



GOBIERNO DE COLOMBIA

AGENCIA NACIONAL DE
MINERÍA



COLOMBIA
EXPLORANDO OPORTUNIDADES
EXPLORING OPPORTUNITIES

ENERO / JANUARY 2018



Foto: Cortesía de Red Eagle Mining Corp. / Photo: Courtesy of Red Eagle Mining Corp.

CONTENIDO

CONTENTS



Foto portada:
Diadema en lámina de oro fino, repujada para semejar plumas y con un rostro humano adornado con nariguera y colgantes. Durante el período Yotoco (200 a.C. a 1300 d.C.), un dignatario indígena de la región Calima, en el actual departamento del Valle del Cauca, la llevaba en su frente como parte de un atuendo dorado que resaltaba su poder y su conexión sagrada con el sol, símbolo de vida. Colección Museo del Oro, Banco de la República.

Cover photo:
Headband in thin gold foil, embossed to resemble feathers, exhibiting a human face adorned with a nose ring and pendants. During the Yotoco period (200 B.C. to 1300 A.D.), an indigenous dignitary from the Calima region, nowadays the department of Valle del Cauca, wore it on his forehead as part of a golden costume that stressed his power and his sacred connection with the Sun, symbol of life. Gold Museum Collection, Central Bank of Colombia.

AVISO LEGAL
La información incluida en esta cartilla es de carácter público y fue preparada con base en la información y normatividad vigentes; sin embargo, éstas pueden cambiar, por lo que se recomienda verificar la vigencia de las disposiciones aplicables.

LEGAL NOTICE
The information included in this booklet is public and based on current information and regulations. However, it is subject to modification. Thus, reviewing the validity of applicable provisions is recommended.

6BIENVENIDO
A COLOMBIAWELCOME
TO COLOMBIA**8**INSTITUCIONALIDAD
MINERAMINING SECTOR
INSTITUTIONAL
FRAMEWORK**10**POTENCIAL
MINEROMINING
POTENTIAL**22**CONCESIONES
MINERASMINING
CONCESSIONS**24**CICLO
MINERO**MINING
CYCLE****26**

TRÁMITES

PROCEDURES**28**OBLIGACIONES
ECONÓMICAS**FINANCIAL
OBLIGATIONS****30**¿CÓMO
INVERTIR?**HOW TO
INVEST?****34**INCENTIVOS
FISCALES**TAX
INCENTIVES****38**MINERÍA
BIEN HECHA**MINING
DONE RIGHT**

BIENVENIDO A COLOMBIA

Colombia está situada en la esquina noroeste de Suramérica y cuenta con costas en los océanos Atlántico y Pacífico. Tiene un área total de 1.141.748 km², ubicándose como el cuarto país más extenso del subcontinente y con la segunda mayor población del mismo (49,2 millones de personas). Siete de sus principales ciudades superan actualmente el millón de habitantes.

Con un PIB de US\$ 233.403 millones (2016), Colombia es la cuarta economía más grande de América Latina después de Brasil, México y Argentina. En los últimos 5 años, el país ha tenido un crecimiento promedio del 3,7% del PIB, lo cual refleja una política económica estable y conservadora del gobierno.

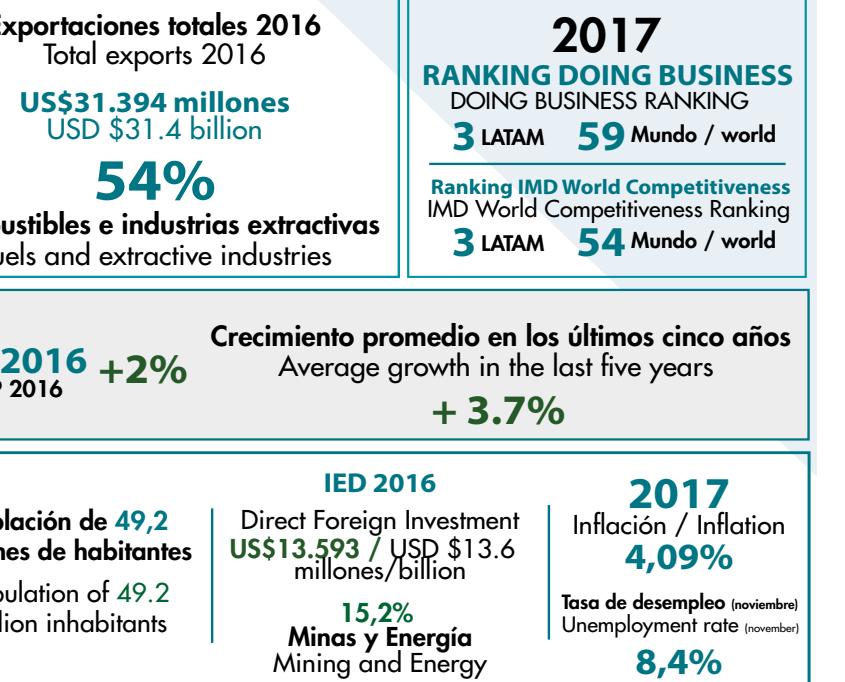
El sector minero representa cerca del 2,1% del PIB colombiano, genera alrededor de 350.000 empleos directos y un millón de indirectos a través de sus encadenamientos productivos, aportando más de US\$11.700 millones en impuestos y regalías al país durante la última década. El Índice de la Gobernanza de los Recursos Naturales 2017, del Natural Resource Governance Institute (NRGI), otorgó al sector minero del país la décima posición en el índice general y la tercera en América Latina y el Caribe (luego de Chile y Brasil).

Según el informe del Banco Mundial Doing Business 2017, es una de las economías con mayor facilidad para hacer negocios, siendo además considerada como la tercera economía más competitiva de la región según el Anuario Mundial de Competitividad 2017 del IMD World Competitiveness Center. El flujo de inversión extranjera directa durante el año 2016 creció 15,8% respecto al año 2015, alcanzando US\$13.593 millones, de los cuales, el 15,2% correspondió al sector minero energético, ocupando la tercera posición como destino de la IED en América Latina.

Adicionalmente, con más de 12 tratados de libre comercio, 20 acuerdos de inversión y 10 de doble tributación, así como una excelente ubicación geográfica, Colombia es un país con potencial de exportación a mercados con más de 1.400 millones de personas en el mundo.



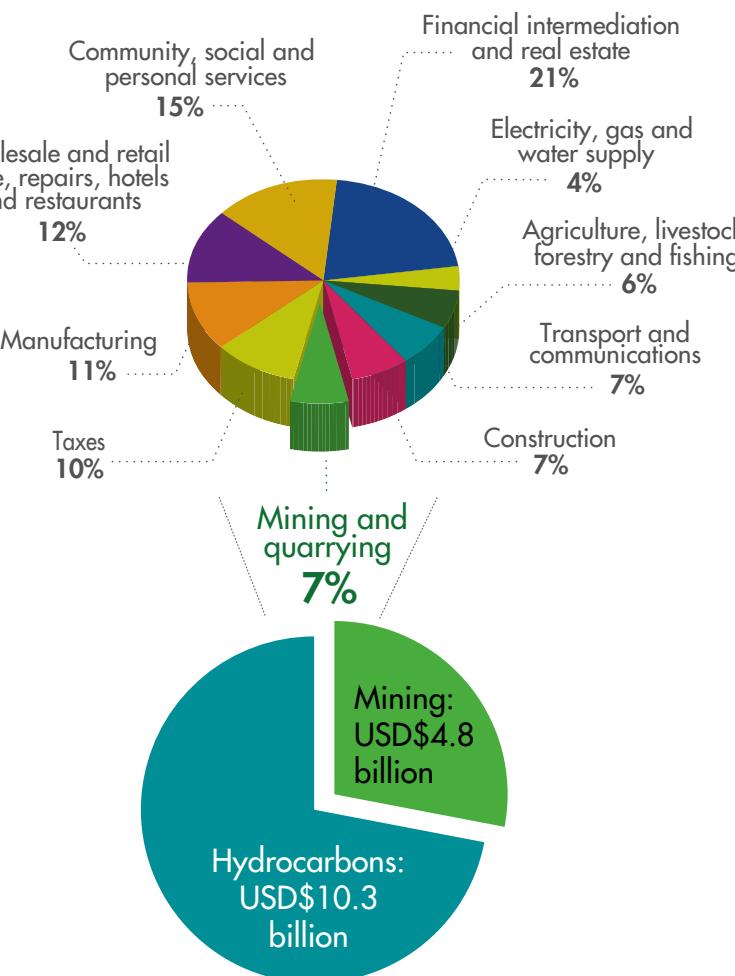
GRADO DE INVERSIÓN INVESTMENT GRADE	
STANDARD & POOR'S	BBB-
Fitch Ratings	BBB
MOODY'S	Baa2



Fuentes: Banco de la República, Departamento Administrativo Nacional de Estadística -DANE, Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, S&P Ratings; Fitch Ratings, Moody's, Doing Business 2017, IMD World Competitiveness Rankings 2017, Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo - UNCTAD.
Sources: Central Bank of Colombia, DANE, MinCIT, S&P Ratings, Fitch Ratings, Moody's, Doing Business 2017, IMD World Competitiveness Rankings 2017, United Nations Conference on Trade and Development -UNCTAD

PIB/GDP 2016

USD \$233.403 millones
USD \$233.4 billion



Fuente: DANE, Banco de la República [2017]
Source: DANE, Central Bank of Colombia [2017].

WELCOME TO COLOMBIA

Colombia is located in the northwestern corner of South America, with coasts in the Atlantic and Pacific oceans. It has a total area of 1,141,748 km², making it the subcontinent's fourth largest and second most populous country (49.2 million people). Seven of its most important cities currently have over one million inhabitants.

With a GDP of USD\$233.4 billion (2016), Colombia is the fourth largest economy in Latin America, after Brazil, Mexico and Argentina. During the past 5 years, the country's GDP growth averaged 3.7%, as a result of the Government's stable and conservative economic policies.

The mining sector represents approximately 2.1% of the Colombian GDP, directly creating 350,000 jobs and indirectly creating one million more through its production chains. The sector also contributed with more than USD 11.7 billion to government revenue through taxes and royalty payments during the last decade. Additionally, the 2017 Resource Governance Index of the Natural Resource Governance Institute (NRGI), ranked Colombia 10th in the general index and the third in Latin America and the Caribbean (after Chile and Brazil).

Colombia is one of the most suitable economies for doing businesses, according to the World Bank's 2017 Doing Business Report, and was considered the third most competitive economy in the region by the IMD Competitiveness Center's IMD World Competitiveness Yearbook 2017. Foreign Direct Investment flows increased by 15.8 % between 2015 and 2016 reaching USD \$13.6 billion -of which 15.2% corresponded to the energy and mining sector- ranking Colombia as the second most attractive FDI destination in Latin America.

With over 12 Free Trade Agreements, 20 Investment Agreements, 10 Double Taxation Agreements and an exceptional geographical location, Colombia has an unlimited export potential to international markets exceeding 1.4 billion people.

INSTITUCIONALIDAD MINERA

MINING SECTOR INSTITUTIONAL FRAMEWORK



VICEMINISTERIO
DE ENERGÍA
VICE-MINISTRY OF ENERGY

VICEMINISTERIO
DE MINAS
VICE-MINISTRY OF MINES

**MINISTERIO DE
MINAS Y ENERGÍA**
Ministry of Mines and Energy
(www.minminas.gov.co)

**RESPONSABLE DE LA
POLÍTICA NACIONAL MINERA**
Responsible for the National Mining Policy



AGENCIA NACIONAL DE MINERÍA
National Mining Agency
(www.anm.gov.co)

AUTORIDAD MINERA
Mining Authority



SERVICIO GEOLÓGICO COLOMBIANO
Geological Survey Of Colombia
(www.sgc.gov.co)

CONOCIMIENTO GEOLÓGICO
Geological Information



**UNIDAD DE PLANEACIÓN
MINERO - ENERGÉTICA**
Mining And Energy Planning Unit
(www.upme.gov.co)

**MONITOREO DE MERCADOS
Y PLANEACIÓN DEL SECTOR**
Market Monitoring and sectoral planning



POTENCIAL MINERO

Colombia es un país con gran potencial para la inversión en exploración minera; solo el 3,52% de su superficie se encuentra dedicada a la minería (2,63% en explotación, 0,66 en construcción y montaje y 0,23% en exploración).

Actualmente cuenta con 8.375 títulos mineros otorgados (7.582 vigentes y 793 autorizaciones temporales a octubre de 2017), de los cuales el 41% corresponde a materiales de construcción, seguido de metales preciosos y carbón, entre otros.

En años recientes se ha evidenciado la existencia de un alto potencial para recursos minerales, especialmente para oro-plata, cobre, hierro y esmeraldas, minerales que han sido establecidos como estratégicos por el Ministerio de Minas y Energía.

La formación geológica del territorio colombiano, en el cinturón de la cordillera de Los Andes, permite variados ambientes geológicos que en el sentido Este – Oeste muestran una tendencia metalogénica altamente favorable para prospectos y depósitos metálicos, especialmente de oro y cobre. De igual forma, se encuentran importantes yacimientos esmeraldíferos en el centro del país, que lo ubican como segundo productor de esmeraldas a nivel mundial. Las esmeraldas colombianas son reconocidas en el mundo como las de mejor calidad por su color, brillo y dureza.

En cuanto a recursos energéticos, Colombia posee las mayores reservas probadas de carbón de América Latina, que le permiten contar con algunos de los proyectos más grandes de este mineral a nivel mundial y ubicarse como cuarto país exportador y noveno productor de carbón térmico en el mundo. Adicionalmente, se ha evidenciado la existencia de potenciales minerales para la exploración y explotación de uranio en varias zonas del país.

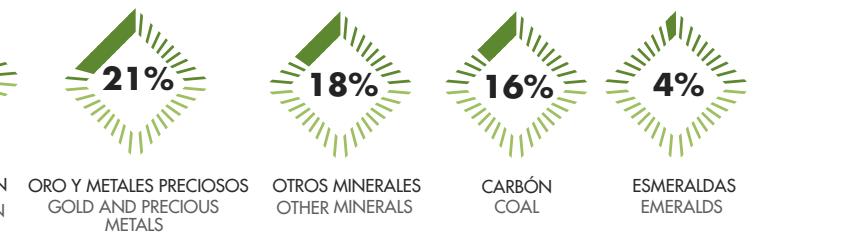
En cuanto a la producción de níquel, Colombia se ubica como decimotercer productor a nivel mundial en el depósito de lateritas niquelíferas Cerro Matoso, localizado en la costa norte del país.

TÍTULOS POR ETAPA - TITLES PER STAGE

EXPLORACIÓN / EXPLORATION
CONSTRUCCIÓN Y MONTAJE
CONSTRUCTION AND ASSEMBLY
EXPLOTACIÓN / EXPLOITATION



TÍTULOS POR MINERAL - TITLES PER MINERAL



Datos a octubre 4 de 2017
Data as at October 4th, 2017

PRODUCCIÓN ANUAL POR MINERAL / ANNUAL PRODUCTION PER MINERAL

RECURSO MINERAL MINERAL RESOURCE	UNIDAD DE MEDIDA UNIT OF MEASUREMENT	PRODUCTION			
		2013	2014	2015	2016
CARBÓN / COAL	MILLONES DE TONELADAS	85.5	88.6	85.5	90.5
NÍQUEL / NICKEL	MILLONES DE LIBRAS / POUNDS	108.7	90.9	80.8	81.8
ORO / GOLD	TON	55.8	57	59.2	61.8
PLATA / SILVER	MILES DE OZ TROY	449.1	369.7	326.5	335.2
PLATINO / PLATINUM	MILES DE OZ TROY	48.3	36.5	27.7	29.5
ESMERALDAS EMERALDS	MILLONES DE QUIATES CARATS	2.3	1.6	1.8	2.08
HIERRO / IRON	MILES DE TONELADAS	710	676.2	901.7	715.7
CALIZAS / LIMESTONE	MILLONES DE TONELADAS	7.8	8.5	3.4	12.8
OTROS MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN (RECEBO, ARENAS, GRAVAS) OTHER CONSTRUCTION MATERIALS (GRAVEL, SANDS, CRUSHED STONES)	MILLONES DE M3	20.9	14.1	11.5	14.5
SAL / SALT	MILES DE TONELADAS	473.9	445.8	417.4	564.2
ROCA FOSFÓRICA / PHOSPHATE ROCK	MILES DE TONELADAS	65.5	30.4	90.5	42.9
YESO / GYPSUM	MILES DE TONELADAS	294.5	395.7	445.9	331.2

Fuente: Agencia Nacional de Minería - VP de Seguimiento, Control y Seguridad Minera (2017)
Source: National Mining Agency - Monitoring, Control and Mining Safety VP (2017)

POSICIÓN - RANK



Fuentes: Agencia Nacional de Minería (2017), US Geological Survey 2017, World Coal Association, International Energy Agency, World Gold Council (2016), Thomson Reuters GFMS Gold Survey 2016, Sernageomin (2016).
Sources: National Mining Agency (2017), US Geological Survey (2017), World Coal Association, International Energy Agency, World Gold Council (2016), Thomson Reuters GFMS Gold Survey 2016, Sernageomin (2016)

CONOCIMIENTO DEL SUBSUELO KNOWLEDGE OF THE SUBSOIL



Fuente: Servicio Geológico Colombiano (2017)
Source: Geological Survey of Colombia (2017)

MINING POTENTIAL

Colombia is a country with great potential for mining exploration. Only 3.52% of its total area is destined to mining activities (2.63% is under exploitation, 0.23% is under exploration).

8,375 mining titles were granted in 2017. Of these, 41% correspond to construction materials, 21% to gold and precious metals, 16% to coal and 4% to emeralds.

A high potential for mineral resources has been recently discovered and defined as strategic by the Ministry of Mines and Energy, especially for gold-silver, copper, iron and emeralds.

The Colombian territory's geological formation in the belt of the Andes mountain chain, allows for varied geological environments which, in the east-west direction, show a highly favorable metallogenetic tendency for metallic prospects and deposits, especially of gold and copper. Furthermore, significant emerald reservoirs are found in the country's central region, making Colombia the world's second largest emerald producer. Colombian emeralds are recognized worldwide for their excellent quality, evidenced in their brightness, color and hardness.

Regarding energy resources, Colombia has the largest proven coal reserves in Latin America, allowing the country to have some of the world's largest coal mining projects, and to be the world's 4th largest coal exporter and 9th thermal coal producer in the world. Additionally, potential for uranium exploration and exploitation has been discovered in several areas in the country.

As for nickel production, the Cerro Matoso nickel-based laterite deposit located on the country's northern coast, makes Colombia the thirteenth largest world producer.



CARBÓN

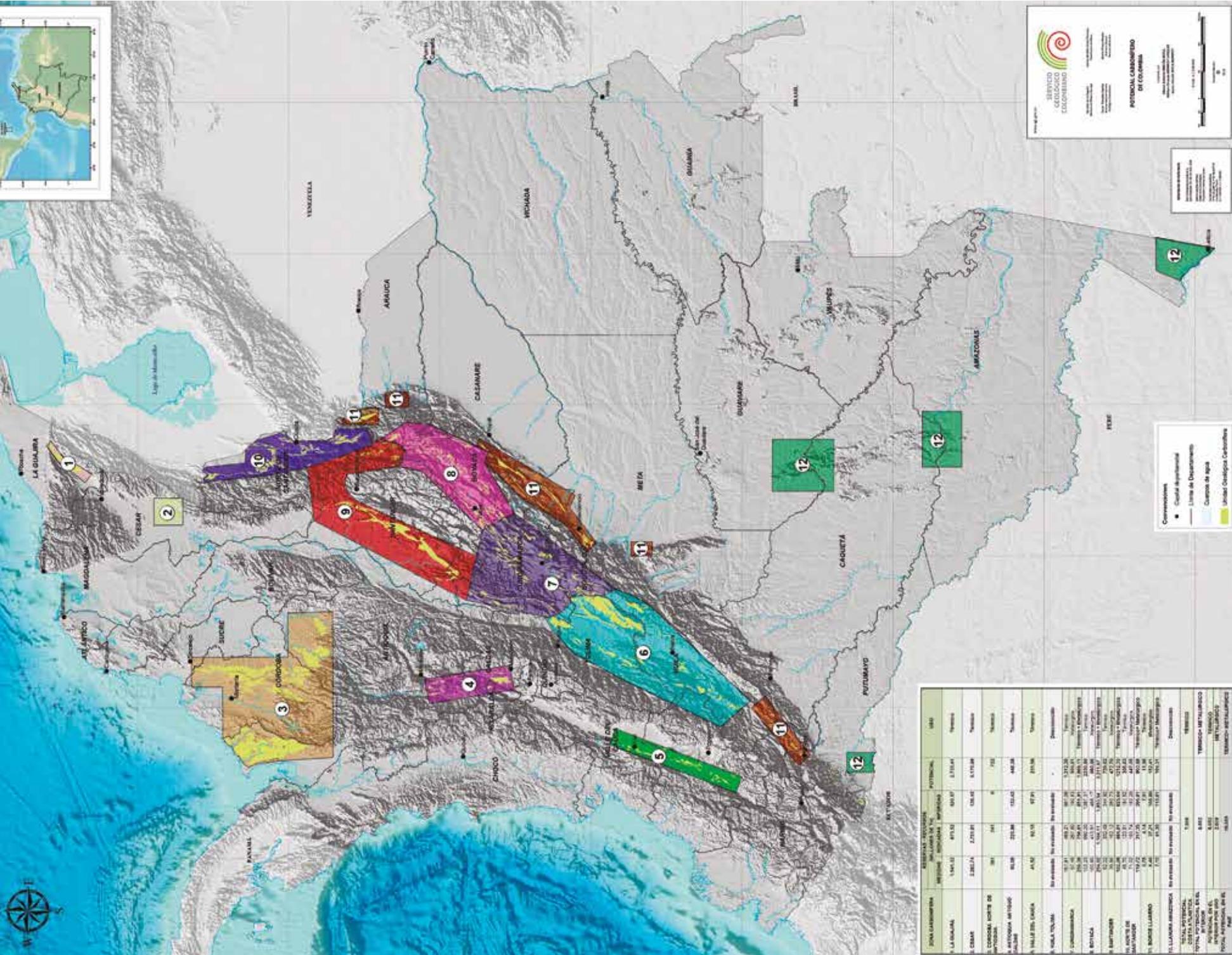
El carbón es el principal recurso minero de exportación en Colombia y representa el 65% del PIB minero nacional, equivalente a unos USD\$2.376 millones. Los principales proyectos carboníferos a gran escala y a cielo abierto se localizan en los departamentos del Cesar y La Guajira, mientras que las operaciones a pequeña y mediana escala, en su gran mayoría subterráneas, se ubican principalmente en los departamentos de Cundinamarca y Boyacá.

Colombia cuenta con el 48,3% de las reservas probadas de carbón bituminoso y antracítico de Latinoamérica y el 0,6% de las reservas probadas de carbón a nivel mundial (4,881 millones de toneladas). Por esto se posiciona como el décimoprimer país en el mundo con mayor cantidad de reservas, las cuales le permitirán mantener su posición como productor de carbón por más de 54 años, a niveles de producción como los registrados en los últimos años.

El carbón colombiano se caracteriza por su alta calidad, derivada de un elevado poder calorífico de hasta 13.068 BTU por libra, bajo contenido de cenizas, azufre y humedad, lo que permite a los consumidores finales reducir sus emisiones contaminantes.

En 2016 el país produjo 90,5 millones de toneladas, marcando un récord histórico en la producción nacional de carbón y consolidándose como el mayor productor de Latinoamérica y el undécimo a nivel mundial. Para 2017 nuevamente se evidencia un crecimiento en los volúmenes de producción de carbón.

Colombia es actualmente el cuarto mayor exportador del mundo después de Australia, Indonesia y Rusia, con 85,1 millones de toneladas (USD\$4.639 millones FOB), lo que representa el 94% de su producción total de carbón, el 68% de las exportaciones mineras de Colombia, el 15% de las exportaciones totales del país y el 9% de las exportaciones mundiales de este mineral.



COAL

Coal is Colombia's most important mining resource export, representing 65% of the mining sector GDP and worth USD\$2.4 billion. The most important large-scale and open pit coal mining projects are located in the departments of Cesar and La Guajira, while operations at a smaller scale, mostly underground, are located in the departments of Cundinamarca and Boyacá.

Colombia accounts for 48.3% of Latin America's and 0.6% of the world's proven coal reserves (4,881 million tons). This ranks the country 11th in the world for coal reserves, and will allow it to maintain its coal producer status for at least another 54 years, at production levels like those registered in recent years.

Colombian coal is recognized by its high quality -derived from a high average calorific value of up to 13,068 BTU/pound- and low ash, sulfur and humidity content, allowing final consumers to reduce their carbon emissions.

In 2016, Colombia produced 90.5 million tons of coal, setting a historical record for national coal production and strengthening its position as the world's 11th largest and Latin America's top coal producer. In 2017, a growth in coal production volumes was evidenced again.

Colombia currently is the world's 4th largest exporter of coal -after Australia, Indonesia and Russia-, exporting 85.1 million tons per year (USD\$4.6 billion FOB). Coal exports also represent 94% of the total local coal production, 68% of the Colombia's mining exports, 15% of the country's total exports and 9% of world exports.



ORO

Con una producción de 61,8 toneladas (1.987.086 onzas troy) en 2016, Colombia es actualmente el cuarto productor de oro en Latinoamérica y 15 en el mundo.

La industria aurífera es importante para la economía colombiana por los recursos que genera. En el año 2016 se realizaron exportaciones por US\$1.550,5 millones, equivalentes al 23% de las exportaciones mineras del país, y se generaron regalías por unos US\$71,1 millones.

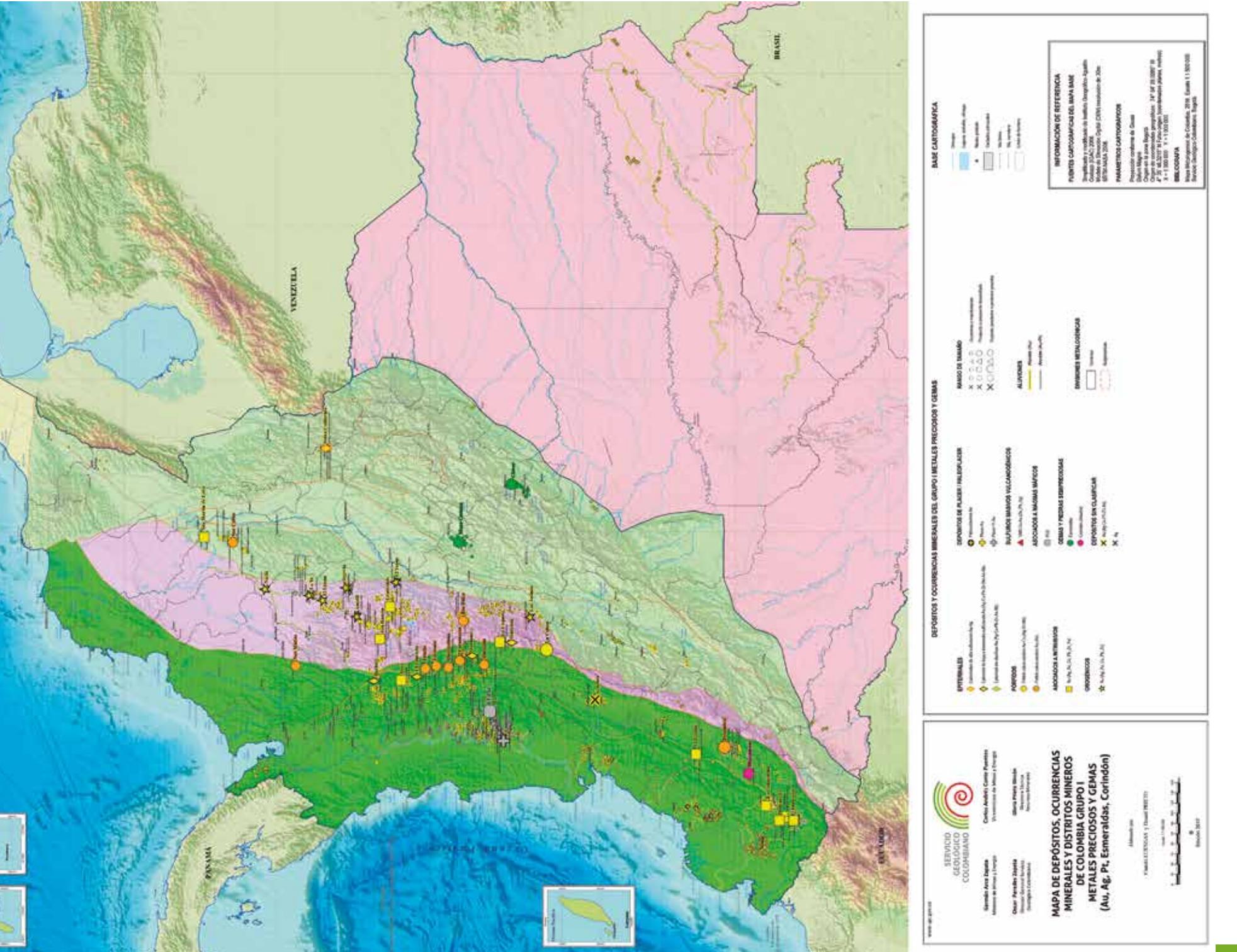
El territorio colombiano posee variados ambientes geológicos favorables para la existencia de yacimientos de oro, incluso de clase mundial. La existencia de oro se asocia a diferentes ambientes y edades geológicas, estas últimas desde el Precámbrico hasta el Cuaternario, condiciones que han permitido identificar diversos tipos de depósitos auríferos (porfídicos, epitermales, aluviones y oro asociado a intrusivos).

Los estudios geológicos de evaluación del potencial aurífero han permitido identificar la existencia de zonas con alto potencial de minerales auroargentíferos (Au, Ag), sobre todo en la región Andina, en los departamentos de Antioquia, Caldas, Huila y Tolima, así como en el suroriente del país.

Diferentes trabajos exploratorios han permitido descubrir algunos depósitos de oro de clase mundial (Buriticá y Gramalote en el departamento de Antioquia, y Marmato en Caldas), con tenores variables que pueden superar hasta 10,8 gramos por tonelada.

La explotación de oro se concentra mayoritariamente en Antioquia y Caldas, en tanto que el potencial aurífero descrito anteriormente ha incentivado el inicio de importantes proyectos de exploración por parte de compañías junior y senior de diversas nacionalidades en Tolima, Antioquia, Córdoba, Nariño y Santander, principalmente.

Con el inicio de nuevas operaciones en los próximos años se espera que Colombia incremente su producción de oro en cerca de 39%, es decir 25 toneladas, con lo cual se acercaría a los 10 principales productores de oro del mundo hacia el 2020.



GOLD

With a total production of 61.8 tons (1,987,086 ounces) in 2016, Colombia currently ranks 15th in the world and 4th in Latin America for gold production.

The gold industry is important to the Colombian economy due to the fiscal revenues generated by it. In 2016, gold exports reached USD \$1.55 billion, representing 23% of the country's mining exports, while royalty payments reached USD \$71.1 million.

The Colombian territory presents favorable geological conditions for the existence of gold deposits, including world-class gold deposits. The existence of gold is associated to different environments and geological ages, covering from the Precambrian to the Quaternary period. These conditions have allowed for the identification of different types of auriferous deposits (porphyries, epithermal, alluviums and intrusion-related gold).

Geological studies for the assessment of auriferous potential have also allowed for the identification of existing zones with a high potential for auro-argentiferous minerals (Au, Ag), especially in the Andean region departments of Antioquia, Caldas, Huila and Tolima, as well as in the country's southeastern region.

Different exploration activities have allowed for the discovery of specific world-class gold deposits (Buriticá and Gramalote in the department of Antioquia, and Marmato in the department of Caldas) with a variable gold tenor that can exceed 10.8 grams per ton.

Gold exploitation activities are mainly carried out in Antioquia and Caldas. The auriferous potential described above has encouraged the development of important exploration projects by junior and senior foreign companies in Tolima, Antioquia, Córdoba, Nariño and Santander.

With the development of new operations, Colombia is expected to increase its gold production by 39% - i.e. 25 tons- in the upcoming years, which will rank the country near the world's top 10 gold producers by 2020.



ESMERALDAS

Colombia es actualmente el segundo mayor productor de esmeraldas del mundo. La extracción de las mismas se realiza en los cinturones esmeraldíferos oriental y occidental de la Cordillera Oriental de los Andes y comprende los distritos mineros de Chivor, Gachalá y Macanal en el cinturón oriental, y Muzo, Coscuez, Peñas Blancas, La Palma – Yacopí y La Pita en el cinturón occidental.

Se destacan las minas de Muzo, Cunas, Coscuez, La Pita y Chivor en los departamentos de Cundinamarca y Boyacá.

Las esmeraldas colombianas se encuentran asociadas a venas, brechas hidrotermales y brechas hidráulicas que afectan secuencias sedimentarias de las formaciones Paja, Rosablanca y Grupo Villette en el Cinturón Oriental y las Formaciones Calizas del Guavio y Lutitas de Macanal en el cinturón occidental.

El contenido de cromo en muchas de las esmeraldas resulta ideal y permite que su color, juego de luz y brillo sean óptimos para asegurar que la esmeralda colombiana sea reconocida por su alta calidad a nivel mundial, además de poseer inclusiones muy típicas que se convierten en su sello de identidad respecto de esmeraldas de otras regiones.

En el año 2016 se produjeron y exportaron 2.386.994 quilates, producción que se espera aumentar con las inversiones realizadas desde hace algunos años por nuevos actores en el sector, como Minería Texas S.A. (Estados Unidos) y Fura Gems Inc. (Canadá).

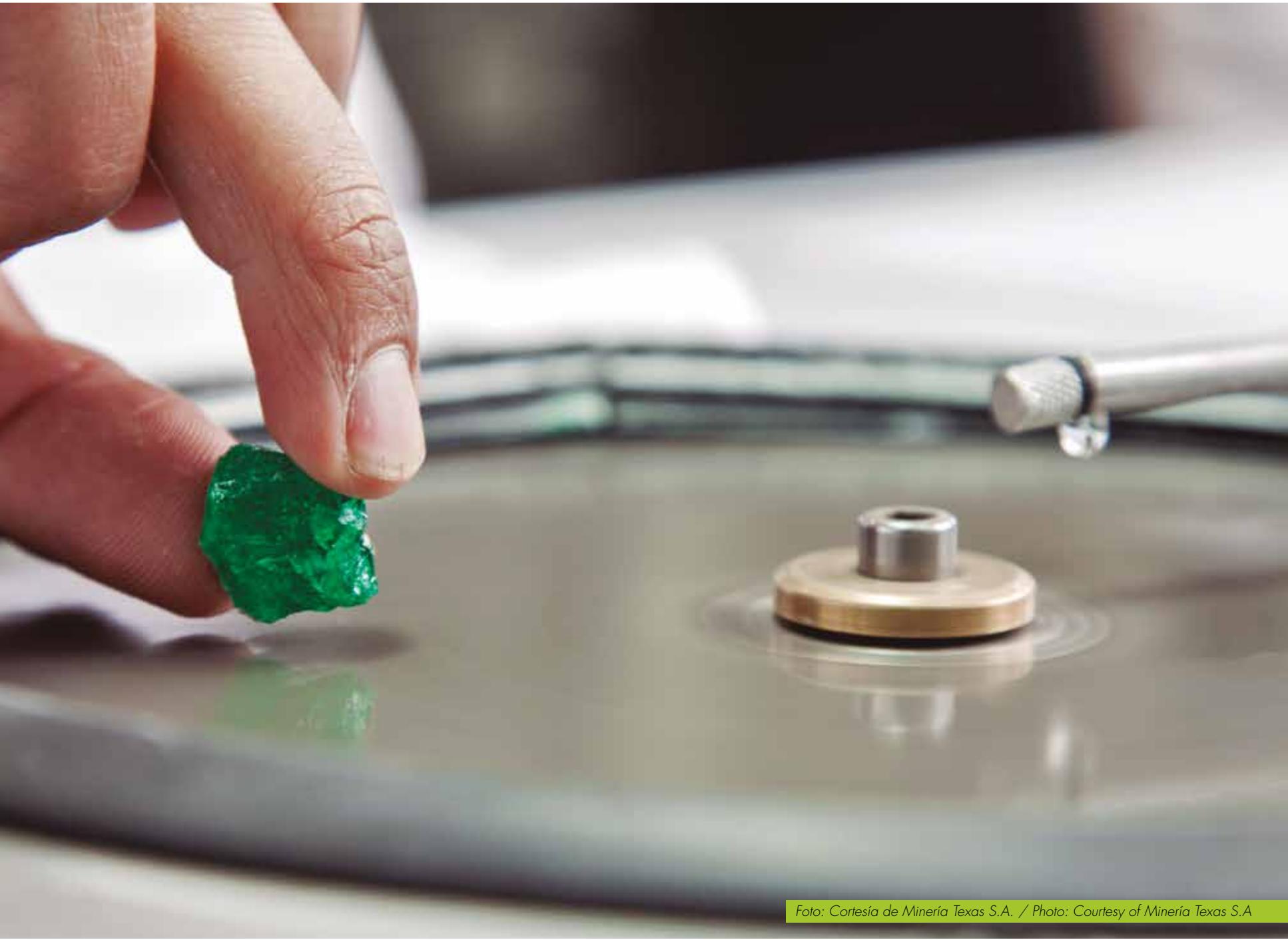


Foto: Cortesía de Minería Texas S.A. / Photo: Courtesy of Minería Texas S.A.



EMERALDS

Colombia currently is the second largest emerald producer in the world. Emeralds are extracted from the emerald belts in the eastern and western branches of the Andes mountain chain, specifically from the mining districts of Chivor, Gachalá and Macanal in the eastern belt, and Muzo, Coscuez, Peñas Blancas, La Palma – Yacopí and La Pita, in the western belt.

The mines of Muzo, Cunas, Coscuez, La Pita and Chivor in the departments of Cundinamarca and Boyacá especially stand out.

Colombian emeralds are associated with veins and hydrothermal and hydraulic breccias that affect the sedimentary sequences of the Paja, Rosablanca and Grupo Villette formations in the eastern belt and the limestone and shale formations in Guavio and Macanal, respectively, in the western belt.

The content of chrome in Colombian emeralds is ideal, giving them an optimal color, inner lights and brightness, making them internationally recognized for their superior quality. Colombian emeralds also have very typical inclusions that set them apart from those from other regions. Such inclusions are their seal of identity.

2,386,994 carats were produced and exported in 2016, a volume of production that is expected to grow with investments from new stakeholders such as Minería Texas S.A. (USA) and Fura Gems Inc. (Canada).

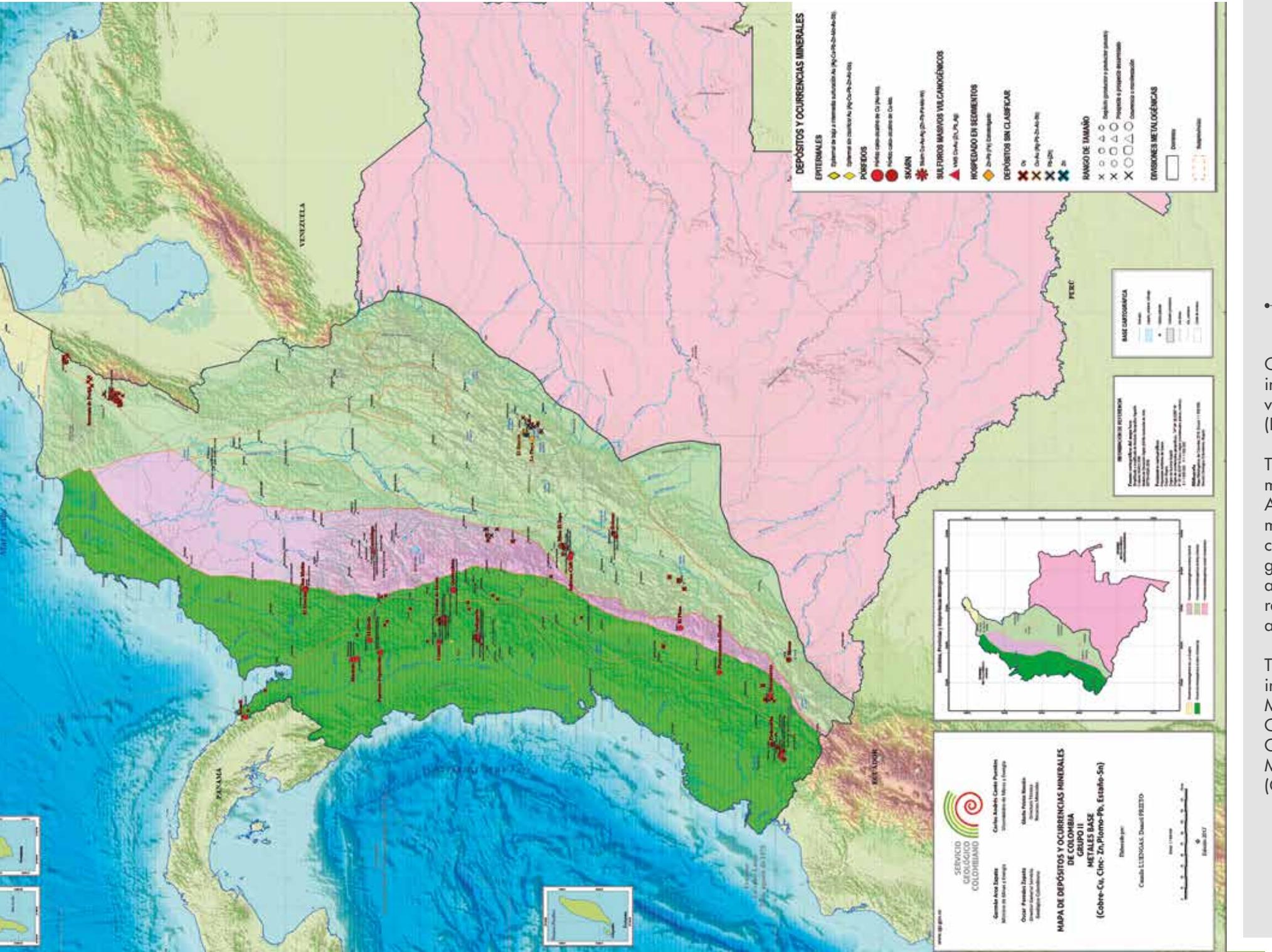


COBRE

Colombia es un país poco explorado para yacimientos de cobre; sin embargo, existen importantes manifestaciones del mineral en yacimientos pórpidos, tipo skarn y sulfuros masivos volcánicos -VSM, principalmente en los departamentos de Chocó (costa pacífica), Córdoba (costa atlántica), Tolima y Boyacá (región Andina).

El país produce el mineral como un concentrado de oro y cobre a partir de una mineralización de sulfuros masivos volcánicos en el proyecto El Roble, propiedad de Atico Mining Corp. (TSX.V), ubicado en el departamento de Chocó, depósito para el que se reportan recursos medidos e indicados del orden de los 1,87 Mt, con un tenor de cobre de 3,46%, un tenor de oro de 2,27 gramos por tonelada y un tenor de plata de 8,87 gramos por tonelada. Los recursos inferidos en el proyecto alcanzan los 0,26 Mt, con tenores de cobre y oro de 4,10% y 1,34 gramos por tonelada, respectivamente. Así mismo, los recursos medidos + indicados alcanzan los 1,86 Mt, con tenores de cobre y oro de 3,46% y 2,27 gramos por tonelada, respectivamente.

El potencial cuprífero del país ha incentivado la realización de importantes campañas de exploración en los departamentos de Córdoba y Antioquia, por parte de compañías, como Minerales Córdoba (Proyecto San Matías), AngloGold Ashanti Limited (Proyecto Quebradona), Orosur Mining Inc. (Proyecto Anzá), Newrange Gold Corp. (Proyecto El Dovio), GoldMining Inc. (Proyecto La Mina), Pacifico Minerals Ltd (Proyecto Natagaima), Minera Cobre (Proyecto Pantanos y Murindó) y Rugby Mining Limited (Proyecto Cobrasco).



COPPER

Colombia remains relatively unexplored for copper deposits. Nevertheless, important manifestations of this mineral exist in skarn type porphyry deposits and volcanogenic massive sulphide deposits -VSM, mainly in the departments of Chocó (Pacific coast), Córdoba (Atlantic coast), Tolima and Boyacá (Andean region).

The country produces the mineral as gold and copper concentrate from the mineralization of massive volcanogenic sulphides in El Roble project, owned by Atico Mining Corp. (TSX.V), located in the department of Chocó. The resources measured and reported for this deposit stand around 1.87 Mt, with a copper content of 3.46%, a gold tenor of 2.27 grams per ton and a silver tenor of 8.87 grams per ton. The resources inferred from the project reach 0.26 Mt, with copper and gold tenors of 4.10% and 1.34 grams per ton, respectively. Similarly, the resources measured and indicated from the project reach 1.86 Mt, with copper and gold tenors of 3.26% and 2.27 grams per ton, respectively.

The country's copper potential has encouraged important exploration campaigns in the departments of Córdoba and Antioquia by companies including Cordoba Minerals (San Matías Project), AngloGold Ashanti Limited (Quebradona Project), Orosur Mining Inc. (Anza Project), Newrange Gold Corp. (El Dovio Project), GoldMining Inc. (La Mina Project), Pacifico Minerals Ltd (Natagaima Project), Minera Cobre (Pantanás and Murindó Project) and Rugby Mining Limited (Cobrasco Project).



HIERRO

Colombia cuenta con importantes depósitos de hierro oolítico en el centro del país, en los departamentos de Cundinamarca y Boyacá, que vienen siendo explotados principalmente por la empresa Minas Paz del Río S.A., empresa de propiedad de Acerías Paz del Río, quien a su vez es controlada por la empresa brasileña Votorantim S.A.

El Servicio Geológico Colombiano ha identificado manifestaciones de hierro bandeados en el departamento de Vaupés, ubicado en el oriente del país, asociadas a secuencias metasedimentarias de edad Precámbrica. Igualmente, se extrae mineral de hierro en una aleación de férromolibdeno en el proyecto Cerro Matoso en el departamento de Córdoba.

La producción de mineral de hierro en el año 2016 alcanzó las 715.692 toneladas, correspondiendo el 97% de la producción a Minas Paz del Río S.A.

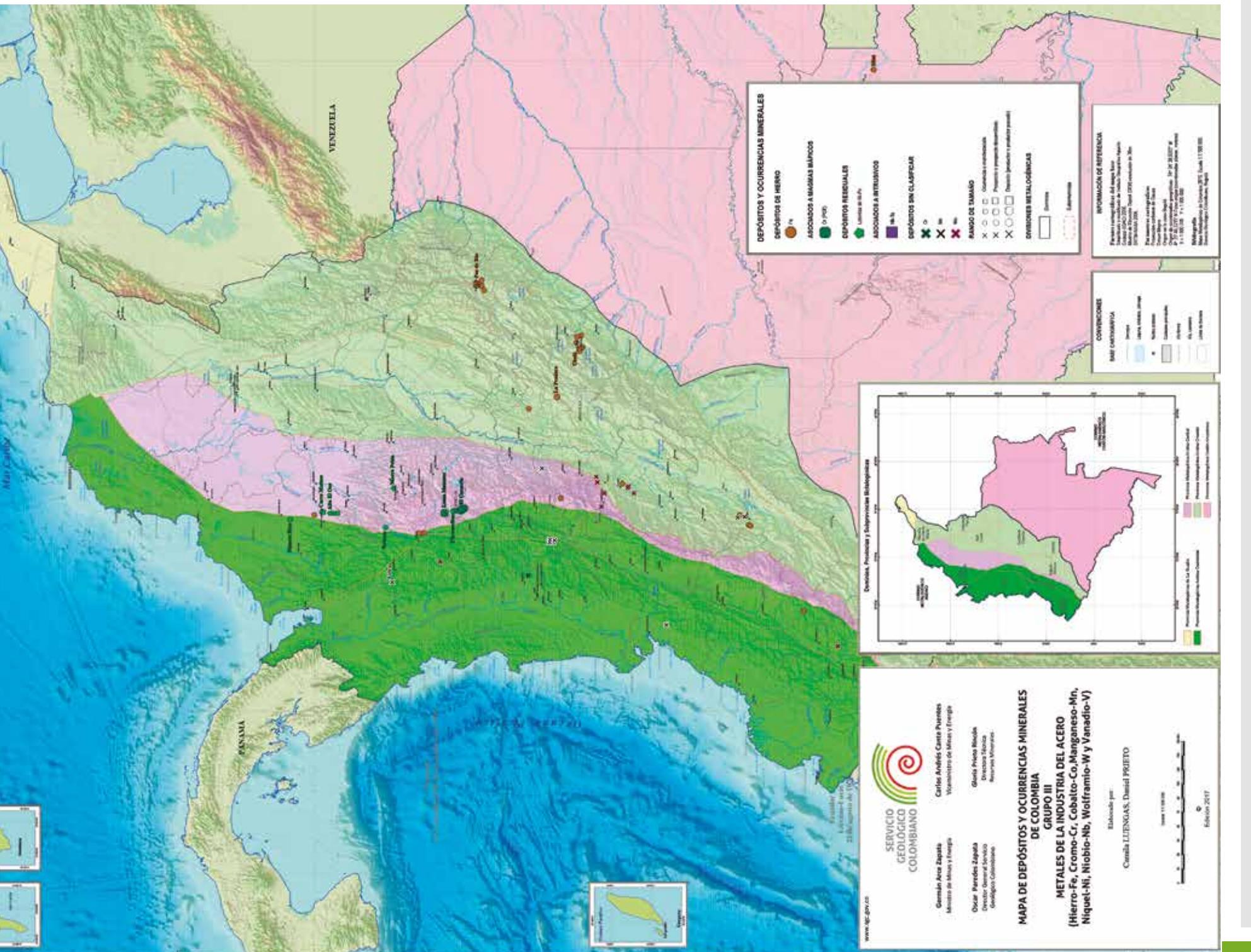


NÍQUEL

Colombia es el decimotercer productor de níquel en el mundo. El principal proyecto de este mineral es Cerro Matoso de la firma South32, ubicado en el departamento de Córdoba, el cual constituye una de las operaciones de explotación a cielo abierto más grandes y de menor costo en el mundo.

Este depósito corresponde a lateritas níquelíferas y ha sido explotado por 30 años, proyectando para los próximos años la explotación del yacimiento de La Esmeralda, que le permitirá aumentar la producción de férromolibdeno a 4.000 toneladas anuales entre 2018 y 2020, con recursos estimados de 9,4 millones de toneladas.

Las exploraciones realizadas por el Servicio Geológico Colombiano y South32 reportan la existencia de otros prospectos y manifestaciones en los departamentos de Antioquia, Córdoba y algunos sectores de la Cordillera Occidental. La producción de níquel en el año 2016 fue de 37.091 toneladas.



IRON

Colombia has important deposits of oolitic iron ore in the central part of the country, specifically in the departments of Cundinamarca and Boyacá, which are under exploitation by Minas Paz del Río S.A., a company owned by Acerías Paz del Río, which is in turn controlled by Votorantim S.A., a Brazilian company.

The Geological Survey of Colombia has identified banded iron manifestations in the department of Vaupés, in the eastern part of the country, associated with Pre-Cambrian metasedimentary sequences. Additionally, iron ore is extracted as ferronickel alloy in the Cerro Matoso project in the Córdoba department.

Iron ore production in 2016 was 715,692 tons, which makes up for 97% of Minas Paz del Río S.A.'s total production.



NICKEL

Colombia is the 13th largest nickel producer in the world. The most important operation in the country is Cerro Matoso, owned by the firm South32 and located in the Córdoba department. It is one of the world's largest low-cost open pit exploitation operations in the world. This deposit corresponds to nickeliferous laterites and has been under exploitation for 30 years.

It is projected that the exploitation of La Esmeralda deposit in the coming years, will allow for an increase in the annual ferronickel production of up to 4,000 tons between 2018 and 2020, with estimated resources of 9.4 million tons.

The explorations conducted by the Geological Survey of Colombia and South32 report the existence of other prospects and manifestations in the departments of Antioquia, Córdoba and some areas in the western mountain chain.

Total nickel production in 2016 was 37,091 tons.

CONCESIONES MINERAS

En Colombia, el derecho a explorar y extraer recursos minerales se adquiere a través de un contrato de concesión que puede durar hasta 60 años, otorgado por la Agencia Nacional de Minería (ANM) e inscrito en el Registro Minero Nacional. Existen dos maneras de acceder a este derecho:

- 1. Primero en el tiempo, primero en derecho:** En las áreas libres para el desarrollo de la minería, la primera solicitud o propuesta de concesión minera confiere un derecho de prelación frente a otros interesados para obtener la concesión, en caso de que se cumplan los requisitos legales.
- 2. Negociación de un título minero existente:** Los títulos son negociables entre partes privadas y los derechos de concesión podrán transferirse en su totalidad o en parte por medio de una cesión que requiere aprobación de la autoridad minera. El contrato de concesión otorga el derecho exclusivo de realizar las

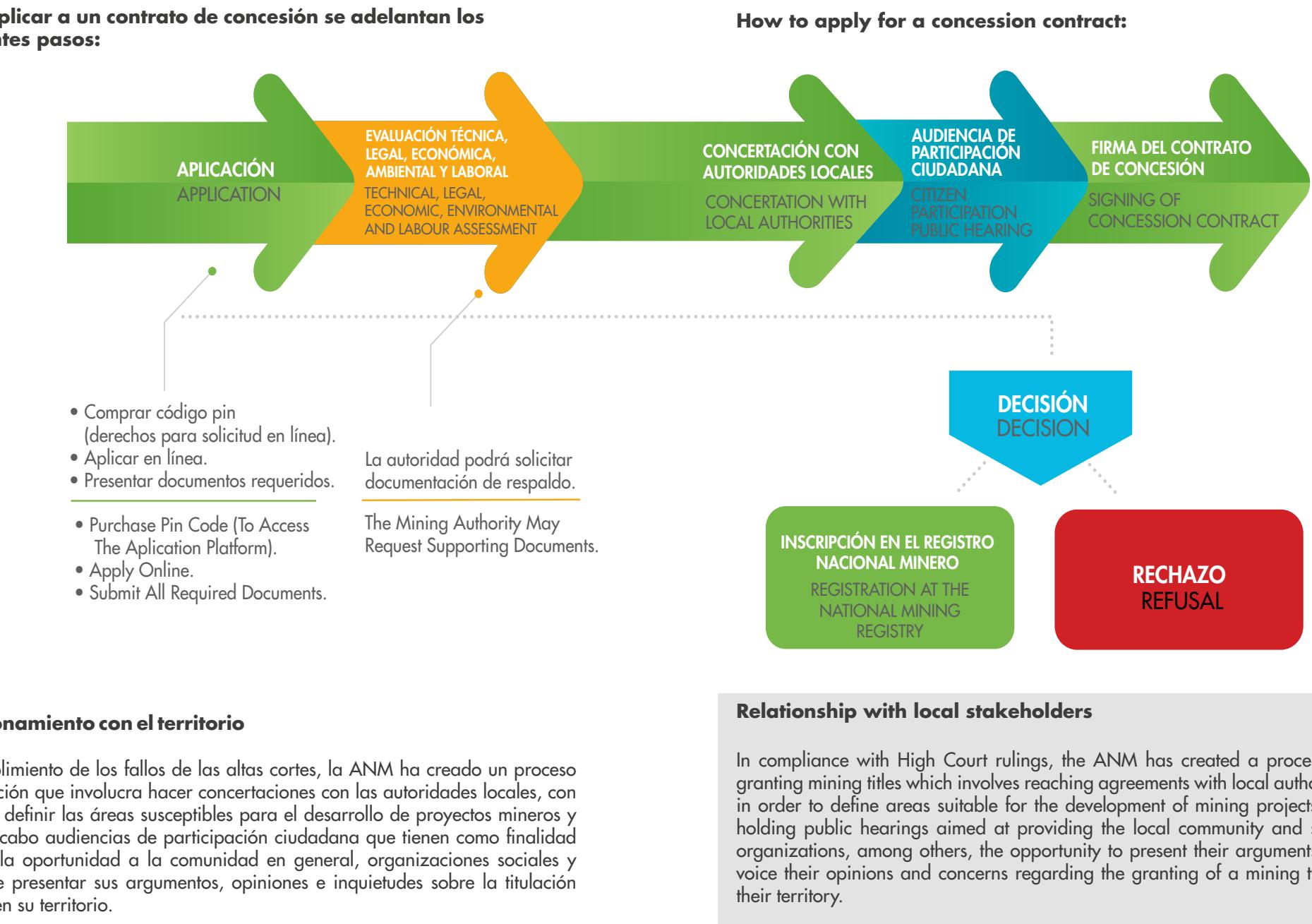
obras necesarias para explorar, explotar, procesar, transportar y embarcar los minerales específicos cubiertos por el título, en los términos y condiciones establecidos en el Código Minero. Los titulares pueden solicitar una adición al contrato de concesión si encuentran otros minerales dentro del área otorgada que no están incluidos en su concesión inicial.

Es posible realizar una verificación previa del área a solicitar en el Catastro Minero Colombiano, mediante la solicitud de un Certificado de Área Libre. Por favor consulte la información disponible en el siguiente link:
www.anm.gov.co/sites/default/files/DocumentosAnm/guia_certificado_area_libre.pdf

Para tramitar una cesión de derechos de concesión se requiere lo siguiente:

- Verificación de la notificación previa de la cesión a la autoridad minera.
- Verificación de la capacidad jurídica de la partes.
- Verificación de la capacidad económica del cedentario.

Para aplicar a un contrato de concesión se adelantan los siguientes pasos:



Relacionamiento con el territorio

En cumplimiento de los fallos de las altas cortes, la ANM ha creado un proceso de titulación que involucra hacer concertaciones con las autoridades locales, con el fin de definir las áreas susceptibles para el desarrollo de proyectos mineros y llevar a cabo audiencias de participación ciudadana que tienen como finalidad brindar la oportunidad a la comunidad en general, organizaciones sociales y otros, de presentar sus argumentos, opiniones e inquietudes sobre la titulación minera en su territorio.

How to apply for a concession contract:

MINING CONCESSIONS

The right to explore and exploit mineral resources in Colombia is acquired through a concession contract that is granted by the National Mining Agency (ANM) and registered in the National Mining Registry. Such contracts have a maximum duration of 60 years. There are two ways of accessing mining exploration and exploitation rights:

- 1. First come, first served:** For areas available for the development of mining activities, the first mining concession holds priority over those of other companies also interested in the concession, provided that all legal requirements are met.
- 2. Negotiation of an existing mining title:** Titles are negotiable among private parties and concession rights may be entirely or partially transferred through a legal operation requiring the mining authority's approval.

The concession contract grants the exclusive right to carry out the activities necessary to explore, exploit, process, transport and ship the minerals covered in the Title, within the terms and conditions established by the Mining Code. Title-holders can request an addendum to the concession contract if they discover other minerals within the granted area not included in the initial concession.

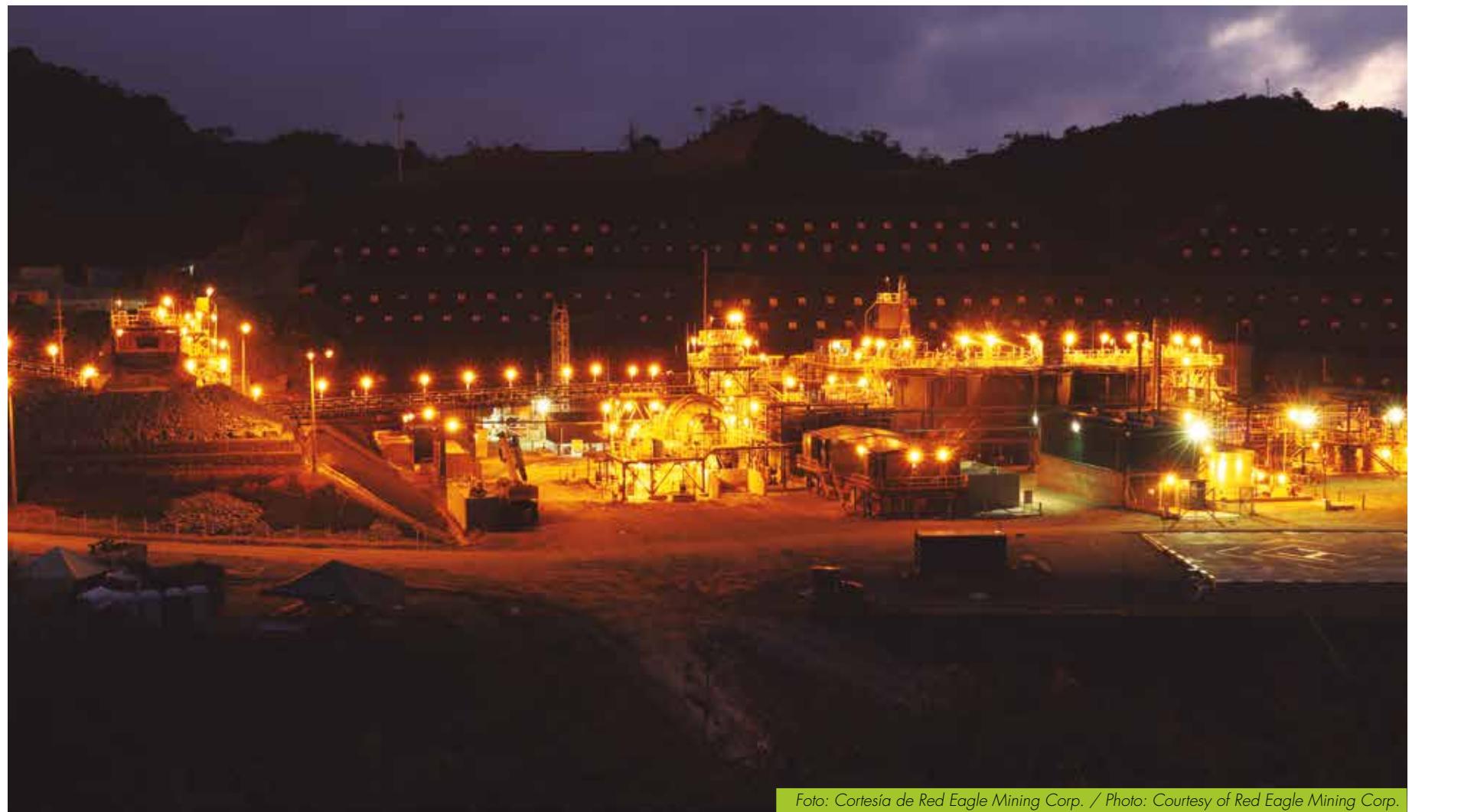
It is possible to conduct a verification of the area of interest by consulting the Colombian Mining Cadastre, through a request for an Area Free of Mining Certificate. Please check available information at:
www.anm.gov.co/sites/default/files/DocumentosAnm/guia_certificado_area_libre.pdf

The process for the assignment of concession rights requires:

- Verification of the transfer's prior notice to the mining authority.
- Verification of the parties' legal capacity.
- Verification of the beneficiary's financial capacity.

CICLO MINERO

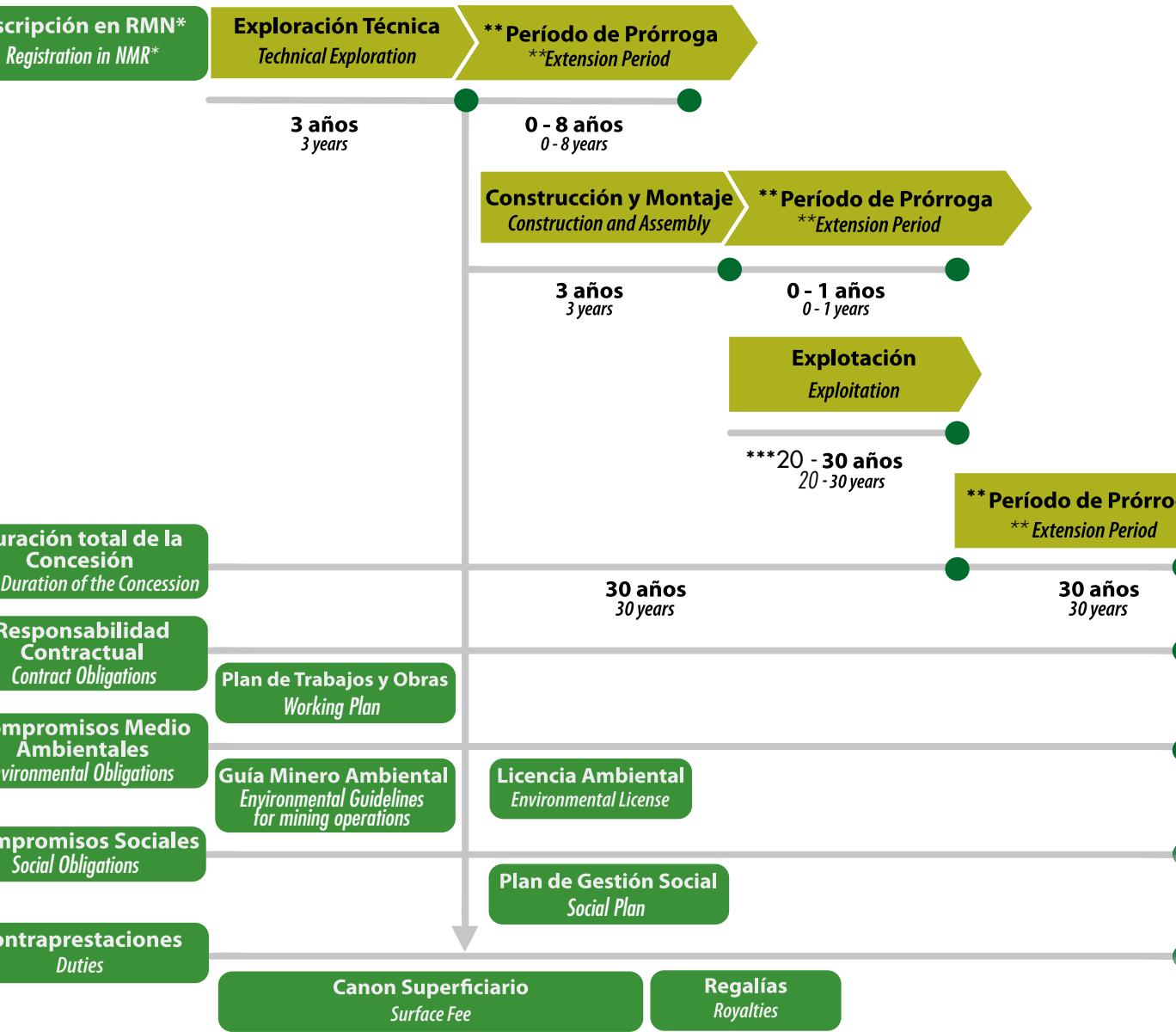
De acuerdo con el Código de Minas Colombiano (Ley 685 de 2001), el ciclo de la actividad minera comprende las siguientes actividades y términos:



MINING CYCLE

According to the Colombian Code of Mines (Law 685, 2001), the mining cycle includes the following activities and terms:

Tiempo de Duración del Contrato de Concesión Concession Contract Duration



* Registro Minero Nacional /National Mining Register.

** Previa evaluación de la solicitud por parte de la ANM / Prior assessment of the request by ANM.

*** Será menor cuando el concesionario use las prórrogas en períodos de exploración y construcción y montaje / Shall be shorter if the beneficiary applies for an extension during the Exploration and Construction & Assembly stages.

TRÁMITES

En Colombia hay libertad de empresa y actividad económica. Las actividades económicas, aunque reguladas y sujetas a inspección, vigilancia y control, se rigen por el principio de igualdad, por lo que los inversionistas extranjeros están sujetos a la misma normatividad y pueden acceder a los mismos beneficios. Igualmente, también están sujetos a obligaciones especiales en materia tributaria, laboral y ambiental, entre otras.

PROCEDURES

There is freedom of enterprise and economic activity in Colombia. Economic activities, although regulated and subject to inspection, supervision and control, are governed by the principle of Equality. Therefore, foreign investors are subject to the same regulations as national companies and have access to the same benefits, while being subject to special tax, labor and environmental obligations, among others.

PROCEDIMIENTOS ANTE AUTORIDADES PARA REALIZAR MINERÍA

PROCEDURES FOR THE AUTHORIZATION OF MINING OPERATIONS*

AGENCIA NACIONAL DE MINERÍA –ANM NATIONAL MINING AGENCY - ANM

- Obtener un CONTRATO DE CONCESIÓN.
Awarding of the CONCESSION CONTRACT.
- Registro en RUCOM (Registro Único de Comercializadores de Minerales)
Registration in the RUCOM system (Single Registry of Mineral Traders).
- Expedición CERTIFICADO REGISTRO MINERO nacional.
Issuance of NATIONAL MINING REGISTRATION CERTIFICATE.
- Solicitud de CESIÓN DE DERECHOS de un título minero.
Request for the TRANSFER OF RIGHTS of a mining title.
- Solicitud de CESIÓN DE ÁREAS MINERAS.
Request for the TRANSFER OF MINING AREAS.

MINISTERIO DE MINAS Y ENERGÍA MINISTRY OF MINES AND ENERGY

- Solicitud CERTIFICADO DE ZONAS LIBRES DE MINERÍA
AREA FREE OF MINING certificate request.
- SOLICITUD DE EXPROPIACIÓN de la propiedad a favor de la minería.
Request for the EXPROPRIATION OF PROPERTIES in favor of mining activities.

INDUSTRIA MILITAR - INDUMIL COLOMBIAN MILITARY INDUSTRY - INDUMIL

- Visto bueno exportaciones de minerales (Ventana Única de Comercio Exterior –VUCE).
Approval of mineral exports (Foreign Trade Single Window (VUCE))
- Presentación del PLAN DE GESTIÓN SOCIAL.
Presentation of the SOCIAL PLAN.

AGENCIA NACIONAL DE LICENCIAS AMBIENTALES – ANLA CORPORACIONES AUTÓNOMAS REGIONALES - CARS

NATIONAL ENVIRONMENTAL LICENSING AUTHORITY - ANLA REGIONAL AUTONOMOUS CORPORATIONS - CARS

- Solicitud de LICENCIA AMBIENTAL.
ENVIRONMENTAL LICENSE request.
- Solicitud de permiso de PROSPECCIÓN Y EXPLORACIÓN DE AGUAS SUBTERRÁNEAS.
UNDERGROUND WATER PROSPECTING AND USE permit request.
- Solicitud de permiso de EMISIÓNES ATMÓSFERICAS.
ATMOSPHERIC EMISSIONS permit request.
- Solicitud de CONCESIÓN DE AGUAS SUBTERRÁNEAS.
UNDERGROUND WATER CONCESSION request.
- Solicitud de permiso de OCUPACIÓN DE CAUCES.
WATER COURSE OCCUPATION permit request.

MINISTERIO DEL INTERIOR MINISTRY OF THE INTERIOR

- CONSULTA PREVIA A COMUNIDADES
indígenas y negras para la explotación de los recursos naturales dentro de su territorio.
PRIOR CONSULTATION with indigenous and Afro-Colombian communities for the exploitation of natural resources within their territory.

DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES - DIAN NATIONAL TAX AND CUSTOMS ADMINISTRATION - DIAN

- (RUT) Solicitud de inscripción, actualización o cancelación del REGISTRO ÚNICO TRIBUTARIO (RUT).
Registration and/or updating or cancellation of registration in the SINGLE TAX REGISTRY (RUT).
- Solicitud para DECLARAR EL INGRESO O SALIDA DEL TÍTULO representativo de dinero por cuantía superior a 10.000 dólares o su equivalente en otras monedas.
Request to DECLARE THE ENTRY OR EXIT SECURITIES from the country of an amount above \$10,000 dollars or its equivalent in other currencies.

MONEY IN CASH from the country of an amount above \$10,000 dollars or its equivalent in other currencies.

Request to DECLARE THE ENTRY OR EXIT SECURITIES from the country of an amount above \$10,000 dollars or its equivalent in other currencies.

MINISTERIO DE COMERCIO, INDUSTRIA Y TURISMO MINISTRY OF COMMERCE, INDUSTRY AND TOURISM

- Solicitud de REGISTRO DE IMPORTACIÓN.
IMPORT REGISTRATION form request.

INSTITUTO NACIONAL DE VÍAS (INVÁS) NATIONAL INSTITUTE OF ROADS

- Permiso uso de ZONAS DE CARRETERAS.
ROAD USE permit request.

MINISTERIO DE TRABAJO MINISTRY OF LABOR

- Solicitud de la AUTORIZACIÓN DE LA PROPORCIONALIDAD o de la variación de proporcionalidad entre trabajadores nacionales y extranjeros.
Request for AUTHORIZATION OF THE PROPORTIONALITY or of the variation in the proportionality between national and foreign workers.

INSTITUTO COLOMBIANO DE ANTROPOLOGÍA E HISTORIA (ICANH) COLOMBIAN INSTITUTE OF ANTHROPOLOGY AND HISTORY (ICANH)

- Autorización para la INTERVENCIÓN DEL PATRIMONIO ARQUEOLÓGICO.
Authorization for the intervention in ARCHAEOLOGICAL HERITAGE AREAS.

*Not all procedures are mandatory; they depend on each concession.
"No todos los trámites son obligatorios, dependen de cada concesión"

OBLIGACIONES ECONÓMICAS

El concesionario debe pagar al Estado los siguientes valores de acuerdo con la etapa en la que se encuentre el proyecto:

- Exploración:** Se debe pagar una cuota de alquiler de superficie, llamada Canon Superficiario. El canon será equivalente a un salario mínimo diario legal vigente (SMDLV) por hectárea/ año, según el área y fase del proyecto, de acuerdo con la siguiente escala:

NÚMERO DE HECTÁREAS NUMBER OF HECTARES	0 a 5 Años 0 - 5 Years	Más de 5 años hasta 8 Años 5 - 8 Years	Más de 8 años hasta 11 Años 8 - 11 Years
	SMDLV/ha* OMDW/ha*	SMDLV/ha* OMDW/ha*	SMDLV/ha* OMDW/ha*
0-150	0,5	0,75	1
151-5.000	0,75	1,25	2
5001-10.000	1,0	1,75	2

* SMDLV: El salario mínimo diario oficial colombiano aplicable en 2018 es COP\$26.041,40

* OMDW: The official minimum daily wage in Colombia for year 2018 is COP\$26.041,40

- Construcción y Montaje:** Se continuará cancelando el valor equivalente al último canon pagado durante la etapa de exploración.
- Explotación:** Se debe pagar regalías como compensación económica por el derecho a explotar los recursos minerales. Las regalías se calculan como un porcentaje del valor de la producción minera calculada en boca de mina.

FINANCIAL OBLIGATIONS

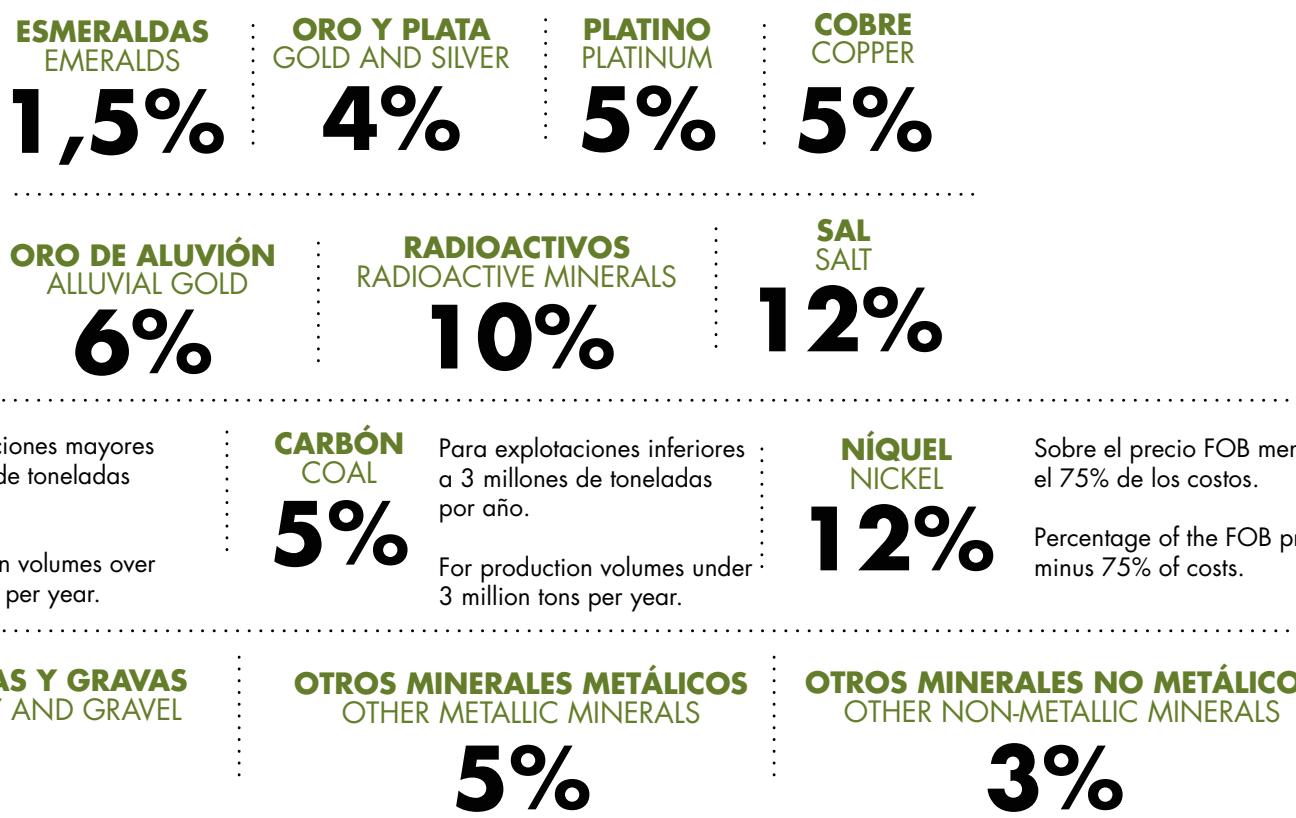
The beneficiary of the concession must pay the Colombian Government the following fees according to the stage of the project:

- Exploration:** A surface rental fee should be paid during this stage. The value of this fee shall equal one official minimum daily wage (OMDW) per hectare/ year based on the project's total area and stage, according to the following table:

REGALÍAS - ROYALTIES

CUOTA - PERCENTAGE

1-12% DEL VALOR DE LA PRODUCCIÓN
1-12% OF PRODUCTION VALUE



Para más información sobre regalías y canon superficiario, por favor contacte a la Agencia Nacional de Minería (ANM) o visite la página web: www.anm.gov.co.

For more information on royalties and surface rental fees, please contact the National Mining Agency (ANM) or visit www.anm.gov.co.

Para más información sobre impuestos, por favor contacte a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) o visite la página web: www.dian.gov.co.

For more information on taxes, please contact the National Tax and Customs Administration (DIAN) or visit www.dian.gov.co.

¿CÓMO INVERTIR?

En condiciones de igualdad, los inversionistas nacionales y extranjeros tienen la oportunidad de:

- Llevar a cabo nuevas exploraciones.
- Proporcionar capital de riesgo.
- Convertirse en socios en la propiedad o adquisición de los derechos de concesión de un contrato minero.
- Invertir en minerales colombianos a través de compras en el mercado.

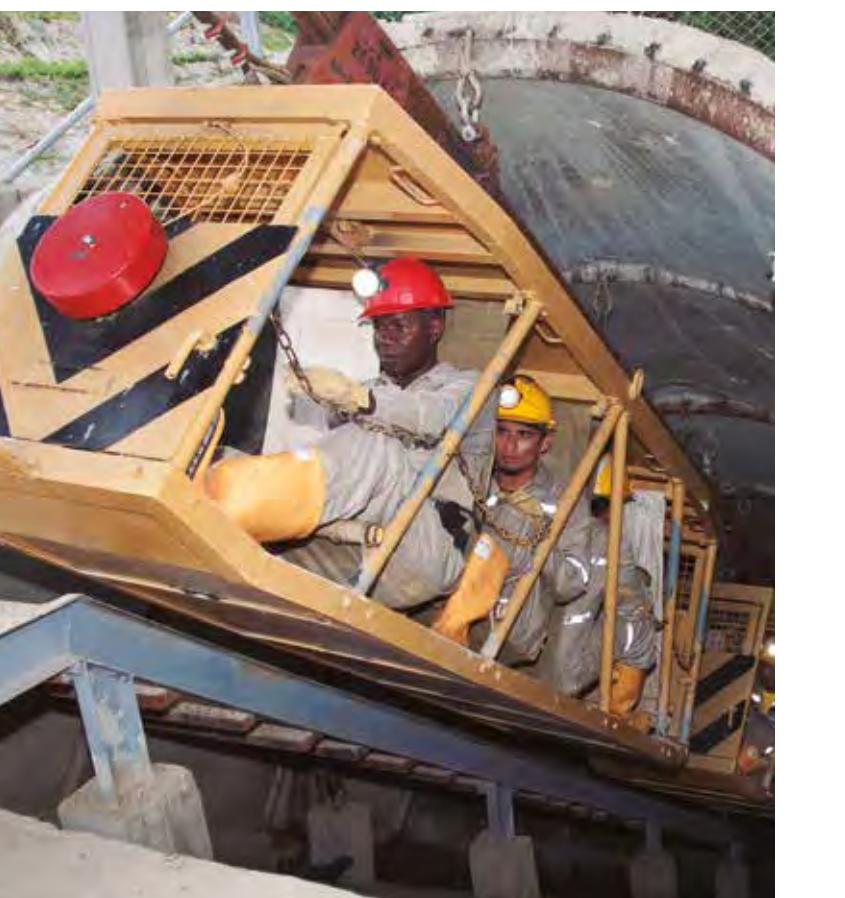
Si su empresa es extranjera y planea invertir en actividades de exploración y explotación minera en Colombia, debe tener un representante legal establecido en el país para presentar propuestas de concesiones mineras. Adicionalmente tenga en cuenta lo siguiente:

1. Su empresa debe tener una sucursal, filial o subsidiaria en Colombia para firmar contratos. Para ello se requiere aportar los siguientes documentos, los cuales deben estar procesados de acuerdo con la legislación colombiana:

- Certificado de existencia y representación legal de la empresa matriz, expedido por la autoridad competente del país de constitución. En el caso de una persona natural, deberá presentar copia del pasaporte.
- Poder donde autorice a un representante para que actúe en nombre de la empresa matriz.
- Estatutos de la sociedad que deben establecer de manera explícita el propósito de desarrollar actividades de exploración y explotación mineras.

2. Como parte del proceso de integración, las empresas comerciales deben estar registradas en:

- Cámara de Comercio: Diligenciar registro mercantil.
- Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN): Solicitar su inscripción en el Registro Único Tributario (RUT), el cual está destinado exclusivamente para el pago de impuestos.



POR ÚLTIMO

- La legislación colombiana no requiere un mínimo aporte de capital para constituir sociedades comerciales.
- La inversión extranjera debe ser actualizada con el Banco de la República cada año, a más tardar el 30 de junio.
- Los residentes y los no residentes que canalicen a través del mercado cambiario las operaciones de cambio definidas en la ley colombiana, deberán presentar una declaración de cambio utilizando alguno de los formularios previstos por el Banco de la República.

Para más información visite las páginas web:
www.investincolombia.com.co; www.banrep.gov.co y www.dian.gov.co

HOW TO INVEST?

Under the same conditions, national and foreign investors have the opportunity to:

- Conduct new exploration activities.
- Provide risk capital.
- Become partners in the ownership or acquisition of the concession rights of a mining contract
- Invest in Colombian mineral resources through market purchases.

If you are a foreign company with plans of investing in mining exploration and exploitation activities in Colombia, you should appoint a legal representative in the country for the submission of tenders. Moreover, the following elements should be taken into account:

1. Your company should have a branch, affiliate or subsidiary in Colombia to sign contacts on behalf of the parent company. For such purpose, the following documents, which must meet local legal requirements should be submitted:
 - Parent company's Certificate of Incorporation and Legal Representation, issued by the competent authority in the country of incorporation. If the interested party is a natural person, a copy of the passport should be provided.
 - Power of attorney in which a representative is authorized to act on behalf of the parent company.
 - Corporate bylaws detailing the purpose of the development of mining exploration and exploitation activities.
2. As part of the integration process, commercial companies should be registered with:
 - The Chamber of Commerce: Completion of the commercial registration form.
 - National Tax and Customs Authority (DIAN): Registration in the Single Tax Registry (RUT) for tax purposes, exclusively.

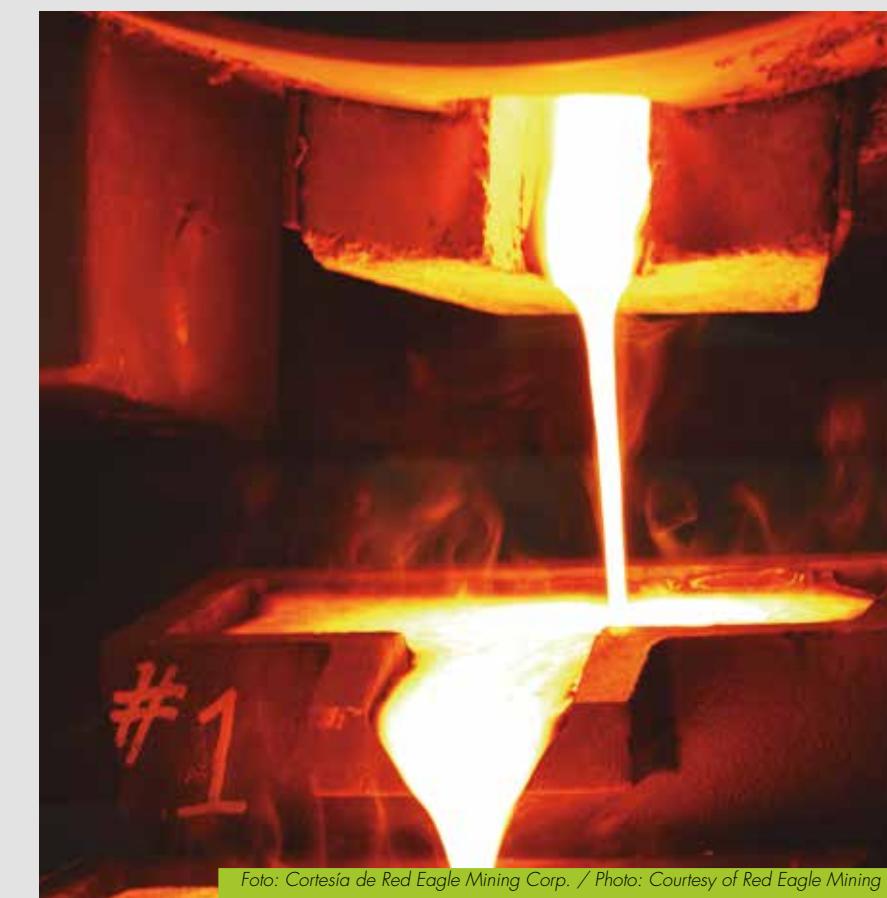


Foto: Cortesía de Red Eagle Mining Corp. / Photo: Courtesy of Red Eagle Mining Corp.

FINAL REMARKS

- Colombian law does not require a minimum capital investment for the incorporation of companies
- Information on Foreign Direct Investment must be updated each year and sent to the Central Bank by June 30th.
- Local and foreign companies conducting foreign exchange operations as defined in Colombian law through the foreign exchange market should present a foreign exchange declaration using one of the forms provided by the Central Bank.

For more information, visit:
www.investincolombia.com.co; www.banrep.gov.co and www.dian.gov.co

EMPRESAS INSTALADAS

En Colombia actualmente hay 8.375 títulos mineros otorgados a personas naturales y jurídicas. Se destacan las siguientes compañías, propietarias de títulos o inversionistas en importantes proyectos mineros en el país:



CARBÓN COAL

BHP Billiton
Cerrejón- La Guajira

ORO GOLD

Pacifico Minerals
Berrio, Natagaima, Urrao -
Antioquia, Tolima
Metminco
Miraflores - Risaralda

NÍQUEL NICKEL

South 32
Cerro Matoso -
Córdoba



ESTADOS UNIDOS

ORO GOLD

Newmont Mining Corporation
Buriticá, Berlin -
Antioquia

CARBÓN COAL

Drummond Company Inc.
La Loma, El Descanso - Cesar
Colombian Natural Resources (Murray Energy Corporation)
La Francia, El Hatillo - Cesar

ESMERALDAS EMERALDS

Minería Texas S.A.
Mina Puerto Arturo - Boyacá



REINO UNIDO

CARBÓN COAL

Anglo American
Cerrejón- La Guajira

PLATINO PLATINUM

Bezant Resources Plc.
Platino - Chocó

ESTABLISHED COMPANIES

Currently Colombia has 8.375 mining titles granted to natural persons and legal entities. The following companies, title owners or important mining projects' investors in the country are highlighted:



CANADA

COBRE COPPER

ORO GOLD

Atico Mining
El Roble- Chocó
Cordoba Minerals Corp.
San Matías - Córdoba
Volador Colombia (Rugby Mining Ltd)
Cobrasco, Comita - Chocó

URANIO URANIUM

U308 Corp.
Berlín - Caldas

ORO GOLD



BRASIL

HIERRO IRON

Acerías Paz del Río (Votorantim)
Minas Paz del Río - Boyacá,
Cundinamarca

ORO GOLD

Goldmining Inc. (Brazil Resources Inc.)
Titiribí - Antioquia



COLOMBIA

ORO GOLD

Mineros S.A.
El Bagre, Nechí, Guamocó, Remedios,
Mina la Y, Amalfi, Pácora, Pensilvania,
Hojas Anchas, Tolima - Antioquia,
Bolívar, Caldas, Tolima

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CONSTRUCTION MATERIALS

Argos
Helios - Boyacá



EMIRATOS ÁRABES UNIDOS

ORO GOLD

Sociedad Minera de Santander SAS-Minesa (Mubadala)
Soto Norte - Santander



MÉXICO

URANIO URANIUM

U308 Corp.
Berlín - Caldas

ORO GOLD



SUDAFRICA

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CONSTRUCTION MATERIALS

Cemex

S/N / (No name)- Tolima, Valle, Risaralda

ORO GOLD

AngloGold Ashanti
Gramalote, Quebradona, La Colosa, Antioquia, Tolima



TURQUIA

CARBÓN COAL

Yildirim Group (YCCX Colombia S.A.S.)
Papaya, San Benito - La Guajira



SUIZA

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CONSTRUCTION MATERIALS

Holcim

S/N / (No name) -
Antioquia, Tolima

CARBÓN COAL

Glencore Xstrata (Prodeco)
Cerrejón, La Jagua,
Calenturitas, La Guajira, Cesar

INCENTIVOS FISCALES

INVERSIÓN EXTRANJERA EN MINERÍA: Se otorga un Certificado de Reembolso Tributario (CERT) a las empresas que incrementen las inversiones en exploración de hidrocarburos y minería, el cual corresponderá a un porcentaje del valor del incremento. El valor del CERT constituirá un ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional para quien lo percibe o adquiere y podrá ser utilizado para el pago de impuestos. (Ley 1819 de 2016, Art. 365.)

IMPORTACIÓN DE MAQUINARIA: El valor del impuesto sobre las ventas pagado por la adquisición o importación de maquinaria pesada para industrias básicas, podrá descontarse del impuesto sobre la renta. (Art. 258-2 del Estatuto Tributario.)

EXPLORACIÓN MINERA: Las inversiones en activos para evaluación y exploración de recursos naturales no renovables que se realicen entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2027, serán amortizables por el método de línea recta en un término de 5 años. (Art. 143-1 del Estatuto Tributario, modificado por el Art. 86 de la Ley 1819 de 2016.)

OBRAS POR IMPUESTOS: Empresas en exploración y explotación de minerales podrán acogerse al mecanismo de pago de obras por impuestos, hasta por un 50% del valor de la renta, en municipios de las Zonas más Afectadas por el Conflicto Armado – ZOMAC, relacionado con el suministro de agua potable, alcantarillado, energía, salud pública, educación pública, construcción y/o reparación de infraestructura vial. (Ley 1819 de 2016, Art. 238)

PROTECCIÓN DEL MEDIO AMBIENTE: Descuento del 25% en el impuesto de renta en las inversiones realizadas en control, conservación y mejoramiento del medio ambiente, con previa acreditación de la autoridad ambiental. (Ley 1819 de 2016, Art. 103)

INVESTIGACIÓN, DESARROLLO TECNOLÓGICO E INNOVACIÓN MINERA: Descuento del 25% en el impuesto de renta, del valor invertido en proyectos de investigación, desarrollo tecnológico e innovación, con previa aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios de Ciencia y Tecnología en Innovación. (Ley 1819 de 2016, Art. 104)

SALUD Y PARAFISCALES: Se exonera de los aportes parafiscales y las cotizaciones al régimen contributivo de salud a los declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios, en lo que respecta a sus trabajadores que devenguen menos de diez (10) SMMLV*. (Ley 1819 de 2016, Art. 65)

* SMMLV: Salario Mínimo Mensual Legal Vigente en Colombia (2018): \$781.242

TAX INCENTIVES

FOREIGN DIRECT INVESTMENT IN MINING: A tax refund certificate (CERT) is granted to companies increasing their investments in hydrocarbon and mining exploration activities, and will correspond to a percentage of the total increase in the investment. The value of the CERT will constitute a revenue not deemed income subject to taxation neither occasional gain, and shall be used for tax purposes. (Law 1819 of 2016, Art. 365)

IMPORTS OF MACHINERY: Sales taxes paid on purchases or imports of heavy machinery for basic industries can be discounted from income tax. (Tax Statute, Art. 258-2)

MINING EXPLORATION: Investments in assets for the assessment and exploration of non-renewable natural resources carried out between 01/01/17 and 12/31/27 will be amortized using the straight-line method over a period of 5 years. (Art. 143-1 of the Tax Statute, modified by Art. 86 of Law 1819 of 2016)

PUBLIC WORKS IN LIEU OF TAXES: Companies dedicated to the exploration and exploitation of mineral resources will be able to take advantage, for up to 50% of their taxable income, of the mechanism of paying for public works in ZOMAC municipalities -water and energy supply, public health and education, infrastructure- in lieu of taxes. (Law 1819 of 2016, Art. 238)

ENVIRONMENTAL PROTECTION: A 25% reduction on income taxes is available for investments in conservation, control and improvement of the environment, prior accreditation from the environmental authority. (Law 1819 of 2016, Art. 103)

RESEARCH, TECHNOLOGICAL DEVELOPMENT AND INNOVATION IN THE MINING SECTOR: A 25% reduction on income taxes is available for investments in research, technological development and innovation projects, prior approval by the National Council of Tax Benefits for Science, Technology, and Innovation. (Law 1819 of 2016, Art. 104)

HEALTH AND PAYROLL TAXES: An exemption from payroll taxes and contributions to the social security system for workers earning less than ten (10) OMMW* is granted to income tax paying companies. (Law 1819 of 2016, Art. 65)

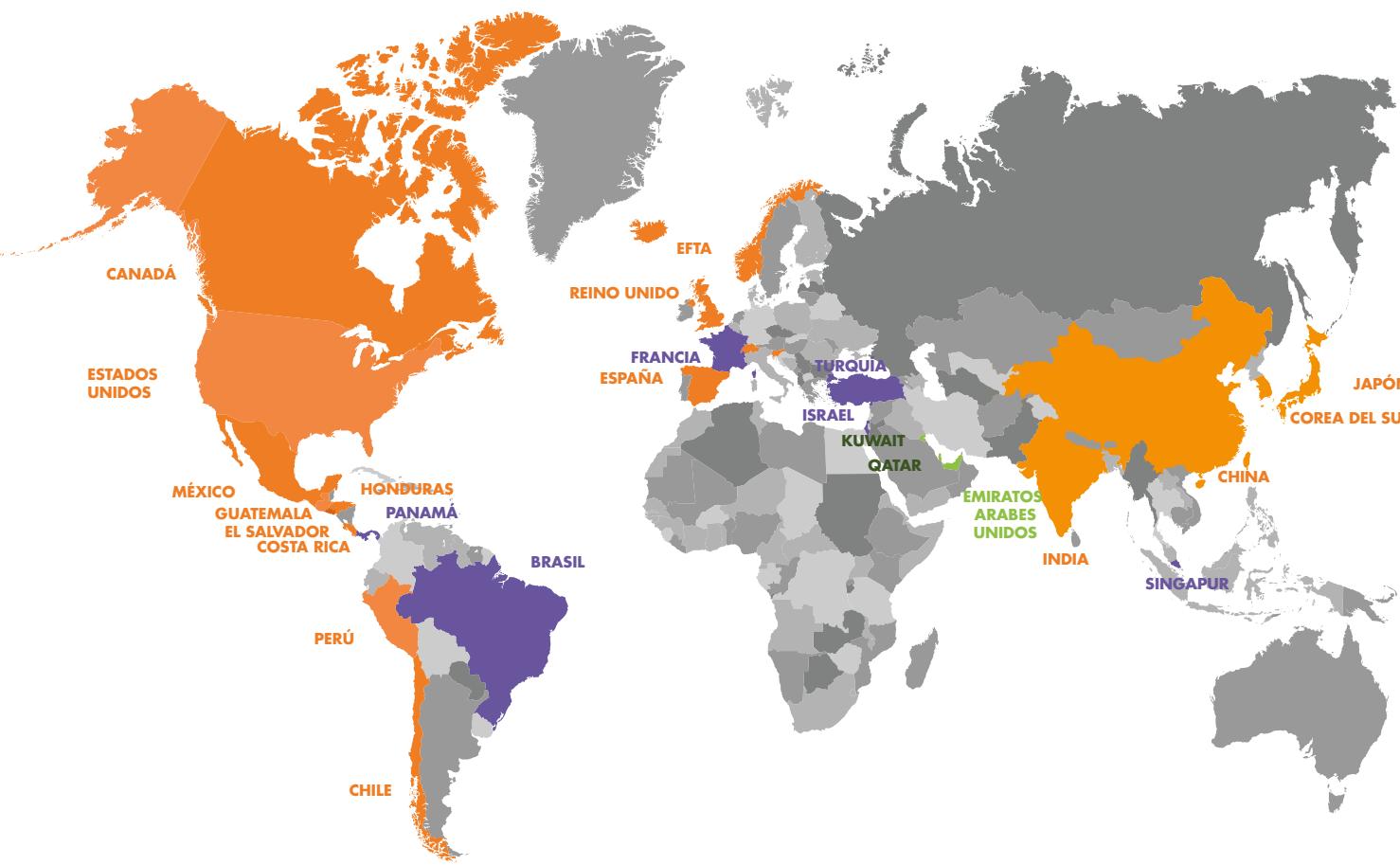
* The official minimum monthly wage in Colombia (OMMW) for year 2018 is COP \$781,242

ACUERDOS INTERNACIONALES DE INVERSIÓN (AII)

Colombia cuenta con más de 20 Acuerdos Internacionales para la Protección de la Inversión (AII), los cuales ofrecen una estabilidad política para las inversiones extranjeras.

INTERNATIONAL INVESTMENT AGREEMENTS (IIA)

Colombia has over 20 International Investment Agreements (IIA) offering political stability for foreign investment.



EN VIGENCIA
IN FORCE

SUSCRITO
SIGNED

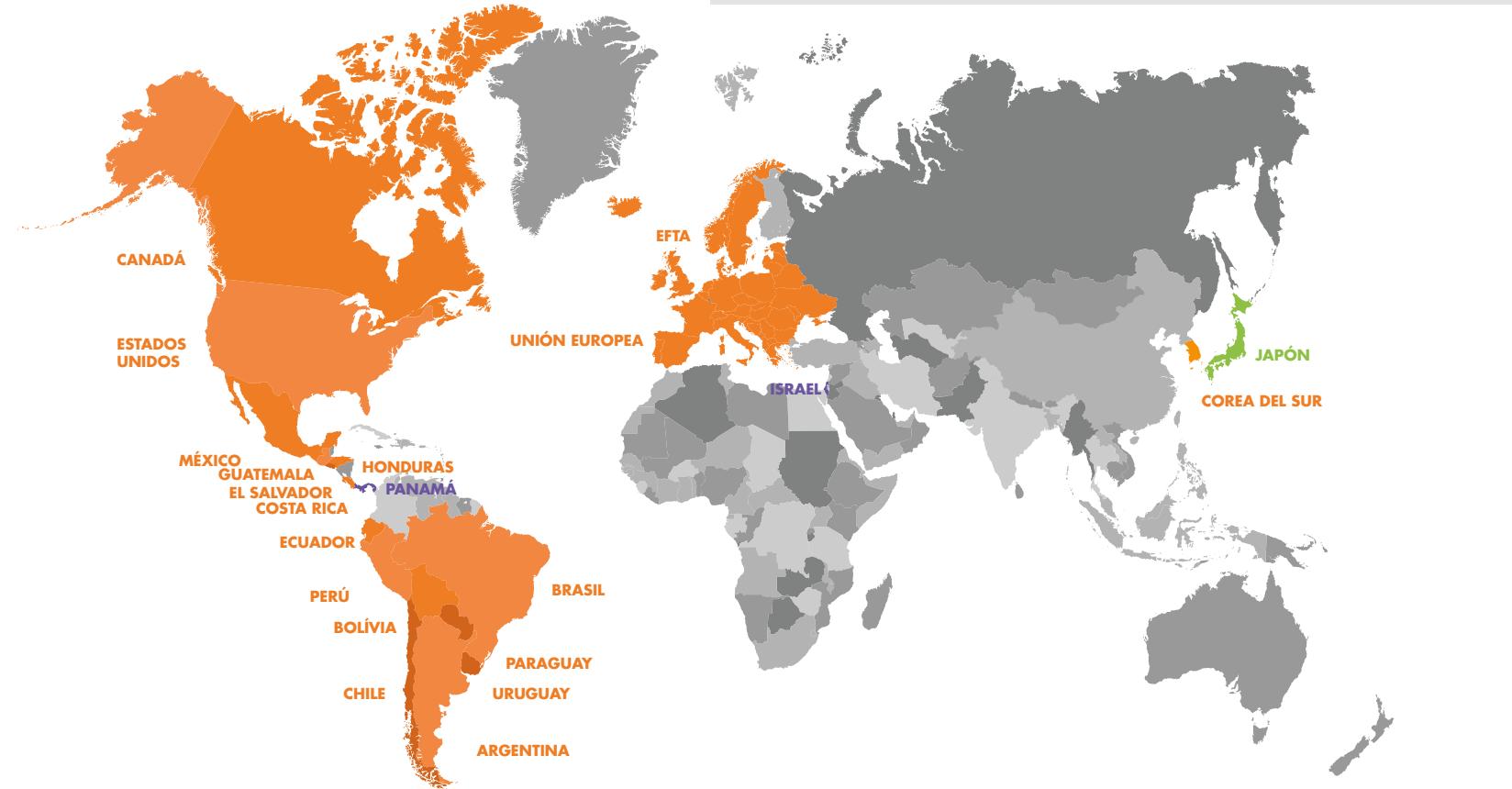
EN NEGOCIACIÓN
UNDER NEGOTIATION

In force: Canada, United States, Mexico, Guatemala, El Salvador, Honduras, Costa Rica, Switzerland – Liechtenstein – Iceland – Norway, Chile, South Korea, Spain, Switzerland, United Kingdom, Japan, China, India, Israel, Panama, France, Turkey, Singapore, Brazil.
Signed: Israel, Panama, France, Turkey, Singapore, Brazil.
Under Negotiation: Qatar, United Arab Emirates, Kuwait.

Source: Ministry of Commerce, Industry and Tourism (2017), www.tlc.gov.co

ACUERDOS PREFERENCIALES DE COMERCIO

La política comercial colombiana es abierta al mundo; actualmente cuenta con 12 TLC en vigor, incrementando las oportunidades de inversión y mejorando las condiciones comerciales con 50 países y acceso a más de 1.400 millones de consumidores. Se destacan los acuerdos con EE.UU, Canadá, Unión Europea, Mercosur, EFTA, Alianza del Pacífico, Corea del Sur y CAN.



EN VIGENCIA
IN FORCE

SUSCRITO
SIGNED

EN NEGOCIACIÓN
UNDER NEGOTIATION

In force: Mexico, El Salvador, Guatemala, Honduras, Ecuador, Bolivia, Peru, Argentina, Brazil, Paraguay, Uruguay, Chile, Switzerland, Liechtenstein, Iceland, Norway, Canada, United States, European Union, South Korea, Costa Rica.

Signed: Israel, Panama.
Under Negotiation: Japan.

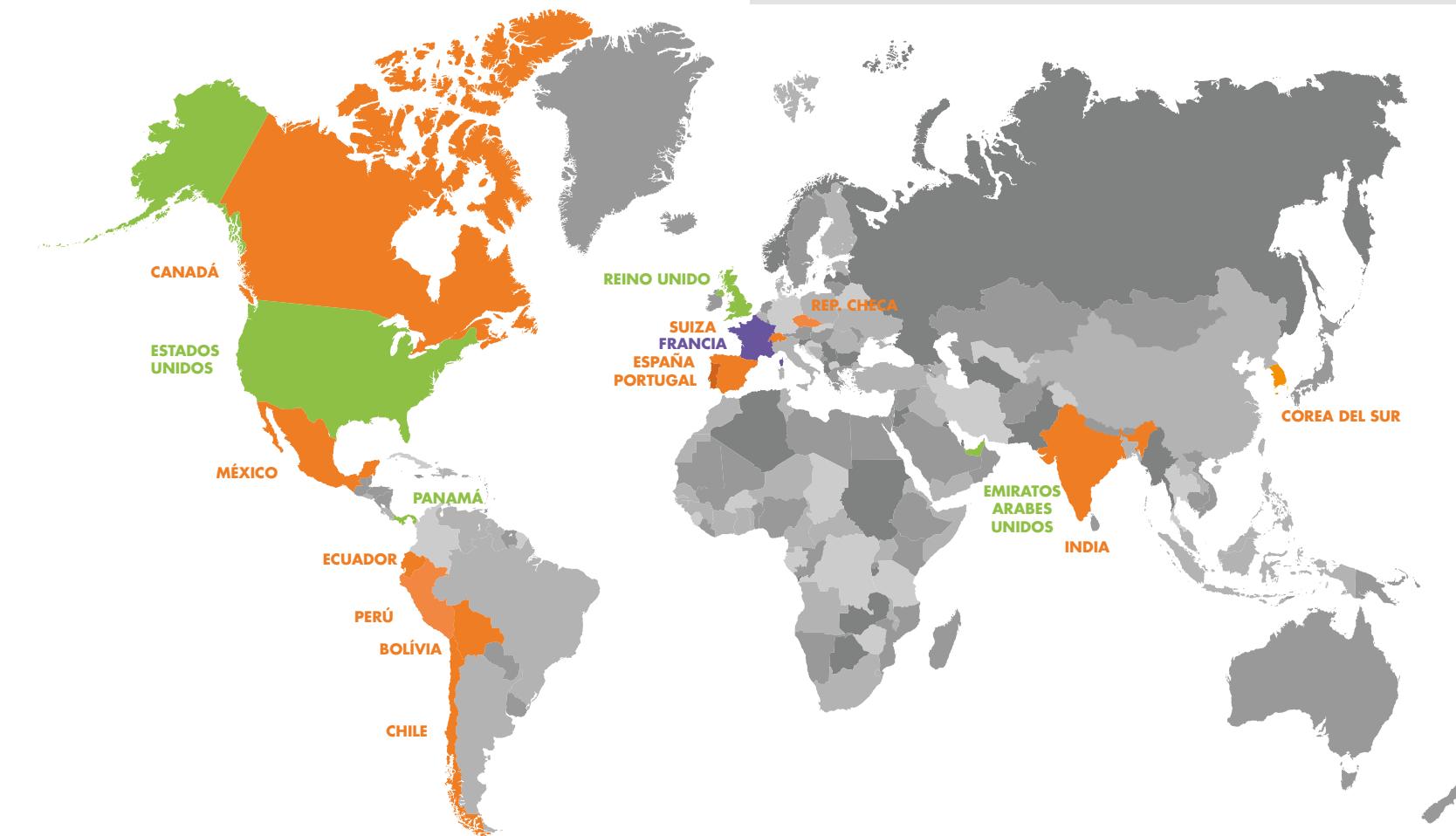
Fuente: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (2017)
Source: Ministry of Commerce, Industry and Tourism (2017), www.tlc.gov.co

FREE TRADE AGREEMENTS (FTAs)

Colombia has an open trade policy. Currently the country has 12 FTAs in force, increasing investment opportunities, and improving trade conditions with 50 countries and access to over 1.4 billion consumers. Agreements with the United States, Canada, the European Union, the Common Market of the South (Mercosur), EFTA, the Pacific Alliance, South Korea and the Andean Community of Nations (CAN) are especially relevant.

ACUERDOS DE DOBLE TRIBUTACIÓN – ADT

Colombia también cuenta con 10 Acuerdos de Doble Tributación vigentes con Canadá, Chile, Suiza y España, entre otros, que evitan que los residentes de los estados soberanos contratantes estén sujetos a doble imposición.



EN VIGENCIA
IN FORCE

SUSCRITO
SIGNED

EN NEGOCIACIÓN
UNDER NEGOTIATION

In force: Spain, Chile, Ecuador – Peru – Bolivia, Switzerland, Canada, Mexico, India, South Korea, Portugal, Czech Republic.

Signed: France.
Under Negotiation: United States, Panama, United Kingdom, United Arab Emirates.

Fuente: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (2017)
Source: Ministry of Commerce, Industry and Tourism (2017), www.tlc.gov.co

MINERÍA BIEN HECHA

MINING DONE **RIGHT**

Colombia es un país comprometido con la minería responsable, incluyente y segura, en concordancia con las principales iniciativas internacionales de buenas prácticas. Por ello, está trabajando en su adhesión a:



ORGANIZACIÓN PARA LA COOPERACIÓN Y EL DESARROLLO ECONÓMICOS (OCDE)

- Colombia está trabajando para cumplir los estándares de los países miembros y se espera su adhesión a la OCDE en 2018.
- El gobierno se comprometió a realizar la estrategia de implementación y promoción de las líneas directrices de OCDE para la Debida Diligencia de la Cadena de Abastecimiento para el Mineral de Oro en Zonas de Conflicto o Alto Riesgo.
- La Agencia Nacional de Minería implementó el Registro Único de Comercializadores de Minerales (RUCOM), con el objetivo de mitigar la explotación y comercialización ilícita de minerales. Este instrumento permite el registro tanto para el consumo interno como para la exportación.



Colombia is committed to responsible, inclusive and safe mining in accordance with the most important international best practices. Therefore, the country aims to adhere to the following standards.

ORGANISATION FOR ECONOMIC COOPERATION AND DEVELOPMENT (OECD)

- Colombia is working towards meeting the standards of member countries and expects to join the Organisation in 2018.
- The government has committed to carry out the implementation and promotion strategy of the OECD Due Diligence Guidance for Responsible Supply Chains of Minerals from Conflict-Affected and High-Risk Areas
- The National Mining Agency implemented the Single Registry of Mineral Traders (RUCOM), for the purpose of combating illegal exploitation and trade of minerals. This instrument allows for the registration of domestic consumption and exports.

COMMITTEE FOR MINERAL RESERVES INTERNATIONAL REPORTING STANDARDS (CRIRSCO)

Colombia es el tercer país latinoamericano, después de Chile y Brasil, en implementar un código internacional para el reporte de Recursos y Reservas mineras. En 2017, la Agencia Nacional de Minería y CRIRSCO suscribieron el Memorando de Entendimiento (MOU) para constituir la Comisión Colombiana de Recursos y Reservas. Después de este proceso, la ANM empezará con la implementación de la Clasificación Marco de las Naciones Unidas (CMUN-2009) para el inventario de los recursos y reservas y establecer el estatus y el grado de maduración de los proyectos mineros del país (proyectos comerciales, proyectos con potencial comercial y proyectos no comerciales).

Con la consolidación de esta Comisión Calificadora miembro de CRIRSCO, en Colombia se podrán certificar con certeza y precisión las reservas de los títulos mineros en el país. Esto permitirá alcanzar una industria minera más competitiva, reconocer la actividad bursátil como un atractivo más para sus fondos de inversiones y será un atractivo para la inversión extranjera en el país.

COMMITTEE FOR MINERAL RESERVES INTERNATIONAL REPORTING STANDARDS (CRIRSCO)

Colombia is the third Latin American country, after Chile and Brazil, to implement an international code for reporting Mineral Resources and Reserves. In 2017, the National Mining Agency and CRIRSCO signed the Memorandum of Understanding (MOU) to establish the Colombian Commission of Resources and Reserves. After this process, the ANM will begin with the implementation of the United Nations Framework Classification (CMUN-2009) for the inventory of resources and reserves and establish the status and degree of maturity of the country's mining projects (commercial projects, projects with commercial potential and non-commercial projects).

With the consolidation of this Qualifying Commission member of CRIRSCO, the reserves of mining titles in the country can be certified with certainty and precision. This will help achieve a more competitive mining industry, recognize stock market activity as an additional attraction for investment funds and will be an incentive for foreign investment in the country.



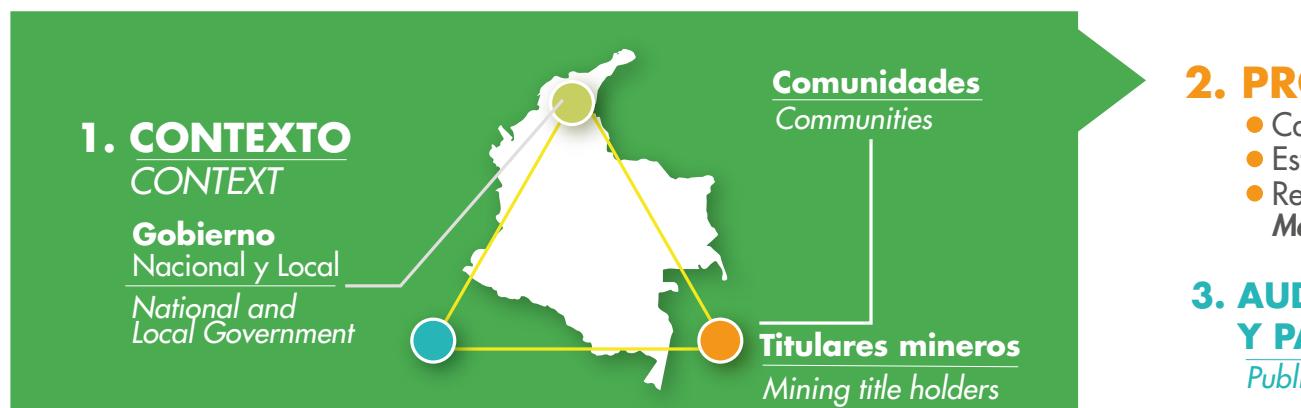
INICIATIVA PARA LA TRANSPARENCIA DE LAS INDUSTRIAS EXTRACTIVAS (EITI)

Alianza estratégica entre gobiernos, empresas, grupos de la sociedad civil y organismos internacionales que busca la transparencia en la administración, manejo y destino de los recursos generados por las industrias extractivas. En febrero de 2016, Colombia fue elegida como miembro de la Junta Directiva Internacional de EITI por los próximos tres años.

Con el estándar se podrá garantizar que los ciudadanos reciban una información real y verificable sobre los sectores extractivos, a través de una plataforma centralizada que proporcione datos oportunos y de calidad, lo que permitirá tomar mejores decisiones de política pública y social.

ESTRATEGIA DE RELACIONAMIENTO CON EL TERRITORIO

La estrategia busca consolidar el trabajo de presencia regional y generar una minería más incluyente con los municipios y las comunidades. En 2017 se realizaron concertaciones con 146 municipios y 26 audiencias públicas de participación ciudadana en Colombia, con el fin de garantizar la participación de la comunidad, organizaciones sociales y demás entidades públicas y privadas en el proceso de titulación minera.



EXTRACTIVE INDUSTRIES TRANSPARENCY INITIATIVE (EITI)

It is a strategic alliance between governments, the private sector and civil society and international organizations, seeking transparency in the administration, management, and use of resources generated by extractive industries. In February 2016, Colombia became a member of the EITI International Board of Directors for a period of 3 years.

This standard will ensure that citizens receive real and verifiable information on extractive industries through a centralized platform providing timely and quality data, enabling better decision-making regarding public and social policies.

LOCAL STAKEHOLDER ENGAGEMENT STRATEGY

The strategy is aimed at strengthening the presence in the regions and creating a more inclusive environment for mining, involving municipalities and communities. In 2017, 146 consultations with municipalities were carried out, as well as 26 public hearings, in order to guarantee the participation of communities, social organizations and other public and private entities in the process of granting mining titles.

En el marco de su compromiso con los estándares, principios e iniciativas internacionales sobre empresa y derechos humanos, Colombia promueve la adhesión de los siguientes estándares por parte de las empresas que operan en el país:



PRINCIPIOS RECTORES DE EMPRESA Y DERECHOS HUMANOS DE NACIONES UNIDAS

- Obligación de los Estados de respetar, proteger y cumplir los derechos humanos y las libertades fundamentales.
- Papel de las empresas como órganos especializados de la sociedad que desempeñan funciones especializadas y que deben cumplir todas las leyes aplicables y respetar los derechos humanos.
- Necesidad de que los derechos y obligaciones vayan acompañados de recursos adecuados y efectivos en caso de incumplimiento.

Estos Principios Rectores se aplican a todos los Estados y empresas, tanto transnacionales como de otro tipo, con independencia de su tamaño, sector, ubicación, propietarios y estructura.

Within the framework of its commitment to international standards, principles and initiatives on business and human rights, Colombia promotes the adherence to the following standards by companies operating in the country:

UNITED NATIONS GUIDING PRINCIPLES ON BUSINESS AND HUMAN RIGHTS

- The obligation of States to respect and protect human rights and fundamental freedoms.
- The role of companies as specialized bodies of society that perform specific functions and must respect human rights and comply with all applicable laws.
- The need for rights and obligations to be accompanied by adequate and effective remedies in case of non-compliance.

These Guiding Principles apply to all States and companies, whether transnational or domestic in nature, regardless of their size, sector, location, ownership and structure.



PRINCIPIOS VOLUNTARIOS EN SEGURIDAD Y DERECHOS HUMANOS DE NACIONES UNIDAS

- **Pacto Global** Ayuda a las empresas extractivas a mantener la seguridad de sus operaciones dentro de un marco operativo de garantía del respeto a los derechos humanos y las libertades.
- **SA8000** Norma de carácter internacional que evalúa la responsabilidad social de proveedores y vendedores a lo largo de la cadena de suministro.
- **Global Reporting Initiative-GRI**- Este pacto se basa en principios aceptados universalmente en temas relacionados con los derechos humanos, relaciones laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción.

UNITED NATIONS VOLUNTARY PRINCIPLES ON SECURITY AND HUMAN RIGHTS

- **Global Pact:** This Pact helps companies in extractive industries maintain the security of their operations within an operational framework guaranteeing the respect for human rights and freedoms.
- **SA8000:** International standard that evaluates the social responsibility of suppliers and vendors throughout the supply chain.
- **Global Reporting Initiative -GRI:** This Initiative is founded on universally accepted principles relating to human rights, labor relations, the environment and the fight against corruption.

REFERENCIAS GENERALES

GENERAL REFERENCES

- Asociación Colombiana de Minería –ACM-: www.acmineria.com.co
- Asociación Colombiana de Productores de Agregados Pétreos de Colombia –ASOGRAVAS-: www.asogravas.org
- Asociación de Corporaciones Autónomas Regionales y de Desarrollo Sostenible – ASOCARS-: www.asocars.org
- Autoridad Nacional de Licencias Ambientales – ANLA-: www.anla.gov.co
- Banco de la República: www.banrep.gov.co
- Banco Mundial: www.bancomundial.org
- Behre Dolbear Group: www.dolbear.com
- BP Statistical Review of World Energy: www.bp.com
- Departamento Nacional de Planeación: www.dnp.gov.co
- Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales –DIAN-: www.dian.gov.co
- EITI: www.eiti.org
- Federación Nacional de Productores de Carbón – FENALCARBON-: www.fenalcarbon.org.co
- Fraser Institute: www.fraserinstitute.org
- IMD World Competitiveness Center: www.imd.org/wcc/world-competitiveness-center
- INGEOMINAS, 1987. Recursos Minerales de Colombia Tomos I y II. Bogotá
- International Energy Agency: www.iea.org
- Mining Annual Review, 1984 en Mining Journal, London 1984, Grupos Minerales – Anexo D <http://aplicaciones1.ingeominas.gov.co/Bodega%5Cvector%5C220%5C06%5C1000%5C24453%5Cdocumento%5Cpdf%5C2105244531102000.pdf>
- Ministerio de Comercio, Industria y Turismo: www.mincit.gov.co
- Museo del Oro del Banco de la República: www.banrepultural.org
- Natural Resource Governance Institute (NRGI): www.resourcegovernance.org
- Procolombia: www.procolombia.co - www.inviertaencolombia.com.co
- Servicio Geológico Colombiano, 2012. Áreas con potencial mineral para definir Áreas de Reserva Estratégica del Estado, Bogotá. <http://aplicaciones1.sgc.gov.co/sicat/html/SubProductos.aspx?Identificador=220042105050024603110001000>
- Servicio Nacional de Geología y Minería de Chile – Sernageomin-: www.sernageomin.cl
- Thomson Reuters: www.thomsonreuters.com
- Unión Europea: www.europa.eu
- US Geological Survey: www.usgs.gov
- World Coal Association: www.worldcoal.org
- World Gold Council: www.gold.org/gold-mining/where-gold-mining-occurs/interactive-gold-mining-map





www.anm.gov.co
promocion@anm.gov.co



AgenciaNacionalMineria



@ANMColombia



anmcolombia



Agencia Nacional de Minería



GOBIERNO DE COLOMBIA