

COMINERZA  
EMPRESA DE COMERCIALIZACIÓN MINERA DE ZARAGOZA EICE

301 219 91 15

comercializacionminerazaragoza@gmail.com cumplimientoeicezaragoza@gmail.com

# INFORME TÉCNICO SOBRE EL TEJIDO EMPRESARIAL DEL SECTOR AURÍFERO EN ANTIOQUIA

## Bajo Cauca Antioqueño y Nordeste Antioqueño — Informe integrado

Fuente: Cámara de Comercio del Bajo Cauca y Nordeste Antioqueño (PQRS-02209067) y Cámara de Comercio del Nordeste Antioqueño y Occidente de Boyacá (887461)

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Elaborado por</b> | Observatorio de Innovación, Sostenibilidad y Gobernanza Minera — COMINERZA                  |
| <b>Fecha</b>         | Abril de 2026   |
| <b>Fuentes</b>       | Dos bases del registro mercantil: Bajo Cauca (413 registros) y Nordeste (1.533 registros)   |
| <b>Líneas</b>        | Línea 1 — Identificación del minero legal · Línea 9 — Formalización · Línea 10 — Gobernanza |
| <b>Clasificación</b> | Información pública — uso interno COMINERZA   |
| <b>Versión</b>       | 2.0 — Informe integrado con cifras verificadas  |

## 1. Contexto y Alcance del Informe

El presente informe técnico integra y analiza dos bases de datos del registro mercantil del sector minero-aurífero antioqueño, entregadas por las respectivas Cámaras de Comercio en respuesta a solicitudes del Observatorio de Innovación, Sostenibilidad y Gobernanza Minera de la Empresa de Comercialización Minera de Zaragoza E.I.C.E. — COMINERZA:

- **Base de datos PQRS-02209067 — Cámara de Comercio del Bajo Cauca y Nordeste Antioqueño: 413 registros de personas naturales, jurídicas y asociaciones con domicilio comercial en Cauca, Cáceres y Tarazá.**
- **Base de datos 887461 — Cámara de Comercio del Nordeste Antioqueño y Occidente de Boyacá: 1.533 registros del sector minero con domicilio en Segovia, Remedios, San Roque, El Bagre, Zaragoza, Amalfi, Cisneros, Vegachí, Anorí, Yalí, Yolombó, Puerto Berrío y otros municipios.**

El universo combinado de 1.946 registros cubre las dos subregiones de mayor producción aurífera de Antioquia. El análisis se concentra en las actividades directamente vinculadas al objeto social de COMINERZA:

- CIU 0722 — Extracción de oro y otros metales preciosos.
- CIU 4662 — Comercio al por mayor de metales y productos metalíferos.
- CIU 2421 — Industrias básicas de metales preciosos (fundición y refinación).
- CIU 0990 — Actividades de apoyo para la explotación de minas y canteras.

Cada cifra de este informe ha sido calculada directamente desde las bases de datos originales. Los totales, subtotales y porcentajes han sido verificados cruzando filas individuales, por lo que no existen estimaciones ni aproximaciones.

Nota metodológica: La base del Bajo Cauca registra estado como 'Activo', 'Cancelado', 'Liquidada' e 'Inactivo'. La base del Nordeste usa 'MA' (Matrícula Activa) y 'MI' (Matrícula Inactiva). Para el cómputo integrado, 'Activo/MA' es el estado operativo; 'Cancelado + Liquidada + Inactivo / MI' son los estados sin actividad. Los registros de ambas bases no se superponen porque cada cámara tiene jurisdicción territorial exclusiva.

## 2. Universo Integrado del Sector Minero-Aurífero Antioqueño

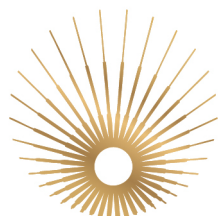
### 2.1. Cifras consolidadas verificadas

La integración de las dos bases configura el siguiente panorama:

| Fuente                                  | Total registros | Activos      | No activos | % Activos    |
|---|-----------------|--------------|------------|--------------|
| Cámara del Bajo Cauca (PQRS-02209067)   | 413             | 208          | 205        | 50,4%        |
| Cámara del Nordeste Antioqueño (887461) | 1.533           | 1.091        | 442        | 71,2%        |
| <b>TOTAL INTEGRADO</b>                  | <b>1.946</b>    | <b>1.299</b> | <b>647</b> | <b>66,8%</b> |

La tasa de actividad global del 66,8% implica que 1 de cada 3 registros del sector minero en el área corresponde a una matrícula sin actividad formal vigente. Esta rotación es intrínseca a una actividad económica cíclica, altamente sensible al precio internacional del oro, a cambios regulatorios y al orden público territorial.

### 2.2. Distribución territorial



Los 1.946 registros se distribuyen entre dos subregiones con perfiles marcadamente distintos:

| Municipio      | Cámara     | Total        | Activos      | Inactivos  | % Activos    |
|----------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Segovia        | Nordeste   | 794          | 584          | 210        | 73,5%        |
| Remedios       | Nordeste   | 398          | 301          | 97         | 75,6%        |
| San Roque      | Nordeste   | 91           | 75           | 16         | 82,4%        |
| El Bagre       | Nordeste   | 54           | 23           | 31         | 42,6%        |
| Amalfi         | Nordeste   | 41           | 21           | 20         | 51,2%        |
| Zaragoza       | Nordeste   | 35           | 14           | 21         | 40,0%        |
| Puerto Berrío  | Nordeste   | 33           | 20           | 13         | 60,6%        |
| Cisneros       | Nordeste   | 21           | 14           | 7          | 66,7%        |
| Vegachí        | Nordeste   | 19           | 12           | 7          | 63,2%        |
| Anorí          | Nordeste   | 16           | 10           | 6          | 62,5%        |
| Otros Nordeste | Nordeste   | 31           | 17           | 14         | 54,8%        |
| Caucasia       | Bajo Cauca | 335          | 116*         | 219*       | 34,6%*       |
| Tarazá         | Bajo Cauca | 39           | 18           | 21         | 46,2%        |
| Cáceres        | Bajo Cauca | 39           | 13           | 26         | 33,3%        |
| <b>TOTAL</b>   | —          | <b>1.946</b> | <b>1.299</b> | <b>647</b> | <b>66,8%</b> |

\* Para Caucasia se muestran los activos del conjunto de la base BC. La cifra de 116 activos en extracción de oro (CIU 722) se detalla en el capítulo 3. El total de activos BC es 208, distribuidos entre todos los CIU de los tres municipios.

Segovia concentra el 40,8% del total de registros integrados y el 45,0% de los activos (584 de 1.299). El eje Segovia-Remedios acumula el 61,3% del total de registros (1.192 de 1.946) y el 68,1% de los activos (885 de 1.299), confirmando al Nordeste antioqueño como la subregión con mayor densidad de tejido empresarial minero formal en Antioquia.

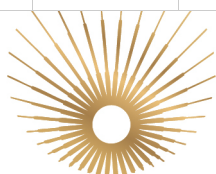
Relevancia para COMINERZA: Zaragoza, municipio sede de la empresa, registra solo 35 matrículas en la base del Nordeste, de las cuales 14 están activas. Esta baja densidad empresarial en el municipio de operación de COMINERZA es coherente con el diagnóstico de informalidad del Bajo Cauca y justifica estructuralmente su creación.

### 3. Tejido Empresarial del Bajo Cauca Antioqueño

#### 3.1. Composición por actividad económica

La base del Bajo Cauca registra 413 matrículas. La distribución por actividad económica principal es la siguiente:

| Actividad económica (CIU)                           | Total      | Activos    | No activos | % Activos    |
|---|------------|------------|------------|--------------|
| <b>0722 — Extracción de oro y metales preciosos</b> | <b>309</b> | <b>139</b> | <b>170</b> | <b>45,0%</b> |
| 4662 — Comercio al por mayor de metales             | 38         | 25         | 13         | 65,8%        |
| 7730 — Arrendamiento de maquinaria                  | 14         | 13         | 1          | 92,9%        |
| 9499 — Asociaciones n.c.p.                          | 8          | 8          | 0          | 100,0%       |
| Otras actividades (29 CIU distintos)                | 44         | 23         | 21         | 52,3%        |



| Actividad económica (CIU) | Total      | Activos    | No activos | % Activos    |
|---------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| <b>TOTAL BAJO CAUCA</b>   | <b>413</b> | <b>208</b> | <b>205</b> | <b>50,4%</b> |

El CIU 0722 concentra el 74,8% de los 413 registros (309 de 413) y el 66,8% de los activos del Bajo Cauca (139 de 208). La tasa de actividad del 45,0% en extracción de oro es la más baja de todos los segmentos y refleja la alta volatilidad de este tipo de minería en la subregión.

### 3.2. Estructura y tasa de actividad por tipo de comerciante — CIU 0722

El análisis por tipo de comerciante dentro del CIU 0722 revela patrones estructurales cruciales:

| Tipo                             | Total      | Activos    | Cancelados | Liquidadas | Inactivos | % Activos    |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|--------------|
| Empresa jurídica (S.A.S., Ltda.) | 121        | 106        | 0          | 15         | 0         | 87,6%        |
| Persona natural                  | 177        | 23         | 154        | 0          | 0         | 13,0%        |
| Asociación comunitaria           | 8          | 8          | 0          | 0          | 0         | 100,0%       |
| Otro                             | 3          | 2          | 0          | 0          | 1         | 66,7%        |
| <b>TOTAL CIU 0722 BC</b>         | <b>309</b> | <b>139</b> | <b>154</b> | <b>15</b>  | <b>1</b>  | <b>45,0%</b> |

Tres hallazgos definen la estructura del Bajo Cauca:

- **Las 177 personas naturales registradas bajo el CIU 0722 tienen una tasa de actividad de apenas el 13,0%: 154 de 177 han cancelado su matrícula, y ninguna está en liquidación. La persona natural es el actor más frágil del sector.**
- **De las 121 empresas jurídicas, 106 están activas y 15 en proceso de liquidación, pero ninguna ha cancelado formalmente. La tasa de actividad de las empresas jurídicas sobre el total no liquidado es del 100%.**
- **Las 8 asociaciones comunitarias con CIU 0722 están todas activas, con una tasa de permanencia del 100%. Son el modelo organizativo más estable de la subregión.**

La nota metodológica es importante: la tasa de actividad de las empresas jurídicas sobre el universo no liquidado es del 100%, porque ninguna empresa jurídica ha cancelado su matrícula, solo están activas o en liquidación. El 87,6% se obtiene calculando activas (106) sobre el total incluyendo liquidadas (121).

### 3.3. Distribución de CIU 0722 por municipio

Los 309 registros de extracción de oro se concentran en Caucasia, con una diferencia significativa en la tasa de actividad entre municipios:

| Municipio    | Activos    | Cancelados | Inactivos | Liquidadas | Total      | % Activos    |
|--------------|------------|------------|-----------|------------|------------|--------------|
| Caucasia     | 116        | 128        | 1         | 14         | 259        | 44,8%        |
| Cáceres      | 12         | 16         | 0         | 1          | 29         | 41,4%        |
| Tarazá       | 11         | 10         | 0         | 0          | 21         | 52,4%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>139</b> | <b>154</b> | <b>1</b>  | <b>15</b>  | <b>309</b> | <b>45,0%</b> |

### 3.4. Dinámica histórica de creación y cancelación — CIU 0722 Bajo Cauca



La evolución anual de nuevas matrículas en el CIU 0722 del Bajo Cauca permite identificar tres ciclos vinculados al precio internacional del oro:

| Período                           | Nuevas matrículas | Contexto del ciclo  |
|-----------------------------------|-------------------|---|
| Antes de 2008                     | 22                | Registro esporádico — actividad predominantemente informal    |
| 2008                              | 7                 | Inicio del primer boom del precio del oro                     |
| 2009–2010                         | 31                | Auge de formalización: precio oro supera USD 1.000/oz         |
| <b>2011–2013 (pico histórico)</b> | <b>117</b>        | Mayor formalización: precio oro alcanza USD 1.900/oz          |
| 2014–2019                         | 68                | Contracción y parcial recuperación — ciclo bajista de precios |
| 2020–2022                         | 29                | Reactivación — precio oro supera USD 1.800/oz                 |
| 2023–2026 (I trim.)               | 49                | Nuevo impulso — precio oro supera USD 2.000/oz                |

El trienio 2011–2013 concentra 117 matrículas, el 37,9% del total histórico del CIU 0722 en el Bajo Cauca. De estas 117, solo 30 permanecen activas hoy (25,6%), mientras 84 fueron canceladas y 3 liquidadas. Este dato confirma que el ciclo de formalización asociado al boom de precios fue mayoritariamente transitorio.

### Cancelaciones por año — CIU 0722 Bajo Cauca

El año con mayor número de cancelaciones es un indicador directo de los shocks que afectan la formalización:

| Año          | Cancelaciones | Observación  |
|--------------|---------------|--|
| 2013         | 3             | Inicio de cancelaciones del ciclo 2011-2013                    |
| 2014         | 11            | Primera caída del precio del oro post-pico                     |
| 2015         | 12            | Caída sostenida — precio cae a USD 1.050/oz                    |
| 2016         | 11            | Continuación del ciclo bajista                                 |
| 2017         | 4             | Leve estabilización del precio                                 |
| <b>2018</b>  | <b>44</b>     | Pico histórico — operativos de erradicación y paro minero 2017 |
| 2019         | 21            | Alta persistencia de cancelaciones post-paro                   |
| 2020         | 17            | Impacto adicional de la pandemia                               |
| 2021         | 7             | Reducción — precio oro supera USD 1.800/oz                     |
| 2022         | 10            | Relativa estabilización  |
| 2023         | 2             | Mínimo histórico reciente                                      |
| 2024         | 11            | Repunte moderado   |
| 2025         | 1             | Dato parcial — solo una cancelación registrada                 |
| <b>TOTAL</b> | <b>154</b>    | Suma verificada de todas las cancelaciones CIU 0722 BC         |

El año 2018 concentra 44 cancelaciones, exactamente el 28,6% del total histórico de 154 cancelaciones en extracción de oro del Bajo Cauca ( $44 \div 154 = 28,6\%$ ). Este pico coincide con los operativos de erradicación de la fuerza pública en el Bajo Cauca durante 2017–2018, el paro minero de Segovia-Remedios y la caída puntual del precio del oro en ese período.



### 3.5. Comercializadoras de metales activas — CIU 4662 Bajo Cauca

Las 25 comercializadoras activas de la base del Bajo Cauca se distribuyen entre dos municipios:

| Municipio    | Activas   | Canceladas + Liquidadas | Total CIU 4662 |
|--------------|-----------|-------------------------|----------------|
| Caucasia     | 18        | 9                       | 27             |
| Tarazá       | 7         | 4                       | 11             |
| Cáceres      | 0         | 0                       | 0              |
| <b>TOTAL</b> | <b>25</b> | <b>13</b>               | <b>38</b>      |

Cáceres no registra comercializadoras activas bajo el CIU 4662, y Zaragoza tampoco aparece en la base del Bajo Cauca. Las 2 comercializadoras activas en Zaragoza figuran en la base del Nordeste Antioqueño (ver sección 4.5).

## 4. Tejido Empresarial del Nordeste Antioqueño

### 4.1. Composición por actividad económica

La base del Nordeste registra 1.533 matrículas. La distribución por CIU principal muestra una cadena de valor más integrada que el Bajo Cauca:

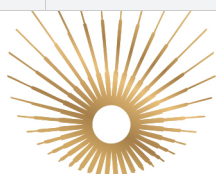
| Actividad económica (CIU)                           | Total        | Activos      | Inactivos  | % Activos    |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|
| <b>0722 — Extracción de oro y metales preciosos</b> | <b>1.078</b> | <b>681</b>   | <b>397</b> | <b>63,2%</b> |
| 0990 — Apoyo a explotación de minas y canteras      | 294          | 291          | 3          | 99,0%        |
| 4662 — Comercio al por mayor de metales             | 49           | 36           | 13         | 73,5%        |
| 2421 — Industrias básicas de metales preciosos      | 34           | 28           | 6          | 82,4%        |
| Otras actividades (CIU diversos)                    | 78           | 55           | 23         | 70,5%        |
| <b>TOTAL NORDESTE ANTIOQUEÑO</b>                    | <b>1.533</b> | <b>1.091</b> | <b>442</b> | <b>71,2%</b> |

El CIU 0722 representa el 70,3% de los registros del Nordeste (1.078 de 1.533). Adicionalmente, la presencia de 294 empresas de servicios mineros (0990, con tasa de actividad del 99,0%) y 34 fundidoras (2421) evidencia una cadena de valor significativamente más desarrollada que en el Bajo Cauca.

### 4.2. Estructura por tipo de organización — CIU 0722 Nordeste

La distribución por tipo de organización en el CIU 0722 del Nordeste revela un perfil opuesto al del Bajo Cauca:

| Tipo                   | Total | Activos (MA) | Inactivos (MI) | % Activos |
|------------------------|-------|--------------|----------------|-----------|
| Persona natural        | 482   | 383          | 99             | 79,5%     |
| S.A.S.                 | 549   | 295          | 254            | 53,7%     |
| Sociedad Ltda. / Otras | 29    | 0            | 29             | 0,0%      |
| S.A.                   | 8     | 2            | 6              | 25,0%     |



| Tipo                     | Total        | Activos (MA) | Inactivos (MI) | % Activos    |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| Asociación               | 7            | 0            | 7              | 0,0%         |
| E.U. / Cooperativa       | 2            | 0            | 2              | 0,0%         |
| Sucursal                 | 1            | 1            | 0              | 100,0%       |
| <b>TOTAL CIU 0722 ND</b> | <b>1.078</b> | <b>681</b>   | <b>397</b>     | <b>63,2%</b> |

La persona natural en el Nordeste tiene una tasa de actividad del 79,5% (383 activas de 482), radicalmente superior al 13,0% registrado en el Bajo Cauca. Esta diferencia es la más relevante del análisis comparativo y se explica por el tipo de minería: la minería de veta del Nordeste genera condiciones de operación más estables para el operador individual que la minería aluvial mecanizada del Bajo Cauca.

Por su parte, las S.A.S. del Nordeste muestran una tasa de actividad del 53,7% (295 de 549), inferior a la de las empresas jurídicas del Bajo Cauca (87,6% sobre no liquidadas). Esto puede reflejar que en el Nordeste muchas S.A.S. se constituyeron durante el boom de 2011–2013 y no subsistieron al ciclo bajista, mientras en el Bajo Cauca las S.A.S. que persisten son más consolidadas.

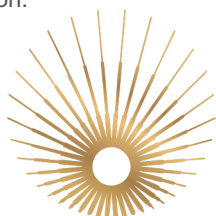
### 4.3. Dinámica histórica de matrículas — todos los CIU Nordeste

La evolución anual de nuevas matrículas en el Nordeste revela tres picos diferenciados:

| Año            | Total nuevas matrículas | Activos hoy | % Activos     | Contexto                                      |
|----------------|-------------------------|-------------|---------------|---|
| 2011           | 51                      | —           | —             | 1.er boom: precio oro > USD 1.500/oz          |
| 2012           | 53                      | —           | —             | Pico boom: precio oro USD 1.669/oz (promedio) |
| 2013           | 45                      | —           | —             | Inicio caída — precio baja a USD 1.411/oz     |
| <b>2017</b>    | <b>177</b>              | <b>134</b>  | <b>75,7%</b>  | 2.do pico — reactivación post-acuerdo de paz  |
| 2022           | 187                     | 133         | 71,1%         | 3.er pico — precio oro > USD 1.800/oz         |
| 2023           | 131                     | 127         | 96,9%         | Consolidación — precio > USD 1.900/oz         |
| 2024           | 126                     | 126         | 100,0%        | Continuación — precio supera USD 2.000/oz     |
| <b>2025</b>    | <b>189</b>              | <b>189</b>  | <b>100,0%</b> | Récord histórico — precio > USD 2.500/oz      |
| 2026 (I trim.) | 100                     | 100         | 100,0%        | Ritmo proyecta superar 2025                   |

El año 2025 es el año con mayor número de nuevas matrículas en toda la historia del Nordeste con 189 registros, todos activos dado que son recientes. El primer trimestre de 2026 ya registra 100 nuevas matrículas, un ritmo que, de mantenerse, proyectaría aproximadamente 400 matrículas en el año completo. Este dinamismo sin precedentes está directamente correlacionado con el precio internacional del oro, que en 2025 superó los USD 2.500 por onza troy, el máximo histórico.

Dato estratégico: Los 289 nuevos registros de 2025 y el primer trimestre de 2026 (189 + 100) son actores que ingresaron al sector cuando el precio del oro estaba en su punto más alto de la historia. Son el segmento con mayor probabilidad de permanencia y el más disponible para vincularse a COMINERZA como su primer socio de comercialización.



#### 4.4. Perfil municipal del Nordeste

Los tres municipios con mayor peso del Nordeste muestran perfiles claramente diferenciados:

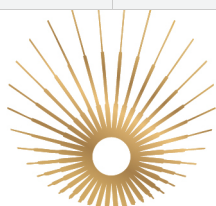
| Municipio             | Total        | Activos      | Tasa activ.  | Activos PN  | Activos S.A.S. | Característica              |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|----------------|-----------------------------|
| Segovia               | 794          | 584          | 73,5%        | 465 (79,6%) | 116 (19,9%)    | Minería de veta + servicios |
| Remedios              | 398          | 301          | 75,6%        | 238 (79,1%) | 63 (20,9%)     | Minería de veta + aluvial   |
| San Roque             | 91           | 75           | 82,4%        | 7 (9,3%)    | 68 (90,7%)     | S.A.S. — minería mecanizada |
| Otros (14 municipios) | 250          | 131          | 52,4%        | —           | —              | Diversificado               |
| <b>TOTAL</b>          | <b>1.533</b> | <b>1.091</b> | <b>71,2%</b> | —           | —              | —                           |

San Roque es el municipio más atípico: el 90,7% de sus activos son S.A.S. (68 de 75), frente a solo 9,3% de personas naturales. Esto sugiere una minería con mayor capital y organización societaria en esa subzona. Segovia y Remedios comparten un perfil similar: aproximadamente 79% personas naturales y 21% S.A.S. dentro de sus activos, coherente con el predominio de la minería de veta de mediana escala.

#### 4.5. Zaragoza en el contexto del Nordeste

Zaragoza, municipio sede de COMINERZA, registra 35 matrículas en la base del Nordeste: 14 activas y 21 inactivas. Las 14 activas se distribuyen en 9 personas naturales y 5 S.A.S. El detalle de las activas directamente relacionadas con oro y metales es el siguiente:

| Razón social                                | Tipo            | Año matrícula | Actividad principal       |
|---|-----------------|---------------|---------------------------|
| HERNANDEZ GONZALEZ MIGUEL ALFREDO           | Persona natural | 2008          | Extracción de oro (0722)  |
| EMPRESA MINERA DE JOBO MEDIO S.A.S.         | S.A.S.          | 2012          | Extracción de oro (0722)  |
| INVERSIONES Y PROYECTOS YORLAY MONTALVO SAS | S.A.S.          | 2015          | Extracción de oro (0722)  |
| INVERSIONES EL PRINCIPE S.A.S.              | S.A.S.          | 2017          | Extracción de oro (0722)  |
| MARCO FIDEL ZAPATA GALLON                   | Persona natural | 2022          | Extracción de oro (0722)  |
| MONTES RICARDO ANASTASIO MIGUEL             | Persona natural | 2023          | Extracción de oro (0722)  |
| MINA LA UREA BENDITA SAS                    | S.A.S.          | 2024          | Extracción de oro (0722)  |
| INVERSIONES & SERVICIOS LAS CRIOLLAS SAS    | S.A.S.          | 2024          | Extracción de oro (0722)  |
| ZAPATA DIAZ RAFAEL IGNACIO                  | Persona natural | 2021          | Comercio metales (4662)   |
| SEQUEDA TEJADA LUZ ENITH                    | Persona natural | 2024          | Comercio metales (4662)   |
| GRUEZO JARAMILLO CENOVIA                    | Persona natural | 2021          | Arrend. maquinaria (7730) |
| ZULETA PALENCIA BADAMAN                     | Persona natural | 2021          | Arrend. maquinaria (7730) |
| CARMONA VELASQUEZ JOSE ALBERTO              | Persona natural | 1998          | Combustible automotores   |
| GUTIERREZ RESTREPO NEVARDO ANTONIO          | Persona natural | 2003          | Cría de ganado            |



En Zaragoza operan formalmente 8 empresas con actividad directa en extracción de oro (CIU 0722) y 2 con actividad en comercio de metales (CIU 4662), para un total de 10 actores directamente relevantes en la cadena aurífera del municipio sede de COMINERZA.

## 5. Extracción de Oro — CIU 0722 Integrado

La suma directa de los registros CIU 0722 de ambas bases configura el universo integrado de la actividad extractiva aurífera formal en el área:

| Base                        | Total registros | Activos    | Inactivos/Cancelados | % Activos    |
|-----------------------------|-----------------|------------|----------------------|--------------|
| Bajo Cauca (BC)             | 309             | 139        | 170                  | 45,0%        |
| Nordeste (ND)               | 1.078           | 681        | 397                  | 63,2%        |
| <b>TOTAL 0722 INTEGRADO</b> | <b>1.387</b>    | <b>820</b> | <b>567</b>           | <b>59,1%</b> |

Los 820 activos del CIU 0722 en el universo integrado representan el número de operadores mineros con matrícula vigente en extracción de oro en el área de influencia de COMINERZA. De estos, 524 (el 63,9%) están domiciliados en el eje Segovia-Remedios (363 en Segovia + 161 en Remedios), confirmando que la mayor masa de operadores formalizados está en el Nordeste.

## 6. Comercializadoras de Metales — CIU 4662 Integrado

El CIU 4662 es la actividad más directamente equivalente al objeto comercial de COMINERZA. Al integrar las dos bases:

| Base                        | Total registros | Activos   | No activos | % Activos    |
|-----------------------------|-----------------|-----------|------------|--------------|
| Bajo Cauca (BC)             | 38              | 25        | 13         | 65,8%        |
| Nordeste (ND)               | 49              | 36        | 13         | 73,5%        |
| <b>TOTAL 4662 INTEGRADO</b> | <b>87</b>       | <b>61</b> | <b>26</b>  | <b>70,1%</b> |

Las 61 comercializadoras activas representan el mapa competitivo directo de COMINERZA. Su distribución territorial refleja los centros de actividad minera:

- Segovia: 16 activas — el mayor núcleo de comercio de metales del área.
- Caucasia: 18 activas — principal nodo en el Bajo Cauca.
- Remedios: 8 activas.
- Tarazá: 7 activas.
- El Bagre: 3 activas (Nordeste) + indirectamente en Bajo Cauca.
- Zaragoza: 2 activas (ZAPATA DIAZ RAFAEL IGNACIO y SEQUEDA TEJADA LUZ ENITH).
- Otros 8 municipios: 7 activas en total.

La mayoría de estas 61 comercializadoras son personas naturales o microempresas sin capacidad de exportación directa, sin infraestructura de trazabilidad y sin los instrumentos de formalización integral que COMINERZA puede ofrecer. La diferenciación de COMINERZA no es de precio, sino de cadena de valor, cumplimiento institucional y acceso a mercados.

## 7. Fundiciones y Procesamiento — CIU 2421



El CIU 2421 (Industrias básicas de metales preciosos) corresponde a fundición, refinación y procesamiento primario del oro. La base del Nordeste registra 34 empresas, con 28 activas (82,4%):

| Municipio            | Activos   | Inactivos | Total     | % Activos    |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| Segovia              | 22        | 6         | 28        | 78,6%        |
| Remedios             | 6         | 0         | 6         | 100,0%       |
| <b>TOTAL 2421 ND</b> | <b>28</b> | <b>6</b>  | <b>34</b> | <b>82,4%</b> |

Los 6 fundidores activos de Remedios tienen el 100% de tasa de actividad y algunos con matrículas desde 1991–1992, lo que indica décadas de operación formal ininterrumpida. Son actores con conocimiento técnico y relaciones comerciales consolidadas que COMINERZA debería conocer e incluir en su mapeo de aliados estratégicos.

La base del Bajo Cauca no registra ninguna empresa activa en el CIU 2421. Esto confirma que el Bajo Cauca carece de infraestructura de procesamiento local, lo que significa que el mineral sale de la subregión sin transformación. Esta es la brecha de valor agregado más visible de la cadena del Bajo Cauca.

## 8. Actividades de Apoyo a la Minería — CIU 0990

El CIU 0990 agrupa los servicios especializados de la cadena minera: alquiler y operación de maquinaria, perforación, voladura, topografía y apoyo técnico. La base del Nordeste registra 294 empresas, de las cuales 291 están activas, para una tasa de actividad del 99,0%, la más alta de todos los segmentos analizados.

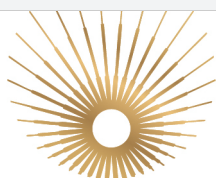
Esta altísima tasa de actividad (291 de 294) indica que el mercado de servicios mineros en el Nordeste es estructuralmente robusto: las empresas que entran permanecen activas porque la demanda de sus servicios es constante independientemente de las fluctuaciones de precios del oro, ya que las minas en operación siempre requieren soporte técnico.

La base del Bajo Cauca solo registra 1 empresa activa en el CIU 0990, lo que nuevamente contrasta con la densidad del Nordeste y evidencia la menor sofisticación técnica del ecosistema productivo del Bajo Cauca.

## 9. Análisis Comparativo Integrado: Bajo Cauca vs. Nordeste

La siguiente tabla consolida las variables clave del contraste entre ambas subregiones, con cifras verificadas directamente desde las bases:

| Variable                                      | Bajo Cauca                  | Nordeste Antioqueño |
|---|-----------------------------|---------------------|
| Total registros                               | 413                         | 1.533               |
| Total activos                                 | 208                         | 1.091               |
| Tasa de actividad global                      | 50,4%                       | 71,2%               |
| Registros CIU 0722                            | 309                         | 1.078               |
| Activos CIU 0722                              | 139                         | 681                 |
| Tasa actividad 0722                           | 45,0%                       | 63,2%               |
| Tasa actividad persona natural 0722           | 13,0%                       | 79,5%               |
| Tasa actividad S.A.S. / empresa jurídica 0722 | 87,6% (sobre no liquidadas) | 53,7%               |



| Variable                             | Bajo Cauca                  | Nordeste Antioqueño        |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Fundidoras activas (2421)            | 0                           | 28                         |
| Servicios mineros activos (0990)     | ~1                          | 291                        |
| Comercializadoras activas (4662)     | 25                          | 36                         |
| Pico histórico de nuevas matrículas  | 2013: 49 (CIIU 722)         | 2025: 189 (todos CIIU)     |
| Pico histórico de cancelaciones      | 2018: 44 cancelaciones      | No disponible en base      |
| Municipio más activo                 | Caucasia (116 activos 0722) | Segovia (363 activos 0722) |
| Activos en Zaragoza (sede COMINERZA) | —                           | 14 activos totales         |
| Tipo minería predominante            | Aluvial mecanizada          | Veta — filoniana           |

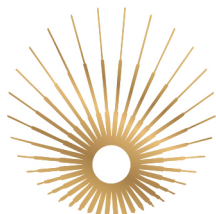
La diferencia más crítica es la tasa de actividad de la persona natural en el CIIU 0722: 13,0% en el Bajo Cauca frente al 79,5% en el Nordeste. Esta divergencia de 66,5 puntos porcentuales no es estadísticamente menor: define dos mercados con dinámicas de formalización estructuralmente distintas que requieren estrategias de vinculación completamente diferentes por parte de COMINERZA.

## 10. Riesgos e Implicaciones Estratégicas para COMINERZA

### 10.1. Riesgos identificados

- **Fragilidad del modelo de persona natural en el Bajo Cauca:** Con solo el 13,0% de tasa de actividad histórica, basar la red de proveedores del Bajo Cauca en personas naturales genera una rotación insostenible. COMINERZA necesita diseñar incentivos que promuevan la migración hacia figuras jurídicas más estables o el encadenamiento a través de asociaciones.
- **Brecha entre formalización fiscal (RUT) y mercantil:** La DIAN reporta 277.535 contribuyentes con CIIU 0722 en la seccional de Medellín, mientras las dos cámaras del área solo registran 1.387 matrículas. Esta diferencia de 276.148 actores con RUT pero sin matrícula mercantil activa es el indicador más claro de la informalidad estructural del sector.
- **61 comercializadoras competidoras activas:** Operan en el mercado sin las obligaciones de trazabilidad, transparencia e institucionalidad de COMINERZA. Pueden ofrecer mejores precios de compra en el corto plazo a expensas de la legalidad.
- **Alta concentración del tejido formal fuera de Zaragoza:** El 98,7% de los registros activos del área están en municipios distintos a Zaragoza. Esto implica altos costos de logística, supervisión y relacionamiento para COMINERZA.
- **Volatilidad cíclica documentada:** El ciclo de cancelaciones del Bajo Cauca (pico en 2018) confirma que el tejido empresarial formal colapsa en los períodos bajistas. La actual bonanza de precios (2022–2026) es el mejor momento para construir la base de proveedores, pero no puede asumirse como permanente.

### 10.2. Oportunidades estratégicas con cifras concretas



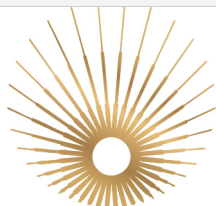
- 289 nuevos registros en 2025 y el primer trimestre de 2026 sin relaciones comerciales previas: Son el universo más disponible para vincularse con COMINERZA. Actores nuevos, en precios históricos, sin lealtades establecidas con intermediarios.
- 28 fundidoras activas en el Nordeste para articulación de cadena: Convenios con estos actores permitirían a COMINERZA ofrecer servicios de beneficiamiento a proveedores del Bajo Cauca, cerrando la cadena de valor territorialmente y aumentando el precio unitario del metal comercializado.
- 24 asociaciones comunitarias con 100% de tasa de actividad en el Bajo Cauca: Son el modelo más estable de organización del sector. Un esquema de comercialización de COMINERZA asociado a estas entidades permitiría formalización masiva sin la fragilidad del operador individual.
- 61 comercializadoras activas como potenciales aliadas: No todas son competidoras. Las personas naturales con menor escala pueden convertirse en agentes o intermediarios de COMINERZA bajo esquemas de corresponsalía o subcontratación formal.
- Zaragoza como territorio sin competencia directa: Con solo 10 actores de oro activos en el municipio sede y ninguna comercializadora consolidada, COMINERZA puede posicionarse rápidamente como el referente institucional del sector en su propio territorio.

## 11. Recomendaciones al Observatorio y a la Gerencia

- Cruzar los 1.946 registros mercantiles con el catastro minero ANM y el RUCOM para identificar cuántos de los 820 activos del CIIU 0722 tienen título minero vigente y permiso de comercialización simultáneamente. Este cruce definirá el universo real de proveedores elegibles para COMINERZA.
- Priorizar el contacto comercial con los 289 nuevos registros de 2025 y el primer trimestre de 2026 (189 + 100), antes de que consoliden relaciones con otros intermediarios.
- Diseñar una estrategia diferenciada: en el Bajo Cauca, apoyarse en asociaciones y empresas jurídicas; en el Nordeste, aprovechar la estabilidad de la persona natural y la densidad de servicios mineros.
- Articular un convenio con al menos dos de las 28 fundidoras activas del Nordeste para procesar mineral comprado en el Bajo Cauca, añadiendo valor antes de la comercialización o exportación.
- Incorporar al tablero del Observatorio los siguientes indicadores: número de nuevas matrículas CIIU 0722 por trimestre, tasa de cancelación por tipo de comerciante y municipio, y densidad de comercializadoras activas por subregión.
- Complementar este análisis con datos de la Cámara de Comercio del Nordeste para Cáceres, Caucasia y municipios del Bajo Cauca no cubiertos por la base disponible, y con la base de la ANM para el cruce de títulos mineros vigentes.

## 12. Ficha Técnica del Informe

| Campo                    | Descripción  |
|--------------------------|--|
| Fuentes                  | Cámara Bajo Cauca (PQRS-02209067): 413 registros · Cámara Nordeste (887461): 1.533 registros |
| Total universo analizado | 1.946 registros mercantiles del sector minero-aurífero antioqueño                            |



| Campo                   | Descripción   |
|-------------------------|---|
| Municipios cubiertos    | Caucasia, Cáceres, Tarazá, Segovia, Remedios, San Roque, El Bagre, Zaragoza, Amalfi, Cisneros, Vegachí, Anorí, Yalí, Yolombó, Puerto Berrío y otros |
| CIIU principales        | 0722 (1.387 registros) · 0990 (295) · 4662 (87) · 2421 (34)   |
| Verificación de cifras  | Todos los totales, subtotales y porcentajes calculados directamente desde las bases originales y verificados por suma cruzada                       |
| Metodología             | Análisis estadístico descriptivo, integración de bases, segmentación por CIIU, municipio, tipo de comerciante y estado                              |
| Líneas del Observatorio | Línea 1, Línea 9 y Línea 10   |
| Elaborado por           | Observatorio COMINERZA — Henry Medina, Líder del Observatorio   |
| Fecha                   | Abril de 2026   |
| Versión                 | 2.0 — Cifras verificadas, informe integrado   |

### **Empresa de Comercialización Minera de Zaragoza E.I.C.E. — COMINERZA**

Observatorio de Innovación, Sostenibilidad y Gobernanza Minera  
Zaragoza, Antioquia — Abril de 2026

