

# BOLETÍN ESTADÍSTICO MINERO

# 20 19

 AGENCIA NACIONAL DE  
**MINERÍA**

# PRESENTACIÓN

Este boletín presenta la información más relevante sobre la dinámica del sector minero colombiano en el año 2019, a partir de información publicada por el Banco de la República de Colombia, la Unidad de Planeación Minero Energética - UPME, el Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE, la Agencia Nacional de Minería - ANM y otras fuentes relacionadas con la dinámica del sector minero a nivel internacional.

La información incluida en este boletín es de carácter público y fue preparada con base en la información y normatividad vigente a la fecha de su consulta; sin embargo, estas pueden cambiar, por lo que se recomienda verificar la vigencia de la información y disposiciones aplicables.

# PANORAMA NACIONAL

La actividad minera en los últimos años ha representado cerca del 2% del PIB anual. En el 2019 alcanzó el 1,65% del PIB, compuesto por: carbón 64,8%, minerales metálicos 18,9%, otros minerales 15,1% y actividades de apoyo 1,3% <sup>1</sup>:

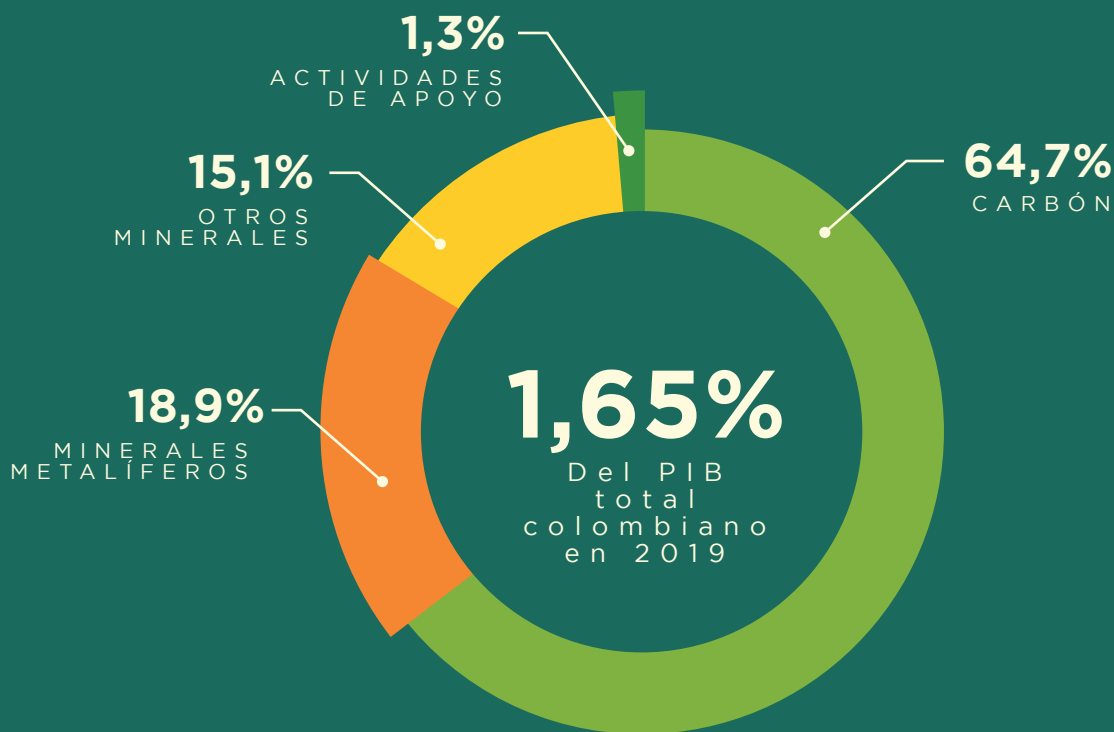


Ilustración 1. PIB minero 2019

| PIB minero de Colombia  |                |                |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Miles de millones de pesos - series desestacionalizadas año base 2015 |                |                |                |                |                |
|   | 2015           | 2016           | 2017           | 2018           | 2019           |
| PIB minero (porcentaje)   | 1,84%          | 2,01%          | 1,84%          | 1,67%          | 1,65%          |
| PIB minero  | 14.775         | 16.548         | 15.332         | 14.262         | 14.502         |
| Extracción carbón   | 8.833          | 10.031         | 9.996          | 9.365          | 9.393          |
| Extracción metálicos  | 3.592          | 4.064          | 2.982          | 2.572          | 2.740          |
| Extracción otros minerales  | 2.156          | 2.232          | 2.175          | 2.144          | 2.184          |
| Actividades de apoyo  | 194            | 221            | 179            | 181            | 185            |
| <b>PIB Colombia</b>   | <b>804.692</b> | <b>821.489</b> | <b>832.656</b> | <b>853.600</b> | <b>881.429</b> |

TABLA 1. PIB MINERO 2015-2019

Fuente: construcción propia a partir de datos del DANE al 14 de agosto de 2020 a precios constantes.

<sup>1</sup> <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/producto-interno-bruto-pib>

# INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

La inversión extranjera directa (IED) en el sector minero colombiano ha presentado un comportamiento cíclico en los últimos años. Tras el último ciclo y gracias al incremento en los precios internacionales de los *commodities*, entre otros factores internos y externos, la IED en minería viene en aumento a partir del 2017, año en el cual se registró un incremento del 516% con respecto al año anterior, pasando de USD\$ -187 millones de desinversión a USD\$ 1.155 millones de inversión que representaron el 8,3% de la IED total en Colombia durante el 2017. La tendencia se mantuvo durante el año 2018 con variación positiva del 21,3% respecto

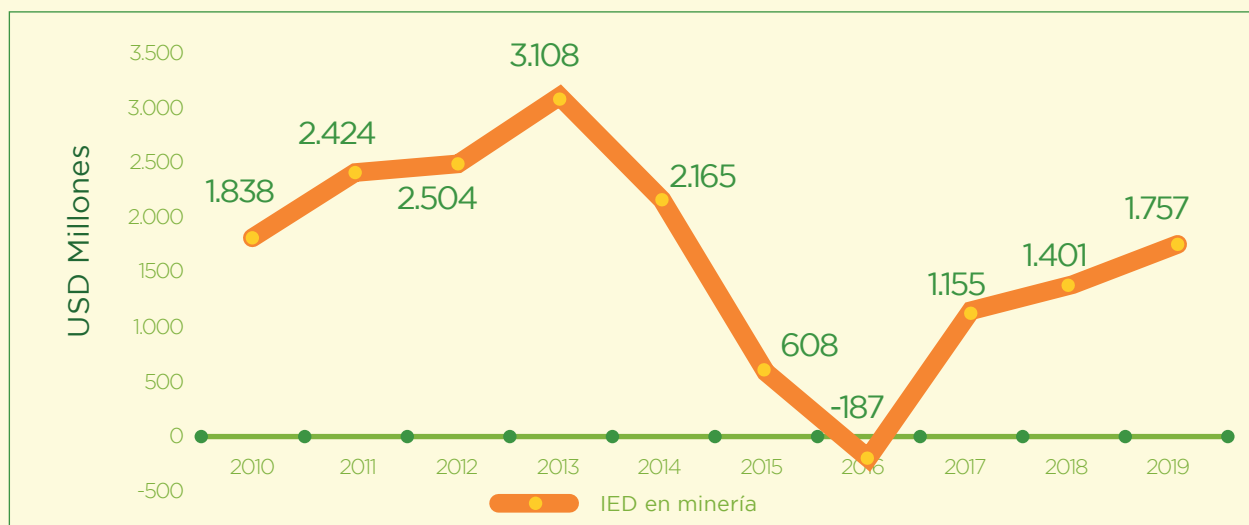
EN 2019 LA IED EN MINERÍA  
INCREMENTÓ 25,5% ALCANZANDO:

**USD\$1.757  
MILLONES**

12,3% DE LA IED EN EL PAÍS

al 2017, alcanzando los USD\$ 1.401 millones que representaron el 12,1% de la IED total en el país durante el año, en el **2019 la IED en minería se incrementó 25,5%, alcanzando los \$ 1.757 millones con el 12,3% de la IED en el país**; según datos publicados en septiembre de 2020 por el banco central de Colombia. Evolución anual<sup>2</sup>:

Ilustración 2. Inversión extranjera directa en minería 2010-2019



Fuente: construcción propia a partir de datos del Banco de la República al 4 de septiembre de 2020

# INVERSIÓN EN EXPLORACIÓN

Las inversiones en exploración para el año 2019 superaron los **USD\$ 100 millones**, destinados principalmente a la **exploración de oro y metales preciosos**, materiales de construcción, níquel, carbón, esmeraldas y cobre; la inversión porcentual por departamento durante el 2019 fue así:

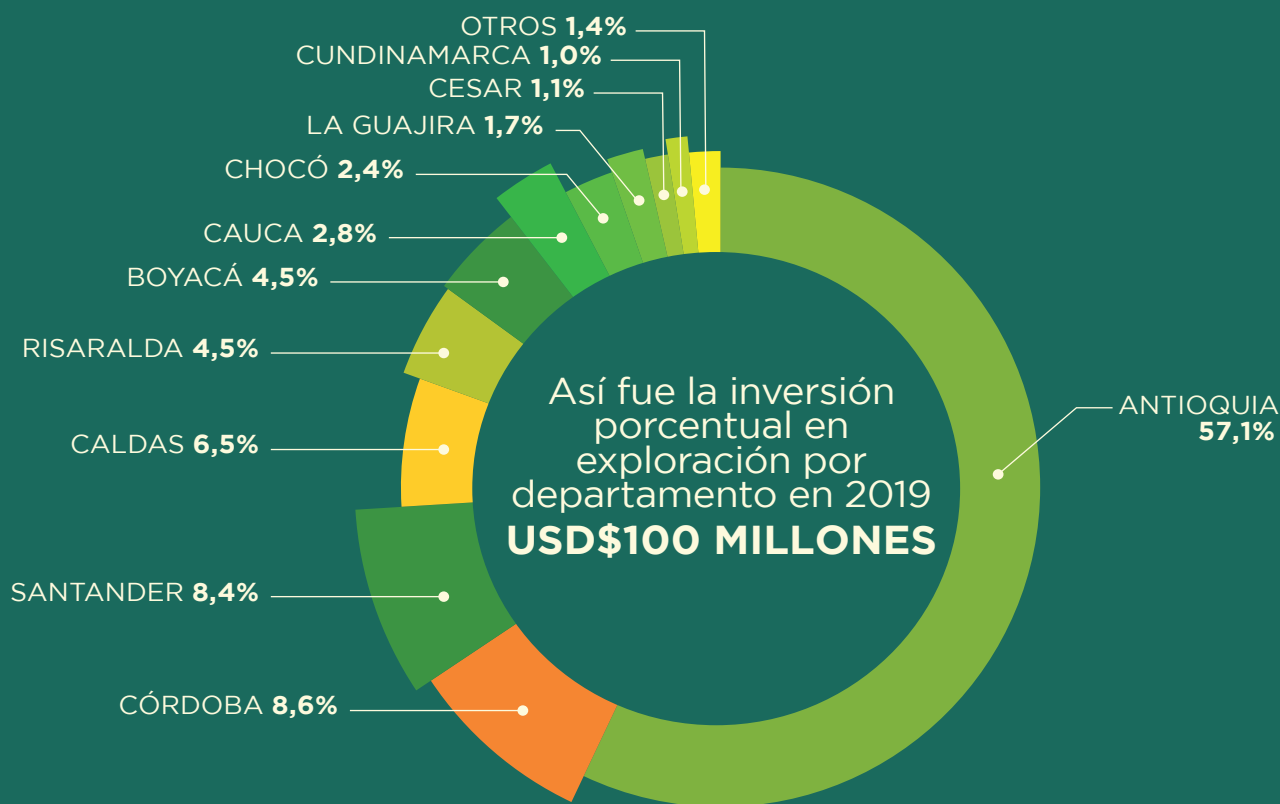


Ilustración 3. Inversión departamental 2019 en exploración

Fuente: construcción propia a partir de datos de 4.115 FBM 2019 anuales presentados en el SIGM AnnA Minería de la ANM. TRM promedio 2019: Col \$3.281,09.

Las inversiones en exploración acumuladas al 2019 en los títulos mineros inscritos en el Registro Minero Nacional (RMN) desde el año 1990 superan los **USD\$ 47.969 millones**, destinadas en un **98,8% a carbón**, **1,1% oro y metales preciosos**, y **0,1% a otros minerales**. Las mayores inversiones se relacionan con los proyectos carboníferos ubicados en el departamento del Cesar.

# INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN Y MONTAJE

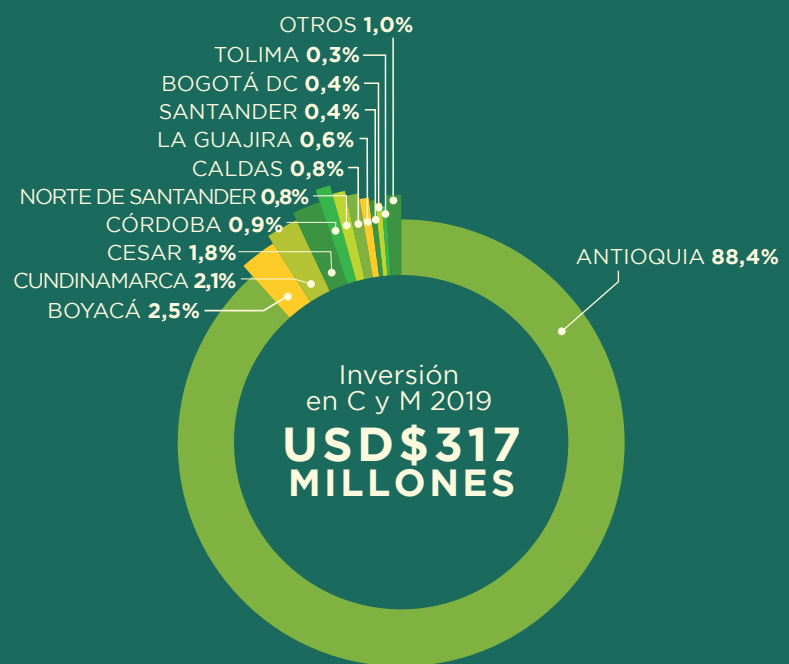
Las inversiones en **C y M del año 2019 superaron los USD\$ 317 millones**, destinados principalmente a proyectos de oro y carbón.

Se destacan las inversiones realizadas durante el 2019 en los proyectos relacionados con los minerales **Oro**: Buriticá, Cisneros y Segovia en el departamento de Antioquia, Marmato en el departamento de Caldas. **Carbón**: Gecelca en el departamento de Córdoba y Calenturitas en el departamento de Cesar. **Caliza**: La Batea en el departamento de Antioquia. **Esmeraldas**: Coscuez en el departamento de Boyacá. **Sal**: Brinsa en el departamento de Cundinamarca. **Los cuales en conjunto aportaron el 91,83% de las inversiones en C y M del año.**

Lo anterior, se desagrega por departamento así:

Las **inversiones en C y M acumuladas al 2019** de los títulos mineros inscritos en el Registro Minero Nacional a partir del 31 de enero de 1990 superan los **USD\$ 8.009 millones**; por mineral, las inversiones acumuladas se han destinado a: **93% carbón, 5% oro y metales preciosos y demás minerales 2%**. Por mineral, las inversiones acumuladas se han destinado principalmente a **carbón, oro y metales preciosos**. El 90,4% de las inversiones han tenido como destino el departamento del Cesar con sus proyectos carboníferos.

Ilustración 4. Inversión en construcción y montaje 2019 por departamento



Fuente: Construcción propia a partir de datos de 4.115 FBM 2019 anuales presentados en el SIGM AnnA Minería de la ANM. TRM promedio 2019: Col \$3.281,09.

# EMPLEO

TABLA 2. Empleo 2019- Explotación de Minas y Canteras DANE  
Fuente: construcción propia a partir de datos del DANE al 08 de abril de 2020.

| Grupos - Explotación de Minas y Canteras   | Población ocupada 2019 | %           |
|--|------------------------|-------------|
| Extracción de minerales metalíferos no ferrosos                                  | 65.167                 | 33,2%       |
| Extracción de hulla (carbón de piedra)   | 50.048                 | 25,5%       |
| Extracción de piedra, arena, arcillas, cal, yeso, caolín, bentonitas y similares | 33.982                 | 17,3%       |
| Extracción de petróleo crudo   | 32.509                 | 16,5%       |
| Actividades de apoyo para la extracción de petróleo y de gas natural             | 9.532                  | 4,9%        |
| Extracción de esmeraldas, piedras preciosas y semipreciosas                      | 3.227                  | 1,6%        |
| Extracción de otros minerales no metálicos n.c.p                                 | 1.323                  | 0,7%        |
| Extracción de minerales de hierro  | 311                    | 0,2%        |
| Actividades de apoyo para otras actividades de explotación de m y c.             | 105                    | 0,1%        |
| <b>Total</b>   | <b>196.204</b>         | <b>100%</b> |

Según datos del DANE, la población ocupada en la actividad de **Explotación de Minas y Canteras**<sup>3</sup> durante el 2019 fue de **196.204 personas**<sup>4</sup>, con la siguiente distribución por grupos:

Distribución de la población ocupada en la actividad por grupo de edad:

TABLA 3. Empleo 2019 por grupo de edad 2019-Explotación

| Grupo de edad     | Total ocupados | %            |
|-------------------|----------------|--------------|
| <b>25-54 años</b> | <b>147.141</b> | <b>75,0%</b> |
| hasta 24 años     | 28.670         | 14,6%        |
| 55 y más años     | 20.393         | 10,4%        |
| <b>Total</b>      | <b>196.204</b> | <b>100%</b>  |

Fuente: construcción propia a partir de datos del DANE al 08 de abril de 2020.

La mayor parte de los empleos generados en la actividad de explotación de minas y canteras se relaciona con la extracción de minerales metalíferos no ferrosos (33,2%), en los que se destacan los metales preciosos (oro, plata y platino), seguido por la extracción de carbón y los materiales de construcción con un 25,5% y 17,3% respectivamente. Por género, la participación es 85,2% hombres y 14,8% mujeres.

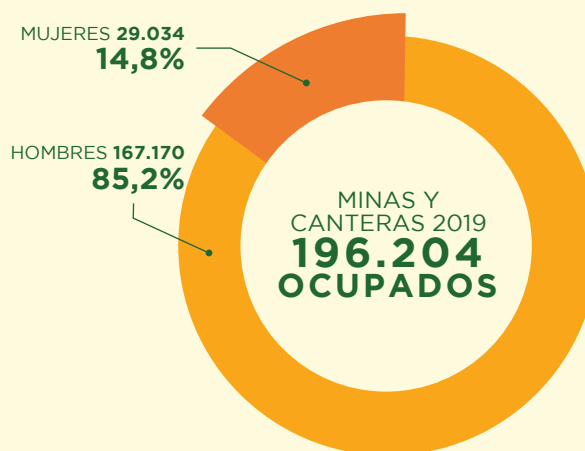


Ilustración 5. Población ocupada según género -Explotación de Minas y Canteras

Fuente: construcción propia a partir de datos del DANE al 08 de abril de 2020.

<sup>3</sup> Explotación de Minas y Canteras: Extracción de carbón de piedra y lignito, Extracción de petróleo crudo y gas natural y actividades de apoyo para la extracción de petróleo y de gas natural, Extracción de minerales metalíferos, Extracción de otras minas y canteras y Actividades de apoyo para otras actividades de explotación de minas y canteras.

<sup>4</sup> <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo/poblacion-ocupada-segun-su-actividad-economica-y-por-cuenta-propia>.

# TITULACIÓN MINERA

Al cierre del año 2019 Colombia contaba con 7.652 títulos mineros otorgados (7.073 vigentes y 579 autorizaciones temporales), la participación por mineral principal era la siguiente:



Ilustración 6. Títulos mineros por mineral principal

Fuente: ANM-AnnA Minería (enero 25/ 2020)

Los 7.652 títulos mineros cubren el 3,1% de la superficie del territorio colombiano con cerca de 3.559.854 hectáreas (1,35% en exploración, 0,35% en construcción y montaje y 1,42% en explotación), por etapa contractual la distribución es la siguiente:

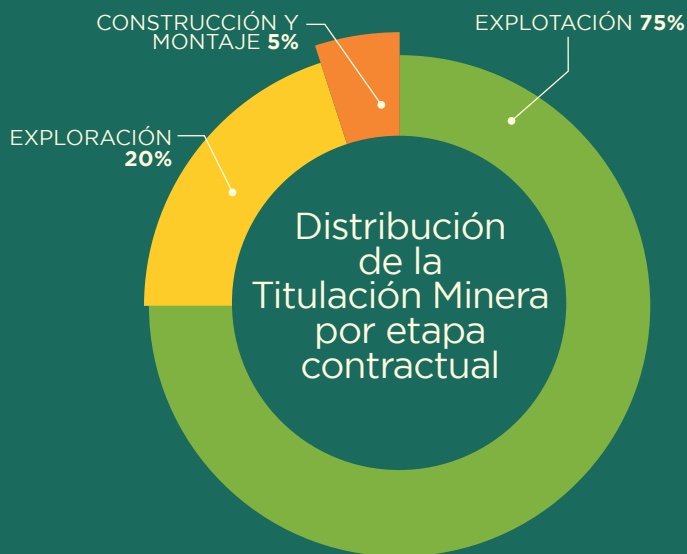


Ilustración 7. Títulos Mineros por etapa contractual

Fuente: ANM-AnnA Minería (enero 25/ 2020)



# PRODUCCIÓN DE MINERALES

El carbón ha sido el principal producto minero de explotación y exportación del país, seguido por el níquel, los metales preciosos y las esmeraldas. La producción de caliza y materiales de construcción ocupan un papel importante en el suministro de materiales para el desarrollo de la infraestructura colombiana. En América Latina, Colombia ocupó la primera posición en producción de carbón y esmeraldas, la cuarta en níquel y la séptima en oro y cobre durante el 2019.

TABLA 4. Producción de los principales minerales 2015- 2019

| Recurso mineral                    | Unidad de medida           | Producción principales minerales |       |       |        |        |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------|-------|--------|--------|
|                                    |                            | 2015                             | 2016  | 2017  | 2018   | 2019*  |
| Arenas Silíceas                    | Miles de m <sup>3</sup>    | 234,5                            | 296,4 | 383,7 | 614,6  | 386,9  |
| Bauxita                            | Toneladas                  | 861                              | 693   | 2.400 | 13.666 | 13.533 |
| Calizas                            | Millones de toneladas      | 20,5                             | 19,9  | 18,6  | 18,9   | 18,2   |
| Carbón                             | Millones de toneladas      | 86,5                             | 91,2  | 91,3  | 86,3   | 84,7   |
| Esmeraldas                         | Millones de quilates       | 13,9                             | 14,6  | 23,4  | 3,5    | 1,8    |
| Hierro                             | Miles de toneladas         | 902,4                            | 715,9 | 712,9 | 575,5  | 666,6  |
| Níquel                             | Millones de libras         | 80,8                             | 81,8  | 89,5  | 94,9   | 89,4   |
| Oro                                | Toneladas                  | 59,6                             | 63,2  | 43,2  | 35,9   | 37,5   |
| Plata                              | Toneladas                  | 11,6                             | 11,9  | 12,1  | 16,7   | 12,7   |
| Platino                            | Toneladas                  | 0,86                             | 0,92  | 0,57  | 0,27   | 0,18   |
| Roca fosfórica                     | Miles de toneladas         | 95,6                             | 84,2  | 63,5  | 52,9   | 77,9   |
| Rocas y materiales de construcción | Millones de m <sup>3</sup> | 37,1                             | 30,5  | 28,5  | 31,1   | 29,3   |
| Sal                                | Miles de toneladas         | 430,5                            | 530,8 | 501,5 | 391,2  | 347,2  |
| Yeso                               | Miles de toneladas         | 449,1                            | 472,2 | 406,6 | 394,2  | 337,1  |

Fuente: construcción propia a partir de datos julio 2020 del Grupo de Regalías ANM

# EXPORTACIONES

Las exportaciones mineras de Colombia han representado más del 20% del valor de las exportaciones totales desde el año 2016, **aportando en el 2019 el 20,9% del valor total con USD\$ 8.240 millones FOB<sup>5</sup>.**

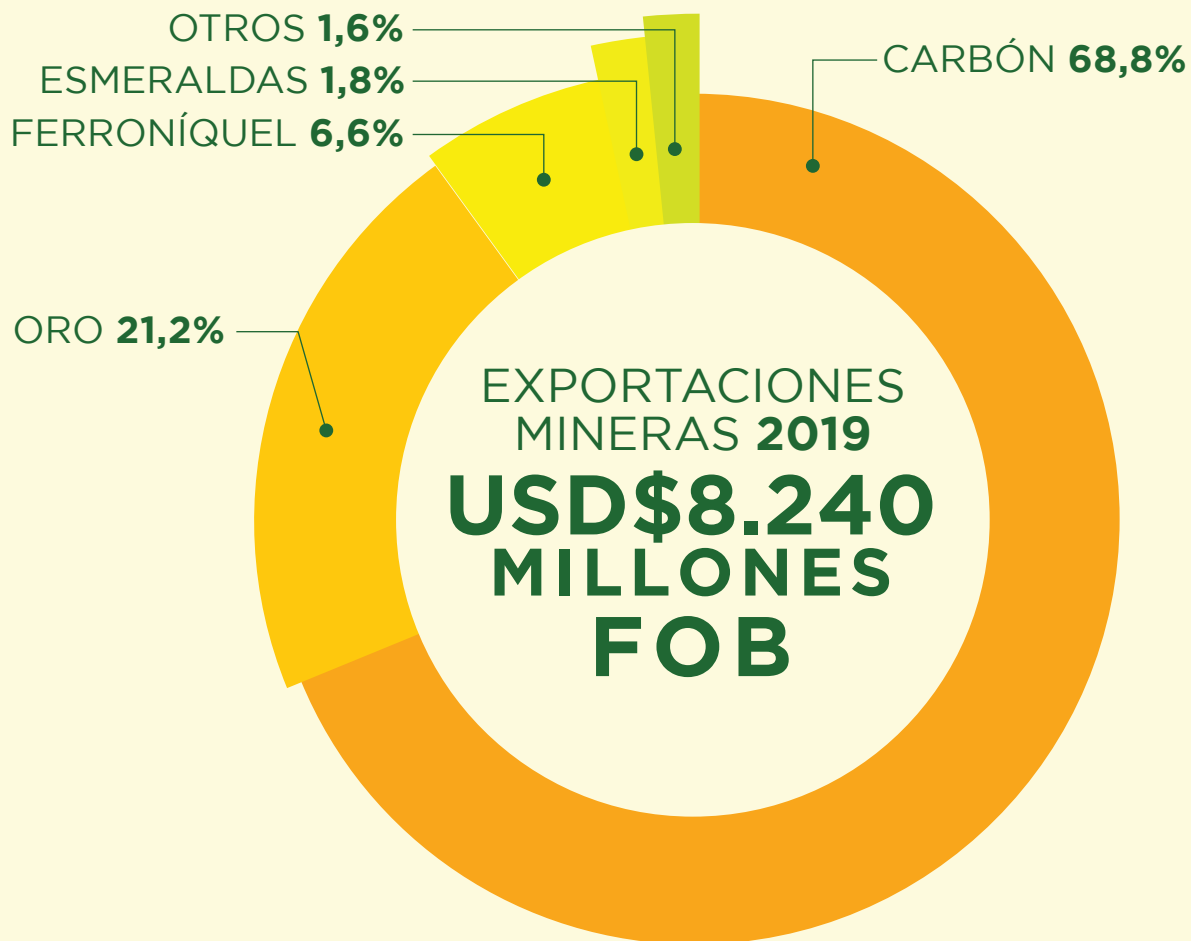


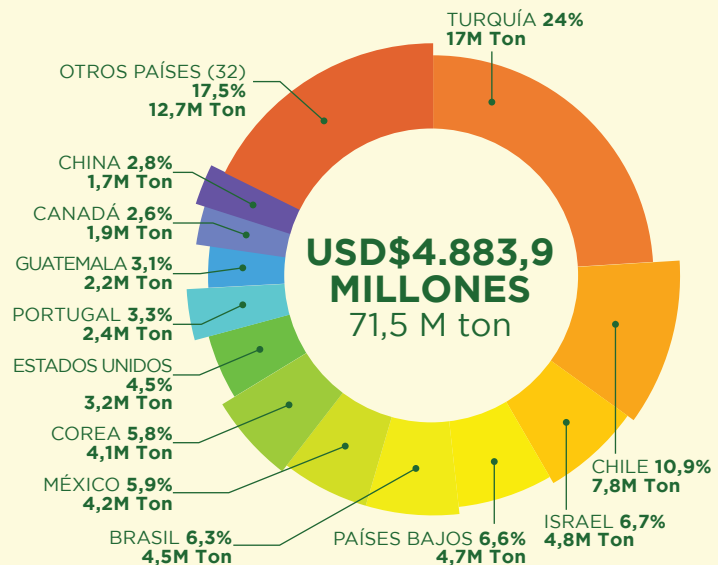
Ilustración 8. Exportaciones mineras 2019  
Fuente: construcción propia a partir de datos enero 2020 del Banco de la República.

<sup>5</sup> <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/exportaciones> , <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-internacional/exportaciones>

# EXPORTACIONES

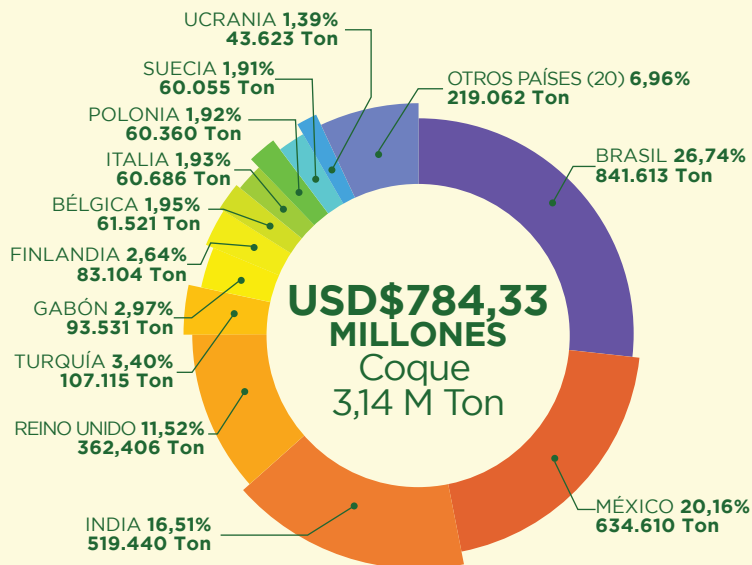
La exportación de carbón alcanzó 74,69 millones de toneladas equivalentes a **USD\$ 5.668,32** millones, el 95,8% correspondiente a **USD\$ 4.883,99** millones corresponde a carbones térmicos y el 4,2% con **USD\$784,33** millones a coques<sup>6</sup>.

Ilustración 9. Exportación de carbón 2019



Fuente: UPME- SIMCO, porcentaje según cantidad total exportada. Datos a enero 2020 según subpartidas: Hullas térmicas, Antracitas, Las demás hullas bituminosas, Las demás hullas, incluso pulverizadas, pero sin aglomerar y Lignitos, incluso pulverizados, pero sin aglomerar

Ilustración 10. Exportación de coque 2019



Fuente: UPME- SIMCO, porcentaje según cantidad total exportada. Datos a enero 2020 según subpartidas: Coques y semicoques de hulla, incluso aglomerados.

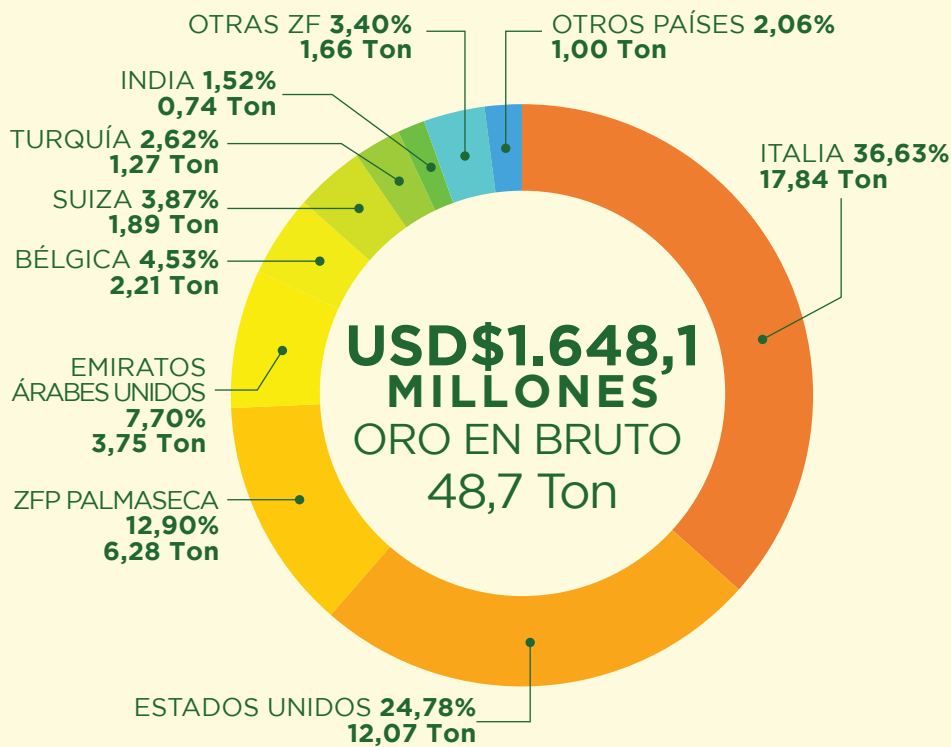
Los destinos de las exportaciones de carbón térmico continúan diversificándose a nuevos países como Ucrania, Tailandia, Singapur y Guadalupe, pasando de 40 países en el 2018 a 44 en el 2019; además, se incrementaron las exportaciones de carbón principalmente a países de Asia y América Latina.

Los principales destinos se han mantenido, sin embargo, se realizaron exportaciones a nuevos destinos en Asia y Europa.

# EXPORTACIONES

Por su parte, la exportación de oro alcanzó las 52,2 toneladas con USD\$ 1.747,1 millones, además se exportaron 4.207,8 toneladas de concentrados de oro por valor de USD\$ 9,07 millones<sup>7</sup>.

Ilustración 11. Exportación de oro bruto 2019



Fuente: UPME- SIMCO, porcentaje según cantidad total exportada. Datos a enero 2020 según subpartida: Oro, incluido el oro platinado, en las demás formas en bruto, para uso no monetario.

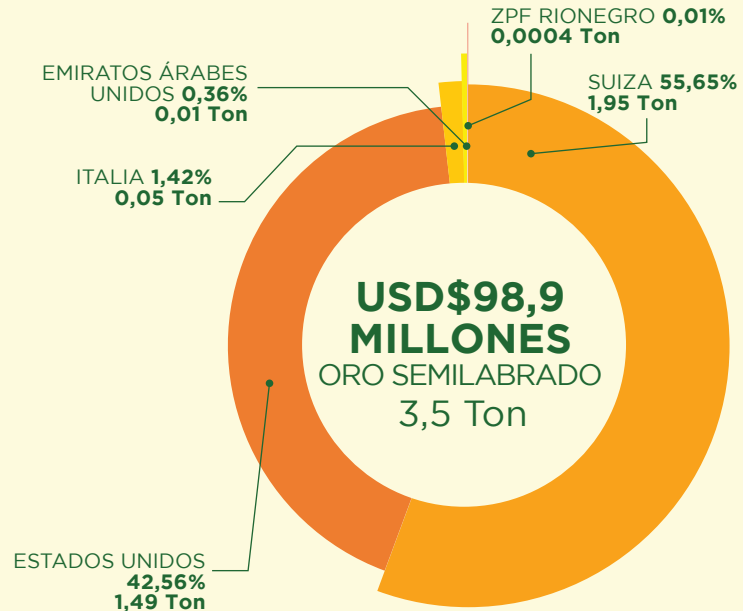
En el 2019 las exportaciones de oro en bruto se incrementaron un 19%, destacando el aumento del 753% a Italia respecto al 2018, pasando de 2,09 a 17,84 toneladas, compensando la disminución hacia Canadá y Suiza.

<sup>7</sup> <http://www1.upme.gov.co/simco/Cifras-Sectoriales/Paginas/oro.aspx>

# EXPORTACIONES

Ilustración 12. Exportación de oro semilabrado 2019

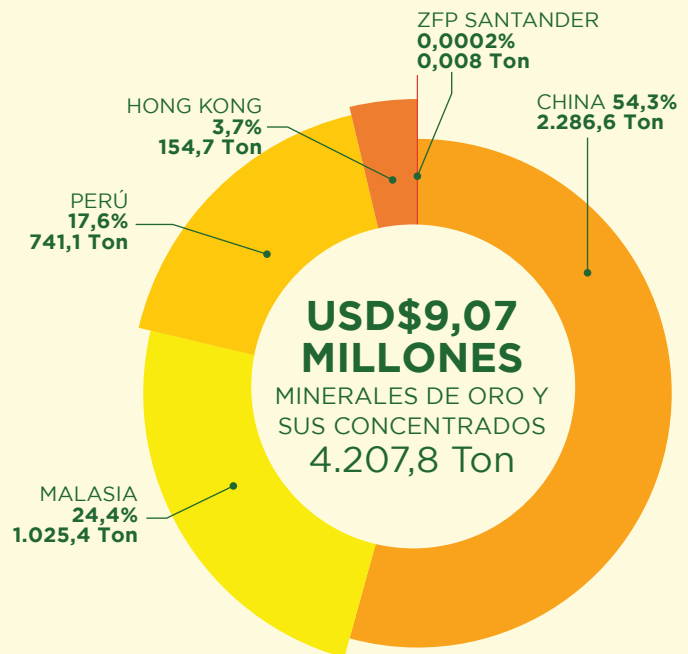
Suiza y Estados Unidos se mantienen como los principales destinos de exportación de oro semilabrado en el 2019, tras ocupar la segunda y primera posición respectivamente en el 2018.



Fuente: UPME- SIMCO, porcentaje según cantidad total exportada. Datos a enero 2020 según subpartida: Las demás formas de oro semilabradas, para uso no monetario

Ilustración 13. Exportación de oro y sus concentrados 2019

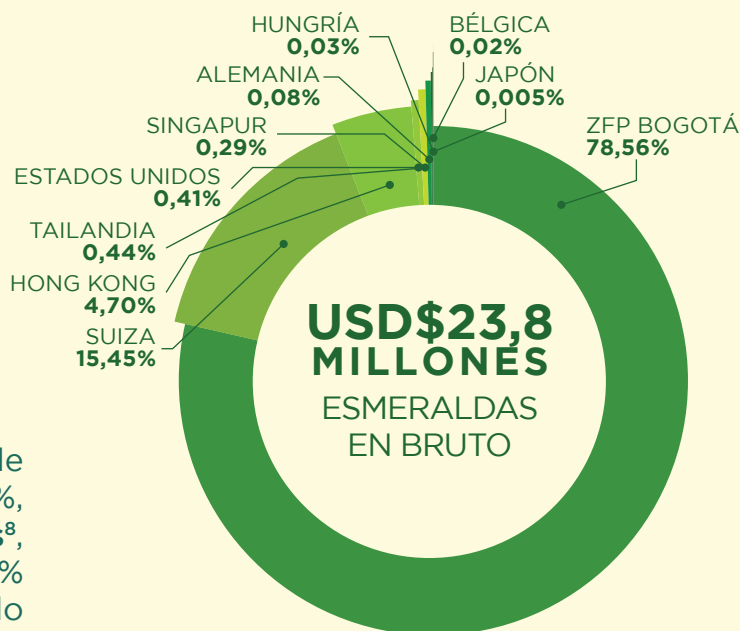
Las exportaciones de concentrados de oro se incrementaron un 75% en el 2019, ingresando Malasia al top 3 de los principales destinos de exportación.



Fuente: UPME- SIMCO, porcentaje según cantidad total exportada. Datos a enero 2020 según subpartida: Minerales de oro y sus concentrados.

# EXPORTACIONES

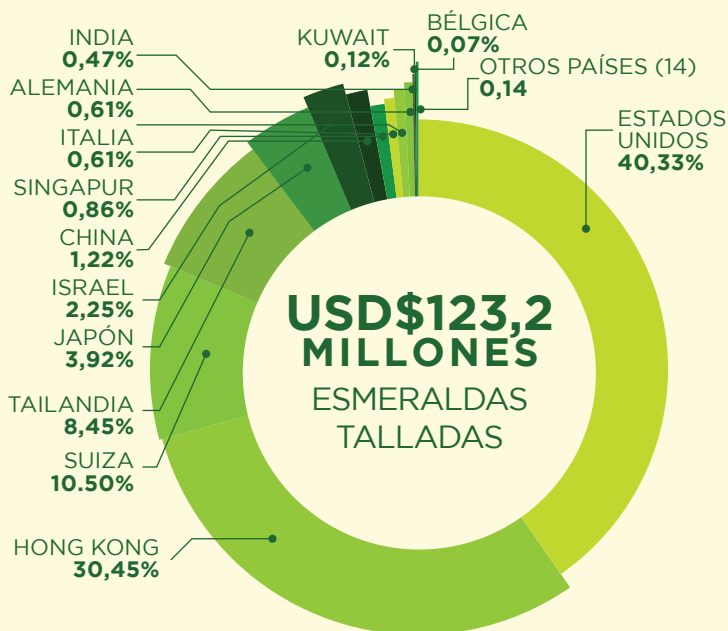
Ilustración 14. Exportación de esmeraldas en bruto 2019



El valor de las exportaciones de esmeraldas se incrementó 6,6%, alcanzando los **USD\$ 147,0 millones**<sup>8</sup>, 84% esmeraldas talladas y 16% esmeraldas en bruto; predominando la Zona Franca de Bogotá como principal destino de las esmeraldas en bruto, y Estados Unidos y Hong Kong para las esmeraldas talladas:

Fuente: UPME- SIMCO, porcentaje según valor total exportado. Datos a enero 2020 según subpartida: Esmeraldas en bruto o simplemente aserradas o desbastadas, clasificadas, sin ensartar, montar ni engarzar.

Ilustración 15. Exportación de esmeraldas talladas 2019

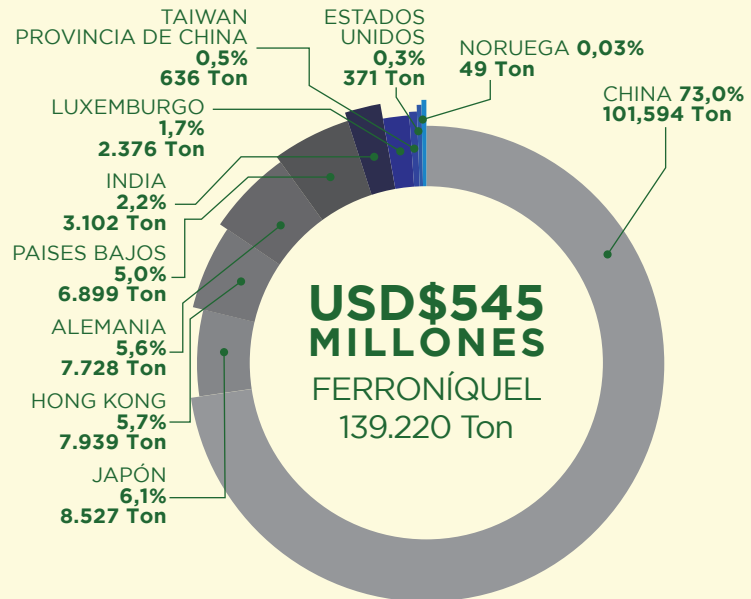


Fuente: UPME- SIMCO, porcentaje según valor total exportado. Datos a enero 2020 según subpartida: Esmeraldas trabajadas de otro modo, clasificadas, sin ensartar, montar ni engarzar.

# EXPORTACIONES

Ilustración 16. Exportación de ferroniquel 2019

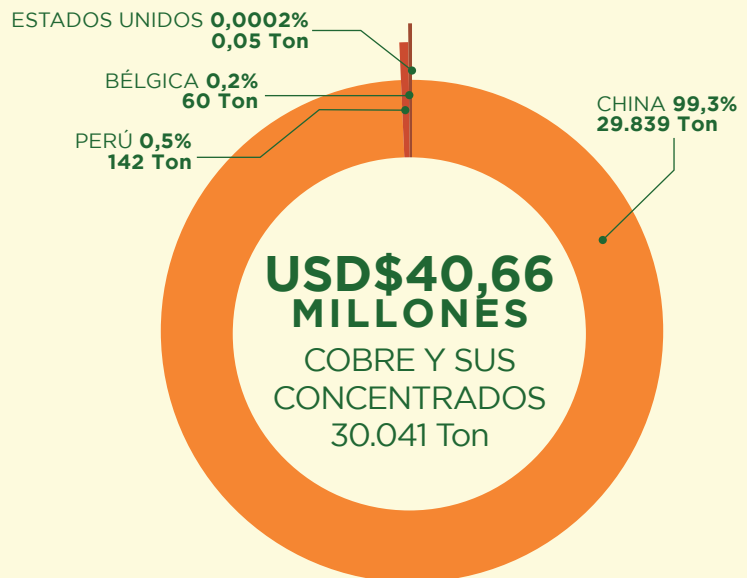
La exportación de ferroniquel se incrementó un 5,6%, consolidando a China como el principal destino de exportación con el 73%, después de representar el 51,7% en el 2018.



Fuente: UPME- SIMCO, porcentaje según cantidad total exportada. Datos según subpartida: Ferroniquel.

Ilustración 17. Exportación de minerales de cobre y sus concentrados 2019

Las exportaciones de cobre y sus concentrados disminuyeron 24,6% en el 2019, con China como principal destino. En el 2018 España fue el principal destino con el 75,5% y China segundo con el 24,5% de las exportaciones.



Fuente: UPME- SIMCO, porcentaje según cantidad total exportada. Datos a enero 2020 según subpartida: Minerales de cobre y sus concentrados

# REGALÍAS

TABLA 5. Regalías mineras 2017-2019

| Recurso Mineral       | Recaudo por año (Millones de pesos) |                    |                    | Variación     | Participación |
|-----------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|
|                       | 2017                                | 2018               | 2019 <sup>Pr</sup> | (%)           | (%)           |
| Carbón                | 1.716.832                           | 2.272.251          | 1.968.271          | -13,38%       | 86,18%        |
| Níquel                | 93.046                              | 146.685            | 149.244            | 1,74%         | 6,53%         |
| Metales Preciosos     | 140.382                             | 109.586            | 144.404            | 31,77%        | 6,32%         |
| Otros Minerales       | 8.352                               | 8.945              | 9.226              | 3,14%         | 0,40%         |
| Esmeraldas            | 7.747                               | 7.706              | 7.651              | -0,72%        | 0,33%         |
| Hierro                | 1.788                               | 2.777              | 3.155              | 13,61%        | 0,14%         |
| Sal                   | 3.858                               | 2.158              | 1.961              | -9,17%        | 0,09%         |
| <b>TOTAL</b>          | <b>1.972.006</b>                    | <b>2.550.109</b>   | <b>2.283.912</b>   | <b>-10,4%</b> | <b>100%</b>   |
| <b>TOTAL EN USD\$</b> | <b>668.177.486</b>                  | <b>862.563.587</b> | <b>696.083.256</b> |               |               |

Fuente: construcción propia a partir de datos julio 2020 del Grupo de Regalías ANM. TRM promedio 2017: Col \$2.951,32; 2018: Col \$2.956,43; 2019: Col \$3.281,09.

En el 2019, las regalías recaudadas por la producción de minerales decrecieron un 10,4% respecto al 2018, alcanzando los **\$2,28 billones de pesos**. El descenso en las regalías mineras obedeció principalmente a la baja en los precios internacionales de minerales como el carbón y la reducción en su producción.

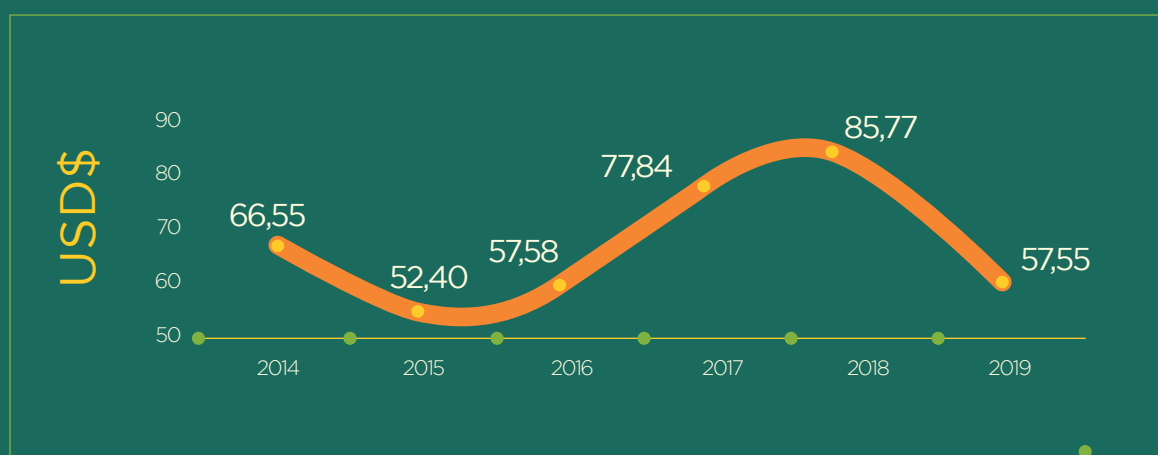


# MERCADO INTERNACIONAL

## PRECIOS INTERNACIONALES

El precio internacional de los minerales es un factor determinante para las nuevas inversiones en el sector, por su importancia para el país se muestra la evolución del precio del carbón colombiano, oro, níquel y cobre, los cuales se recuperaron durante el 2017 y 2018 tras la caída del 2015 y 2016, con tendencia similar a la IED en minería:

Ilustración 18. Precio promedio anual del carbón colombiano U\$/ton



Fuente: construcción propia a partir de datos enero 2020 standarandpoors.com

La disminución en el precio internacional del carbón colombiano tiene un efecto directo en la explotación carbonífera en el país, pese a lo anterior, el carbón aportó el 86,18% de las regalías mineras durante el 2019.

# PRECIOS INTERNACIONALES

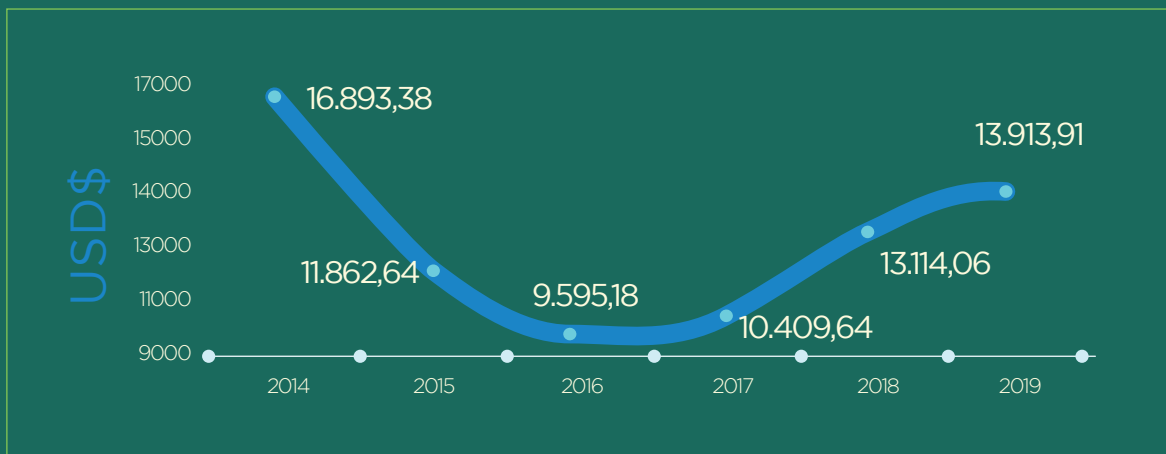
Ilustración 19. Precio promedio anual del oro USD/oz troy



Fuente: construcción propia a partir de datos enero 2020 del commodity-markets-worldbank.org

A partir del año 2016 el precio internacional del oro se ha incrementado constantemente, siendo un factor determinante para la atracción de nuevos inversionistas en el sector minero colombiano, y para el avance y consolidación de proyectos auríferos en el país.

Ilustración 20. Precio promedio anual del níquel \$USD/ton

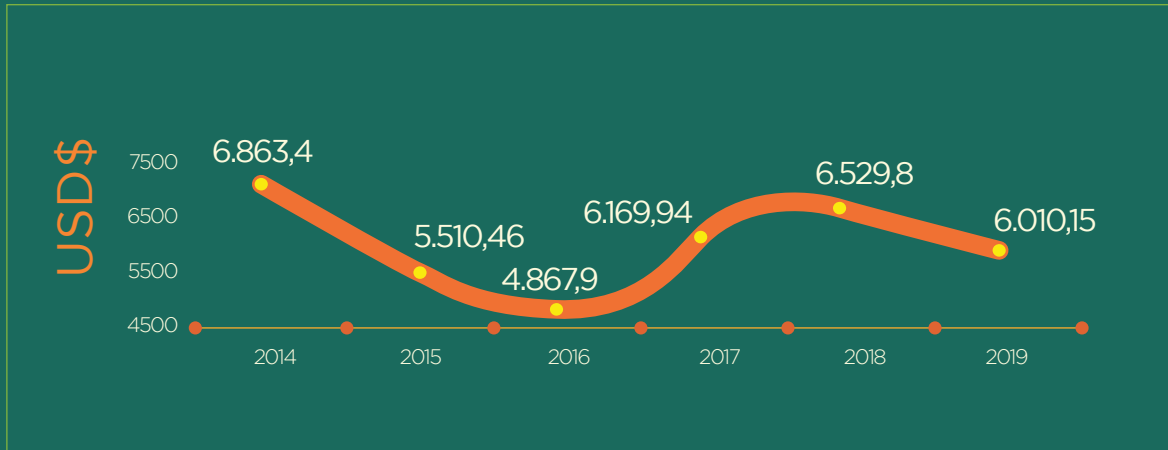


Fuente: construcción propia a partir de datos enero 2020 de LME en commodity-markets-worldbank.org

El precio del níquel y el incremento en su producción en Colombia, permitió que fuera el segundo mineral en recaudo de regalías durante los años 2018 y 2019.

# PRECIOS INTERNACIONALES

Ilustración 21. Precio promedio anual del cobre USD/ton.



Fuente: construcción propia a partir de datos enero 2020 de LME en [commodity-markets-worldbank.org](http://commodity-markets-worldbank.org)

El precio del cobre y la expectativa de crecimiento exponencial en la demanda durante los próximos años, han permitido que junto con el oro sean los minerales de mayor interés para los inversionistas, lo que se evidencia en las noticias y anuncios de inversión del 2018 y 2019.

Según datos publicados en el *World Exploration Trends 2019* de S&P Global Market Intelligence, en América Latina cerca del 48% de los presupuestos de exploración de metales no ferrosos se destinaron a la exploración de metales base (cobre, plomo, zinc, estaño, etc.), seguidos por el oro con el 37% aproximadamente.

Colombia logró una participación cercana al 5% en los presupuestos de exploración de metales no ferrosos en América Latina y poco más del 1% del presupuesto mundial, resaltando que fue uno de los 10 países con mayores incrementos en los presupuestos de exploración en el periodo<sup>9</sup>.

<sup>9</sup> <https://pages.marketintelligence.spglobal.com/world-exploration-trends-2019-report-WS-0320.html>

# COMPAÑÍAS TSX/TSXV CON PRESENCIA EN COLOMBIA<sup>10</sup>

La Bolsa de Toronto es el principal centro de recaudo para financiación de proyectos mineros en el mundo principalmente para metales preciosos y metales base.

En Colombia se encontraban **instaladas 26 compañías** mineras listadas en la Bolsa de Toronto (TSX-TSXV) en el 2019, principalmente con proyectos auroargentíferos, cupríferos y esmeraldíferos; representan el 2,3% de las 1.138 compañías TSX-TSXV en el mundo y el 8,4% de las 308 compañías presentes en América Latina<sup>11</sup>.

Durante el 2019 se registraron los siguientes movimientos relacionados con compañías presentes en el país:

- 1—**Enero**-cambio de nombre de Tolima Gold Inc. a **Amitot**
- 2—**Febrero**-salida de **Colombia Crest Gold Corp.**
- 3—**Febrero**-cambio de nombre de Miranda Gold Corp. a **Outcrop Gold.**
- 4—**Febrero**-adquisición proyectos La Palma y Cantayús de Gramalote Colombia Limited por **Antioquia Gold.**
- 5—**Marzo**-financiación por USD\$ 175 millones del proyecto Buriticá de **Continental Gold** por **Newmont Mining Corporation,** y **Triple Flag Mining Finance Bermuda Ltd.**
- 6—**Abril**-acuerdo de compra del proyecto Gachalá de Gachalá Columbia Corp. (subsidiaria de **MAX Resources**) por **Universal Copper Ltd.**
- 7—**Mayo**-acuerdo de compra del proyecto Santa Ana de Cedar Capital Corporation por **Outcrop Gold.**
- 8—**Mayo**-compra del 9,43% de **Royal Road Minerals** por parte de la canadiense **Agnico Eagle Mines** (controla el 19,9%).
- 9—**Mayo**-Royal Road Minerals adquirió la participación de AngloGold Ashanti en Northern Colombia Holdings Limited, por USD\$4,6 millones.

10. TSX: Toronto Stock Exchange, TSXV: TSX Venture Exchange

11. <https://www.tsx.com/listings/listing-with-us/sector-and-product-profiles/mining> (datos diciembre 2018 publicados el 22/01/2019)

Es pertinente considerar que el número de empresas listadas en Bolsa con presencia en Colombia es mayor, toda vez que al validar anuncios de inversión, Joint Venture y páginas web, se encuentran compañías como **First Quantum Minerals Limited** vinculada a **Minera Cobre de Colombia** y la canadiense **IAMgold Corp.**, vinculada a los proyectos El Zancudo y Antares.

En el grupo de compañías canadienses con activos en el país que no se encuentran listadas en bolsa de valores se encuentran: AuVert Mining Group, Alicanto Mining Corp y Red Eagle Mining.

Se destaca la presencia en el país de algunas de las empresas mineras más grandes del mundo, es el caso de BHP, Glencore, Anglo American y Rio Tinto, entre otros. En el caso de los productores de oro, del top 10: la 1 (Newmont), 2 (Barrick), 3 (Anglo-Gold Ashanti) y 8 (Agnico Eagle), se encuentran instaladas y/o vinculadas a proyectos en exploración principalmente; además, diferentes empresas como Fortescue (cuarto productor mundial de hierro), First Quantum (séptimo productor mundial de cobre), se han vinculado explorando oportunidades en metales preciosos y metales base.

- 10— **Julio** -compra de acciones de **Continental Gold** por **Eric Sprott** a través de la empresa **Ontario Ltd.** por USD\$25 millones.
- 11— **Septiembre** -venta participación accionaria de Barrick Gold Corporation (10,7%) en Royal Rolad Minerals CAD\$4,3 millones.
- 12— **Octubre** -acuerdo de compra proyecto Marmato de **Gran Colombia Gold** por **Bluenose Gold Corp.** CAD\$ 57,5 millones.
- 13— **Noviembre** -adquisición del 19,9% de **Cordoba Minerals** por parte de JCHX Mining Management Co., CAD\$ 11 millones.
- 14— **Diciembre** -acuerdo de compra del 100% de **Continental Gold** por Zijin Mining Group Co, por CAD\$ 1.400 millones.
- 15— **Diciembre**-adquisición proyecto Yarumalito de **New Range Gold Corp.** por **GoldMining** por USD\$ 200.000 y 1.118.359 acciones.
- 16— **Diciembre**-Joint Venture entre **Royal Road Minerals** y Mineros S.A. para desarrollar los proyectos Guintar, Niverengo.
- 17— **Diciembre** - financiación por USD\$ 50 millones del proyecto Buriticá de **Continental Gold** por Zijin Mining Group Co.

# PERCEPCIÓN INTERNACIONAL

## ENCUESTA DEL FRASER INSTITUTE 2019

La encuesta “Annual Survey of Mining Companies” del Fraser Institute se aplica a ejecutivos y directivos de compañías mineras y de exploración en el mundo, evaluando cada una de las jurisdicciones respecto de los recursos mineros y el impacto de factores de política pública como los tributarios y la incertidumbre en materia de regulación, que fomentan o desalientan la inversión minera y las decisiones de inversión en exploración<sup>12</sup>.

---

<sup>12</sup> Principales factores considerados en el Annual Survey of Mining Companies del Fraser Institute:  
Atractivo geológico, Estabilidad Política, Regulaciones Laborales, Régimen Tributario, Incertidumbre en materia de regulación minera, Regulaciones ambientales, Duplicación regulatoria, Incertidumbre sobre áreas protegidas, Sistema Legal, Reclamos de tierras en disputa, Condiciones socioeconómicas y desarrollo comunitario, Barreras comerciales, Calidad de la base de datos geológicos, Infraestructura, Tiempo de los permisos, Seguridad, Disponibilidad de la mano de obra calificada y Otros relacionados

# ENCUESTA DEL FRASER INSTITUTE 2019

En el 2019 Colombia ocupó el puesto 56 entre 76 jurisdicciones evaluadas en el Índice de Atracción de Inversión, retrocediendo 8 posiciones respecto al año 2018 en el que ocupó el puesto 48 entre 83, mejorando la percepción en factores como Regulación Ambiental, Acuerdos con Comunidades, Áreas a Proteger y Estabilidad Política, pero retrocediendo en temas de Seguridad y Sistema Legal. En América Latina y la Cuenca del Caribe el país retrocedió dos posiciones, pasando del sexto al octavo lugar, ubicándose por debajo de Chile, Perú, Surinam, México, Guyana, Brasil y Bolivia.

La mayoría de los países mineros perdieron posiciones en el índice, como se evidencia en la siguiente tabla:

TABLA 6. Índice de atracción de inversión LATAM 2015-2019

| América Latina y Cuenca del Caribe | Posición             | País  | Índice de Atracción de Inversión |       |       |       |       |                 |       |         |         |      |
|------------------------------------|----------------------|-------|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-----------------|-------|---------|---------|------|
|                                    |                      |       | Puntaje                          |       |       |       |       | Ranking Mundial |       |         |         |      |
|                                    |                      |       | 2019                             | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2019            | 2018  | 2017    | 2016    | 2015 |
| 1                                  | Chile                | 77,72 | 84,9                             | 81,51 | 69,66 | 79,81 | 17/76 | 6/83            | 8/91  | 39/104  | 11/109  |      |
| 2                                  | Perú                 | 75,14 | 81,55                            | 74,26 | 73,47 | 69,26 | 24/76 | 14/83           | 19/91 | 28/104  | 36/109  |      |
| 3                                  | Surinam              | 66,13 | 68,81                            | 57,43 | **    | **    | 37/76 | 36/83           | 61/91 | **      | **      |      |
| 4                                  | México               | 65,43 | 73,91                            | 63,03 | 67,06 | 68,93 | 38/76 | 29/83           | 44/91 | 50/104  | 37/109  |      |
| 5                                  | Guyana               | 65,17 | 65,27                            | 50,42 | 68,97 | 50,91 | 39/76 | 39/83           | 74/91 | 45/104  | 82/109  |      |
| 6                                  | Brasil               | 63,36 | 58,63                            | 55,12 | 62,51 | 61,45 | 46/76 | 58/83           | 65/91 | 61/104  | 56/109  |      |
| 7                                  | Bolivia              | 62,36 | 49,59                            | 33,68 | 48,74 | 44,56 | 48/76 | 74/83           | 86/91 | 83/104  | 94/109  |      |
| 8                                  | Colombia             | 57,99 | 62,58                            | 56,1  | 59,52 | 62,75 | 57/76 | 48/83           | 64/91 | 65/104  | 55/109  |      |
| 9                                  | Ecuador              | 56,80 | 59,79                            | 52,09 | 50,38 | 45,36 | 57/76 | 56/83           | 70/91 | 76/104  | 92/109  |      |
| 10                                 | Nicaragua            | 43,03 | 37,19                            | 43,1  | 55,02 | 58,38 | 67/76 | 81/83           | 82/91 | 71/104  | 65/109  |      |
| 11                                 | Venezuela            | 38,18 | 27,69                            | 36,43 | 27,86 | 31,88 | 70/76 | 83/83           | 85/91 | 102/104 | 108/109 |      |
| 12                                 | República Dominicana | 35,85 | 45,77                            | 51,33 | 42,82 | 52,89 | 72/76 | 76/83           | 72/91 | 92/104  | 81/109  |      |
| 13                                 | Guatemala            | 35,57 | 41,84                            | 26,96 | 46,24 | 41,77 | 73/76 | 80/83           | 91/91 | 88/104  | 97/109  |      |

Fuente: Construcción propia con datos del Fraser Institute Survey of Mining Companies 2019.

En el informe se destaca el aumento en el puntaje del Índice de Percepción Política por segundo año consecutivo en 14 y 8 puntos (2018 y 2019). Sobre Colombia se incluye el siguiente comentario realizado por el presidente de una compañía de exploración minera en el país: “Una nueva política regional en Antioquia prohibió la minería en el 85% de su territorio, lo cual es disuasivo para los inversores”<sup>13</sup>.

13. <https://www.fraserinstitute.org/sites/default/files/annual-survey-of-mining-companies-2019.pdf>

# DOING BUSINESS

En la edición 2020 del Doing Business (informe anual realizado por el Banco Mundial) publicada en octubre de 2019, se ha clasificado a Colombia como la **cuarta economía en América Latina más favorable para hacer negocios** (después de Chile, México, y Puerto Rico), ocupando el lugar No. 67 entre 190 países. Sobre el país, se resaltan las reformas que viene implementando el Gobierno Nacional en diversas áreas, especialmente en temas laborales<sup>14</sup>.



# NOTICIAS DESTACADAS

Dentro de las empresas mineras establecidas en Colombia que han realizado y/o anunciado inversiones a través de bolsa y/o notas de prensa durante el 2019, se encuentran:

## FEBRERO

**Antioquia Gold - Gramalote Colombia Limited.**  
Acuerdo para la adquisición por USD\$ 700.000 de los proyectos La Palma y Cantayús (contiguos al proyecto Cisneros) de Gramalote Colombia Limited, por Antioquia Gold<sup>15</sup>.

## MARZO

**Continental Gold - Newmont Mining Corporation.**  
Financiación por USD\$ 175 millones del proyecto Buriticá de Continental Gold con USD \$75 millones en bonos incluido uno por USD \$50 millones de Newmont Mining Corporation, y un "Streaming" de USD\$ 10 millones por parte de Triple Flag Mining Finance Bermuda Ltd<sup>16</sup>.

**Anglo Gold Ashanti.**  
La compañía anunció que como parte del presupuesto de inversión para continuar con las tareas de exploración en los proyectos Gramalote y Quebradona, se destinarían aproximadamente USD 10 millones para Gramalote y USD\$ 55 millones para Quebradona<sup>17</sup>.

## ABRIL

**MAX Resources - Universal Copper Ltd.V**  
Acuerdo de compra del proyecto Gachalá de Gachalá Columbia Corp. (subsidiaria de MAX Resources) por Universal Copper Ltd<sup>18</sup>.

**Outcrop Gold Corp. - Cedar Capital Corporation.**  
Acuerdo con Cedar Capital Corporation para adquirir el proyecto de plata Santa Ana en el departamento del Tolima, a cambio de 7 millones de acciones comunes de la compañía<sup>19</sup>.

## MAYO

**Royal Road Minerals Ltd. - Agnico Eagle Mines Ltd.**  
Agnico Eagle Mines que poseía el 9,43% de las acciones ordinarias de Royal Road, anunció la adquisición de 26 millones de acciones adicionales por valor de USD\$ 5,23 millones, controlando el 19,9% de las acciones de la compañía<sup>20</sup>.

**Royal Road Minerals Ltd. -AngloGold Ashanti.**  
Royal Road Minerals adquirió la participación de AngloGold Ashanti en Northern Colombia Holdings Limited (con sus títulos mineros y solicitudes de contrato de concesión) por USD\$ 4,6 millones, con pagos adicionales por un total de USD\$ 35 millones si se alcanzan determinadas metas<sup>21</sup>.

## JULIO

**Continental Gold - Ontario Ltd**  
Compra de acciones de Continental Gold por parte de Eric Sprott, a través de la empresa Ontario Ltd. por USD\$ 25 millones<sup>22</sup>.

15. <https://www.antioquiagold.com/post/antioquia-gold-announces-the-acquisition-of-the-la-palma-and-cantayus-mining-properties-adjacent>

16. <https://www.continentalgold.com/es/continental-gold-anuncia-un-paquete-de-financiamiento-por-usd-175-millones-suscrito-en-su-totalidad-y-respaldado-por-newmont-mining-y-triple-flag/>

17. <https://www.larepublica.co/empresas/anglogold-empezara-a-extraer-cobre-en-quebradona-en-2022-2838220>

18. <https://www.maxresource.com/?news=1451>

19. <https://outcropgoldcorp.com/2019/05/14/outcrop-gold-to-acquire-high-grade-santa-ana-silver-project-in-colombia/>

20. <https://www.agnicoeagle.com/English/investor-relations/news-and-events/news-releases/news-release-details/2019/Agnico-Eagle-Announces-Investment-in-Royal-Road-Minerals-Limited/default.aspx>

21. <https://www.royalroadminerals.com/news/2019/royal-road-minerals-announces-closing-of-acquisition-of-colombian-exploration-assets/>

22. <https://www.continentalgold.com/es/continental-gold-anuncia-que-cerro-una-colocacion-privada-con-eric-sprott-por-us25-millones/>

# AGOSTO

## Andes Resources - Metminco.

Adquisición de Andes Resources por parte de Metminco, listadas en ASX (hoy Los Cerros Ltd)<sup>23</sup>.

# SEPTIEMBRE

## Royal Road Minerals Ltd – Barrick Gold Corp.

Barrick Gold anunció la venta de su participación accionaria en Royal Road por CAD\$ 4,29 millones, que representaba el 10,7% de la compañía con 22,57 millones de acciones ordinarias<sup>24</sup>.

# OCTUBRE

## Octubre - Gran Colombia Gold Corp. - Bluenose Gold Corp.

Acuerdo de compra del proyecto Marmato (Medoro Resources Colombia Inc. “Marmato Panamá”) de Gran Colombia Gold por parte de Bluenose Gold Corp., por CAD\$ 57,5 millones<sup>25</sup>.

# NOVIEMBRE

## MAX Resources - Universal Copper Ltd.

Acuerdo para incrementar la propiedad de Max Resources en el proyecto Cesar Cobre-Plata (“Cesar”) al 100%<sup>26</sup>.

## Cordoba Minerals -

### JCHX Mining Management Co.Ltd.

Adquisición del 19,9% de Cordoba Minerals por parte de JCHX Mining Management, por aproximadamente CAD\$ 11 millones<sup>27</sup>.

## Continental Gold - Zijin Mining Group Co.

Acuerdo de compra del 100% de Continental Gold por parte de Zijin Mining Group Co, la transacción sería por aproximadamente CAD\$ 1.400 millones<sup>28</sup>.

## Royal Road Minerals Ltd. - Mineros S.A.

Joint Venture entre Royal Road Minerals y Mineros S.A., para desarrollar los proyectos Guintar, Niverengo y solicitud de título las Margaritas (Proyecto GNM) en el departamento de Antioquia<sup>29</sup>.

## Goldmining Inc. - New Range Gold Corp.

Adquisición del proyecto Yarumalito de New Range, por parte de GoldMining por USD\$ 200.000 y 1.118.359 acciones<sup>30</sup>.

# DICIEMBRE

23. <https://www.loscerros.com.au/site/PDF/cabe293f-2f73-4c86-a446-a8eebf46c46d/CloseofTakeoverOffer>

24. <https://www.barrick.com/English/news/news-details/2019/Barrick-Announces-Monetization-of-Investment-in-Royal-Road-Minerals-Limited/default.aspx>

25. <http://www.grancolombiagold.com/news-and-investors/press-releases/press-release-details/2019/Gran-Colombia-Gold-Announces-Letter-of-Intent-With-Bluenose-in-Respect-of-Marmato-Spin-Off/default.aspx>

26. <https://www.maxresource.com/?news=1473>

27. <http://www.cordobaminerals.com/news/2019/cordoba-minerals-announces-strategic-cooperation-and-investment-agreement-with-jchx>

28. <https://www.continentalgold.com/es/zijin-mining-a-adquirir-continental-gold-en-una-oferta-de-dinero-amistosa-por-un-valor-de-cad-1-400-millones/>

29. <https://www.royalroadminerals.com/news/2019/royal-road-minerals-enters-into-letter-of-intent-with-mineros-s-a-for-colombian-joint-venture/>

30. [https://www.goldmining.com/news/index.php?content\\_id=342](https://www.goldmining.com/news/index.php?content_id=342)



# AGENCIA NACIONAL DE **MINERÍA**

[www.anm.gov.co](http://www.anm.gov.co)  
[mineriaencolombia.anm.gov.co](http://mineriaencolombia.anm.gov.co)  
[promocion@anm.gov.co](mailto:promocion@anm.gov.co)



anmcolombia



agencianacionaldemineria



@ANMcolombia



Agencia Nacional de Minería