

ANEXO 1

**ALMADEN MINERALS LTD.
(TSX: AMM)
INFORME DE INVESTIGACIÓN
EMPRESARIAL PARA EIDH
Dra. María Julieta Lamberti**

Almaden Minerals LTD. (TSX: AMM)
Informe de investigación empresarial
para evaluación de impacto en derechos humanos

María Julieta Lamberti

coordinado por Patricia Legarreta y Tamar Hayrikyan
con la colaboración de Omar Escamilla y Alejandro González

mayo, 2016

Índice de contenido

1. Perfil empresarial.....	4
2. Concesiones mineras de Almaden Minerals Ltd.....	5
2.1. Concesiones mineras de Almaden en México.....	6
2.2. Concesiones mineras de Almaden en Puebla.....	8
3. Modelo de negocios de Almaden.....	11
3.1. Inversiones y participación accionaria de Almaden Minerals Ltd. en otras empresas.....	11
a) ATW Resources Ltd.....	12
b) Alianza Minerals Ltd. (TSXVE: ANZ).....	12
c) Gold Mountain Mining Corp (TSXV: GUM).....	13
d) Goldgroup Mining Inc. (TSX: GGA).....	13
3.2. <i>Joint Venture</i>	14
a) Yukon Zinc Corporation.....	16
b) Strongbow Exploration Inc.....	16
c) Troymin Resources Corp.....	16
d) Santoy Resources Ltd.....	16
e) Williams Creek Exploration Ltd.....	17
3.3. Proyectos por los que Almaden recibe regalías.....	17
3.4. Proyectos que son propiedad de Almaden.....	18
a) El Cobre.....	19
b) El proyecto Tuligtic.....	21
4. Principales Accionistas de Almaden Minerals Ltd.....	24
5. Proveedores.....	29
a) Apex Geoscience Ltd.....	29
b) Giroux Consultants Limited.....	29
c) Moose Mountain Technical Service.....	30
d) Knight Piésol Engineering Ltd.....	30
6. Eventos Corporativos Importantes: el futuro de la compañía.....	31
7. Proyectos de Almaden e impactos en los derechos humanos.....	31
7.1. El proyecto Caballo Blanco y sus impactos.....	32
7.2. Los proyectos de Almaden y asociados en el Yukon y sus impactos en los derechos humanos...35	
a) Alianza Minerals Ltd. (antes Tarsis Resources Ltd.).....	35
b) Yukon Zinc Corporation.....	37
7.3. Proyectos de Knight Piésol Engineering Ltd., proveedora de Almaden, con impactos en derechos humanos.....	37
a) El derrame en Mount Polley.....	37
b) La mina Yanacocha en Perú.....	38
8. Bibliografía.....	40

Índice de tablas

Tabla 1: Subsidiarias de Almaden Minerals Ltd.....	5
Tabla 2: Títulos y superficie concesionada a Almaden Minerals Ltd. en México.....	6
Tabla 3: Estado de las concesiones de Almaden Minerals Ltd. en México.....	6
Tabla 4: Títulos y superficie concesionados a Almaden en México por estados.....	7
Tabla 5: Títulos de concesiones de Almaden Minerals Ltd. en el estado de Puebla.....	8
Tabla 6: Estado de las concesiones de Almaden en Puebla.....	9
Tabla 7: Concesiones del proyecto Tuligtic en la Sierra Norte de Puebla.....	9
Tabla 8: Directivos cruzados.....	14
Tabla 9: Proyectos vendidos a empresas en las que Almaden tiene acciones.....	15
Tabla 10: Proyectos en los que Almaden participa en conjunto con otras empresas.....	15
Tabla 11: Proyectos en los que Almaden posee NSR.....	18
Tabla 12: Proyectos que son 100% propiedad de Almaden.....	19
Tabla 13: Concesiones del proyecto El Cobre.....	20
Tabla 14: Accionistas de Almaden Minerals Ltd.....	26
Tabla 15: Principales proveedores de Almaden Minerals.....	29

Índice de Gráficos

Gráfico 1: Porcentaje del total de superficie concesionada a Almaden por estados.....	8
Gráfico 2: Porcentaje del total de proyectos vendidos por empresa.....	23
Gráfico 3: Porcentaje del total de proyectos vendidos por Almaden por modalidad de venta.....	24

Índice de ilustraciones

Ilustración 1: Proyecto Tuligtic, concesiones mineras y municipios afectados.....	10
Ilustración 2: Ubicación del proyecto El Cobre.....	20
Ilustración 3: Ubicación del proyecto Tuligtic.....	22

1. Perfil empresarial

Almaden Minerals Ltd. (en lo sucesivo "Almaden" o "Almaden Minerals") es una empresa conformada bajo las leyes de la Columbia Británica en Canadá en el año 1986 y que cotiza en la bolsa de valores de Toronto y Nueva York.¹ Se dedica al desarrollo de proyectos de exploración y evaluación de la existencia de minerales en Canadá, Estados Unidos (en lo sucesivo EEUU) y México. Su domicilio fiscal es Suite 1103, 750 West Pender St. en Vancouver, Canadá. En el año 2014 Almaden obtuvo ingresos por un total de 253,991 dólares canadienses, reportó gastos operativos por 5,908,575 y pérdidas netas de 14,982,667 dólares canadienses.² La empresa reporta pérdidas debido a que su principal actividad no es la extracción de minerales sino la exploración y el desarrollo de proyectos de explotación de minerales en etapas iniciales. Esto ocasiona que la actividad que desarrolla Almaden sea riesgosa y le dificulte la obtención de financiamiento para estos proyectos, por lo que debe acudir a la venta de acciones y proyectos de la compañía lo que genera pérdidas. Los ingresos de la compañía se componen de la venta de los proyectos que son de su propiedad, en los que se ha comprobado la existencia potencial de minerales y la factibilidad económica del proyecto.

La empresa posee una cartera de 38 proyectos distribuidos en México, EEUU y Canadá.³ De estos proyectos sólo 13 son propiedad de Almaden Minerals en un cien por ciento. Almaden tiene actualmente 10 subsidiarias que fueron creadas para sostener actividades en sus respectivas jurisdicciones.⁴ En la siguiente tabla se observa la información detallada de las 10 subsidiarias.

¹Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Corporate Presentation", el 19 de octubre de 2015, 3, almadenminerals.com/INVESTORS/DOCUMENTS/Almaden_Presentation.pdf.

²Almaden Minerals Ltd., "Consolidated financial statements of Almaden Minerals Ltd. for the year ended December 31, 2014" (SEC, el 31 de marzo de 2015), 4, sec.gov/Archives/edgar/data/1015647/000110262415000487/exh99_1.htm.

³Almaden Minerals Ltd., "Projects", s/f, <http://www.almadenminerals.com/projects.html>.

⁴Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Ltd Annual Report 2014" (SEC, el 31 de marzo de 2015), 25, sec.gov/Archives/edgar/data/1015647/000110262415000507/almaden20f.htm.

Subsidiarias	Jurisdicción	Naturaleza de la operación
Almaden America Inc.	EEUU	Empresa de exploración
Republic Resources Ltd.	Canadá	Empresa de servicios
Puebla Holdings Inc.	Canadá	Holding
Ixtaca Precious Metals Inc.	Canadá	Holding
Pangeon Holdings Ltd.	Canadá	Holding
Almaden de México, S.A. de C.V.	México	Empresa de exploración
Minera Gavilán, S.A. de C.V.	México	Empresa de exploración
Compañía Minera Zapata, S.A. de C.V.	México	Empresa de exploración
Minera Gorrión S.A. de C.V.	México	Empresa de exploración
Minera Alondra, S.A. de C.V.	México	Holding

Tabla 1: Subsidiarias de Almaden Minerals Ltd.

Fuente: elaboración propia con datos de Almaden Minerals Ltd.⁵

En resumen, Almaden Minerals es una empresa canadiense que cotiza en las bolsas de valores de Toronto y Nueva York, lo que implica que se rige por las leyes canadienses pero debe cumplir con las regulaciones de la *Securities and Exchange Commission* de Estados Unidos. Es una empresa que se dedica principalmente a la exploración minera en la región de Norteamérica donde participa actualmente en 38 proyectos. Almaden es la casa matriz de 10 subsidiarias, una en Estados Unidos, 4 en Canadá y 5 en México. Si bien es una compañía minera relativamente pequeña su presencia regional le permite aprovechar las economías de escala y una ventaja estratégica a partir del conocimiento de la región, su legislación, las economías y la cultura local.

2. Concesiones mineras de Almaden Minerals Ltd.

En México, la propiedad de los recursos naturales se establece en el artículo 27 de la Constitución, que otorga al Estado la facultad de legislar en materia de apropiación de recursos naturales, incluidos los minero-metalúrgicos. Los recursos que están enumerados en los párrafos IV y V del artículo (para efectos de este estudio interesan particularmente los recursos minerales) son del dominio directo de la Nación y su propiedad no puede ser transmitida a los particulares. La explotación de los mismos sólo puede ser concesionada, según lo establecido en las leyes reglamentarias del artículo. La actividad minera se regula mediante diversas leyes, siendo la principal la Ley Minera y su reglamento.⁶ La Ley Minera declara la minería de utilidad pública, por lo cual adquiere el carácter de actividad preferente sobre cualquier otro uso o aprovechamiento del terreno. Según la ley, las concesiones mineras tienen una duración de cincuenta años, contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público de Minería y se pueden prorrogar por igual término si sus titulares no incurrir en las causales de cancelación previstas en la ley y lo solicitan dentro de los cinco años previos al término de su vigencia. Por estas razones, resulta importante conocer la actividad de empresas mineras como concesionarias en el país ya que si han conseguido el título tendrán derechos sobre esos territorios por al menos 50 años y hasta 100 años. De manera que en México, debido a las disposiciones normativas “excepcionalmente largas”, se promueve la inversión con fines especulativos por encima del desarrollo de recursos.⁷

⁵Ibid.

⁶Diario Oficial de la Federación, *Ley Minera*, 1992, última reforma en 2014, www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/151_110814.pdf.

⁷Francisco Bataller, “Estudio de alcance del estándar EITI para México, sector minería”, Resumen Ejecutivo (Banco

A continuación, se presenta información sobre las concesiones y superficie concesionada a Almaden Minerals en México y particularmente en el estado de Puebla, en el que Almaden posee mayor cantidad de superficie concesionada en el país. En la Sierra Norte de Puebla se encuentra el proyecto Tuligtic, el de mayor importancia para la empresa en México, de acuerdo a su propia información. Como se expone más adelante, por medio de este proyecto, queda claramente demostrado que se privilegia la especulación financiera por encima del desarrollo económico. Los datos sobre las concesiones mineras de esta empresa fueron obtenidos por medio de una Solicitud de Acceso a la Información Pública a la Secretaría de Minería.

2.1. Concesiones mineras de Almaden en México

Almaden Minerals Ltd. posee actualmente 197 concesiones mineras (vigentes y canceladas) en México. Estas concesiones ocupan 465,127.38 hectáreas. Del total de concesiones 125 están vigentes, 71 canceladas y una sobre la que no hay información disponible del estado de la concesión.

Tabla 2: Títulos y superficie concesionada a Almaden Minerals Ltd. en México

Subsidiarias de Almaden	Títulos concesionados	Superficie concesionada (Ha)
MINERA GAVILAN, S.A. DE C.V.	108	397.006,81
COMPAÑIA MINERA ZAPATA, S.A. DE C.V.	87	53.891,02
MINERA GORRION, S.A. DE C.V.	2	14.229,55
Total Resultado	197	465.127,38

Fuente: elaboración propia con datos de la Dirección General de Minas de la Secretaría de Economía⁸

Tabla 3: Estado de las concesiones de Almaden Minerals Ltd. en México

Estado de la concesión	Títulos concesionados
CANCELADA	125
VIGENTE	71
ND	1
Total Resultado	197

Fuente: elaboración propia con datos de la Dirección General de Minas de la Secretaría de Economía⁹

Del total de concesiones de Almaden en México, la mayor cantidad de títulos se concentran en los estados de Nayarit (47) y Puebla (30). Con respecto a la superficie concesionada por estados encontramos que es en Puebla donde Almaden posee mayor cantidad de hectáreas concesionadas (280,002.4389), seguido por Coahuila (44,646.9545), Nayarit (36,382.5103) y Veracruz (25,515.4408), como se observa en la siguiente tabla.

Mundial, enero de 2016), 4.

⁸Respuesta de la Secretaría de Economía a solicitud de acceso a la información número de folio 0001000091315.

⁹Respuesta de la Secretaría de Economía a solicitud de acceso a la información número de folio 0001000091315.

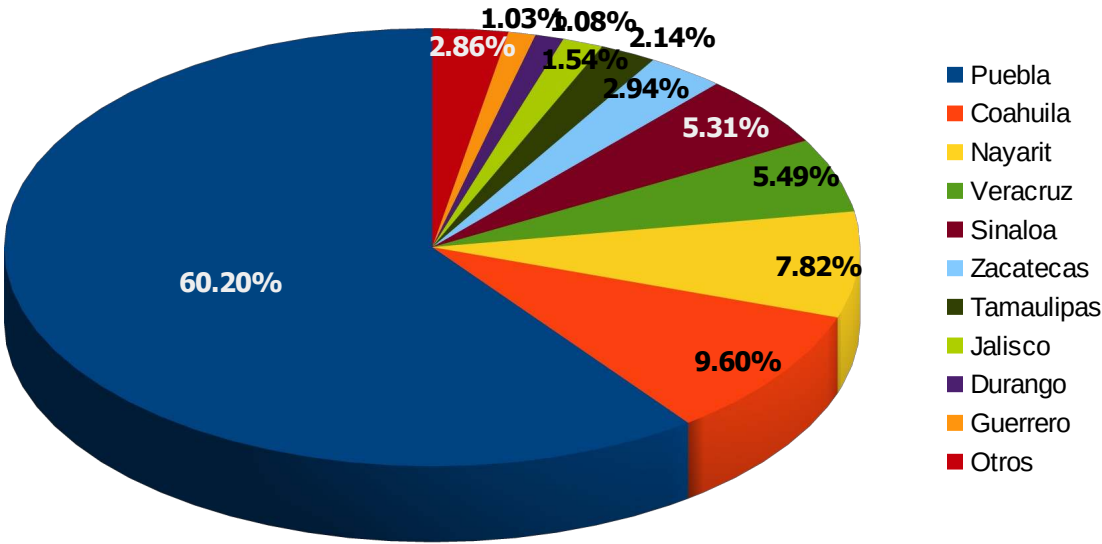
Tabla 4: Títulos y superficie concesionados a Almaden en México por estados

Estados	Títulos concesionados	Superficie concesionada (Ha.)
Puebla	30	280,002.44
Coahuila	12	44,646.95
Nayarit	47	36,382.51
Veracruz	8	25,515.44
Sinaloa	13	24,706.41
Zacatecas	12	13,671.95
Tamaulipas	13	9,942.89
Jalisco	3	7,173.72
Durango	10	5,021.24
Guerrero	1	4,780.52
Sonora	14	4,285.92
San Luis Potosí	8	2,987.20
Oaxaca	4	2,037.00
Hidalgo	3	1,829.16
Michoacán	5	782.95
Querétaro	3	751.00
Guanajuato	2	460.00
Coahuila y Nuevo León	7	150.08
Edo. De México	2	
Total Resultado	197	465,127.38

Fuente: elaboración propia con datos de la Dirección General de Minas de la Secretaría de Economía¹⁰

¹⁰ Respuesta de la Secretaría de Economía a solicitud de acceso a la información número de folio 0001000091315.

Gráfico 1: Porcentaje del total de superficie concesionada a Almaden por estados



Fuente: elaboración propia con datos de la Secretaría de Economía¹¹

En la gráfica anterior se refleja claramente que es en Puebla donde Almaden tiene la mayor cantidad de hectáreas en concesión. Del total de superficie concesionada a Almaden en México, el 60% se encuentra en Puebla, por lo que es en este estado donde la empresa tiene mayor presencia y mayor poder de control sobre el territorio.

2.2. Concesiones mineras de Almaden en Puebla

La empresa posee actualmente 30 concesiones en el estado de Puebla ubicadas al noreste del estado. Como se observa en la siguiente tabla Minera Gavilán, S.A. de C.V., subsidiaria de Almaden, posee mayor cantidad de concesiones en Puebla.

Tabla 5: Títulos de concesiones de Almaden Minerals Ltd. en el estado de Puebla

Subsidiaria de Almaden	Títulos Concesionados	Superficie concesionada (Ha.)
MINERA GAVILAN, S.A. DE C.V.	23	265,745.13
MINERA GORRION, S.A. DE C.V.	2	14,229.55
COMPAÑIA MINERA ZAPATA, S.A. DE C.V.	5	27.76
Total Resultado	30	280,002.44

Fuente: elaboración propia con información de la Secretaría de Economía¹²

¹¹ Respuesta de la Secretaría de Economía a solicitud de acceso a la información número de folio 0001000091315.

¹² Respuesta de la Secretaría de Economía a solicitud de acceso a la información número de folio 0001000091315.

Tabla 6: Estado de las concesiones de Almaden en Puebla

Estado de la Concesión	Títulos Concesionados
CANCELADA	22
VIGENTE	8
Total Resultado	30

Fuente: elaboración propia con información de la Secretaría de Economía¹³

Aunque la mayor cantidad de concesiones que Almaden posee en Puebla figuren como canceladas esto no quiere decir que ya no pueda operar en estas concesiones. La mayoría de las veces la Secretaría de Economía cancela una concesión porque no se ha realizado el pago de derechos por esa concesión o porque se le requirió un documento o alguna aclaración al concesionario y este no atendió el requerimiento, pero una vez que la situación que originó la cancelación se regulariza por parte del titular, la Secretaría de Economía levanta la cancelación. Para que ya no tenga vigencia la concesión debe primero decretarse la revocación del título y luego la liberación del terreno concesionado.

Del total de concesiones de Almaden en Puebla tres conforman el proyecto Tuligtic, que abarca parte de los municipios de Tetela de Ocampo, Ixtacamaxtitlán y Zautla, las cuales se incluyen en la siguiente tabla.

Tabla 7: Concesiones del proyecto Tuligtic en la Sierra Norte de Puebla

Título	Nombre del Lote	Válido hasta	Superficie (ha)	Localidad
219469	Cerro Grande	05/03/2059	11201.55	Tetela de Ocampo Ixtacamaxtitlán, Puebla
233434	Cerro Grande 2	23/02/2059	3028	Zautla, Puebla
241003	Caldera 3-a	20/11/2062	5984.41	Ixtacamaxtitlán, Puebla

Fuente: elaboración propia con datos de 20-F Almaden¹⁴ y Secretaría de Economía¹⁵

Según información de la Secretaría de Economía las tres concesiones fueron solicitadas originalmente por la empresa Minera Gavilán, S.A. de C.V., subsidiaria de Almaden. El título Cerro Grande fue solicitado el 28 de octubre de 2002 e inscrito en el Registro Público de Minería el 5 de marzo de 2003, y actualmente está vigente con una duración de 50 años (hasta el 5 de marzo de 2053).¹⁶ El título Cerro Grande 2 fue solicitado el 14 de julio de 2008 e inscrito en el Registro Público de Minería el 23 de

¹³Respuesta de la Secretaría de Economía a solicitud de acceso a la información número de folio 0001000091315.

¹⁴Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014", 32.

¹⁵Coordinación General de Minas y Dirección General de Minas, "Tarjeta de Registro Informativa del Título número 219469", consultado el 13 de julio de 2015, app.siam.economia.gob.mx/siamweb/security/cargaAviso;jsessionid=938f617318a93aeb40fd62cc0ffa; Coordinación General de Minas y Dirección General de Minas, "Tarjeta de Registro Informativa del Título número 241003", consultado el 13 de julio de 2015, app.siam.economia.gob.mx/siamweb/security/cargaAviso;jsessionid=938f617318a93aeb40fd62cc0ffa; Coordinación General de Minas y Dirección General de Minas, "Tarjeta de Registro Informativa del Título número 233434", consultado el 13 de julio de 2015, app.siam.economia.gob.mx/siamweb/security/cargaAviso;jsessionid=938f617318a93aeb40fd62cc0ffa.

¹⁶Coordinación General de Minas y Dirección General de Minas, "Tarjeta de Registro Informativa del Título número 219469".

febrero de 2009, y actualmente está vigente con una duración de 50 años (hasta el 23 de febrero de 2059).¹⁷ El título Caldera 3-a fue solicitado el primero de octubre de 2010 e inscrito en el Registro Público de Minería el 21 de noviembre de 2012, y actualmente está vigente con una duración de 50 años (hasta el 21 de noviembre de 2062).¹⁸

Ilustración 1: Proyecto Tuligtic, concesiones mineras y municipios afectados



Fuente: Mayeli Sánchez, PODER

De acuerdo con las tarjetas de registro informativo publicadas por la Dirección General de Minas, estas tres concesiones han sido cedidas por Minera Gavilán, S.A. de C.V. a Minera Gorrión, S.A. de C.V. también subsidiaria de Almaden Minerals. Los dos primeros títulos fueron cedidos en el año 2012 y el último en junio del 2015, por lo que aún se encuentra en trámite el movimiento de cesión de derechos de una empresa a la otra. Adicionalmente, para el título Cerro Grande existe ya un convenio de ocupación temporal entre Minera Gorrión y Virgilio Beltrán García Zamora que avala el arrendamiento de la superficie que ocupa la concesión por un período de 5 años del 13 de febrero de 2012 al 12 de febrero de 2017.¹⁹

¹⁷Coordinación General de Minas y Dirección General de Minas, "Tarjeta de Registro Informativa del Título número 233434".

¹⁸Coordinación General de Minas y Dirección General de Minas, "Tarjeta de Registro Informativa del Título número 241003".

¹⁹Respuesta a solicitud de acceso a la información pública número de folio 0001000091415

3. Modelo de negocios de Almaden

En el presente apartado analizamos la forma en que Almaden opera sus negocios. Como ya se expuso, Almaden se dedica principalmente a la exploración de minerales y a la realización de estudios de pre y de factibilidad económica de los proyectos.

Los proyectos de exploración que la compañía posee en Canadá se ubican principalmente en Yukón y la Columbia Británica. En 2007, Almaden inició un programa de exploración en Nevada, EEUU, que resultó en la adquisición de varios proyectos que pueden llegar a ser depósitos minerales de oro y plata; de estos el más importante es el proyecto Willow ubicado en el condado de Douglas y en el condado de Lyon.²⁰ La empresa considera que México es una de las áreas menos desarrolladas y más prometedoras para la exploración geológica en el mundo.²¹ Por esta razón, su principal interés se encuentra en dos terrenos en México: el proyecto Tuligtic que incluye el área de Ixtaca y el proyecto de oro y cobre El Cobre en Tibajitas, municipio de Actopan, Veracruz.²² Es en estas dos áreas donde la empresa ya ha realizado o planea realizar estudios avanzados de exploración y estudios de pre y de factibilidad económica, más adelante presentamos información específica sobre cada uno de estos proyectos.

Ahora bien, qué ocurre una vez que Almaden obtiene los resultados de estos estudios. En primer lugar, la empresa hace públicos estos resultados con el objetivo de encontrar compradores de los mismos. Estas empresas, que podrían adquirir los proyectos, se dedican, ya sea a la explotación de minerales o a la realización de estudios de exploración más avanzados.

A partir de los datos recabados en esta investigación observamos que Almaden Minerals Ltd. al momento de vender alguno de sus proyectos lo realiza mediante alguna de las siguientes modalidades:

1. Vende sus proyectos a empresas de las que es accionista o de las cuales se convierte en accionista como resultado de la venta.
2. Se asocia utilizando la figura del *Joint Venture* con otras empresas para llevar adelante el proyecto.
3. Vende el proyecto y como parte del pago obtiene un porcentaje de regalías de las utilidades que se obtengan del proyecto una vez que inicie operaciones.

Conocer cómo ha sido el comportamiento de Almaden con sus inversiones y proyectos permite analizar cuáles serían los posibles escenarios que la empresa podría tomar con el proyecto Tuligtic. Además, como se podrá observar, Almaden siempre continúa teniendo alguna relación y obteniendo ganancias de los proyectos en los que se ha involucrado en la exploración.

3.1. Inversiones y participación accionaria de Almaden Minerals Ltd. en otras empresas

Almaden Minerals Ltd. tiene la capacidad de ejercer una influencia significativa en otras empresas de las que no tiene el 100% de su propiedad y a las que ha vendido más de un proyecto. A continuación se describe la relación de Almaden con cada una de estas empresas.

²⁰Almaden Minerals Ltd., "Projects".

²¹Almaden Minerals Ltd., "Our Projects: Mexico", consultado el 25 de mayo de 2015, almadenminerals.com/projects.html.

²²Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014", 29.

a) ATW Resources Ltd.

Almaden controla y recibe ingresos por la actividad de la empresa ATW Resources Ltd. Esta empresa, con sede en Canadá, surgió en 1993 a través de una alianza corporativa entre Troymin Resources Corporation (20%), Almaden Resources Corporation (40%) y Williams Creek Explorations Limited (40%) para explotar el proyecto de plata y oro *Lac de Gras Area* localizado en Canadá.²³ Un dato importante es que ATW ha estado prestando servicios a Anthem Resources Inc., otra de las empresas con las que Almaden tiene relaciones por medio de algunos proyectos conjuntos, como se muestra más adelante.²⁴

b) Alianza Minerals Ltd. (TSXVE: ANZ)

Además, Almaden tiene acciones de dos empresas que le dan derecho a voto dentro de sus Consejos Corporativos. La primera de estas empresas es Alianza Minerals (antes Tarsis Resources Ltd.) donde Almaden controla el 16.59% de las acciones y tiene derecho a voto.²⁵

Alianza Minerals Ltd se conformó en abril de 2015, resultado de la compra de la empresa Estrella Gold Corporation por parte de Tarsis.²⁶ El 8 de abril de 2015 la mayoría de los accionistas de Estrella votaron a favor del acuerdo para conformar Alianza por lo que cada accionista recibió una acción común de Tarsis por cada acción que tenía de Estrella. El 17 de abril la Corte Suprema de Columbia Británica aprobó el acuerdo. Inmediatamente se produjo la consolidación de acciones -una acción de la nueva empresa por cada 10 acciones de la antigua- y se cambió el nombre de Tarsis por el de Alianza Minerals Ltd.²⁷

En el año 2013, Almaden vendió a Tarsis el proyecto de oro y plata Yago, localizado en el estado de Nayarit que, según información de Tarsis, contiene más de 3,000 toneladas de minerales.²⁸ Recientemente, Almaden Minerals ha cedido los derechos de muchos de sus proyectos a Tarsis a cambio de 8,100,000 acciones de la compañía y un 2% de Net Smelter Return (NSR), es decir, una regalía por retorno neto de función de los proyectos cedidos. Con esta participación Almaden es una de las principales accionistas de esta empresa.

Como consta en su informe anual, se han revelado algunos posibles conflictos de intereses con Alianza ya que los miembros de la junta directiva de Almaden también forman parte de su junta directiva.²⁹ Los principales accionistas de Alianza son Pacific Opportunity Capital Ltd con el 12% de las acciones, Almaden Minerals Ltd con 5.9% y Mark T. Brown con 4.9%.³⁰ Cabe destacar que Mark Brown es miembro de la Junta directiva de Almaden, de Alianza Minerals y también presidente y director de Pacific Opportunity Capital Ltd.³¹

²³Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Ltd Annual Report 2013" (Estados Unidos: Securities and Exchange Commission, 2013), 25, almadenminerals.com/Annual%20Reports/2013/2013_Almaden_20F.pdf.

²⁴Anthem Resources Inc., "News Releases - ATW Resources Ltd. Drill Program Completed on MacKay Lake", el 4 de abril de 2002, anthemresourcesinc.com/s/NewsReleases.asp?ReportID=549976.

²⁵Tarsis Resources Ltd., "Annual General Meeting to be held on February", febrero de 2014.

²⁶Alianza Minerals Ltd., "Tarsis and Estrella Received Court Approval; Provide Update on Alianza Transaction Progress", *Alianza Minerals*, el 21 de abril de 2015, <http://www.tarsis.ca/index.php/news5/2015-news/237-tarsis-and-estrella-received-court-approval-provide-update-on-alianza-transaction-progress1>.

²⁷Ibid.

²⁸Tarsis Resources Ltd., "Tarsis Confirms High-Grade Gold Values at Yago, Mexico", 2013, tarsis.ca/index.php/news5/2013-news/210-tarsis-confirms-high-grade-gold-values-at-yago-mexico.

²⁹Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014", 23.

³⁰Tarsis Resources Ltd., "Notice of Annual General Meeting and Information Circular" (SEC, el 23 de enero de 2015), <http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1409036/000121716015000043/noticeandinformationcircular.htm>.

³¹Almaden Minerals Ltd., "Who we are", consultado el 25 de mayo de 2015, almadenminerals.com/Corporate/who%20we%20are.html.

c) Gold Mountain Mining Corp (TSXV: GUM)

La segunda empresa donde Almaden tiene derecho a voto, a través de 38.8% de acciones, es Gold Mountain Mining Corp. Obtuvo dichas acciones en julio de 2011 como resultado de un acuerdo de venta que la empresa cerró con Gold Mountain por 100% del proyecto Elk en British Columbia, Canadá. Por esta venta Almaden recibió un 2% de NSR, 35 millones de acciones comunes de Gold Mountain y un monto en dinero. Concurrente con este hecho Almaden vendió a terceros 8.25 millones de las acciones obtenidas y ahora tiene 26.75 millones de las acciones de la empresa. Después que se completó la transacción Duane y Morgan Polinquin (presidente de la junta directiva de Almaden y CEO y director de Almaden, respectivamente) se convirtieron en directores de Gold Mountain. Según estos datos se ha determinado que existe una influencia determinante por parte de Almaden en Gold Mountain.³²

d) Goldgroup Mining Inc. (TSX: GGA)

El 14 de octubre de 2011 Almaden vendió su 30% de interés en el proyecto Caballo Blanco a Goldgroup Mining Inc. y retuvo para su subsidiaria mexicana 1.5% de NSR. Como retribución, Goldgroup le pagó a Almaden US\$2.5 millones y 7 millones de sus acciones comunes; más otros 7 millones de acciones adicionales que se entregarían a Almaden siguiendo las siguientes consideraciones: 1 millón cuando empiece la producción comercial de Caballo Blanco; 2 millones cuando se indiquen y midan la existencia de un acumulativo de 2,000,000 de onzas de oro; 2 millones cuando esos indicadores y medidas indiquen un aumento en 1,000,000 de onzas de oro. Como se detalla más adelante el proyecto Caballo Blanco se encuentra actualmente detenido por la no autorización de la manifestación de impacto ambiental y por las críticas al mismo por las comunidades aledañas. Es importante mencionar que el 24 de diciembre de 2014 Goldgroup vendió Caballo Blanco a Timmins Gold Corp. Hasta el momento se cree que si se cumplen las condiciones Timmins respetará el acuerdo de Goldgroup y las acciones se pagarán a Almaden como se detalló.³³

Como ya se dijo, ejecutivos de Almaden también ocupan cargos directivos en estas empresas en las cuales tiene influencia en la toma de decisiones. En la siguiente tabla se detalla el nombre y posición de ejecutivos de Almaden que participan en juntas directivas de alguna de las empresas arriba mencionadas, lo que evidentemente genera posibles conflictos de interés entre Almaden y sus socias.

Tabla 8: Directivos cruzados

Nombre	Miembro de Junta de Almaden	Cargo	Miembro de Junta de Alianza	Cargo	Miembro de Junta de Gold Mountain	Cargo	Tiene una relación laboral pero no participa de su junta directiva
Poliquin Morgan I.	SI	DIRECTOR EJECUTIVO, PRESIDENTE	NO	NA	SI	DIRECTOR	NO
Poliquin James	SI	PRESIDENTE Y FUNDADOR	NO	NA	SI	DIRECTOR	NO
Poliquin Mark Thomas	SI	DIRECTOR, MIEMBRO DEL COMITÉ DE COMPENSACIÓN Y MIEMBRO DEL COMITÉ DE AUDITORÍA	SI	PRESIDENTE EJECUTIVO	NO	NA	NO
Blythe Marc G.	NO	NA	SI	DIRECTOR Y JEFE DE OPERACIONES	NO	NA	Almaden

Fuente: Elaboración propia con información de las empresas³⁴

³²Almaden Minerals Ltd., "Consolidated financial statements", 18.

³³Ibid., 19.

³⁴Almaden Minerals Ltd., "Who we are"; Alianza Minerals Ltd., "Management", *Alianza Minerals*, consultado el 25 de

Teniendo presente estos datos podemos afirmar que además de sus 10 subsidiarias, Almaden tiene una influencia determinante en estas 4 empresas, por lo que las ganancias y pérdidas de estas empresas inciden directamente en las ganancias y pérdidas de Almaden.

Según información de la empresa 15 proyectos de Almaden han sido vendidos a empresas en las cuales tiene acciones e influencia en la toma de decisiones, como se observa en la siguiente tabla.

Tabla 9: Proyectos vendidos a empresas en las que Almaden tiene acciones

Proyecto	Ubicación	País	Año de finalización del proyecto para Almaden	Quién compró	Porcentaje que continúa en poder de Almaden
MOR	Yukon	Canadá	2007	Tarsis	2%NSR
Cabin Lake	Yukon	Canadá	2008	Tarsis	2%NSR
Caribou	Yukon	Canadá	2009	Tarsis	2%NSR
Meister	Yukon	Canadá	2010	Tarsis	2%NSR
Tim	Yukon	Canadá	2011	Tarsis	2%NSR
Prospector Mountain	Yukon	Canadá	2012	Tarsis	2%NSR
Goz	Yukon	Canadá	2013	Tarsis	2%NSR
Elk gold project	British Columbia	Canadá	2011	Gold Mountain Mining Corp	2%NSR
BP	Nevada	EEUU	continúa	Tarsis	2%NSR
Yago	Nayarit	México	ND	Tarsis	Vendidos por 4 millones de acciones de Tarsis y 2%NSR
Gallo de Oro	Nayarit	México	ND	Tarsis	Vendidos por 4 millones de acciones de Tarsis y 2%NSR
Mesquites	Nayarit	México	ND	Tarsis	Vendidos por 4 millones de acciones de Tarsis y 2%NSR
Erika	Guerrero	México	ND	Tarsis	Vendidos por 4 millones de acciones de Tarsis y 2%NSR
San Pedro	Nayarit	México	ND	Tarsis	Vendidos por 4 millones de acciones de Tarsis y 2%NSR
Caballo Blanco	Veracruz	México	2011	Goldgroup Mining Inc.	1.5%NSE, 100% de El Cobre, 7000000 de acciones

Fuente: Elaboración propia con información de Almaden Minerals Ltd.³⁵

3.2. Joint Venture

Otra de las estrategias de Almaden para continuar participando en los proyectos en los que ha realizado algún estudio de exploración es asociándose con otras empresas mineras en *Joint Ventures*. Actualmente, Almaden tiene propiedad conjunta de 4 proyectos en Canadá y México con las siguientes empresas: Yukon Zinc Corporation, Exploration Inc., Troymin Resources Corporation, Williams Creek Exploration Limited y Santoy Resources Ltd. En la siguiente tabla podemos ver los proyectos y el porcentaje de participación de Almaden en los mismos.

mayo de 2015, tarsis.ca/index.php/company/management; Gold Mountain Mining Corporation, "Board Of Directors", *Gold Mountain Mining Corporation*, consultado el 25 de mayo de 2015, aumtn.com/corporate/board-of-directors/; Goldgroup Mining Inc., "Goldgroup Mining Inc. - Board of Directors", consultado el 25 de mayo de 2015, goldgroupmining.com/s/directors.asp.

³⁵Almaden Minerals Ltd., "Our Projects: Mexico".

Tabla 10: Proyectos en los que Almaden participa en conjunto con otras empresas

Proyecto	Ubicación	País	Año de inicio del proyecto	Año de finalización del proyecto para Almaden	Quién compró	Porcentaje que continúa en poder de Almaden
Logan	Yukon	Canadá	1978	continúa	Yukon Zinc Corporation	Joint venture Yukon Zinc Corporation (60%) Almaden (40%)
Skoonka Creek	British Columbia	Canadá	2003	continúa	Exploration Inc.	Joint Venture Strongbow Exploration Inc. (60%) Almaden (40%)
The Lac de Gras area diamond project	Northwest Territories	Canadá	1992	continúa	Troymin Resources Corporation y Williams Creek Exploration Limited	Joint Venture Troymin Resources Corporation (20%) Almaden Resources Corporation (40%) and Williams Creek Explorations Limited (40%).
Tropico Project	Nayarit	México	1998	continúa	Santoy Resources Ltd.	Joint venture Santoy (60%) Almaden (40%)

Fuente: Elaboración propia con información de Almaden Minerals Ltd.³⁶

³⁶Ibid.

a) Yukon Zinc Corporation

Es una empresa de exploración y desarrollo minero canadiense que produce zinc, cobre, plata, oro y concentrados de cobalto. También tiene licencias para producir ácido sulfúrico y gases de sulfuro que se usan en la exploración y el desarrollo de varios depósitos de minerales. Yukon Zinc Corp, antes Expatriate Resources Ltd., cambió su nombre en el 2004. La compañía fue fundada en 1993 y su sede se encuentra en Vancouver, Canadá.³⁷

Esta empresa es una subsidiaria de Jinduicheng Molybdenum Co. empresa china que cotiza en la bolsa de valores de Shanghai, la cual es subsidiaria de Shaanxi Non-Ferrous Metals Holding Group Co., cuya casa matriz es el grupo INESA Holding, compañía china que no cotiza en bolsa.³⁸ Entre los accionistas principales de Jinduicheng Molybdenum encontramos que INESA Holding Group controla el 74% de las acciones de la compañía. El segundo accionista más importante es el Gobierno de la República Popular China que, a través de su Fondo Nacional de Seguridad Social, controla el 2% de las acciones de la empresa.

El proyecto compartido entre Yukon Zinc Corp. y Almaden es el Proyecto Logan ubicado en el Yukon en el distrito Ranchería y se encuentra actualmente en exploración y contiene, según sus datos, una veta importante de zinc y plata.³⁹

b) Strongbow Exploration Inc.

Empresa minera junior canadiense que se dedica a la adquisición, exploración y evaluación de propiedades mineras en el sudeste de los Estados Unidos y en las provincias canadienses de Columbia Británica, Saskatchewan, Northwest Territories y Nunavut. La empresa tiene exploraciones de oro, níquel, cobre, diamante y cobalto. Sus principales proyectos en EEUU son el Midway Gold y Ridgeway. Además, la empresa posee el 100% de la propiedad en el proyecto de níquel Snowbird en Canadá (Northwest territories y Saskatchewan) y el proyecto de oro Shovelnose en la Columbia Británica. La casa central de Strongbow se encuentra en Vancouver, Canadá.⁴⁰

c) Troymin Resources Corp.

Empresa adquirida por Santoy Resources Ltd.⁴¹

d) Santoy Resources Ltd.

En 2009 Santoy se unió con Virginia Uranium dando origen a la empresa Virginia Energy Resources Inc.⁴²

³⁷Yukon Zinc Corporation, "Yukon Zinc Corporation - Home", consultado el 19 de junio de 2015, yukonzinc.com/en/index.cfm.

³⁸INESA Holding Group, "INESA", consultado el 19 de junio de 2015, inesa.xun-ao.com/en/gywm/cydw/2013-11-14/278.html.

³⁹Yukon Zinc Corporation, "Yukon Zinc Corporation - Exploration - Rancheria District", consultado el 19 de junio de 2015, yukonzinc.com/en/exploration_rancheria_overview.cfm.

⁴⁰Strongbow Exploration Inc., "Strongbow Exploration Inc. - Home Page", consultado el 19 de junio de 2015, <http://www.strongbowexploration.com/s/Home.asp>.

⁴¹Santoy Resources Ltd. y Troymin Resources Ltd., "News Release. Troymin and Santoy to amalgamate" (SEDAR, el 6 de marzo de 2003), <http://www.sedar.com/GetFile.do?lang=EN&docClass=8&issuerNo=00001703&fileName=/csfsprod/data36/filings/00519539/00000001/c%3A%5C0sedar%5CTyr30306.PDF>.

⁴²Santoy Resources Ltd., "News Release. Santoy executes normal business combination agreement for merger with Virginia Uranium Ltd." (SEDAR, el 27 de febrero de 2009), <http://www.sedar.com/GetFile.do?>

En septiembre de 2012 esta empresa cambió de nombre a Anthem Resources Inc.⁴³ Anthem Resources es una compañía de exploración que se encarga de la adquisición, exploración y desarrollo de propiedades mineras en Canadá y EEUU. La empresa tiene proyectos propios, Joint Ventures y regalías en Saskatchewan. Esa región es una zona minera y actualmente se produce allí el 20% del Uranio producido en el mundo.⁴⁴

Sus principales accionistas son Pinetree Capital Ltd. (8.74%), Ronald Netolizky (7%), Robert Ingram (4.2%) y 49 North Resources Inc. (2.16%).

e) Williams Creek Exploration Ltd.

Empresa que se enfoca en la exploración de proyectos mineros de oro en Canadá. Se llamaba Williams Creek Explorations Ltd. pero cambió su nombre en junio de 2011. Fue fundada en 1946 y su sede se encuentra en Vancouver, Canadá.⁴⁵

Es importante conocer a las empresas con las que Almaden se asocia porque algunas de estas han tenido que ver con impactos en derechos humanos, como es el caso de Yukon Zinc Corporation. Esta empresa es subsidiaria de la china Jinduicheng Molybdenum Co. que fue obligada por los habitantes de la comunidad de Tlamanca, municipio Zautla en el estado de Puebla a retirarse cuando tenía la intención de reactivar una vieja instalación minera conocida como "La Lupe".⁴⁶

3.3. Proyectos por los que Almaden recibe regalías

Otra manera por la que Almaden consigue ingresos y continúa relacionada con proyectos que ha vendido son las regalías netas de retorno por función (NSR) que se queda la empresa. En la siguiente tabla podemos observar los proyectos en los que Almaden participó en un inicio pero que luego vendió a otras empresas conservando un porcentaje de NSR.

lang=EN&docClass=8&issuerNo=00008986&fileName=/csfsprod/data95/filings/01380267/00000001/C%3A%5CSEDAR1%5CFILINGS%5CSAN%5CNR%5CYR2009%5CSANNRMergerwithVUI022709.pdf.

⁴³Virginia Energy Resources, "News Release. Virginia Energy Provides Update on Plan of Arrangement" (SEDAR, el 24 de septiembre de 2012), <http://www.sedar.com/GetFile.do?lang=EN&docClass=8&issuerNo=00008986&fileName=/csfsprod/data135/filings/01963047/00000001/C%3A%5CSEDAR%5CFILINGS%5CVAENR2012%5CVAENRSept242012.pdf>.

⁴⁴Anthem Resources Inc., "Anthem Resources Inc. - Home Page", consultado el 22 de junio de 2015, <http://www.anthemresourcesinc.com/s/Home.asp>.

⁴⁵Williams Creek Gold Ltd., "Williams Creek Gold LTD", consultado el 22 de junio de 2015, <http://www.williams creek.ca/>.

⁴⁶Observatorio de Conflictos Mineros de América Latina, "Proyecto La Lupe: expulsado de las tierras de Zautla", 2012, basedatos.conflictosmineros.net/ocmal_db/?page=conflicto&id=907.

Tabla 11: Proyectos en los que Almaden posee NSR

Proyecto	Ubicación	País	Quién compró	Porcentaje que continúa en poder de Almaden
MOR	Yukon	Canadá	Tarsis	2%NSR
Cabin Lake	Yukon	Canadá	Tarsis	2%NSR
Caribou	Yukon	Canadá	Tarsis	2%NSR
Meister	Yukon	Canadá	Tarsis	2%NSR
Tim	Yukon	Canadá	Tarsis	2%NSR
Prospector Mountain	Yukon	Canadá	Tarsis	2%NSR
Goz	Yukon	Canadá	Tarsis	2%NSR
Ram	Yukon	Canadá	Ross River Minerals Ltd.	2%NSR
Elk gold project	British Columbia	Canadá	Gold Mountain Mining Corp	2%NSR
Propect Valley	British Columbia	Canadá	Consolidated Spire Ventures Ltd.	2%NSR
BP	Nevada	EEUU	Tarsis	2%NSR
La Bufa	Chihuahua	México	Lincoln Gold Corp.	2%NSR
El Pulpo	Sinaloa	México	Ross River Minerals Ltd.	2%NSR
Yago	Nayarit	México	Tarsis	2%NSR
Gallo de Oro	Nayarit	México	Tarsis	2%NSR
Mesquites	Nayarit	México	Tarsis	2%NSR
Erika	Guerrero	México	Tarsis	2%NSR
San Pedro	Nayarit	México	Tarsis	2%NSR
El Fuego	Oaxaca	México	Gold Resources Corporation	2%NSR
Cerro Colorado	Oaxaca	México	Gold Resources Corporation	2%NSR
Caballo Blanco	Veracruz	México	Goldgroup Mining Inc.	1.5%NSR

Fuente: Elaboración propia con información de Almaden Minerals Ltd.⁴⁷

Una regalía por retorno neto de función (NSR) significa para la empresa minera que tiene un derecho a percibir, en el futuro, dinero por el rendimiento del proyecto. Es un derecho contingente, es decir, sólo entra en vigor una vez que la mina o proyecto a la que está asociada inicie su etapa productiva.⁴⁸ Por ejemplo, una vez que el proyecto Yago, que Almaden vendió a Tarsis empiece a producir, ésta deberá abonar a Almaden un 2% de sus ganancias. Este mecanismo permite a Almaden seguir obteniendo ganancias por un proyecto del que no es responsable directo.

3.4. Proyectos que son propiedad de Almaden

Por último, Almaden participa en la exploración de proyectos que están íntegramente en su posesión. Entre estos proyectos se encuentran aquellos que están en etapas muy iniciales de la exploración y que, posteriormente, pueden ser vendidos a otras empresas así como los proyectos que Almaden considera, ya sea que puede realizar estudios de exploración más avanzados o que tiene la posibilidad de pasar a la etapa de explotación, como los proyectos El Cobre y Tuligtic. De los 38 proyectos en los que participa la compañía, 13 están cien por ciento en posesión de Almaden, como podemos observar en la siguiente tabla:

⁴⁷Almaden Minerals Ltd., "Our Projects: Mexico".

⁴⁸Casanova-Regis, Roberto, "Regalía por Retorno Neto de Función" (KPMG, abril de 2013), kpmg.com/PE/es/IssuesAndInsights/sala-de-prensa/articulos-opinion/Documents/01-04-2013-Net-Smelter-Return-RCasanova.pdf.

Tabla 12: Proyectos que son 100% propiedad de Almaden

Proyecto	Ubicación	País	Año de inicio del proyecto	Año de finalización del proyecto para Almaden	Porcentaje que continúa en poder de Almaden
Merit	British Columbia	Canadá	2004	continúa	100% Almaden
Nicoamen River	British Columbia	Canadá	2004	continúa	100% Almaden
Ponderosa Project	British Columbia	Canadá	2005	continúa	100% Almaden
Munro Lake	British Columbia	Canadá	1996	continúa	100% Almaden
Willow	Nevada	EEUU	2007	continúa	100% Almaden
Paradise Valley	Nevada	EEUU	2011	continúa	100% Almaden
Ixtaca	Puebla	México	2001	continúa	100% Almaden
Lajas	San Luis Potosí	México	2009	continúa	100% Almaden
Temerillos Project	Puebla	México	2008	continúa	100% Almaden
Mezatepec	Puebla	México	ND	ND	100% Almaden
Caldera (a 10 km del proyecto Ixtaca)	Puebla	México	2007	continúa	100% Almaden
Tulligic Project	Puebla	México	2005	continúa	100% Almaden

Fuente: Elaboración propia con información de Almaden Minerals Ltd.⁴⁹

A continuación se comparte información acerca de los dos proyectos más importantes que tiene Almaden en México.

a) El Cobre

El proyecto está ubicado en el estado de Veracruz, las instalaciones principales se encuentran en el pueblo de Tinajitas. Almaden Minerals por medio de su subsidiaria Minera Gavilán S.A. de C.V. posee el 100% de las concesiones de este proyecto. Son 7 concesiones que abarcan un total de 7,006.50 hectáreas.

⁴⁹Almaden Minerals Ltd., "Our Projects: Mexico".

Ilustración 2: Ubicación del proyecto El Cobre

Location of El Cobre Project, Veracruz State, Mexico



Fuente: Informe anual de Almaden Minerals.⁵⁰

Tabla 13: Concesiones del proyecto El Cobre

Nombre	Municipio	Estado	Superficie	Estado de la concesión	Vigencia	Titular actual
CABALLO BLANCO III	ACTOPAN	VER.	1,145.00	VIGENTE	04/11/2052	MINERA GAVILAN, S.A. DE C.V.
CABALLO BLANCO V	ACTOPAN	VER.	450.00	VIGENTE	27/01/2053	MINERA GAVILAN, S.A. DE C.V.
CABALLO BLANCO VIII	ACTOPAN	VER.	965.8118	CANCELADO	02/12/2010	CANDYMIN, S.A. DE C.V.
REYNA NEGRA FRACCION 2	ACTOPAN	VER.	65.97	VIGENTE	02/12/2053	MINERA GAVILAN, S.A. DE C.V.
REDUCCION REYNA NEGRA F	ACTOPAN	VER.	5.16	VIGENTE	02/12/2053	MINERA GAVILAN, S.A. DE C.V.
C. B. X-b	ACTOPAN	VER.	2,653.56	CANCELADO	08/12/2060	MINERA GAVILAN, S.A. DE C.V.
C. B. X-a	ACTOPAN	VER.	1,721.00	VIGENTE	15/12/2060	MINERA GAVILAN, S.A. DE C.V.

Fuente: Elaboración propia con datos del informe anual de Almaden⁵¹ y de la Secretaría de Economía⁵²

Los trabajos de Almaden en este proyecto comenzaron en el año 1997 cuando la contrataron para realizar trabajos de exploración en la concesión Caballo Blanco III; el contrato tenía la opción de compra y Almaden la ejerció. Entre 1995 y 1998 Almaden analizó las primeras muestras de la veta de Cobre y Oro realizando 17 barrenos. Luego en 2002 Almaden dio la opción a la empresa Compalex Minerals Corp. para que continuara con los trabajos de exploración, estos trabajos confirmaron la presencia de oro y

⁵⁰Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014", 42.

⁵¹Ibid., 43.

⁵²Respuesta de la Secretaría de Economía a solicitud de acceso a la información número de folio 0001000091315.

cobre en la propiedad.⁵³ En 2010 la posesión del proyecto estaba compartida entre Almaden (60%) y Goldgroup Mining (40%) pero en 2011 Almaden adquirió el 100%. Aunque continuaron los trabajos exploratorios en este proyecto se ha reducido la cantidad de barrenos para poder enfocar sus recursos de exploración en el área de Ixtaca del proyecto Tuligtic, que describimos a continuación.⁵⁴ Almaden, además, transfirió a una nueva subsidiaria Almadex, los derechos sobre la concesión mientras que el proyecto Tuligtic permanece en posesión de Almaden Minerals.⁵⁵

b) El proyecto Tuligtic

El proyecto Tuligtic, ubicado en el área del depósito de oro y plata Ixtaca, es el principal proyecto y el interés más grande de Almaden Minerals Ltd. en México.⁵⁶

El depósito Ixtaca se ubica a 8 km al noroeste del pueblo Francisco Ixtacamaxtitlán (conocido como "San Francisco Ixtacamaxtitlán"), la cabecera municipal del municipio de Ixtacamaxtitlán, en el estado de Puebla. Almaden ha adquirido las concesiones para operar este proyecto pero los derechos de propiedad de la superficie del terreno pertenecen a dueños privados. Según afirma en su informe anual en los lugares donde Almaden está llevando adelante los trabajos de exploración, la empresa ha negociado acuerdos de uso del suelo con los propietarios.⁵⁷

Ilustración 3: Ubicación del proyecto Tuligtic



Fuente: Almaden Minerals Ltd.⁵⁸

⁵³ Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014", 44.

⁵⁴ Ibid.

⁵⁵ Marketwired, "Almaden Announces Spin-Out of Mineral Exploration Assets and Royalties", el 21 de octubre de 2014, <http://www.marketwired.com/press-release/almaden-announces-spin-out-of-mineral-exploration-assets-and-royalties-tsx-amm-1959371.htm>.

⁵⁶ Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014", 29.

⁵⁷ Ibid., 30.

⁵⁸ Ibid., 31.

La superficie del proyecto abarca un total de 20,213.96 hectáreas y comprende 3 títulos de concesión minera que son propiedad de Minera Gorrión, S.A. de C.V., subsidiaria de Almaden.

Almaden afirma que este proyecto está planeado como una mina a cielo abierto. El total estimado por parte de la empresa del costo de capital inicial para este proyecto es de 399 millones de dólares.⁵⁹

Desde abril de 2014, además de los estudios de exploración, la empresa ha empezado a realizar un estudio de evaluación económica preliminar (PEA por sus siglas en inglés: *Preliminary Economic Assessment*). En septiembre del año pasado la compañía informó a sus accionistas que con el estudio se demostraba un significativo ahorro de capital e incremento de las ganancias. En este reporte también se anuncia que los resultados de la PEA son positivos, es decir que el depósito Ixtaca podría ser económicamente viable y que, por tanto, la empresa debería continuar con un estudio de Prefactibilidad, es decir un estudio en donde se detallara la factibilidad económica (a partir de un análisis de costo-beneficio y de variables financieras y técnicas) de explotar este yacimiento.⁶⁰

Actualmente, Almaden en conjunto con Knight Piésold Ltd. están trabajando para realizar y someter a las autoridades mexicanas la Manifestación de Impacto Ambiental (MIA) del proyecto Ixtaca.⁶¹ Además, la empresa planea continuar con el desarrollo de actividades en este proyecto. Las actividades actuales incluyen estudios avanzados de ingeniería ambiental para satisfacer los requisitos de un estudio de pre-factibilidad (PFS) y la presentación de la MIA. En su informe de 2014 Almaden estimaba que todos los estudios y permisos ambientales estarían terminados a tiempo para presentar la MIA a finales de 2015.⁶² Sin embargo, hasta la fecha no ha sido remitida a las autoridades.

En síntesis, Almaden posee la capacidad de influir en la toma de decisiones de varias empresas además de sus subsidiarias. Incluso podrían existir posibles conflictos de interés en estas empresas por la presencia de ejecutivos cruzados, “*insiders*” según el vocabulario financiero, que tienen información privilegiada a la hora de tomar decisiones de inversión en estas empresas.

Según la información presentada de estas empresas con las que Almaden se relaciona ya sea porque tiene acciones o porque son sus clientes, es Alianza (antes Tarsis) la que ha obtenido mayor cantidad de proyectos de Almaden como se observa en el siguiente gráfico:

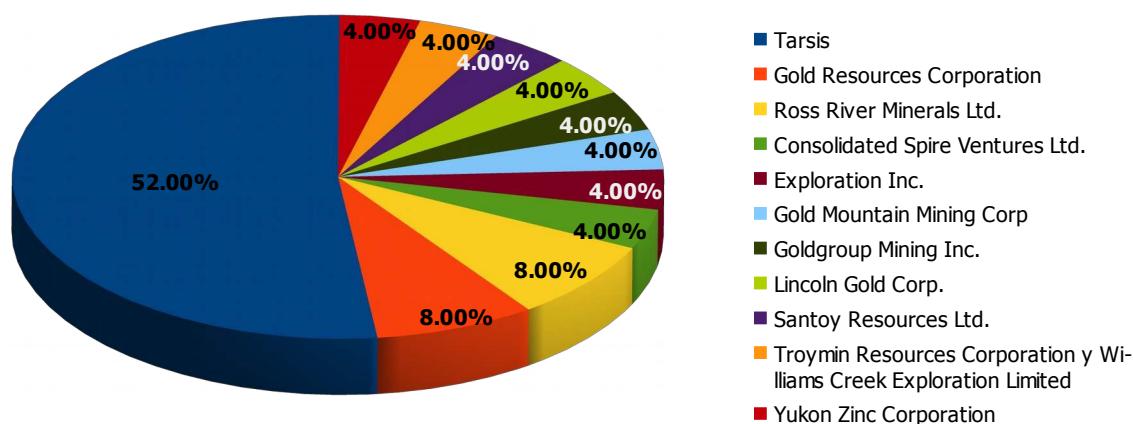
⁵⁹Ibid., 37.

⁶⁰Ibid.

⁶¹Ibid.

⁶²Ibid., 41.

Gráfico 2: Porcentaje del total de proyectos vendidos por empresa

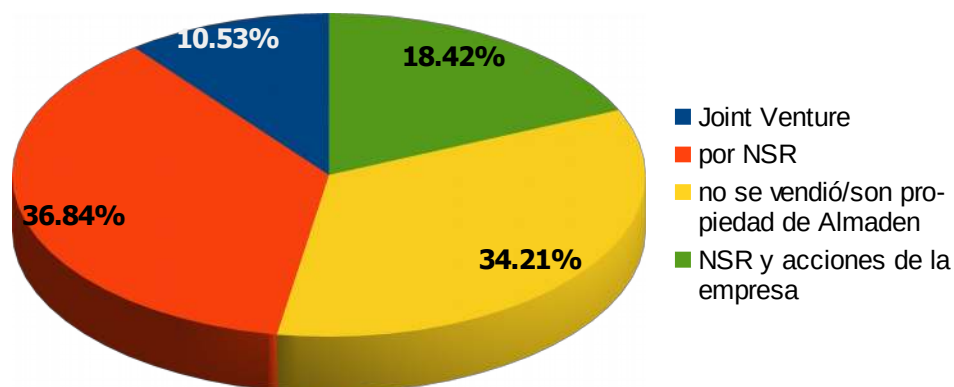


Fuente: Elaboración propia con datos de Almaden Minerals.⁶³

Además, como se ha mostrado, Almaden no deja de tener algún tipo de relación con los proyectos que ha vendido a alguna de estas empresas. Según la información presentada del total de los proyectos en los que participa o ha participado Almaden el 34% son de su propiedad, el 37% han sido vendidos a alguna empresa quedándose Almaden con algún porcentaje de regalías por las utilidades que genere el mismo, el 18% se vendió a cambio de acciones de la empresa a la que se vendió el proyecto y porcentaje de regalías y el 11% continúa explorándose por parte de Almaden en sociedad con otra empresa como se muestra en el siguiente gráfico.

⁶³Almaden Minerals Ltd., "Projects".

Gráfico 3: Porcentaje del total de proyectos vendidos por Almaden por modalidad de venta



Fuente: elaboración propia con datos de Almaden Minerals⁶⁴

Esta manera de proceder de Almaden, al utilizar alguna de las modalidades que se explicaron anteriormente, le permite poder seguir teniendo réditos económicos por estos proyectos sin verse involucrada o resultar responsable de los posibles problemas o afectaciones que pudieran generar dichos proyectos. Conocer estas modalidades nos da algunas pautas de lo que podría ocurrir con el proyecto Ixtaca una vez que Almaden finalice el proceso de exploración. Si bien no tenemos elementos para predecir este futuro comportamiento de la empresa sí podemos estar atentos de quiénes son los posibles socios de esta empresa y cuáles son las empresas que usualmente adquieren proyectos de Almaden.

4. Principales Accionistas de Almaden Minerals Ltd.

Para finales de 2014 Almaden tenía un total de 87,083,931 acciones comunes. El 1 de agosto de 2014, la compañía cerró una colocación privada de 4,000,000 unidades. El 73% de las acciones de la compañía son públicas y están divididas entre instituciones (Bancos públicos y privados, así como fondos de inversión), dueños estratégicos (miembros de la junta directiva, individuos) y público (inversionistas que hacen negocios con acciones). Del porcentaje total de acciones públicas de la compañía sabemos que su principal accionista es Ernesto Echavarría [Salazar]. En febrero del 2015, Almaden anunció un trato de colocación privada de acciones por más de 5 millones de dólares canadienses. Con este negocio Duane Poliquin, Ernesto Echavarría y Douglas McDonald adquirieron acciones. Almaden intentó con esta puesta a la venta de acciones avanzar en el estudio de pre-factibilidad ingenieril del proyecto Ixtaca y capitalizarse en general.

Almaden Minerals es una compañía pública canadiense, es decir, las acciones de la misma pertenecen a residentes de EEUU, Canadá y otros países. La empresa no es directa o indirectamente controlada por otra empresa. Los únicos dueños que controlan más del 5% de las acciones con poder de

⁶⁴Ibid.

voto son Ernesto Echavarría y Duane Poliquin.⁶⁵ Cabe destacar que Duane y Morgan Poliquin tienen en su poder la capacidad de tomar decisiones mediante un acuerdo de *Trust* por un porcentaje de las acciones de Echavarría quien también es dueño y director de la empresa Copper Fox Metals Inc.⁶⁶ Como se puede ver en la siguiente tabla, existen datos de 37 de los principales accionistas de Almaden. Entre estos, además de los que ya se mencionaron arriba, destacan Global Strategic Management, Inc. una compañía privada de inversión que por medio de Adrian Day Asset Management tiene un 5.47% de las acciones de Almaden,⁶⁷ Royal Bank of Canada que posee un 2.72% de las acciones de Almaden, y Euro Pacific Asset Management, LLC que tiene un 2.24% de las acciones.

Es importante conocer a los accionistas de la empresa porque algunos de ellos han firmado compromisos internacionales que los obligan a cumplir con estándares de derechos humanos y responsabilidad social y que podrían retirarse de comprobarse que invierten en empresas que se relacionan con violaciones a derechos humanos, entre los cuales se destacan los Principios para la Inversión Responsable de la ONU (UN PRI por sus siglas en inglés) y los Principios de Ecuador para instituciones financieras. Además, tener conocimiento que el accionista mayoritario de esta empresa es un individuo dificulta tanto la obtención de información sobre esta persona como la realización de estrategias de incidencia sobre el accionista principal. Por último, al conocer a los accionistas principales de la empresa, así como al tener la obligación de hacer reportes periódicos a la comisión de regulación de valores de los Estados Unidos (SEC) se podrían plantear estrategias de incidencia con los accionistas si tenemos datos acerca de un mal reporte o de la omisión de datos en los reportes de la empresa. De ser este el caso, son los accionistas los que podrían demandar a la empresa ante la SEC y obligar a que la comisión inicie alguna investigación.

⁶⁵Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014", 72.

⁶⁶Ibid., 71.

⁶⁷Almaden Minerals Ltd., "13G Annual Beneficial Ownership Filing For Almaden Minerals" (SEC, el 31 de diciembre de 2014), <http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1015647/000141330315000007/aau20150114.txt>.

Tabla 14: Accionistas de Almaden Minerals Ltd.

Accionistas	Número Acciones	% Acciones	Tipo de Accionista	Empresa Matriz/Vinculación Empresarial del accionista	Nacionalidad de la Empresa Matriz	Bolsa de Valores	Compromisos internacionales firmados
Echavaria CPA, CA, Ernesto F.	7,682,009	11.18	Individuo	Director de la Junta Directiva de Copper Fox Metals Inc.	Canadá	TSX.V: CUU	Canada-British Columbia Agreement on Environmental Assessment Cooperation (2004)
Adrian Day Asset Management	3,760,365	5.47	Compañía de inversión privada	Global Strategic Management, Inc.	EEUU	no cotiza	NA
Poliquin, James Duane	2,572,736	3.74	Individuo	Miembro de la Junta Directiva y accionista de Gold Mountain Mining Corporation	Canadá	TSX.V: GUM	NA
RBC Global Asset Management Inc.	1,874,700	2.73	Compañía de inversión privada	Royal Bank of Canada	Canadá	TSX: RY	Principios de Ecuador
Euro Pacific Asset Management, LLC	1,537,593	2.24	Compañía de inversión privada	Euro Pacific Asset Management, LLC	Puerto Rico	no cotiza	NA
Poliquin, Morgan J.	1,035,047	1.51	Individuo	Miembro de la Junta Directiva de Gold Mountain Mining Corporation	Canadá	TSX.V: GUM	NA
Sprott Asset Management, LP	616,925	0.90	Compañía de inversión privada	Sprott Inc.	Canadá	TSX: SII	NA
CIBC Asset Management Inc.	480,800	0.70	Compañía de inversión privada	Canadian Imperial Bank of Commerce	Canadá	TSX: CM	Principios de Ecuador
Raymond James Financial Inc., Asset Management Am	325,884	0.47	Compañía de inversión privada	Raymond James Financial, Inc.	EEUU	NYSE: RJF	UN PRI
McCleary John D.	312,550	0.46	Individuo	Director principal de la Junta directiva de Almaden Minerals		no cotiza	NA
Dimensional Fund Advisors LP	112,343	0.16	Compañía de inversión privada	Dimensional Fund Advisors LP	EEUU	no cotiza	UN PRI
Montgomery Joseph Hilton	100,000	0.15	Individuo	Miembro de la Junta directiva de Anglo Potash Limited y presidente de la Junta directiva de Infrastructure Materials Corp. (OTCPK:IFAM) Tiene el 4% de acciones de Cosigo Resources Ltd. (TSXV:CSG)	EEUU		NA
Smee Barry W.	70,000	0.10	Individuo	Miembro del consejo asesor de AM Gold Inc (TSXV:AMG) Miembro de la junta directiva de Platinum Group Metals Ltd. (TSX:PTM) y accionista de Platinum Group Metals Ltd. (TSX:PTM)	Canadá		NA
Carlson Gerald George	64,000	0.09	Individuo	Miembro del consejo asesor de Blue Sky Uranium Corp. (TSXV:BSK) Miembro de la junta directiva de Superior Canadian Resources Inc.	Canadá		NA
Rathbone Investment Management Limited	60,000	0.09	Hedge fund	Rathbone Brothers plc.	Gran Bretaña	LSE: RAT	UN PRI Carbon Disclosure Project
Sutterlüty Investment Management GmbH	50,000	0.07	Fondo de Inversión	Sutterlüty Investment Management GmbH	Austria		NA
KCG Holdings Inc., Asset Management Am	46,430	0.07	Banco	KCG Holdings, Inc.	EEUU	NYSE: KCG	NA

McDonald Douglas John	34,500	0.05	Individuo	McDonald Douglas John	Canadá	No aplica	NA
Citadel LLC	34,443	0.05	fondo de inversión	Citadel LLC	No hay información	No aplica	NA
UBS Global Asset Management	31,843	0.05	Compañía de inversión privada	UBS Group AG	Suiza	SWX: UBSN	Su propio código de conducta
Keybank National Association, Asset Management Arm	20,000	0.03	Compañía de inversión privada	KeyCorp	EEUU	NYSE: KEY	Tienen código de conducta
Worrall, William J. (Director)	12,500	0.02	Individuo	(Abogado retirado, dueño de su propio bufette)	Canadá	no cotiza	NA
Rotella Capital Management, Inc.	11,568	0.02	Compañía de inversión privada		EEUU	no cotiza	NA
Brown, Mark	10,000	0.02	Individuo	Accionista de: Avrupa Minerals Ltd (TSXV:AVU) Big Sky Petroleum Corporation (TSXV:BSP) Estrella Gold Corporation (TSXV:EST) Galileo Petroleum Ltd. (TSXV:GPL) GoGold Resources Inc. (TSX:GGD) Otis Gold Corp. (TSXV:OOO) Tarsis Resources Ltd. (TSXV:TCC) Miembro de la Junta Directiva de: Avrupa Minerals Ltd (TSXV:AVU) Big Sky Petroleum Corporation (TSXV:BSP) Estrella Gold Corporation (TSXV:EST) Galileo Petroleum Ltd. (TSXV:GPL) Pacific Opportunity Capital Ltd. Pitchstone Exploration Ltd. Strategem Capital Corp. (TSXV:SCE) Tarsis Resources Ltd. (TSXV:TCC)	Canadá	No aplica	NA
Badgley, Phelps and Bell, Inc.	10,000	0.02	Compañía de inversión privada	Badgley, Phelps and Bell, Inc.	EEUU	no cotiza	NA
Creative Planning, Inc.	10,000	0.02	Compañía de inversión privada	Creative Planning, Inc.	EEUU	no cotiza	NA
Group One Trading LP, Asset Management Arm	9,303	0.01	banco de inversión/broker	Group One Trading LP	EEUU	no cotiza	NA
PNC Financial Services Group Inc., Banking Investments	8,000	0.01	banco de inversión	PNC Financial Services Group Inc.	EEUU	NYSE: PNC	NA
RBC Trust Company (International) Limited, Asset Management Arm	8,000	0.01	banco de inversión	Royal Bank of Canada Holding Limited subsidiaria de Royal Bank of Canada	Islas del Canal (Corona británica pero no pertenecen al RU)	TSX: RY	Principios de Ecuador
Merrill Lynch & Co. Inc., Banking Investments	6,800	0.01	Banco	Bank of America Corporation	EEUU	NYSE: BAC	Principios de Ecuador. Código de conducta
Tower Research Capital LLC	3,081	0.00	fondo de inversión	Lime Group LLC	EEUU	no cotiza	NA
Simplex Trading, LLC, Asset Management Arm	2,800	0.00	Compañía de inversión privada	Simplex Trading, LLC	EEUU	no cotiza	NA
Morgan Stanley, Investment Banking and Brokerage Investments	2,200	0.00	Banco	Morgan Stanley	EEUU	NYSE: MS	UN PRI. Código de ética
Citigroup Inc., Banking and Securities Investments	2,000	0.00	Banco	Citigroup Inc.	EEUU	NYSE: C	Principios de Ecuador

Springbok Capital Management, LLC	2,000	0.00	fondo de inversión	Springbok Capital Management, LLC	EEUU	no cotiza	NA
TCI Wealth Advisors, Inc., Asset Management Arm	1,500	0.00	empresa privada	TCI Wealth Advisors, Inc	EEUU	no cotiza	NA
Toronto-Dominion Bank, Securities Investments	44	0.00	banco de inversión	The Toronto-Dominion Bank	Canadá	TSX:TD	GRI código de conducta

Fuente: Elaboración propia con datos de Almaden Minerals Ltd.⁶⁸

⁶⁸Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014"; Gold Mountain Mining Corporation, "Annual Meeting 2014" (Canada, 2014); Almaden Minerals Ltd., "Consolidated financial statements"; Almaden Minerals Ltd., "13G".

5. Proveedores

En la siguiente tabla se detallan los principales proveedores de Almaden Minerals. Esta información es importante ya que algunas de estas empresas son las que, contratadas por Almaden, están conduciendo los estudios de exploración, de factibilidad económica y preparando el documento de la Manifestación de Impacto Ambiental del proyecto Tuligtic.

Tabla 15: Principales proveedores de Almaden Minerals

Proveedor	Relación	Descripción de la empresa
ALS Chemex Labs, Ltd.	Prestador de servicio	Servicios de Investigación y Consultoría
Apex Geoscience Ltd	Elabora el Estudio Económico Preliminar del proyecto Tuligtic	Exploración y análisis de datos de barrenos
Blue Coast Research Ltd	Prestador de servicio	ND
Computershare Investor Services Inc.	Prestador de servicio	Servicios de internet y software
Giroux Consultants Limited	Elabora el Estudio Económico Preliminar del proyecto Tuligtic	Estimaciones de recursos minerales
Hawk Mountain Resources Ltd	Prestador de servicio	ND
MineSense Technologies Ltd	Vende equipo e instrumentos	Venta de equipo electrónico e instrumentos
Pacific Opportunity Capital Ltd.	Prestador de servicio	ND
Smee and Associates Consulting Ltd	Prestador de servicio	ND
Moose Mountain Technical service	Elabora el Estudio Económico Preliminar del proyecto Tuligtic	Preparación de reportes generales, planes de mina y de procesamiento de minerales. Modelos de infraestructura y financieros.
Knight Mesol Engineering Ltd	Elabora Preliminary Economic Assessment del proyecto Tuligtic y MIA	Administración geotécnica, ambiental de rocas y relaves mineros.

Fuente: Elaboración propia con datos de informes anuales de Almaden Minerals Ltd.⁶⁹

A continuación presentamos información sobre aquellos proveedores de Almaden que están participando en el proyecto Tuligtic.

a) Apex Geoscience Ltd.

Apex elabora el Estudio Económico Preliminar del proyecto Tuligtic. Es una empresa de consultoría que tiene sus sedes en Vancouver, Perú y Australia occidental. Sus servicios de consultoría se enfocan en la administración de proyectos, reportes de debida diligencia, informes de control de calidad, evaluaciones, estimaciones de recursos, prospecciones, geominería, mapas geológicos, análisis geoespacial, manejo de programas de barrenación, muestreos geoquímicos, interpretación y análisis de datos.⁷⁰

Cuentan con un portafolio de clientes muy amplio con proyectos en América del Norte, Central y del Sur, así como en África y Australia.⁷¹

b) Giroux Consultants Limited

⁶⁹Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014", 40.

⁷⁰Apex Geoscience Ltd., "Welcome to Apex Geoscience: Services & Expertise", consultado el 19 de julio de 2015, <http://www.apexgeoscience.com/about/services/>.

⁷¹Apex Geoscience Ltd., "Welcome to Apex Geoscience: Clients", consultado el 19 de julio de 2015, <http://www.apexgeoscience.com/clients/>.

Giroux Consultants Limited, junto con Apex Geoscience, elabora el Estudio Económico Preliminar del proyecto Tuligtic. No se ha encontrado información sobre esta empresa, salvo que también está trabajando para otro proyecto en Chihuahua de la empresa Kimber Resources Inc, para la cual está haciendo el reporte técnico.

c) Moose Mountain Technical Service

Asociación de profesionales geólogos, ingenieros y técnicos que provee consultorías independientes para empresas mineras desde la exploración hasta el cierre de los proyectos. Su gama de servicios va desde proyectos pequeños de exploración hasta avanzados estudios de ingeniería, metalúrgicos, y diseño de procesos, así como evaluaciones ambientales y de sustentabilidad.⁷² Además de proveer servicios a Almaden, también figura entre sus principales clientes la empresa Copper Fox Metals, propiedad del principal accionista de Almaden.⁷³

d) Knight Piésol Engineering Ltd.

Empresa consultora internacional que brinda servicios de consultoría en ingeniería y medio ambiente en los rubros de minería, de energía, hídricos, de transporte y de la construcción.⁷⁴ Esta empresa se dedica a asesorar a empresas mineras sobre permisos y manifestaciones de impacto ambiental además de diseñar y monitorear proyectos de construcción de presas de lixiviados. Esta empresa ha sido contratada por Almaden para realizar el informe económico preliminar y la manifestación de impacto ambiental del proyecto Ixtaca.⁷⁵ A pesar de insistir en que es una empresa que respeta el medio ambiente y actúa con los más altos estándares de responsabilidad social corporativa, dos de sus principales proyectos han sido asociados con graves violaciones de derechos humanos y daños ambientales irreparables: El proyecto Yanacocha en Perú y el Proyecto Mount Polley en Canadá.⁷⁶ En el apartado 7 se desarrolla ampliamente.

Teniendo conocimiento de los principales proveedores de Almaden en el proyecto Tuligtic se puede observar que todas estas empresas son canadienses, es decir que no tiene, al menos para este proyecto, proveedores mexicanos. Lo anterior pone en entre dicho la supuesta bonanza de la generación de empleos para la población local. Esto quiere decir que Almaden, al menos en esta etapa del proyecto, tiene poco control sobre la generación de empleos y la temporalidad de los mismos. Además, todas estas empresas son consultoras privadas que proveen servicios de realización de investigaciones y estudios que necesitan de empleados con un alto nivel de capacitación y formación, por lo que difícilmente contraten población local que en su mayoría es población campesina e indígena que se dedica a la producción agrícola.

Otro punto importante a destacar de estas empresas que están prestando servicios a Almaden es que son, como ya se dijo, consultoras privadas lo que implica que se dificulta la obtención de información sobre sus actividades y por ende existe escasa transparencia de su intervención en el proyecto. Esto provoca que la cadena de suministros de Almaden sea también oscura y con pocas

⁷²Moose Mountain Technical Services, "Moose Mountain Technical Services", consultado el 19 de julio de 2015, <http://moosemmc.com/about-us/>.

⁷³Moose Mountain Technical Services, "Moose Mountain Technical Services: Projects", consultado el 19 de julio de 2015, <http://moosemmc.com/projects/>.

⁷⁴Knight Piésold Engineering Ltd., "Inicio - Knight Piésold", consultado el 19 de julio de 2015, <http://www.knightpiesold.com/es/>.

⁷⁵Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014", 40; Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2013".

⁷⁶Knight Piésold Engineering Ltd., "Minería - Knight Piésold", consultado el 19 de julio de 2015, knightpiesold.com/es/index.cfm/proyectos/mineria/.

probabilidades de exigirle tanto a Almaden como a sus proveedores la rendición de cuentas en caso de irregularidades durante el proceso de exploración.

6. Eventos Corporativos Importantes: el futuro de la compañía

En octubre de 2014 Almaden anunció su intención de presentar a aprobación de sus accionistas un *spin-out* de los activos de la compañía en una nueva empresa pública, Almadex. Con este formato propuesto los proyectos en un estadio temprano de desarrollo, los intereses provenientes de las regalías y otros activos no centrales serían transferidos a Almadex. Los actuales accionistas de la empresa recibirían acciones de la nueva empresa.

Según la propuesta de *spin-out* los siguientes activos serían transferidos a la nueva empresa:

- El 100% de la propiedad del proyecto El Cobre,
- Una cartera de 21 proyectos de exploración adicionales,
- Un 2% de NSR del proyecto Tuligtic,
- Una cartera de 21 NSR adicionales de otros proyectos de exploración en México, EEUU y Canadá,
- Acciones de otras compañías públicas propiedad de Almaden,
- 1,597 onzas de oro, y
- Aproximadamente \$3,000,000 de dólares canadienses en efectivo.⁷⁷

El acuerdo fue aprobado en la reunión anual y especial de accionistas por un 99.7% de votos a favor de aprobar el *spin-out* de Almadex Minerals Limited. Los accionistas recibieron por cada acción que tenían de Almaden una nueva acción de Almaden y 0.6 de una acción de Almadex.⁷⁸ Almadex no cotizará en la Bolsa de Valores de Nueva York.⁷⁹ Almadex empezó a cotizar en la bolsa de Toronto bajo el símbolo AMZ el 14 de agosto de 2015 y cuenta con su propia página web, www.almadexminerals.com.⁸⁰ Por último, como consecuencia del *spin-out*, Almadex quedó conformada como una subsidiaria de Almaden y Almaden transfirió el control del 38.8% de las acciones de Gold Mountain Mining Corp. a Almadex.⁸¹

Para el proyecto Tuligtic la aprobación del *spin-out* puede implicar que se abra la posibilidad de un nuevo escenario y/o modalidad de negocios de la empresa con respecto a este proyecto y es que en vez de venderlo siguiendo alguna de las modalidades expuestas hasta aquí, no lo venda y sea Almaden misma la que busque explotar el proyecto Tuligtic dentro del cual se encuentra Ixtaca.

7. Proyectos de Almaden e impactos en los derechos humanos

Tanto Almaden como las empresas con las que se relaciona son empresas relativamente pequeñas que se dedican a la exploración y no a la explotación de minerales. La investigación ha revelado algunos casos en los que estas empresas se han visto relacionadas a posibles violaciones de derechos humanos o pasivos sociales y ambientales. Por un lado, en el informe anual de Almaden se

⁷⁷Almaden Minerals Ltd., "News Release: Almaden shareholders approve spinout of Almaden Minerals Limited and Reelect Directors", el 19 de junio de 2015, http://www.almadenminerals.com/NEWSROOM/2015/AlmadenNR_June19-15.pdf.

⁷⁸Ibid.

⁷⁹Ibid.

⁸⁰Almaden Minerals Ltd., "Almaden Confirms Almadex Trading Date", *MarketWatch*, de agosto de 2015, <http://www.marketwatch.com/story/almaden-confirms-almadex-trading-date-2015-08-13-161733536>.

⁸¹Almaden Minerals Ltd., "Almadex Minerals Limited announces holdings in Gold Mountain Mining Corp.", News Release (SEDAR), consultado el 19 de julio de 2015, <http://www.sedar.com/FindCompanyDocuments.do>.

refleja que en los proyectos que tiene la empresa en el Yukon en Canadá existen algunas reclamaciones de tierras. Sin embargo, Almaden no tiene hasta el momento ningún procedimiento jurídico o demanda interpuesta por los habitantes de los territorios en los que realiza sus operaciones.⁸²

En México, el 14 de abril de 2015 se dio a conocer que la comunidad de Tecoltémic, en Puebla interpuso una demanda de amparo contra las concesiones mineras entregadas por el gobierno federal que contemplan sus tierras, debido a que afectan sus derechos al territorio, al agua y a la consulta previa. La demanda fue admitida por el Poder Judicial de la Federación que ordenó la suspensión de los trabajos y el otorgamiento de permisos en el territorio de la comunidad. Esto significa que mientras duren los juicios de amparo las compañías que detentan las concesiones mineras no podrán realizar actividades de explotación.⁸³ Hasta la fecha la empresa no ha informado a sus accionistas acerca de esta demanda y la consecuente suspensión de las concesiones.

7.1. El proyecto Caballo Blanco y sus impactos⁸⁴

El proyecto minero Caballo Blanco se localiza a cuatro kilómetros de la costa del Golfo de México, en el municipio de Alto Lucero al noreste del municipio de Actopan, estado de Veracruz. Se tenía contemplado extraer 656 mil onzas de oro y 52.3 millones de toneladas de plata con una inversión de 385 millones de dólares.⁸⁵ Un proyecto un poco menos ambicioso que el de Ixtaca en donde se estima que podrían extraerse un total de 1.56 millones de onzas de oro y 93.5 millones de onzas de plata durante la vida de la mina.⁸⁶ El proyecto fue llevado a cabo por Almaden desde la década de 1990,⁸⁷ pero luego de varios años de realizar estudios sobre la viabilidad del mismo, en 2011 lo vendió a Goldgroup Mining por 2.5 millones de dólares, 1.5% de NSR de los ingresos que generase la mina cuando fuera puesta en marcha,⁸⁸ 7 millones de acciones comunes de Goldgroup Mining, así como la posibilidad de adquirir 7 millones de acciones comunes adicionales si se cumplen ciertas condiciones.⁸⁹ En la actualidad, Almaden ya no posee Caballo Blanco y tampoco tiene influencia significativa en este proyecto.⁹⁰

Antes de vender el proyecto a Goldgroup, Almaden lo había ofrecido a Agnico y a Canadian Gold Hunter Corp. (hoy NGEx Resources Inc. TSX: NGQ), sin embargo ninguna de las empresas realizaron una oferta. Entre las razones que pueden explicar este desistimiento podría estar que, de acuerdo al primer informe sobre la composición geológica de la mina elaborado en 2005 por Comaplex, subsidiaria de la empresa minera Agnico Eagle Mines Limited (NYSE: AEM),⁹¹ se encontró que el suelo de la zona era extremadamente duro.⁹² Esto requeriría más explosiones que las que comúnmente se

⁸²Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014".

⁸³Sánchez, Mayela, "Indígenas de Puebla y Colima se amparan contra mineras, y jueces suspenden concesiones", *SinEmbargo MX*, el 15 de abril de 2015, sinembargo.mx/15-04-2015/1312361.

⁸⁴Omar Escamilla, investigador senior de PODER colaboró con la investigación y redacción de este apartado

⁸⁵Luis Pare, "La megaminería toxica y el derecho a la consulta", *Nueva Sociedad*, marzo de 2013, nuso.org/upload/articulos/3931_1.pdf.

⁸⁶Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014", 36.

⁸⁷Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2013", 37.

⁸⁸Almaden Minerals Ltd., "Almaden Minerals Annual Report 2014", 19.

⁸⁹Ibid.

⁹⁰Almaden Minerals Ltd., "Almaden Acquires 100% interest in El Cobre, Sells Caballo Blanco", septiembre de 2011, www.almadenminerals.com/News%20Releases/2011/sept26-11.html.

⁹¹Almaden Minerals Ltd., "News Releases: Gold Values Returned from Surface Sampling at the Caballo Blanco Project", el 10 de febrero de 2005, <http://www.almadenminerals.com/News%20Releases/2005/feb10-05.html>.

⁹²Almaden Minerals Ltd., "2005 Diamond Drilling Program Results from the Caballo Blanco Gold-Silver Project, Mexico", el 8 de agosto de 2005, <http://www.almadenminerals.com/News%20Releases/2005/aug08-05M.html>.

utilizan en una mina a cielo abierto, lo que podría causar problemas dado que la mina estaba planeada para ser desarrollada en las proximidades de la central nucleoelectrónica Laguna Verde.⁹³

La cercanía con la nucleoelectrónica fue uno de los argumentos de los opositores al proyecto, ya que las detonaciones diarias para fracturar la roca, así como las lagunas de lixiviación que se usarían para separar el metal precioso del material pétreo, podrían crear un peligro para las comunidades locales cercanas a este proyecto.⁹⁴ En 2011 las movilizaciones contra Caballo Blanco dieron pie a la conformación de un panel de expertos integrado por académicos y científicos que analizaron la Manifestación de Impacto Ambiental (MIA) presentada por Candymin (Goldgroup-Almaden) ante la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat).⁹⁵

Entre los señalamientos que se hicieron a la MIA se identificó que el área donde se desarrollaría el proyecto contaba con gran diversidad de especies de la flora local incluidas en la Norma Oficial Mexicana (NOM) número 059 referente a la Protección ambiental de especies nativas de México.⁹⁶ Además, se señalaba que el proyecto podría desplazar el 20% del ecosistema encinar lo que impactaría aproximadamente a 5 mil aves rapaces que utilizan estas tierras como corredor de migración.⁹⁷ La MIA afirmaba que se utilizarían aproximadamente 119 toneladas de tierra, de las cuales apenas 36 millones eran de interés minero, la tierra que sobraría iría a parar como desecho en las pilas de lixiviados, donde se utilizarían alrededor de 2 millones de litros de diésel mensuales; 7,500 toneladas de cianuro; 300,000 litros de ácido clorhídrico, casi 8 millones de m³ de agua, y más de 35 mil toneladas de explosivos en el tiempo que durara el proyecto. En contraparte, Goldgroup y Almaden obtendrían 650 mil onzas de oro, que les darían ganancias brutas (de acuerdo con la cotización de la onza de oro en enero 2012 a 1,700) por 1,105 millones de dólares.⁹⁸ Como se mencionó antes si el proyecto Ixtaca planea mayor cantidad de material a extraer, estas cantidades de químicos, explosivos y agua también serán presumiblemente mayores.

En lo que refiere a la utilización de agua, se planteaba utilizar un 148% más del total que en 2001 utilizó la ciudad de Xalapa. El consumo de diésel sería equivalente a lo necesario para el recorrido de un autobús de pasajeros por 264 millones de kilómetros, es decir, seis vueltas y media al planeta.⁹⁹

De acuerdo con los grupos de afectados por Caballo Blanco, la MIA del proyecto nunca estuvo completa y disponible al público ya que para consultarla los afectados tenían que trasladarse a la capital del estado de Veracruz, Jalapa, en un horario de 9 a 15 horas.¹⁰⁰

La movilización de las comunidades, organizaciones civiles y grupos de afectados por Caballo Blanco llevó a que la SEMARNAT realizara una Reunión Pública e Informativa del proyecto los primeros

⁹³Morgan Poliquin, "High Sulphidation Epithermal Quartz-Alunite Gold Silver Deposits & The Caballo Blanco Project, México", 7, consultado el 9 de febrero de 2016, almadenminerals.com/Projects/Papers/Epithermal_CB.pdf.

⁹⁴Andrés Timoteo Morales, "La mina Caballo Blanco no operará en Veracruz, asegura Javier Duarte", el 27 de febrero de 2012, jornada.unam.mx/2012/02/27/estados/030n1est.

⁹⁵Guillermo Rodríguez Curiel, Entrevista Almaden, julio de 2015. Fecha de consulta: 28 octubre 2015.

⁹⁶Gian Carlo Delgado Ramos, "Costos ecológicos de la minería aurífera a cielo abierto y resistencia social: una lectura desde el proyecto Caballo Blanco en México", el 5 de julio de 2012, 285, scielo.org.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1850-373X2013000100019.

⁹⁷Ibid.

⁹⁸Eckart Boege, "Las mineras y los mecanismos de como se 'legitiman' frente a los pueblos indígenas, campesinos o pequeños propietarios", 2012, 2, sgpwe.izt.uam.mx/files/users/uami/lauv/Boege_Eckart_Las_mineras_y_los_mecanismos_de_como_se_legitiman_frente_a_los_pueblos_indigenas-_campesinos_o_pequenos_propietarios_Eckart_Boege.pdf.

⁹⁹Delgado Ramos, "Costos ecológicos de la minería aurífera a cielo abierto", 290.

¹⁰⁰Guillermo Rodríguez Curiel, Entrevista Almaden.

meses de 2012.¹⁰¹ Según uno de los principales activistas opositores al proyecto minero, cuando se llevó a cabo la reunión de consulta pública el salón estaba repleto de policía, personal de la empresa, militares y trabajadores de Almaden o Goldgroup traídos de otras partes.¹⁰² En esa reunión los encargados de explicar el proyecto de Caballo Blanco afirmaron que el cianuro que se utilizaría para el proyecto, aún cuando pudiera mezclarse con agua resultaría inocuo para la población local, debido a que la cantidad de ese químico era escasa y se disolvería en el agua sin dejar rastro.¹⁰³ Los activistas, especialistas y la población que sería afectada por las actividades de Almaden lograron detener el proyecto debido a que habían estudiado el proyecto, identificado sus debilidades, promoviendo sus puntos de vista en la prensa y estaban cohesionados pese a la presencia de infiltrados e incluso algunos pobladores favorables al proyecto.

En septiembre de 2012 Goldgroup retiró voluntariamente la MIA de Caballo Blanco bajo el argumento de que el cambio de gobierno en México (elecciones presidenciales) hacían que la empresa concentrara sus energías en “trabajar con el equipo de transición y las nuevas autoridades...”. Además el comunicado afirmaba que Caballo Blanco era “un proyecto sustentable y de responsabilidad corporativa”.¹⁰⁴ Las evidencias recopiladas por las organizaciones de la sociedad civil, grupos de académicos y científicos constataron la serie de irregularidades en las que había caído la empresa, además de las que ya fueron mencionadas (construcción cercana a Laguna Verde, mala planificación de la MIA), según la Asamblea Veracruzana de Iniciativas y Defensa Ambiental (LaVida), los trabajos de Candymín (Goldgroup-Almaden) antes de la aprobación del proyecto habían contaminado recursos hídricos en el municipio de Alto Lucero, la empresa había abierto caminos sin pedir autorización del gobierno y existía una amplia gama de especies de animales locales (Armadillos, Venados y Aves) que no fueron contemplados en la realización de la MIA.¹⁰⁵ El 26 de febrero 2012, el gobernador de Veracruz Javier Duarte afirmó públicamente que su gobierno rechazaba el proyecto Caballo Blanco dada su naturaleza nociva contra el medio ambiente y por poner en serios riesgos a la población de Veracruz.¹⁰⁶

Aún cuando existen varios elementos que han frenado Caballo Blanco, en 2014 Goldgroup vendió este proyecto a la empresa Timmins Gold Corp a cambio de 10 millones de dólares y 16 millones de acciones oro (Gold Share). El acuerdo de venta incluye 5 millones de dólares más, ya sea pagados en efectivo o con acciones de Timmins, si para antes de octubre de 2019, se cumplen algunos objetivos, entre ellos que la SEMARNAT apruebe la MIA de Caballo Blanco.¹⁰⁷ Timmins invierte en varios estados de México con proyectos mineros en Sonora, Zacatecas, Nayarit y Guerrero.¹⁰⁸ En este último estado se han encontrado empresas extrayendo minerales ilegalmente.¹⁰⁹ Es un hecho que Caballo Blanco no está del todo abandonado y debido a la venta de este proyecto a Timmins, la participación de Almaden en este proyecto es incierta pero todo parece indicar que si Caballo Blanco

¹⁰¹Luis Pare, “La megaminería toxica y el derecho a la consulta”, 101–102.

¹⁰² Guillermo Rodríguez Curiel, Entrevista Almaden.

¹⁰³Ibíd.

¹⁰⁴ Goldgroup, “Comunicado de Goldgroup: A la opinión pública de Veracruz”, Semarnat, el 17 de septiembre de 2012, http://saladeprensa.semarnat.gob.mx/index.php?option=com_content&view=article&id=5159:com-12212-se-retira-mia-del-proyecto-caballo-lanco&catid=50:comunicados&Itemid=110. Fecha de consulta: 28 octubre 2015.

¹⁰⁵ Guillermo Rodríguez Curiel, Entrevista Almaden.

¹⁰⁶Morales, “La mina Caballo Blanco no operará en Veracruz, asegura Javier Duarte”.

¹⁰⁷Goldgroup Mining Inc., “Goldgroup Completes the Sale of Caballo Blanco” (Vancouver, el 24 de diciembre de 2014).

¹⁰⁸Timmins Gold Corp, “Timmins Gold Corp Projects”, consultado el 3 de mayo de 2016, <http://www.timminsgold.com/projects/>.

¹⁰⁹Ernesto Martínez, “Denuncian traslado ilegal de material ferroso por parte de la Profepa”, el 9 de septiembre de 2014, 13, jornada.unam.mx/2014/09/09/politica/013n3pol.

se reactiva y entra en funcionamiento Almaden obtendrá algunas ganancias del mismo por el porcentaje de regalías que se aseguró al vender el proyecto.

7.2. Los proyectos de Almaden y asociados en el Yukon y sus impactos en los derechos humanos¹¹⁰

a) Alianza Minerals Ltd. (antes Tarsis Resources Ltd.)

En 2012 **Tarsis Resources Ltd. (TSXV: TCC)** propuso llevar a cabo un proyecto de exploración minera de cuarzo en la Propiedad White River ubicada dentro de un área culturalmente importante del territorio tradicional de los pueblos indígenas de la Nación Originaria White River (WRFN, por sus siglas en inglés) en Yukon, Canadá.

El plan era iniciar trabajos de exploración en 2012 y continuarlos durante 5 años. Las actividades que se planeaban realizar incluían:

- Uso de maquinaria pesada, incluyendo 2 excavadoras y 2 instalaciones de perforación a diamante,
- desarrollar nuevos caminos,
- perforación (100 barrenos, 20,000 metros en total),
- uso de hasta 20,000 litros de agua por día,
- uso y almacenamiento de combustible.¹¹¹

Ante este proyecto la agencia independiente *Yukon Environmental and Socio-economic Assessment Board* (YESAB, por sus siglas en inglés) hizo una evaluación y recomendó claramente que el proyecto no debía de ser permitido ya que tendría impactos negativos tanto ambientales como socio-económicos dentro y fuera del territorio del Yukon, mismos que no podrían ser mitigados. Dichos impactos afectarían a la fauna del lugar y su hábitat, así como los usos tradicionales de la tierra y la cultura de las Naciones Originarias de Canadá (*First Nations*, en inglés).¹¹²

Dando seguimiento a la recomendación de YESAB, el pueblo WRFN pidió al Gobierno de Canadá que rechazara el proyecto minero de Tarsis. WRFN a través de su Consejero Patrick Johnny se refirió a las prácticas de la empresa Tarsis en los siguientes términos: "*WRFN luchó duro para asegurar que no nos escucharan sobre nuestras preocupaciones ambientales y usos tradicionales con respecto al proyecto propuesto. Tarsis no estaba dispuesta a participar de manera significativa con WRFN. Tarsis trató de intimidar con su postura a través de YESAB a expensas de nuestra historia, nuestros ancestros, la tierra, el agua y fauna silvestre. Los ciudadanos WRFN no se oponen a la minería; nos oponemos a la postura tomada por Tarsis*".¹¹³

Haciendo caso omiso a las recomendaciones de YESAB y a las peticiones de WRFN, las autoridades del Yukon aprobaron el proyecto. Ante dicha decisión WRFN acudió ante los tribunales. El 5 de julio de 2013 la Suprema Corte de Yukon resolvió anular la aprobación del proyecto White River por haberse rechazado las recomendaciones de YESAB que señalaban expresamente que el proyecto

¹¹⁰ Alegandro González, especialista de Derechos Humanos de PODER colaboró en la investigación y redacción de este apartado

¹¹¹ "Yukon Environmental & Socio-economic Assessment Act Decision Document", el 11 de octubre de 2013, miningwatch.ca/sites/www.miningwatch.ca/files/tarsis_class_3_application_decision_document_2.pdf.

¹¹² "Designated Office Evaluation Report White River-Quartz Exploration, Project Number: 2012-0080" (Yukon Environmental and Socio-economic Assessment Board, el 30 de julio de 2012), 74, yesabregistry.ca:80/wfm/Project/nullgz5uzm4yr30.

¹¹³ "WRFN calls on Yukon Government to accept YESAB recommendation to reject Tarsis Classs 3 Mining License", de agosto de 2012, miningwatch.ca/sites/www.miningwatch.ca/files/wrfn_tarsis_media_release_aug_2012.pdf.

tendría impactos negativos en la vida silvestre, así como los derechos y cultura del pueblo WRFN.¹¹⁴

El pueblo WRFN ha manifestado que no se opone a proyectos mineros, lo que buscan es ser tomados en cuenta en la toma de decisiones, tal como comentó uno de sus miembros: *"Si bien no nos oponemos al desarrollo responsable de los recursos, siempre hemos dicho a la industria y el gobierno que nuestra Primera Nación tiene que jugar un papel en la toma de decisiones a través de consultas. Necesitamos saber que nuestros derechos, cultura, tierra y aguas serán respetadas y protegidas."*¹¹⁵

El 11 de octubre de 2013 el Gobierno de Yukon emitió una nueva decisión en la cual rechazó definitivamente la solicitud de exploración minera de Tarsis Resources.¹¹⁶ En esta decisión, el gobierno de Yukon citó el reporte original de YESAB en los siguientes términos: *"El informe de evaluación concluyó que de proceder el proyecto podrían ocurrir significativos impactos negativos ambientales y socio-económicos, que no podrían ser mitigados, sobre la vida silvestre y su hábitat, y en relación al uso tradicional de la tierra y la cultura de la Nación Originaria. En la reunión de consulta celebrada el 23 de septiembre, representantes de White River discutieron abierta y francamente sobre la importancia del Chisana Caribou para su cultura. También hablaron en detalle acerca de la importancia de la tierra donde se ubica el proyecto propuesto y señalaron que el desplazamiento de esta zona – la cual es distinta de otras zonas de su territorio tradicional - tendría efectos adversos sobre su cultura."*¹¹⁷

El gobierno de Yukon también manifestó su preocupación con el hecho de que no se realizó una evaluación de impactos acumulados aun cuando WRFN había expresado constantemente su oposición al proyecto de Tarsis, precisamente porque entre otras cosas, no se habían evaluado los impactos acumulados que el proyecto tendría sobre el rebaño Chisana de Caribou y sobre su cultura y usos tradicionales de la tierra.¹¹⁸

Ante esta nueva decisión del Gobierno de Yukon, el jefe Adjunto de WRFN Dwayne Broeren señaló: "Es una pena que el Gobierno de Yukon haya gastado todo este tiempo y dinero peleando por una empresa que ignora flagrantemente los intereses de WRFN".¹¹⁹

A pesar de estas controversias, Alianza Minerals Ltd. (antes Tarsis Resources Ltd.) conserva el proyecto White River en su página de internet, lo cual parece indicar que no ha desistido de sus planes de exploración.¹²⁰

Resulta importante revisar el historial de esta empresa ya que, como vimos en la sección 3, se encuentra estrechamente vinculada a Almaden. De hecho, Almaden es una de sus principales accionistas con el 16.59% de las acciones. Además, Almaden ha transferido varios proyectos a Alianza Minerals Ltd. (antes Tarsis Resources Ltd.) (entre ellos Yago en Nayarit) a cambio de acciones y NSR. Por último, las juntas directivas de ambas empresas tienen miembros en común.

Alianza Minerals Ltd. (antes Tarsis Resources Ltd.) no es la única empresa vinculada a Almaden con controversias en el territorio del Yukon, Canadá como se muestra a continuación.

¹¹⁴WRFN court victory over YTG and Tarsis Mining - Creates more Uncertainty for YT Economy Making Bad Situation Worse", el 8 de julio de 2013, miningwatch.ca/sites/default/files/wrfn_vs_yg_court_decision_media_release_jul_2013.pdf.

¹¹⁵Ibid.

¹¹⁶Yukon Government Finally Listens - Terminates Tarsis Resources' Class 3 Mining Licence Application | MiningWatch", el 16 de octubre de 2013, miningwatch.ca/news/Tarsis-denied-by-YG.

¹¹⁷Yukon Environmental & Socio-economic Assessment Act Decision Document".

¹¹⁸Ibid.

¹¹⁹Yukon Government Finally Listens - Terminates Tarsis Resources' Class 3 Mining Licence Application | MiningWatch".

¹²⁰White River - Location and Access", *Alianza Minerals*, consultado el 5 de noviembre de 2015, tarsis.ca/index.php/projects/yukon/white-river.

b) Yukon Zinc Corporation

Yukon Zinc Corporation, que tiene un *Joint Venture* con Almaden en el proyecto Logan en el Yukon, también ha tenido una serie de problemas relacionados a su mina Wolverine. Es subsidiaria de Jinduicheng Molybdenum Co., empresa china expulsada de Zautla, Puebla, por no llevar a cabo un proceso de consulta adecuado con la población.

En 2013, debido a los bajos precios de zinc y plata, tuvo que reducir su producción en un 40% y despedir al 30% de sus empleados.¹²¹ En enero de 2015 la empresa cerró la mina y despidió a 220 empleados, lo que afectó a más de 800 personas de la comunidad.¹²²¹²³ La empresa no cumplió con su plan de cierre de mina y la misma empezó a inundarse. El gobierno de Yukon demandó a la empresa por dejar de hacer sus pagos de garantía, los cuales son utilizados para que en caso de que una mina cierre no se deje a los contribuyentes fiscales pagando los costos de limpieza.¹²⁴ En noviembre de 2015 la empresa se declaró culpable ante los tribunales por falta de pago de casi 3 millones de dólares al gobierno de Yukon por concepto de dichos pagos de garantía.¹²⁵

Casos como este demuestran cómo un proyecto minero puede cerrar antes de tiempo por el desplome de los precios de los metales y cómo los principales afectados resultan ser los empleados y los miembros de la comunidad. Además, las instalaciones mineras se abandonan y hay problemas para ver quien paga los gastos de limpieza, mientras que las afectaciones ambientales perduran para las comunidades.

7.3. Proyectos de Knight Piésol Engineering Ltd., proveedora de Almaden, con impactos en derechos humanos

a) El derrame en Mount Polley

El 4 de agosto del 2014 un represo de la mina Mount Polley, propiedad de la empresa Imperial Metals en la Columbia Británica, Canadá se rompió derramando más de 17 millones de metros cúbicos de agua y 8 millones de metros cúbicos de relaves mineros en el lago Polley, llegando al lago Quesnel en lo que fuera el peor desastre ambiental minero en Canadá. Como consecuencia fue suspendido el suministro de agua potable de las poblaciones cercana a las localidades de Quesnel Lake, Polley Lake, Hazeltine Creek y Cariboo Creek y para todos los residentes en las inmediaciones del Quesnel Cariboo.¹²⁶

Después de la investigación realizada por el Ministerio de Medio Ambiente canadiense, el Ministro de Minas Bill Bennett reconoció que la represa era un arma cargada ya que su diseño era incorrecto. En la investigación se reconoce que la estructura de la presa colapsó porque estaba

¹²¹"Yukon Zinc to lay off Wolverine Mine workers", consultado el 5 de noviembre de 2015, cbc.ca/news/canada/north/yukon-zinc-to-lay-off-wolverine-mine-workers-1.1312308.

¹²²"Yukon's Wolverine Mine shutting down due to falling resource prices", consultado el 5 de noviembre de 2015, cbc.ca/news/canada/north/yukon-s-wolverine-mine-shutting-down-due-to-falling-resource-prices-1.2932490.

¹²³"Yukon Zinc owes \$3M in security payments for Wolverine Mine", consultado el 5 de noviembre de 2015, cbc.ca/news/canada/north/yukon-zinc-owes-3m-in-security-payments-for-wolverine-mine-1.2934238.

¹²⁴"Wolverine mine flooding, Yukon Zinc not complying with agreements", consultado el 5 de noviembre de 2015, cbc.ca/news/canada/north/wolverine-mine-flooding-yukon-zinc-not-complying-with-agreements-1.3007520.

¹²⁵"Yukon Zinc pleads guilty to late security payments, gets 'lenient' sentence", consultado el 5 de noviembre de 2015, cbc.ca/news/canada/north/yukon-zinc-pays-off-3million-in-security-payments-wolverine-mine-1.3302616.

¹²⁶Ministry of Environment, "Mount Polley Mine Tailings Pond Breach - Spill Incidents - Spills & Environmental Emergencies", consultado el 10 de noviembre de 2015, env.gov.bc.ca/eemp/incidents/2014/mount-polley/.

construida en un terreno peligroso para este tipo de construcción, caracterizado como de limo glacial.¹²⁷ Este tipo de terreno se compone de un sedimento fino que queda depositado por el retiro de los glaciares y es mucho menos estable que otras capas de suelo como la roca o el suelo compacto. El reporte también exponía que después de la construcción de la presa en 1997, casi todos los años los operadores le agregaban más altura debilitando la estructura que ya reposaba sobre cimientos inestables por el terreno lodoso.¹²⁸

El representante de la empresa Imperial Metals alegó que no pudieron prevenir el desastre ya que la "construcción de nuestros depósitos de relaves mineros estuvieron siempre en cumplimiento con el diseño de los 'engineer of record'".¹²⁹ Aunque no existe una traducción para esta actividad en español, un "ingeniero de registro" es el que diseña un proyecto y luego realiza las pruebas y controles de seguridad y calidad para certificar que la construcción se ajusta al diseño previo.

Es importante esta última afirmación ya que quien llevó adelante esta tarea fue la empresa Knight Piésold Ltd.¹³⁰ El 8 de agosto de 2014, ante el posible involucramiento de esta empresa en el derrame se pronunciaron al respecto para dar claridad y transparencia sobre el rol de la empresa y su relación con el derrame.¹³¹ En dicho comunicado Knight Piésold Ltd. informó que desde febrero de 2011 ya no cumplía con el rol de "engineer of record", según consta en la página web de la empresa donde se publica la carta de renuncia que Knight envió a Imperial Metals.

En el comunicado de Knight Piésold se afirma que "durante el tiempo en que actuamos como *Engineer of Record*, el depósito de relaves en Mount Polley operaba de manera segura y como había sido diseñado. Un panel de revisores independiente revisó el diseño del dique de colas durante su construcción inicial y otorgó los permisos".¹³² También señaló que en 2006 se volvió a realizar una revisión que confirmó la seguridad de la presa. Por último, se afirma que desde febrero de 2011 la empresa Knight Piésold no tiene ninguna responsabilidad ni conocimiento sobre aspectos de diseño, modificaciones o monitoreo del funcionamiento del depósito de relaves de Mount Polley. Destacando que el diseño original que operó Knight albergaba un volumen de líquidos mucho menor que el que fuera reportado al momento del derrame, además de reconocer que modificaciones significativas en la ingeniería y el diseño del proyecto habían sido posteriores a que ellos se retiraran de la operación de la presa por lo que "dicho depósito de relaves mineros ya no podía considerarse como un diseño de Knight Piésold Ltd."¹³³

Así podemos ver, cómo estas empresas consultoras privadas pueden librarse rápidamente de las responsabilidades que tienen cuando sus "diseños" tienen impactos graves, como en este caso en la contaminación de fuentes de agua de las poblaciones locales.

b) La mina Yanacocha en Perú

Es la primera productora de oro en Sudamérica, propiedad del *Joint Venture* conformado por la empresa Newmont y Compañías de Minas Buenaventura, ubicada en la región de Cajamarca en Perú

¹²⁷Hunter, Justine y Hume, Mark, "Design failure caused Mount Polley tailings breach, expert panel concludes", *The Globe and Mail*, consultado el 19 de julio de 2015, theglobeandmail.com/news/british-columbia/design-failure-caused-mount-polley-tailings-breach-expert-panel-concludes/article22719967/.

¹²⁸Ibid.

¹²⁹Ibid.

¹³⁰Knight Piésold Engineering Ltd., "Statement by Knight Piésold Ltd. regarding the Mount Polley Mining Incident", el 8 de agosto de 2014, knightpiesold.com/en/index.cfm/news/statement-by-knight-piesold-ltd-regarding-the-mount-polley-mining-incident/.

¹³¹Ibid.

¹³²Ibid.

¹³³Ibid.

ha tenido problemas y ha sido denunciada por violaciones a derechos humanos durante los 14 años que lleva operando.¹³⁴

Knight Piésold ha trabajado en la operación de esta mina desde sus inicios, diseñando las plantas de lixiviación y las estructuras relacionadas como las piletas, accesos carreteros y canales. Además de proveer diseñadores e ingenieros para infraestructura, soporte técnico así como apoyo para el manejo técnico del agua. Durante todo el desarrollo de la mina, esta empresa ha estado dando servicios que van desde lo conceptual hasta el diseño final, incluyendo construcción, control de calidad, apoyo en la obtención de permisos y en la operación de la mina.¹³⁵ Tareas que se contempla que Knight Piesold también desarrolle en el proyecto Ixtaca.

Si bien afirma que todas estas tareas cumplen con los mayores estándares de protección del medio ambiente,¹³⁶ la mina de Yanacocha ha sido acusada de contaminación con mercurio de la comunidad de Choropampa (en el año 2000). Además, varias comunidades, después de conocer los problemas que trajo la mina en Choropampa han resistido el inicio de operaciones, tal como los casos de Cerro Quilish y Conga.¹³⁷

El día 2 de junio del año 2000, un camión de transporte produjo el derrame de 151 kg de mercurio metálico resultando en más de un millar de campesinos afectados por el incidente. Diversos estudios especializados consideran que el mercurio es el elemento no radiactivo de mayor toxicidad ya que produce gran cantidad de complicaciones a la salud humana.¹³⁸ La comunidad de Choropampa se vio afectada por el vapor de mercurio y este evento ha sido considerado como el mayor desastre mundial originado por mercurio metálico en el mundo.

Otro caso muy importante de afectación relacionado con la mina Yanacocha ha sido la violación del derecho a la propiedad y la vivienda de Máxima Acuña, a quien la empresa acusó de usurpación, tirando su casa abajo. A pesar de ser demandada por el delito de usurpación por parte de la empresa, Máxima fue absuelta de todos los cargos.¹³⁹

En síntesis, con la información presentada en este apartado podemos notar cómo empresas relacionadas a Almaden (ya sea por ser accionista, socia en *joint venture* o proveedores) se han visto vinculadas a posibles violaciones de derechos humanos o violaciones comprobadas por medio de juicios diversos, así como impactos sociales y ambientales que se han desarrollado en este informe

Es importante tener conocimiento de estas cuestiones para no permitir a la empresa evadir sus responsabilidades fácilmente cuando se dan estos impactos, así como para obligarla a rendir cuentas sobre su involucramiento con estas otras empresas que generan impactos sociales y ambientales graves en otras comunidades.

¹³⁴Comisión Internacional de Juristas, *Acceso a la justicia: Empresas y violaciones de derechos humanos en el Perú*, 2013, corteidh.or.cr/tablas/r30792.pdf.

¹³⁵Knight Piésold Engineering Ltd., "Yanacocha Project - Knight Piésold", consultado el 10 de noviembre de 2015, knightpiesold.com/en/projects/mining/yanacocha-project/.

¹³⁶Ibid.

¹³⁷Wiener Fresco, Raul y Torres Polo, Juan, *La gran minería: ¿paga los impuestos que debería pagar?* (Impresión Arte Perú, 2015).

¹³⁸Marco Arana-Zegarra, "El caso del derrame de mercurio en Choropampa y los daños a la salud en la población rural expuesta", *Revista Peruana de Medicina Experimental y Salud Pública [en línea]*, núm. 26 (2009): 113–18.

¹³⁹Business & Human Rights Resource Centre, "Perú: Con apoyo de la policía, minera Yanacocha destruye vivienda de opositora Máxima Acuña", consultado el 19 de julio de 2015, business-humanrights.org/es/per%C3%BA-con-apoyo-de-la-polic%C3%ADa-minera-yanacocha-destruye-vivienda-de-opositora-m%C3%A1xima-acu%C3%B1a-incluye-declaraci%C3%B3n-de-la-empresa.

8. Bibliografía

- Alianza Minerals Ltd. "Management". *Alianza Minerals*. Consultado el 25 de mayo de 2015. [tarsis.ca/index.php/company/management](http://www.tarsis.ca/index.php/company/management).
- . "Tarsis and Estrella Received Court Approval; Provide Update on Alianza Transaction Progress". *Alianza Minerals*, el 21 de abril de 2015. <http://www.tarsis.ca/index.php/news5/2015-news/237-tarsis-and-estrella-received-court-approval-provide-update-on-alianza-transaction-progress1>.
- Almaden Minerals Ltd. "13G Annual Beneficial Ownership Filing For Almaden Minerals". SEC, el 31 de diciembre de 2014. <http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1015647/000141330315000007/aau20150114.txt>.
- . "2005 Diamond Drilling Program Results from the Caballo Blanco Gold-Silver Project, Mexico", el 8 de agosto de 2005. <http://www.almadenminerals.com/News%20Releases/2005/aug08-05M.html>.
- . "Almaden Acquires 100% interest in El Cobre, Sells Caballo Blanco", septiembre de 2011. www.almadenminerals.com/News%20Releases/2011/sept26-11.html.
- . "Almaden Confirms Almadex Trading Date". *MarketWatch*, de agosto de 2015. <http://www.marketwatch.com/story/almaden-confirms-almadex-trading-date-2015-08-13-161733536>.
- . "Almaden Minerals Corporate Presentation", el 19 de octubre de 2015. [almadenminerals.com/INVESTORS/DOCUMENTS/Almaden_Presentation.pdf](http://www.almadenminerals.com/INVESTORS/DOCUMENTS/Almaden_Presentation.pdf).
- . "Almaden Minerals Ltd Annual Report 2013". Estados Unidos: Securities and Exchange Commission, 2013. [almadenminerals.com/Annual%20Reports/2013/2013_Almaden_20F.pdf](http://www.almadenminerals.com/Annual%20Reports/2013/2013_Almaden_20F.pdf).
- . "Almaden Minerals Ltd Annual Report 2014". SEC, el 31 de marzo de 2015. [sec.gov/Archives/edgar/data/1015647/000110262415000507/almaden20f.htm](http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1015647/000110262415000507/almaden20f.htm).
- . "Almadex Minerals Limited announces holdings in Gold Mountain Mining Corp." News Release. SEDAR. Consultado el 19 de julio de 2015. <http://www.sedar.com/FindCompanyDocuments.do>.
- . "Consolidated financial statements of Almaden Minerals Ltd. for the year ended December 31, 2014". SEC, el 31 de marzo de 2015. [sec.gov/Archives/edgar/data/1015647/000110262415000487/exh99_1.htm](http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1015647/000110262415000487/exh99_1.htm).
- . "News Release: Almaden shareholders approve spinout of Almaden Minerals Limited and Reelect Directors", el 19 de junio de 2015. http://www.almadenminerals.com/NEWSROOM/2015/AlmadenNR_June19-15.pdf.
- . "News Releases: Gold Values Returned from Surface Sampling at the Caballo Blanco Project", el 10 de febrero de 2005. <http://www.almadenminerals.com/News%20Releases/2005/feb10-05.html>.
- . "Our Projects: Mexico". Consultado el 25 de mayo de 2015. [almadenminerals.com/projects.html](http://www.almadenminerals.com/projects.html).
- . "Projects", s/f. <http://www.almadenminerals.com/projects.html>.
- . "Who we are". Consultado el 25 de mayo de 2015. [almadenminerals.com/Corporate/who%20we%20are.html](http://www.almadenminerals.com/Corporate/who%20we%20are.html).
- Anthem Resources Inc. "Anthem Resources Inc. - Home Page". Consultado el 22 de junio de 2015. <http://www.anthemresourcesinc.com/s/Home.asp>.
- . "News Releases - ATW Resources Ltd. Drill Program Completed on MacKay Lake", el 4 de abril de 2002. [anthemresourcesinc.com/s/NewsReleases.asp?ReportID=549976](http://www.anthemresourcesinc.com/s/NewsReleases.asp?ReportID=549976).
- Apex Geoscience Ltd. "Welcome to Apex Geoscience: Clients". Consultado el 19 de julio de 2015. <http://www.apexgeoscience.com/clients/>.
- . "Welcome to Apex Geoscience: Services & Expertise". Consultado el 19 de julio de 2015.

- <http://www.apexgeoscience.com/about/services/>.
- Arana-Zegarra, Marco. "El caso del derrame de mercurio en Choropampa y los daños a la salud en la población rural expuesta". *Revista Peruana de Medicina Experimental y Salud Pública [en línea]*, núm. 26 (2009): 113–18.
- Bataller, Francisco. "Estudio de alcance del estándar EITI para México, sector minería". Resumen Ejecutivo. Banco Mundial, enero de 2016.
- Boege, Eckart. "Las mineras y los mecanismos de como se 'legitiman' frente a los pueblos indígenas, campesinos o pequeños propietarios", 2012. sgpwe.izt.uam.mx/files/users/uami/lauv/Boege_Eckart_Las_mineras_y_los_mecanismos_de_como_se_legitiman_frente_a_los_pueblos_indigenas-_campesinos_o_pequenos_propietarios_Eckart_Boege.pdf.
- Business & Human Rights Resource Centre. "Perú: Con apoyo de la policía, minera Yanacocha destruye vivienda de opositora Máxima Acuña"; Consultado el 19 de julio de 2015. business-humanrights.org/es/per%C3%BA-con-apoyo-de-la-polic%C3%ADa-minera-yanacocha-destruye-vivienda-de-opositora-m%C3%A1xima-acu%C3%B1a-incluye-declaraci%C3%B3n-de-la-empresa.
- Casanova-Regis, Roberto. "Regalía por Retorno Neto de Función". KPMG, abril de 2013. kpmg.com/PE/es/IssuesAndInsights/sala-de-prensa/articulos-opinion/Documents/01-04-2013-Net-Smelter-Return-RCasanova.pdf.
- Comisión Internacional de Juristas. *Acceso a la justicia: Empresas y violaciones de derechos humanos en el Perú*, 2013. corteidh.or.cr/tablas/r30792.pdf.
- Coordinación General de Minas, y Dirección General de Minas. "Tarjeta de Registro Informativa del Título número 219469". Consultado el 13 de julio de 2015. app.siam.economia.gob.mx/siamweb/security/cargaAviso;jsessionid=938f617318a93aeb40fd62cc0ffa.
- . "Tarjeta de Registro Informativa del Título número 233434". Consultado el 13 de julio de 2015. app.siam.economia.gob.mx/siamweb/security/cargaAviso;jsessionid=938f617318a93aeb40fd62cc0ffa.
- . "Tarjeta de Registro Informativa del Título número 241003". Consultado el 13 de julio de 2015. app.siam.economia.gob.mx/siamweb/security/cargaAviso;jsessionid=938f617318a93aeb40fd62cc0ffa.
- Delgado Ramos, Gian Carlo. "Costos ecológicos de la minería aurífera a cielo abierto y resistencia social: una lectura desde el proyecto Caballo Blanco en México", el 5 de julio de 2012. scielo.org.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1850-373X2013000100019.
- "Designated Office Evaluation Report White River-Quartz Exploration, Project Number: 2012-0080". Yukon Environmental and Socio-economic Assessment Board, el 30 de julio de 2012. yesabregistry.ca:80/wfm/Project/nullgz5uzm4yr30.
- Diario Oficial de la Federación. *Ley Minera*, 1992. www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/151_110814.pdf.
- Environment, Ministry of. "Mount Polley Mine Tailings Pond Breach - Spill Incidents - Spills & Environmental Emergencies". Consultado el 10 de noviembre de 2015. env.gov.bc.ca/eemp/incidents/2014/mount-polley/.
- Goldgroup Mining Inc. "Goldgroup Completes the Sale of Caballo Blanco". Vancouver, el 24 de diciembre de 2014.
- . "Goldgroup Mining Inc. - Board of Directors". Consultado el 25 de mayo de 2015. goldgroupmining.com/s/directors.asp.
- Gold Mountain Mining Corporation. "Annual Meeting 2014". Canada, 2014.
- . "Board Of Directors". *Gold Mountain Mining Corporation*. Consultado el 25 de mayo de 2015. aumtn.com/corporate/board-of-directors/.

- Hunter, Justine, y Hume, Mark. "Design failure caused Mount Polley tailings breach, expert panel concludes". *The Globe and Mail*. Consultado el 19 de julio de 2015. theglobeandmail.com/news/british-columbia/design-failure-caused-mount-polley-tailings-breach-expert-panel-concludes/article22719967/.
- INESA Holding Group. "INESA". Consultado el 19 de junio de 2015. inesa.xunao.com/en/gywm/cydw/2013-11-14/278.html.
- Knight Piésold Engineering Ltd. "Inicio - Knight Piésold". Consultado el 19 de julio de 2015. <http://www.knightpiesold.com/es/>.
- . "Minería - Knight Piésold". Consultado el 19 de julio de 2015. [knightpiesold.com/es/index.cfm/proyectos/mineria/](http://www.knightpiesold.com/es/index.cfm/proyectos/mineria/).
- . "Statement by Knight Piésold Ltd. regarding the Mount Polley Mining Incident", el 8 de agosto de 2014. [knightpiesold.com/en/index.cfm/news/statement-by-knight-piesold-ltd-regarding-the-mount-polley-mining-incident/](http://www.knightpiesold.com/en/index.cfm/news/statement-by-knight-piesold-ltd-regarding-the-mount-polley-mining-incident/).
- . "Yanacocha Project - Knight Piésold". Consultado el 10 de noviembre de 2015. [knightpiesold.com/en/projects/mining/yanacocha-project/](http://www.knightpiesold.com/en/projects/mining/yanacocha-project/).
- Luis Pare. "La megaminería toxica y el derecho a la consulta". *Nueva Sociedad*, marzo de 2013. nuso.org/upload/articulos/3931_1.pdf.
- Marketwired. "Almaden Announces Spin-Out of Mineral Exploration Assets and Royalties", el 21 de octubre de 2014. <http://www.marketwired.com/press-release/almaden-announces-spin-out-of-mineral-exploration-assets-and-royalties-tsx-amm-1959371.htm>.
- Martínez, Ernesto. "Denuncian traslado ilegal de material ferroso por parte de la Profepa", el 9 de septiembre de 2014. jornada.unam.mx/2014/09/09/politica/013n3pol.
- Moose Mountain Technical Services. "Moose Mountain Technical Services". Consultado el 19 de julio de 2015. <http://moosemmc.com/about-us/>.
- . "Moose Mountain Technical Services: Projects". Consultado el 19 de julio de 2015. <http://moosemmc.com/projects/>.
- Morales, Andrés Timoteo. "La mina Caballo Blanco no operará en Veracruz, asegura Javier Duarte", el 27 de febrero de 2012. jornada.unam.mx/2012/02/27/estados/030n1est.
- Observatorio de Conflictos Mineros de América Latina. "Proyecto La Lupe: expulsado de las tierras de Zautla", 2012. basedatos.conflictosmineros.net/ocmal_db/?page=conflicto&id=907.
- Poliquin, Morgan. "High Sulphidation Epithermal Quartz-Alunite Gold Silver Deposits & The Caballo Blanco Project, México". Consultado el 9 de febrero de 2016. almadenminerals.com/Projects/Papers/Epithermal_CB.pdf.
- Sánchez, Mayela. "Indígenas de Puebla y Colima se amparan contra mineras, y jueces suspenden concesiones". *SinEmbargo MX*, el 15 de abril de 2015. sinembargo.mx/15-04-2015/1312361.
- Santoy Resources Ltd. "News Release. Santoy executes normal business combination agreement for merger with Virginia Uranium Ltd." SEDAR, el 27 de febrero de 2009. <http://www.sedar.com/GetFile.do?lang=EN&docClass=8&issuerNo=00008986&fileName=/csfsprod/data95/filings/01380267/00000001/C%3A%5CSEDAR1%5CFILINGS%5CSAN%5CNR%5CCYR2009%5CSANNRMergerwithVUI022709.pdf>.
- Santoy Resources Ltd., y Troymin Resources Ltd. "News Release. Troymin and Santoy to amalgamate". SEDAR, el 6 de marzo de 2003. <http://www.sedar.com/GetFile.do?lang=EN&docClass=8&issuerNo=00001703&fileName=/csfsprod/data36/filings/00519539/00000001/c%3A%5C0sedar%5CTyr30306.PDF>.
- Strongbow Exploration Inc. "Strongbow Exploration Inc. - Home Page". Consultado el 19 de junio de 2015. <http://www.strongbowexploration.com/s/Home.asp>.
- Tarsis Resources Ltd. "Annual General Meeting to be held on February", febrero de 2014.
- . "Notice of Annual General Meeting and Information Circular". SEC, el 23 de enero de 2015.

- <http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1409036/000121716015000043/noticeandinformationcircular.htm>.
- . "Tarsis Confirms High-Grade Gold Values at Yago, Mexico", 2013. tarsis.ca/index.php/news/2013-news/210-tarsis-confirms-high-grade-gold-values-at-yago-mexico.
- Timmins Gold Corp. "Timmins Gold Corp Projects". Consultado el 3 de mayo de 2016. <http://www.timminsgold.com/projects/>.
- Virginia Energy Resources. "News Release. Virginia Energy Provides Update on Plan of Arrangement". SEDAR, el 24 de septiembre de 2012. <http://www.sedar.com/GetFile.do?lang=EN&docClass=8&issuerNo=00008986&fileName=/csfsprod/data135/filings/01963047/0000001/C%3A%5CSEDAR%5CFILINGS%5CVAENR2012%5CVAENRSept242012.pdf>.
- "White River - Location and Access". *Alianza Minerals*. Consultado el 5 de noviembre de 2015. tarsis.ca/index.php/projects/yukon/white-river.
- Wiener Fresco, Raul, y Torres Polo, Juan. *La gran minería: ¿paga los impuestos que debería pagar?* Impresión Arte Perú, 2015.
- Williams Creek Gold Ltd. "Williams Creek Gold LTD". Consultado el 22 de junio de 2015. <http://www.williamscreek.ca/>.
- "Wolverine mine flooding, Yukon Zinc not complying with agreements". Consultado el 5 de noviembre de 2015. cbc.ca/news/canada/north/wolverine-mine-flooding-yukon-zinc-not-complying-with-agreements-1.3007520.
- "WRFN calls on Yukon Government to accept YESAB recommendation to reject Tarsis Class 3 Mining License", de agosto de 2012. miningwatch.ca/sites/www.miningwatch.ca/files/wrfn_tarsis_media_release_aug_2012.pdf.
- "WRFN court victory over YTG and Tarsis Mining - Creates more Uncertainty for YT Economy Making Bad Situation Worse", el 8 de julio de 2013. miningwatch.ca/sites/default/files/wrfn_vs_yg_court_decision_media_release_jul_2013.pdf.
- "Yukon Environmental & Socio-economic Assessment Act Decision Document", el 11 de octubre de 2013. miningwatch.ca/sites/www.miningwatch.ca/files/tarsis_class_3_application_decision_document_2.pdf.
- "Yukon Government Finally Listens - Terminates Tarsis Resources' Class 3 Mining Licence Application | MiningWatch", el 16 de octubre de 2013. miningwatch.ca/news/Tarsis-denied-by-YG.
- "Yukon's Wolverine Mine shutting down due to falling resource prices". Consultado el 5 de noviembre de 2015. cbc.ca/news/canada/north/yukon-s-wolverine-mine-shutting-down-due-to-falling-resource-prices-1.2932490.
- "Yukon Zinc owes \$3M in security payments for Wolverine Mine". Consultado el 5 de noviembre de 2015. cbc.ca/news/canada/north/yukon-zinc-owes-3m-in-security-payments-for-wolverine-mine-1.2934238.
- "Yukon Zinc pleads guilty to late security payments, gets 'lenient' sentence". Consultado el 5 de noviembre de 2015. cbc.ca/news/canada/north/yukon-zinc-pays-off-3million-in-security-payments-wolverine-mine-1.3302616.
- "Yukon Zinc to lay off Wolverine Mine workers". Consultado el 5 de noviembre de 2015. cbc.ca/news/canada/north/yukon-zinc-to-lay-off-wolverine-mine-workers-1.1312308.
- Yukon Zinc Corporation. "Yukon Zinc Corporation - Exploration - Rancheria District". Consultado el 19 de junio de 2015. yukonzinc.com/en/exploration_rancheria_overview.cfm.
- . "Yukon Zinc Corporation - Home". Consultado el 19 de junio de 2015. yukonzinc.com/en/index.cfm.