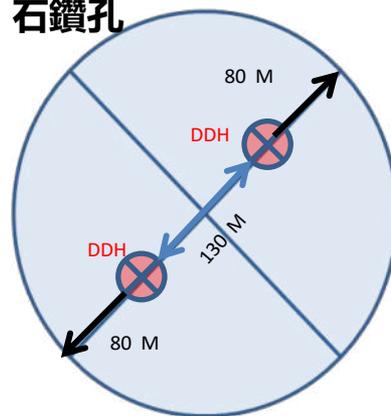
推斷資源量

- 向外延伸130米和80米內的兩個金剛石鑽孔。(145米半徑區域)
- 直徑延伸60米的一個金剛石鑽孔。

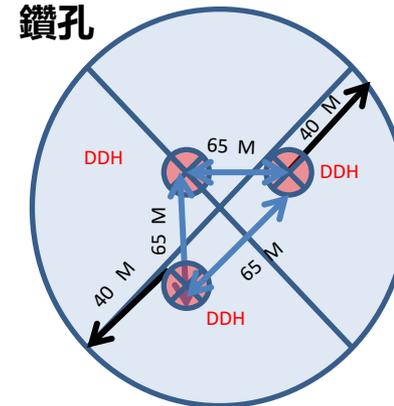
指示資源量

- 65米內和向外延伸40米的三個金剛石鑽孔。(72.5米半徑區域)

推斷資源量 - 2個金剛石鑽孔



指示資源量 - 3個金剛石鑽孔



San Diego項目區兩種主要的銀-鉛-鋅成礦作用為：礦脈和大塊岩體區域。

- 礦脈** -- 厚度為1到2米的薄岩片，通常含有較高品位的礦物質。在該項目區內，像這樣的礦脈有20多個。
- 大塊岩體區域** -- 容納可能的礦化結構的大面積區域，礦物質品位通常較低，但是綿延一大片區域。開採成本比狹窄的礦脈低。在該項目區內有一個這樣的大面積開採區域，就是Fernandez區域。

資源量估測中使用的四種不同的邊界品位：

- 邊界品位(COG)：即開採一大塊岩石收支相抵的品位（\$0 利潤/虧損；收入-成本= \$0）
- 礦脈中的邊界品位更高，因為開採成本更高，因此要達到收支相抵必須提高邊界品位。比如氧化物礦脈的邊界品位為133，Trovador區域是52，相對較厚的礦脈邊界品位分別採用81和102，狹長的礦脈邊界品位採用125。
- 大塊岩體區域的邊界品位相對較低，也是同樣的原因，因為開採成本相對較低。這些區域採用的邊界品位一般為52。

只考慮硫化物

Mining Method	Cut-Off (CoG)		Minimum Width
	\$/t*	g/t Ag.EQ	
Narrow vein Shrinkage	73.00	125	1.0 m
Long Hole Mining	60.00	102	2.5 m
Bulk mining	48.00	81	5.0 m
Mechanized Bulk or Block Cave	30.00	52	>5.0 m

* Estimated mining cost (\$/t) in Mexico

塊體模型參數(2013)

研究參數	白銀 克/噸	鉛 \$/磅	鋅 \$/lb	黃金 克/噸	銅 \$/磅
金屬定價 (\$美元)	\$28.10/盎司	\$1.00/磅	\$0.96/磅	\$1,455/盎司	3.65/磅
硫化物淨採收率 (加工廠&冶煉廠)	64.9%	76.4%	57.5%	0.0%	0.0%
白銀當量(Ag.EQ 克/噸)	1	28.73	20.76	n/a	n/a
氧化物淨採收率 (加工廠&冶煉廠)	60.5%	0.0%	0.0%	62.5%	0.0%
白銀當量(Ag.EQ 克/噸)	1	無	無	53.4	n/a

- **大宗商品價格**

- 基於近三年的平均價格 (\$美元) 生效日期：2013年4月12日
- 邊界金品位為5.0克/噸；邊界銀品位為1400克/噸

- **計算白銀當量時應用的金屬採收率**

- 完成了四份硫化物樣本的初步冶金測試
- 硫化物：沒有採收到假定的黃金-銅
- 氧化物：沒有採收到假定的鉛-鋅-銅
- 包括冶煉廠採收和相關費用