COLCCO | RESUMEN DE INVERSIÓN

Proyecto ELENOA · Carbón térmico · Santander, Colombia · Etapa de financiación

Una mina de carbón térmico de 360 kt/año que ingresa a un mercado donde la oferta colombiana está disminuyendo.

USD 3,2 M	360 kt/año	USD 75,7/t
CAPEX DE DESARROLLO	DESDE 2029 · 500 KT EN 2031	FOB COLOMBIA 2025

ACTIVO **Concesión FLL-082 (ANM), 785 ha, 30 años renovables, con ≈200 ha de superficie propia y escriturada.**	**RECURSO** **Carbón bituminoso de ≈12.800 Btu/lb; 3,94 Mt indicadas y 9,57 Mt inferidas (aún sin auditoría NI 43-101/JORC).**
ECONOMÍA | ESCALAMIENTO DE PRODUCCIÓN **Plataforma inicial de 240 kt/año: ingresos brutos ilustrativos de USD 18,2 M frente a un costo operativo de USD 8,1 M.** **Régimen estable de 360 kt/año: un aumento del 50 % en la producción eleva los ingresos brutos ilustrativos a USD 27,3 M, con un costo operativo que aumenta aproximadamente en línea hasta USD 12,2 M.** **Ruta clara de creación de valor: el escalamiento por fases limita la exposición operativa inicial mientras avanza hacia aproximadamente USD 15,1 M de ingresos brutos menos costos operativos a 360 kt/año, antes de regalías y transporte.**	**VENTANA DE MERCADO** **La contracción de la oferta coincide con una demanda resiliente.** Los embarques de carbón térmico de Colombia cayeron a 45 Mt en 2025, su nivel más bajo desde 2003, mientras que las interrupciones en Cerrejón restringieron aún más la oferta inmediata del Atlántico. Para 2026, la AIE prevé ahora que el comercio mundial de carbón aumente ligeramente y que la demanda global alcance un récord de 8,94 Bt (+1,2 %); la demanda marítima de carbón térmico se proyecta en aproximadamente 1.062 Mt. Los precios se fortalecieron hasta agosto de 2026, con Newcastle 6.000 kcal/kg FOB a USD 136/t. Las perspectivas de la AIE se extienden hasta 2027, lo que respalda una ventana favorable a corto plazo para una oferta confiable y especializada de alto poder calorífico, sujeta a la volatilidad del mercado.

VALIDACIÓN COMERCIAL Y FACTOR DESENCADENANTE DE EJECUCIÓN

En 2023 se firmó un acuerdo de compraventa, lo que aportó una validación comercial temprana. La licencia ambiental de la CAS se encuentra actualmente en proceso de actualización; la finalización de dicha actualización y el cierre financiero son los principales hitos de ejecución a corto plazo.

Fuentes: Ficha técnica de COLCCO V3; Portafolio; Valora Analitik; Redimin; Agencia Internacional de la Energía, Actualización de mitad de año sobre el carbón 2026.