

HardFacts

Solid and Liquid Resources, Energy



Sierra Madre Mexiko



Produktionsbeginn Mexoro
Oktober 2009

Herausgeber:

V.i.S.d.P.: Dipl.-Kfm A. Chaves,

Herausgeber: Ascha GmbH,
Wörthstr. 17, 81667 München
Tel 089 12789500,
Email: redaktion@hardfacts-online.de
[Datenschutzerklärung](#)

MEXORO LTD

Übernahme & Aufbruch

Interessante Zeiten erleben“, dieser alte chinesische Glückwunsch passt gut zur Situation im Mining Bereich.

Schlechte Marktumgebung

Viele Vorhaben gehen in diesen interessanten Zeiten nicht mehr den gedachten Weg. Notwendige Finanzierungen ließen sich in 2008 und erste Hälfte 2009 an den Börsen nicht wie erhofft unterbringen. Gelegentlich fanden die Firmen schlichtweg keine Investoren und wegen der Kursschwäche bedeuteten Finanzierungen die Ausgabe sehr vieler neuer Aktien und so mit einer hohen Verwässerung, die wiederum bestehenden Aktionäre nicht schmeckte.

Es sind aber auch Zeiten, wo kluge Investoren notleidende Projekte übernehmen und zu neuem Glanz führen können.

Mexoro

Ein Beispiel dafür ist die Mexoro Ltd. Dieser Goldexplorer arbeitet in einem Kerngebiet in Mexiko, der Sierra Madre, wo schon über viele Jahrhunderte Minen Silber, Gold, Kupfer und andere Metalle gewinnen.

Mexoro war in der Schweiz beheimatet und ist in OTCBB sowie Xetra gelistet, mit Firmensitz in Colorado USA. In 2008, als die Situation auf den Kapitalmärkten enger wurde, ging Mexoro die Luft aus. Der Lohn für die geleisteten Vorarbeiten blieb so natürlich aus, obwohl man schon sehr nahe an einer genaueren Ressourcen Schätzung war und auch über eine beginnende Produktion nachdachte.

Einer Gruppe von Investoren um Neal Maedel fiel dieses Vorhaben auf. Neal Maedel, früherer Herausgeber der renommierten Wochenschrift Maedel's im Rohstoffbereich, war nach seinem Ausscheiden aus einem Vorhaben in der Ölexploration auf der Suche nach einem aussichtsreichen Projekt und hatte mit Partnern die Finanzkraft verfügbar.

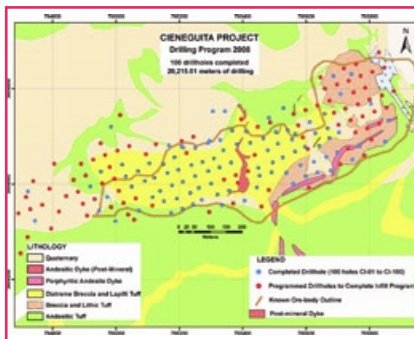
Der Übernahme ging wie immer eine gründliche Untersuchung voraus. Wie Neil Maedel uns berichtete, war es ihm oberstes Anliegen die Sicherheit der ermittelten Ressourcen von Mexoro zu überprüfen, speziell da Mexoro zu diesem Zeitpunkt eben noch keine der Richtlinie 43-101 der kanadischen Börsenaufsicht entsprechenden Angaben von Ressourcen vorliegen hatte.



Cieneguita Gelände



Cieneguita Gelände
Weiches Material



Cieneguita Gelände
Geologische Karte mit
Bohrungen



Übernahme

Dann ging alles sehr schnell. Mit einer neuen Geschäftsführung und einem neuen Board wurde eine Liegenschaft veräußert für 5,3 Mio. USD, Verbindlichkeiten umgewandelt und das Kapital um 1,6 Mio. USD geringfügig erhöht, um so zu einer soliden Bilanz mit erheblichen Barmitteln von über 4 Mio. USD zu gelangen.

Gerade die Umwandlung der Verbindlichkeiten erfolgte unserer Ansicht nach sehr geschickt: Der mexikanische Partner Minera Rio Tinto, der Investitionsarm der Familie von Mario Ayub, verzichtete auf Darlehen von über 5 Mio. Dollar und wurde dafür als Betreiber der Mine gewonnen, erstmals bis zu einer Abbautiefe von 15 Metern. Die vorhandene Oberfläche nahen Erze, die etwa 3 gr/t Gold enthalten, wurden gesammelt und der Betreiber schafften die Gerätschaften zur Erzverarbeitung an. Daraus ergibt sich ein Produktionsbeginn im Oktober 2009 in der Cieneguita Liegestätte mit einem positiven Cash Flow von ca. 500 Tsd. USD monatlich ab Anfang 2010 für Mexoro, nach Produktionskosten, die ja vom Betreiber getragen werden.

Neben dem Cieneguita Projekt hat Mexoro noch zwei weitere aussichtsreiche Projekte im Gebiet der Sierra Madre. Ein Gold-Silber Projekt im Sahuayacan Gebiet, und ein Gold-Kupfer Projekt Encino Gordo.

Cieneguita Projekt

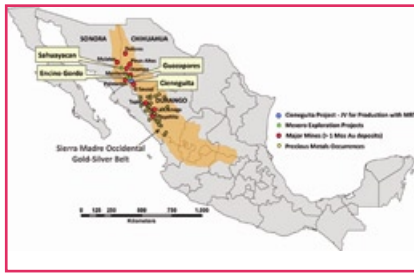
Das Cieneguita Projekt ist eindeutig am weitesten fortgeschrit-

ten, zumal dort die Produktion schon begonnen hat. Trotzdem wird Mexoro in diesem Gebiet zwei weitere Zonen mit Probebohrungen erkunden, um ein umfassenderes Bild der sowie eine 43-101 entsprechende Ressourcen Schätzung zu bekommen. Insgesamt wurden hier schon über 100 Bohrungen beendet mit einer Gesamtlänge von 20.215 m und wie Neil Maedel uns mitteilte liegen bislang lediglich 54 Analysen für die Bohrlöcher C-1 bis C-54 vor. Daher ist zu erwarten, dass mit weiteren Analysen die Schätzung der Ressourcen ausgeweitet werden kann und die bislang ausgewiesenen 1,28 Mio. Unzen Gold, erheblich nach oben korrigiert werden können.

In diesem Gebiet wird im Tagebau ein sehr oberflächennahe Materialabbau betrieben. Wie Neal Maedel erläutert ist das Material ziemlich weich mit langen Goldablagerungen, so dass die Zertrümmerung auf einen Durchgang beschränkt werden kann.

Das Gebiet verfügt auch über eine exzellente Infrastruktur. Strom und breite Landstraßen sind nahe verfügbar und das Gebiet liegt nahe an einer kleinen Stadt in einem Gebiet, das Bergbau freundlich ist. Es ist vorgesehen, beginnend im vierten Quartal 2009, für diese Liegestätte eine komplette Feasibility Studie zu erstellen.

Etwa 500m südlich der Cieneguita Kernlagerstätte hat man ein weiteres Ziel mit dem Namen Piedra Blanca identifiziert, wo Oberflächen Gesteinsproben bis zu 4,04 g je Tonnen Gold zeigten sowie eine hohe Kupferkonzentration. Dieses Gebiet wird im Focus weiterer Untersuchungen sein und im vierten



Mexoro Projekte Mexiko



Neal Maedel

Der Markt wird eine Bewertungskorrektur von der Exploration- zur Produktionsgesellschaft vollziehen, die in einer starken Veränderung des Marktwertes nach oben mündet.

Das gesamte Managementteam ist hoch professionell, so dass von diesem Management weitere positive Impulse für den Wert der Gesellschaft erwartet werden könnten. Mit dem laufenden Cash-Flow lassen sich ohne weitere Verwässerung der Aktienstruktur die Erkundungsarbeiten in den Projekten Sahayacan und Encino Gordo vorantreiben.

Bei der Qualität des Managements sind aber auch ganz andere Entwicklungen denkbar, wie Neal Maedel uns mit Augenzwinkern mitteilte.

Mexoro zeigt starke positive Aspekte. Neuerliche gründlichere Untersuchungen der 103 Bohrkern, führen zu einer 43-101 entsprechenden Schätzung von rd. 1,2 Mio. Unzen im Tagebaubereich. Also einen potentiellen Ertrag von rd. 1,2 Milliarden USD (Goldpreisannahme von USD 1000/oz), mit geschätzten Produktionskosten von ca. 300 USD je Unze.

Auch wenn der Betreiber mit einer neuen Vereinbarung möglicherweise an den Schichten unterhalb der 15 Meter Marke teilhaben könnte, bleibt für Mexoro bzw Pan America Goldfields eine angenehme Marge für die Aktionäre und für den weiteren Ausbau der Gesellschaft.

Alle Grafiken und Photos : Mexoro Ltd.

Abonnement:

HardFacts ist kostenlos zu beziehen. Aber nur der Abonnent erhält im Premiumbereich aktuellen und ausführlichen Zugriff auf Daten zum Musterdepot, Nachrichten dazu per SMS oder Mail, Trading-Signale und Sonderkonditionen zu Seminaren und Software.

Geld zurück Garantie:

Das Abonnement beträgt 685,00 Euro inkl. MwSt jährlich, bei Abschluss hat der Abonnent ein Rücktrittsrecht von vier Wochen, wobei er die volle Abonnementgebühr zurück erhält.

Um HardFacts zu abonnieren finden Sie alle Angaben unter www.hardfacts-online.de. Unseren Abonentenservice erreichen Sie unter: abonnenten@hardfacts-online.de

Datenschutzerklärung:

Wir geben keine Email Adressen unserer Bezieher weiter – ohne Ausnahme. Die uns von Ihnen angegebene Email Adresse wird ausschließlich zum Versand unserer Publikation und Informationen um unsere Publikation benützt.

Falls Sie unsere Publikation nicht mehr beziehen wollen, wird Ihre Email Adresse gelöscht.

Wir nehmen Datenschutz ernst, denn wir selbst wollen nicht Ziel von Spam sein.

Bitte haben Sie Verständnis, dass wir im Gegenzug keine anonymisierten Emailadressen akzeptieren. Wir schützen Ihre Daten, aber wir wollen wissen, mit wem wir es zu tun haben.

Impressum und Disclaimer

Urheberrecht

Alle Inhalte der Publikation sowie die Publikation insgesamt sind urheberrechtlich geschützt. Eine Vervielfältigung oder weitere Verteilung bedarf der schriftlichen Einwilligung des Herausgebers. Bei Zitaten ist auf die Quelle angemessen zu verweisen. Eine nachträgliche Veränderung oder Bearbeitung der Inhalte oder die kommerzielle Weiterverwertung bedürfen ebenfalls der schriftlichen Einwilligung des Herausgebers.

Disclaimer

Die veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältiger Recherche und Fakten. Die redaktionelle Meinung ist grundsätzlich immer gekennzeichnet.

Bei allen Angaben zu Aktien, Wertpapieren oder Rohstoffen werden allgemein zugängliche Informationen oder das Ergebnis eigener Recherchen verwendet. Hier wird auf Quellen zugegriffen, die von Herausgeber und Mitarbeitern als vertrauenswürdig eingestuft werden.

Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotz aller Sorgfalt keine Haftung übernommen werden.

In keinem Fall stellen diese eine Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Aktien, Wertpapieren oder Rohstoffen als Positionen eines Depots dar. Der Rohstoff- und Energiemarkt ist ein Bereich für den erfahrenen Investor wegen starken Schwankungen der Notierung dieser Positionen und damit mit erheblichen Risiken. Ein Beratungsvertrag mit den Abonnenten kommt nicht zustande. Eine Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung unserer Ausführungen oder Meinungen für die Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, wird vollständig ausgeschlossen. Unerfahrene Investoren wird die Hinzuziehung zugelassener und erfahrener Vermögensberater und Finanzdienstleister empfohlen.

Herausgeber

Ascha GmbH, Wörthstr. 17, 81667 München, Tel 089 12789500.
Steuernummer: DE194245841, Herausgeber und Geschäftsführer:
Dipl Kfm Alvaro Chaves, HRB München 120383