

Mineros informa resultados financieros y operativos del tercer trimestre de 2025

(Todas las cantidades expresadas en pesos colombianos a menos que se indique lo contrario)

Medellín, Colombia – noviembre 5, 2025 – Mineros SA (TSX:MSA, MINEROS:CB) ("Mineros" o la "Compañía") informó hoy sus resultados financieros y operativos para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 2025. Todos los montos en dólares – excepto los valores por acción – están expresados en miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario. Para más información, consulte los estados financieros consolidados intermedios condensados no auditados en dólares de la Compañía y la discusión y análisis de la administración publicados en el sitio web de Mineros: <https://mineros.com.co/es/inversionistas/informes-financieros> y presentados bajo su perfil en www.sedarplus.com.

HECHOS RELEVANTES OPERATIVOS

Producción de oro para el tercer trimestre de 2025.

- 54.862 onzas de oro producidas.
- Un incremento del 2,3 % en la producción de oro en comparación con el mismo período en 2024 (53.612 onzas de oro producidas).
- En Colombia, la producción aluvial del tercer trimestre de 2025 fue de 22.783 onzas de oro reflejando un incremento del 16 % con respecto al tercer trimestre de 2024
- Hemco (Nicaragua) produjo 32.079 onzas durante el tercer trimestre de 2025 onzas de oro, similar a las 33.926 onzas producidas durante el tercer trimestre de 2024.

HECHOS RELEVANTES OPERATIVOS

Producción de oro para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025

- 163.012 onzas de oro producidas.
- Un aumento del 2 % en la producción de oro en comparación con los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024 (159.056 onzas de oro producidas).

Producción de oro por Segmento Operativo

(Todos los números están expresados en onzas a menos que se indique lo contrario)

			Tres meses terminados el 30 de septiembre		Variación		Nueve meses terminados el 30 de septiembre		Variación	
			2025	2024	#	%	2025	2024	#	%
Propiedad (Colombia)	Nechí	Aluvial	22.783	19.686	3.097	16 %	66.886	59.489	7.397	12 %
	Propiedad Hemco		5.578	10.008	(4.430)	(44) %	18.647	25.547	(6.900)	(27) %
	Minería Artesanal		26.501	23.918	2.583	11%	77.479	74.020	3.459	5%
Nicaragua			32.079	33.926	(1.847)	(5,4) %	96.126	99.567	(3.441)	(3) %
Total oro producido (oz)			54.862	53.612	1.250	2,3 %	163.012	159.056	3.956	2 %
Total plata producida (oz)			100.159	186.724	(86.565)	(46%)	248.151	653.469	(405.318)	(62) %

DESEMPEÑO FINANCIERO Y OPERATIVO

A continuación presentamos un resumen del desempeño financiero y operativo de Mineros S.A. durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2025. La información financiera completa y detallada se encuentra en los estados financieros separados y consolidados de la Compañía y las notas correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2025.

De los Estados Financieros Consolidados

(cifras en miles de pesos colombianos)

Cifras en miles de pesos	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Variación		Nueve meses terminados el 30 de septiembre		Variación	
	2025	2024	#	%	2025	2024	#	%
Indicadores Financieros								
Ingresos	783.067.393	577.508.359	205.559.034	36 %	2.219.070.555	1.547.634.500	671.436.055	43 %
Ganancia Bruta	325.474.731	224.356.784	101.117.947	45 %	907.546.292	517.562.169	389.984.123	75 %
Resultado neto del período	215.668.373	117.233.298	98.435.075	84 %	556.907.082	253.146.875	303.760.207	120 %
Indicadores Operativos								
Producción Oro (oz)	54.862	53.612	1.250	2 %	163.012	159.056	3.956	2 %
Precio Promedio de Venta (US\$/oz) ¹	3.464	2.477	987	40 %	3.220	2.293	927	40 %
Cash Cost (US\$/oz) ¹	1.704	1.235	469	38 %	1.604	1.239	366	30 %
AISC (US\$/oz) ¹	1.982	1.481	501	34 %	1.869	1.475	394	27 %

Cifras en miles de pesos	Nueve meses terminados el 30 de septiembre		Variación	
	2025	2024	#	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	398.786.632	237.887.695	160.898.937	68 %
Créditos y Préstamos	68.805.589	120.802.950	(51.997.361)	(43) %
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación	614.647.418	282.377.044	332.270.374	118 %

1. Los indicadores Precio promedio de venta, Cash Cost y AISC no son razones estándar de las NIIF. Estos dos indicadores son específicos de la industria minera y están expresados en dólares americanos por onza, ya que estos generalmente son comparados con el precio spot de oro, que está determinado en esa misma moneda. Las medidas no NIIF buscan proporcionar información adicional y no deben considerarse de forma aislada o como un sustituto de las medidas de desempeño preparadas de acuerdo con las NIIF. Estas medidas no tienen ningún significado estandarizado prescrito por las NIIF y, por lo tanto, pueden no ser comparables con otros emisores. El detalle del cálculo de estos indicadores y algunas revelaciones adicionales se incluye más adelante en este Comunicado. Los indicadores Cash Cost y AISC son indicadores específicos de la industria minera y están expresados en dólares americanos por onza, ya que estos generalmente son comparados con el precio spot de oro, que está determinado en esa misma unidad.

Tres meses terminados el 30 de septiembre 2025

- **Los ingresos aumentaron en 36 %**, alcanzando los \$783.067.393 en el tercer trimestre de 2025, comparado con \$577.508.359 del mismo trimestre de 2024, lo que se explica principalmente por un incremento en el precio promedio del oro el cual incremento un 40% USD 3.464/oz. Las onzas de oro vendidas fueron 54.862 oz (2024: 53.612 oz) incrementando en un 2,3 % respecto al mismo periodo de 2024.
- **El costo total de ventas aumentó un 30 %** en comparación con el mismo periodo del año anterior, principalmente debido a: (i) el incremento en los precios del oro, que incrementó los costos de compra de mineral a cooperativas de mineros artesanales en Nicaragua y mineros formalizados en Colombia en \$77.493.676; (ii) ligeros aumentos en los costos operativos en general en las operaciones de la compañía, como costos de personal por \$8.091.899, mantenimiento y reparación por \$2.233.815 y un aumento en depreciación y amortizaciones por \$4.781.816, contrarrestados por menores costos de servicios por \$6.117.871 y otros costos diversos por \$2.417.471.
- **La ganancia bruta aumentó en 45 %**, registrando \$325.474.731 en el tercer trimestre de 2025 frente a los \$224.356.784 del mismo trimestre del año anterior; explicado por un incremento en el precio promedio de las onzas de oro vendidas y un incremento del 2,3 % en la producción de oro.
- **Los resultados netos del trimestre aumentaron en 159 %**, llegando a \$182.010.562 (\$0,72 por acción) en el tercer trimestre de 2025, comparado con \$117.233.298 (\$0,39 por acción) en el tercer trimestre de 2024. Este incremento se explica en gran medida por la mayor utilidad bruta generada y mayores ingresos financieros por \$9.609.415.

El *Cash Cost* efectivo por onza de oro vendida para los tres meses finalizados al cierre del 30 de septiembre de 2025 fue de US\$1.704 y el *AISC* por onza de oro vendida fue de US\$1.982, en comparación con el *Cash Cost* efectivo por onza de oro vendida de US\$1.235 y el *AISC* por onza de oro vendida de US\$1.481 para el mismo periodo en 2024. El aumento del 38 % en el *Cash Cost* por onza de oro vendida se explicó principalmente por un costo de ventas mayor, debido a precios más altos del oro y un 2,3 % más de onzas de oro vendidas. El aumento del 34 % en el *AISC* por onza de oro vendida se explica principalmente por el aumento del *Cash Cost* por onza de oro vendida.

De los Estados Financieros Separados

(cifras en miles de pesos colombianos)

Estado de resultados

Cifras en miles de pesos	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Variación		Nueve meses terminados el 30 de septiembre		Variación	
	2025	2024	#	%	2025	2024	#	%
Indicadores Financieros								
Ingresos	22.545.614	14.784.364	7.761.250	52 %	63.337.390	40.246.359	23.091.031	57 %
Ingresos utilidad en subsidiarias	190.717.147	123.402.765	67.314.382	55 %	528.200.927	262.518.302	265.682.625	101 %
Ganancia Bruta	213.262.761	138.187.129	75.075.632	54 %	591.538.317	302.764.661	288.773.656	95 %
Resultado Neto del Periodo	215.668.372	117.233.298	98.435.074	84 %	556.907.081	253.146.875	303.760.206	120 %

Estado de situación financiera

Cifras en miles de pesos	Nueve meses terminados el 30 de septiembre		Variación	
	2025	2024	#	%
Indicadores Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.819.737	47.222.217	(38.402.480)	(81) %
Créditos y Préstamos	279.953	30.504.629	(30.224.676)	(99) %

- **Los ingresos aumentaron en 54 %**, situándose en \$213.262.761 en el tercer trimestre de 2025, comparado con \$138.187.129 del tercer trimestre de 2024, explicado principalmente al incremento en las utilidades de participación de subsidiarias durante el 2025, adicionalmente, el incremento de la tasa de cambio promedio de un periodo a otro comparando ambos trimestre fue de \$4.094,04 corte septiembre 2024 y de \$4.004,37 corte septiembre 2025, lo cual contribuyo a un incremento en los ingresos.
- **Los resultados netos del período aumentaron en 84 %**, llegando a una ganancia de \$215.668.372 (\$721,91 por acción) en el tercer trimestre de 2025 comparado con una utilidad de \$117.233.298 (\$391,12 por acción) en el tercer trimestre de 2024. El resultado está explicado por la mayor utilidad bruta durante el periodo 2025.
- **El efectivo y los equivalentes de efectivo disminuyeron en 81 %**, situándose en \$8.819.737 al cierre de septiembre de 2025 comparado con \$47.222.217 con corte a 30 de septiembre de 2024. La variación de un periodo a otro es explicada por la capitalización realizada a Mineros Chile SpA por \$170.435.384 al igual que la recompra de acciones por \$47.482.620. Lo anterior fue contrarrestado por mayores dividendos recibidos por \$165.331.930, por el incremento de los cobros de comisiones

y otros ingresos de actividades de operación por \$29.982.805 y por el mayor efectivo y equivalentes al inicio del periodo.

- **Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación disminuyeron en 146 %**, situándose de manera negativa en los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 en \$2.218.655 comparado con \$4.830.164 al mismo periodo de 2024, explicado en medida por el incremento de pagos a proveedores por bienes y servicios por \$18.284.497, incremento de pagos a empleados y agencias de seguridad social por \$16.950.763 y mayores pagos por primas, prestaciones y otros beneficios por \$1.577.562, contrarrestados por mayores flujos de comisiones y otros ingresos por \$29.982.805

HECHOS RELEVANTES CORPORATIVOS

Dividendos decretados

El 31 de marzo de 2025, Mineros celebró la Asamblea Ordinaria de Asamblea General de Accionistas ("la Asamblea"). En la sesión, la Asamblea aprobó la distribución de las utilidades de la Compañía en forma de dividendo. Los accionistas tienen derecho a recibir el pago de un dividendo ordinario anual de US \$0,10 con respecto a cada acción común que posean, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de US \$0,025 pagadero trimestre anticipado los días 2 de mayo, 1 de agosto, 04 de noviembre de 2025 y 2 de febrero de 2026.

Finalización del Programa de Recompra de Acciones

La Compañía completó su programa de recompra de acciones por US\$12 millones, el cual estuvo dirigido a los accionistas colombianos y se ejecutó entre el 1 y el 5 de septiembre de 2025. La Compañía invirtió US\$12 millones para readquirir 3.956.885 acciones a un precio de US\$2,99 (COP\$12.000) por acción. La fecha de liquidación de la transacción fue el 12 de septiembre de 2025.

Adquisición del 100% del proyecto La Pepa en Chile

El 22 de septiembre de 2025, Mineros completó la adquisición del 80% de participación de Pan American Silver Corp. ('Pan American') en el proyecto La Pepa por \$40.362. Mineros ahora posee el 100% de la propiedad de este proyecto avanzado de exploración de oro.

El Proyecto La Pepa es un activo significativo en etapa de exploración con una base de Recursos Minerales estimados sustancial, ubicado en el Cinturón Aurífero de Maricunga, en la Región de Atacama, Chile, aproximadamente a 800 km al norte de Santiago y a 110 km al este de Copiapó, a 4.200 metros sobre el nivel del mar en la Cordillera de los Andes. La finalización de esta transacción pone fin a la empresa conjunta (joint venture)

entre Mineros y Pan American y otorga a Mineros el control total sobre la ruta de desarrollo del proyecto

Eventos después del periodo de Reporte

Cancelación de Acciones Tras el Programa de Recompra Ejecutado en Septiembre de 2025

Tras la finalización exitosa de nuestro programa de recompra de acciones por US\$12 millones, se readquirieron 3.956.885 acciones a un precio de US\$2,99 (COP\$12.000) por acción y, posteriormente, se cancelaron con efectividad el 15 de octubre de 2025. Como resultado, el número total de acciones emitidas y en circulación se ha reducido a 295.780.517.

ACTUALIZACIONES DE LOS PROYECTOS DE CRECIMIENTO Y EXPLORACIÓN

Exploración Cercana a Mina, Expansión de la Propiedad Hemco

La exploración cercana a mina se centra en las operaciones mineras actuales: la Mina Panamá y la Mina Pioneer. La mineralización está relacionada con un sistema de oro epitermal asociado con múltiples vetas de cuarzo.

Se completaron un total de 7,712 metros de perforación diamantina en 46 pozos durante el tercer trimestre de 2025, alcanzando aproximadamente el 90% del plan de perforación para 2025. El objetivo de esta campaña es aumentar los recursos y reservas minerales en las minas Panamá y Pioneer. Se perforaron un total de 5,172 metros en la mina Panamá y 2,540 metros en la mina Pioneer.

Mineros está actualizando los Recursos Minerales y Reservas Minerales de las minas Panamá y Pioneer, con publicación programada para principios de 2026.

Exploración Brownfield, Expansión de la Propiedad Hemco

La exploración brownfield se centra en el bloque Bonanza, que abarca las áreas de concesión entre la Mina Panamá y la Mina Pioneer. La mineralización pertenece a la misma tendencia de oro epitermal que comprende las minas Panamá y Pioneer, caracterizada por múltiples vetas de cuarzo.

Se programó una campaña inicial de perforación de 17,400 metros para 2025. La perforación de yacimientos industriales comenzó en julio de 2025, cuando se pusieron en

marcha dos plataformas adicionales. Sin embargo, debido a retrasos en el inicio del programa, Mineros decidió revisar el total de perforación planificada a 8,500 metros.

Durante el tercer trimestre de 2025, se completó un total de 2,096 metros de perforación diamantina en 10 barrenos, lo que representa aproximadamente el 25% del programa de perforación revisado para 2025. Las actividades de perforación se centraron en dos yacimientos industriales: Cleopatra y Orpheus.

Proyecto Porvenir

El Proyecto Porvenir es un proyecto en etapa de desarrollo ubicado a 10.5 km al suroeste de las instalaciones actuales de la Propiedad Hemco. La mineralización consiste en un depósito de oro-zinc-plata alojado en rocas volcánicas, con vetas epitermales de cuarzo de sulfuración intermedia.

La Compañía avanza según lo planeado con la actualización de los Recursos Minerales y Reservas Minerales del Proyecto Porvenir, buscando maximizar su valor, con la optimización del estudio de prefactibilidad programada para finales de 2025.

Depósito Guillermina

El Depósito Guillermina es un depósito epitermal de zinc-oro-plata, ubicado a cuatro kilómetros al oeste del depósito Pioneer.

Durante el tercer trimestre de 2025, se completó un total de 2.033 metros de perforación diamantina en 12 pozos de perforación, lo que representa aproximadamente el 101% del programa de perforación planeado para 2025. El objetivo de esta campaña es actualizar los Recursos Minerales Inferidos a la categoría de Indicados y obtener material representativo para pruebas metalúrgicas.

Mineros tiene previsto actualizar la estimación de Recursos Minerales del depósito Guillermina para su publicación en el primer semestre de 2026.

Depósito Leticia

El Depósito Leticia es un depósito epitermal de oro-plata-zinc, ubicado a 500 metros al noroeste del Proyecto Porvenir.

Durante el tercer trimestre de 2025, se completó un total de 1.396 metros de perforación diamantina en cinco pozos de perforación, lo que representa el 107% del programa de perforación planeado para 2025. El objetivo de esta campaña es actualizar los Recursos Minerales Inferidos a la categoría de Indicados y obtener material representativo para pruebas metalúrgicas.

Mineros tiene previsto actualizar la estimación de Recursos Minerales del depósito Leticia para su publicación en el primer semestre de 2026

Depósito Luna Roja

El Depósito Luna Roja es un sistema de oro tipo skarn, ubicado a 24 km al sureste de las instalaciones existentes de Hemco. La Compañía se está enfocando en expandir los Recursos Minerales actuales e identificar nuevos objetivos alrededor del depósito principal.

Mineros está avanzando en una actualización de los Recursos Minerales para el Depósito Luna Roja, con publicación prevista para el primer semestre de 2026.

Exploración Regional en la Propiedad Hemco

La exploración regional greenfield de Mineros se centra en dos áreas con objetivos en etapa inicial: los distritos de Rosita y Bonanza. El distrito de Bonanza excluye el área brownfield designada conocida como el "Bloque Bonanza" (véase Exploración Brownfield, Expansión de Propiedad Hemco).

Originalmente, se planeó una campaña de perforación inicial de 14.500 metros para 2025, con 6.000 metros asignados al Distrito Rosita y 8.500 metros al Distrito Bonanza. La perforación greenfield comenzó en julio de 2025. Sin embargo, debido a retrasos en el inicio del programa, Mineros ha decidido enfocar su exploración regional greenfield exclusivamente en el Distrito Bonanza, revisando el total de perforación planificada a 5.000 metros.

Durante el tercer trimestre de 2025, se completó un total de 3.239 metros de perforación diamantina en 19 pozos, lo que representa aproximadamente el 65% del programa planificado para 2025. El objetivo de esta campaña fue la perforación de reconocimiento (reconnaissance drilling) dirigida a evaluar la posible continuidad de la mineralización. Las actividades de perforación comprendieron 2.571 metros en el objetivo Constancia-Cottam, 538 metros en el objetivo PisPis y 130 metros en el objetivo Experiencia.

Exploración Cercana a Mina, Expansión de la Propiedad Aluvial Nechí

En la Propiedad Aluvial Nechí, Mineros está explorando oro aluvial predominantemente al este del río Nechí, donde la Compañía opera actualmente la minería en sedimentos aluviales cuaternarios.

En 2025, Mineros planeó una campaña de perforación de 10.000 metros dentro de sus concesiones operativas actuales y en el Objetivo Río Cauca, donde la perforación comenzó en septiembre.

Durante el tercer trimestre, se completó un total de 3.662 metros en 142 pozos, incluyendo 1.925 metros para expansión de Recursos Minerales, 1.677 metros de perforación de relleno en el área de producción actual, y 60 metros de perforación de

reconocimiento en el Objetivo Río Cauca, logrando aproximadamente el 104% del plan anual. Del total, 637 metros en 25 pozos se completaron utilizando perforación ward (o por percusión) y 3.025 metros en 117 pozos se completaron utilizando perforación sónica.

Propiedad La Pepa, Chile

El Proyecto La Pepa es un proyecto avanzado de exploración de oro ubicado en el Cinturón Aurífero de Maricunga, en la Región de Atacama, Chile, aproximadamente a 800 km al norte de Santiago y a 110 km al este de Copiapó, a 4.200 metros sobre el nivel del mar en la Cordillera de los Andes. Es propiedad al 100% de Minera Cavanca SpA.

La Compañía reevaluó el potencial del Proyecto La Pepa para respaldar los amplios objetivos de crecimiento y diversificación de Mineros, y el 22 de septiembre de 2025 adquirió el 80% de Minera Cavanca SpA en manos de Pan American por \$40.362 en efectivo, lo que resultó en que la Compañía posea el 100% del Proyecto La Pepa.

La Compañía está avanzando en los planes para un programa de exploración programado para comenzar en 2026, con el objetivo de evaluar y expandir el inventario de Recursos Minerales de La Pepa. Esta iniciativa forma parte de la estrategia de crecimiento a largo plazo de Mineros para mejorar la expansión de recursos, respaldar la conversión futura de reservas y desbloquear valor adicional de su actual portafolio de activos.

ESTIMADO DE PRODUCCIÓN Y COSTOS

Nota Cautelar: La información aquí presentada contiene proyecciones; dicha información se relaciona con eventos en el futuro, incluyendo el desempeño de la Compañía, prospectos y oportunidades de negocio. Las proyecciones pueden incluir, entre otros, estimación de recursos y reservas, niveles de producción futuros, niveles de inversión futuros y su asignación, niveles de inversión en exploración y desarrollo de minas. Los recursos y reservas estimados se basan en proyecciones de resultados futuros y supuestos internos. Cualquier información presentada que no sea histórica puede ser considerada proyección futura y refleja las conclusiones sacadas con base en los supuestos de recursos y reservas que puedan ser económicamente viables.

Estimado de producción

La Gerencia espera una producción de oro para 2025 de 201.000 a 223.000 onzas, basándose en el desempeño consistente de nuestras minas subterráneas en Nicaragua, nuestras alianzas con las cooperativas que representan a los mineros artesanales en Nicaragua, y el rendimiento mejorado en la Propiedad Aluvial Nechí.

Seguimos enfocados en la excelencia operativa y las iniciativas de eliminación de cuellos de botella, y en ofrecer sólidos retornos para nuestros accionistas. A medida que aumentan los precios del oro, Mineros continuará tomando decisiones de producción en

su Propiedad Hemco, similares a las tomadas en los primeros nueve meses de 2025, para maximizar la producción de oro. Esto puede resultar en una división de producción diferente entre las minas Pioneer y Panamá de la Compañía y la producción artesanal, en comparación con la guía.

Actualmente, mantenemos nuestra guía de producción para la Propiedad Aluvial Nechí y la Propiedad Hemco.

La siguiente tabla resume la producción de la Compañía en el tercer trimestre de 2025. en relación con la estimación para el año completo de 2025, la cual fue informada al mercado el 22 de enero de 2025:

	Real (oz) Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025.	Prod. Guidance 2024	Estimado (oz) 2025 Guidance ¹
Colombia (Nechí Aluvial)	66.886	77,000 - 85,000	81,000 - 91,000
Nicaragua (Hemco)	18.647	33,000 - 35,000	33,000 - 36,000
Total minas propias	85.533	110,000 - 120,000	114,000 - 127,000
Nicaragua (Artesanal)	77.479	93,000 - 98,000	87,000 - 96,000
Total Nicaragua	96.126	126,000 - 133,000	120,000 - 132,000
Total producción (oz)	163.012	203,000 - 218,000	201,000 - 223,000

Estimado de costos

Se espera que los precios más altos del oro resulten en mayores Cash Costs por onza de oro vendida y AISC por onza de oro vendida en la Propiedad Hemco, dado que a las cooperativas que representan a nuestros socios mineros artesanales se les paga un porcentaje relativamente estable del precio spot del oro, al igual que a los mineros formalizados en Colombia.

Mantenemos nuestra guía sobre el Cash Cost y el AISC y enfatizamos que los efectos del aumento en el precio del oro sobre nuestros costos para adquirir producción adicional — tanto en Nicaragua, de las cooperativas que representan a los socios mineros artesanales, como en Colombia, de los mineros formalizados que trabajan con la Compañía— continuarán afectando nuestro Cash Cost y nuestro AISC.

La siguiente tabla muestra las estimaciones de Cash Cost y AISC por onza de oro vendida de la Compañía para 2025 y el Cash Cost y AISC real para el tercer trimestre de 2025. El estimado de costos incluye las dos propiedades materiales y las onzas de oro provenientes de minería artesanal (cifras expresadas en dólares americanos).

Las estimaciones de Cash Cost y AISC son medidas financieras no NIIF con proyección futura. La guía para 2025 del Cash Cost por onza de oro vendida y del AISC por onza de oro vendida ha sido ajustada para reflejar mejor las estimaciones de consenso del

mercado para los precios del oro durante el resto del año, las cuales superan los US\$3.000/oz, una tasa de cambio COP/USD de COP\$4.200 y una inflación del 6,5%. Para obtener más información sobre las medidas financieras históricas equivalentes que no cumplen con las NIIF.

Costo en efectivo por onza de oro vendida	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025	Guía revisada 2025 (\$/onza) ¹	Guía 2025 (\$/onza)
Nechí Aluvial	1.257	1,270 - 1,370	1,220 - 1,320
Hemco	1.860	1,740 - 1,840	1,420 - 1,520
Consolidado	1.604	1,550 - 1,640	1,340 - 1,430
Costo total sostenido (AISC) por onza de oro vendida			
Nechí Aluvial	1.472	1,490 - 1,590	1,440 - 1,540
Hemco	2.077	2,000 - 2,100	1,680 - 1,780
Consolidado	1.869	1,880 - 1,980	1,650 - 1,750

En el Segmento Nechí Aluvial en Colombia, en 2021 se inició un programa de formalización en el que Mineros compra material mineralizado a terceros. El modelo es similar al modelo empleado en el Segmento Hemco, donde el material mineralizado se compra con un porcentaje de descuento sobre el precio spot del oro. En consecuencia, el Cash Cost y el AISC en el Segmento Nechí Aluvial pueden aumentar cuando el precio del oro sea más alto y disminuirán cuando el precio spot del oro disminuya.

DETALLES DE LA LLAMADA DE RESULTADOS Y WEBCAST

La Compañía realizará una conferencia virtual el jueves, 06 de noviembre de 2025 a las 9:00 a. m. EST (9:00 a.m. Colombia) para analizar los resultados del trimestre. La conferencia virtual será en español con traducción simultánea al inglés. La conferencia virtual estará disponible en:

<https://app.webinar.net/9DKrB3wBmPg>

La conferencia virtual requiere registro previo, y se recomienda a los interesados acceder aproximadamente diez minutos antes del inicio de la llamada. La conferencia se archivará en el sitio web de la Compañía en www.mineros.com.co durante aproximadamente 30 días después de la misma.

ACERCA DE MINEROS S.A.

Mineros es una empresa minera de oro latinoamericana con sede en Medellín, Colombia. La Compañía tiene una base de activos diversificada, con minas en Colombia y Nicaragua y una cartera de proyectos de exploración y desarrollo en toda la región.

La Junta Directiva y la Administración de Mineros tienen amplia experiencia en minería, desarrollo corporativo, finanzas y sustentabilidad. Mineros tiene un largo historial de maximizar el valor para los accionistas y pagar altos dividendos anuales. Durante casi 50 años Mineros ha operado con un enfoque de seguridad y sostenibilidad en todas sus operaciones.

Las acciones ordinarias de Mineros cotizan en la Bolsa de Valores de Toronto bajo el símbolo "MSA", y en la Bolsa de Valores de Colombia bajo el símbolo "MINEROS".

Para más información póngase en contacto:

Juan Camilo Obando
Director de Relación con Inversionistas
(+57) 6042665757
relacion.inversionistas@mineros.com.co

RIESGOS

La exploración y explotación de metales preciosos implican numerosos riesgos inherentes como resultado de las condiciones económicas en las diversas áreas de operación. Como tal, la Compañía está sujeta a varios riesgos financieros, operativos y políticos que podrían tener un impacto significativo en su rentabilidad y en los niveles de flujos de efectivo operativos. Si bien la Compañía evalúa y minimiza estos riesgos mediante la aplicación de altos estándares operativos, incluida la administración y planificación cuidadosa de sus operaciones, la contratación de personal calificado y el desarrollo de sus habilidades a través de programas de capacitación y desarrollo, estos riesgos no pueden eliminarse.

La empresa cuenta con una metodología y una política para la gestión de riesgos aprobada. La metodología establece las pautas y criterios para identificar, valorar y administrar los riesgos de acuerdo con las políticas y objetivos del Grupo Mineros.

La empresa tal como lo establece la política actual de gestión de riesgos, se enfocará en los riesgos estratégicos, aquellos que puedan afectar el logro de la estrategia y objetivos corporativos y en ese sentido se identificaron esos riesgos, a los cuales se les ha hecho un seguimiento especial y se presenta su evolución en algunos comités estratégicos.

A continuación, se describen los tipos de riesgo financiero a los que la Compañía está expuesto, y sus políticas y objetivos para el manejo de estos riesgos:

a. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones, o por la eventual pérdida que se puede presentar por

incumplimiento de las obligaciones financieras que adquieren los emisores de los instrumentos financieros en los que la Compañía tiene inversiones. La Compañía ha adoptado como política sólo negociar con compañías solventes. Las exposiciones crediticias de la compañía y las calificaciones crediticias de sus contrapartes son monitoreadas continuamente.

Con respecto a los clientes, principales deudores, son evaluados anualmente en relación con sus condiciones e indicadores de liquidez y solvencia; las condiciones establecidas con los clientes para el pago de las exportaciones son de contado y los importes de estas se hacen efectivas contra la entrega de la producción a los clientes o refinerías con quienes trabaja la Compañía.

La Compañía deposita o invierte sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de primer orden, con calificaciones mínimas de A- para inversiones internacionales y para las nacionales, en emisores con calificaciones no inferiores a AA/DP1. Adicionalmente, se establecen políticas de crédito conservadoras y se evalúan constantemente las condiciones de mercado en que se desenvuelven, para lo cual realiza evaluaciones cuantitativas y cualitativas de calificación de riesgos para las operaciones comerciales, de inversión y de crédito.

La Compañía no posee ninguna garantía para cubrir los riesgos crediticios asociados a sus activos financieros.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se gestiona mediante el adecuado cumplimiento de la política de cartera y pagos de la Compañía; el principal objetivo de esta tarea es la adecuada gestión del capital de trabajo y la debida optimización de la tesorería, y se administra mediante un estricto control del presupuesto, cartera con los clientes, compromisos adquiridos con proveedores y grupos de interés. Esta gestión se fundamenta en la elaboración y control de flujos de caja, presupuestos y proyecciones de maduración de pasivos financieros, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

c. Riesgo de Mercado

Riesgo cambiario: los riesgos operativos de la Compañía se derivan de las exportaciones de oro, que están establecidas en dólares americanos, por lo que hay una alta exposición a variaciones en la tasa de cambio. La Compañía gestiona el riesgo utilizando derivados financieros, donde el activo subyacente es la tasa de cambio entre dólares americanos y pesos colombianos. Los contratos de derivados no se realizan con fines especulativos, son utilizados únicamente con el fin de garantizar la tasa de cambio de una parte de los pagos a recibir en moneda extranjera.

La Política de la Compañía establece celebrar contratos de cobertura de divisas para administrar el riesgo de tipo de cambio asociado con las transacciones de compra y venta anticipadas dentro del 50% de la exposición generada.

Riesgo de tasa de interés: Este riesgo no se gestiona, debido al alto costo y a la escasa oferta de instrumentos financieros para gestionar este tipo de riesgos en el mercado local; las posiciones activas del portafolio de inversiones se usan para apalancar la tesorería, motivo por el cual permanecen expuestas al mercado de renta fija local.

Riesgo de precio de oro: La Compañía está expuesta al riesgo del precio de oro, ya que sus ingresos se derivan principalmente de la venta de metales preciosos, cuyos precios han sido históricamente volátiles. La Compañía administra este riesgo mediante la celebración de acuerdos con varias contrapartes para mitigar el riesgo de precio cuando la administración lo considera una decisión prudente.

De acuerdo con la Política de gestión de riesgos financieros, la Compañía puede cubrir hasta un 30% de su volumen de ventas durante los próximos seis meses para administrar su exposición a las fluctuaciones en los precios del oro.

PERSONA CALIFICADA

La información científica y técnica contenida en este comunicado de prensa ha sido revisada y aprobada por Luis Oliveira, Geólogo, MAusIMM CP (Geo), Director de Recursos y Reservas de Mineros S.A. y una persona calificada dentro del significado del Instrumento Nacional 43-101 - Estándares de Divulgación para Proyectos Minerales.

NOTA CAUTELAR

Este comunicado de prensa contiene "información prospectiva" en el sentido de las leyes de valores aplicables. La información prospectiva incluye declaraciones que utilizan terminología prospectiva como "puede", "podría", "sería", "hará", "debería", "pretende", "objetivo", "planea", "espera", "presupuesto", "estimación", "pronóstico", "programa", "anticipar", "creer", "continuar", "potencial", "ver" o la variación negativa o gramatical de los mismos u otras variaciones de los mismos o terminología comparable. Dicha información prospectiva incluye, entre otros, declaraciones con respecto a las perspectivas de la Compañía para 2025; cronograma, finalización y resultados de un estudio de prefactibilidad del Proyecto Porvenir; calendario para la finalización de un PEA en el Proyecto La Pepa; estimaciones de reservas minerales y recursos minerales; las actividades planificadas de exploración, desarrollo y producción de la Compañía; declaraciones sobre la exploración y el desarrollo proyectados de los proyectos de crecimiento de la Compañía, incluido el Proyecto Porvenir y el Proyecto La Pepa; calendario, finalización y resultados de estimaciones de recursos minerales y estudios de minería; estimaciones de capital y costos operativos futuros; desempeño financiero u operativo futuro y condición de la Compañía y su negocio, operaciones y propiedades; expectativas con respecto a los tipos de cambio de divisas futuros; y cualquier otra manifestación que pueda predecir, pronosticar, indicar o implicar planes futuros, intenciones, niveles de actividad, resultados, desempeño o logros.

La información prospectiva se basa en estimaciones y suposiciones de la administración a la luz de su experiencia y percepción de tendencias, condiciones actuales y desarrollos esperados, así como otros factores que la administración considera relevantes y

razonables en las circunstancias, a la fecha de este comunicado de prensa, incluyendo, sin limitación, suposiciones sobre: mercados de capital de deuda y acciones favorables; la capacidad de obtener el capital adicional necesario en términos razonables para avanzar la producción, el desarrollo y la exploración de las propiedades y activos de la Compañía; precios futuros del oro y otros metales; el cronograma y resultados de programas de exploración y perforación, y estudios técnicos y económicos; el desarrollo del Proyecto Porvenir; finalización de sus programas de perforación; la precisión de cualquier estimación de Reservas Minerales y Recursos Minerales; que la geología de las Propiedades Materiales sea la descrita en los informes técnicos correspondientes; costos de producción; precisión de los costos y gastos presupuestados de exploración y desarrollo; precios de otros insumos como el combustible; futuros tipos de cambio y tasas de interés; condiciones operativas favorables que permitan a la Compañía operar de manera segura, eficiente y efectiva; estabilidad política y regulatoria; obtención de aprobaciones gubernamentales, regulatorias y de terceros, licencias y permisos en términos favorables; renovación de permisos existentes en términos favorables; cumplimiento de las leyes aplicables; estabilidad laboral sostenida; estabilidad en los mercados financieros y de bienes de capital; tasas de inflación; disponibilidad de mano de obra y equipos; relaciones positivas con grupos locales, incluyendo cooperativas de minería artesanal en Nicaragua, y la capacidad de la Compañía de cumplir con sus obligaciones bajo los acuerdos con dichos grupos; y el cumplimiento de los términos y condiciones de los acuerdos de préstamo vigentes de la Compañía. Aunque la Compañía considera estas suposiciones razonables, las mismas están inherentemente sujetas a importantes riesgos e incertidumbres comerciales, sociales, económicas, políticas, regulatorias, competitivas y de otro tipo, así como a contingencias y otros factores que podrían hacer que las acciones, eventos, condiciones, resultados, rendimientos o logros reales difieran sustancialmente de los proyectados en la información prospectiva. Muchas de las suposiciones se basan en factores y eventos que no están bajo el control de la Compañía, y no hay garantía de que resulten ser correctas.

Para obtener más información sobre estos y otros factores de riesgo, consulte la sección "Factores de riesgo" del formulario de información anual de la Compañía con fecha del 25 de marzo de 2024, disponible en SEDAR+ en www.sedarplus.com.

La Compañía advierte que las listas anteriores de suposiciones y factores importantes no son exhaustivas. Otros eventos o circunstancias podrían causar que los resultados reales difieran de manera significativa de los estimados o proyectados, ya sea expresados o implícitos en la información prospectiva contenida en este documento. No puede garantizarse que la información prospectiva resulte ser precisa, ya que los resultados reales y los eventos futuros podrían diferir sustancialmente de los anticipados en dicha información. En consecuencia, los lectores no deben confiar indebidamente en la información prospectiva.

La información prospectiva contenida en este comunicado se presenta a la fecha del mismo, y la Compañía rechaza cualquier obligación de actualizar o revisar dicha información, ya sea como resultado de nueva información, eventos o resultados futuros, o de otro tipo, salvo en la medida en que lo exijan las leyes de valores aplicables.

MEDIDAS NO NIIF Y OTRAS MEDIDAS FINANCIERAS

Este comunicado incluye Cash Cost por onza de oro vendida y All-in sustaining cost ("AISC") por onza de oro vendida, que son indicadores no NIIF. La Compañía considera que estos indicadores no NIIF, además de las medidas convencionales preparadas de acuerdo con las NIIF, brindan a los inversionistas una mejor capacidad para evaluar el desempeño de la Compañía.

La medida estándar bajo NIIF más cercana y comparable con el Cash Cost y AISC por onza de oro vendida, son los costos de venta. Las medidas financieras e indicadores no NIIF están destinados a proporcionar información adicional y no deben considerarse de forma aislada o como un sustituto de las medidas de desempeño preparadas de acuerdo con las NIIF. Estos indicadores no son medidas financieras estandarizadas según las NIIF y, por lo tanto, pueden no ser comparables con indicadores financieros similares divulgadas por otros emisores. Ciertas revelaciones adicionales para estos indicadores no

NIIF se han incorporado por referencia y se pueden encontrar en la sección "10. Medidas financieras no NIIF" del Management's Discussion & Analysis of Financial Condition & Results of Operation for the three months and year ended December 31, 2024, disponible en SEDAR+ en www.sedarplus.com.



MINEROS S.A.
INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025
Cifras en miles de pesos colombianos



(Expresados en miles de pesos colombianos)

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL

TERCER TRIMESTRE DE 2025

INFORMACIÓN BÁSICA DEL EMISOR

Razón Social: Mineros S.A.

Ciudad: Medellín, Colombia

Dirección oficina Corporativa: Cra 43A # 14 - 109. Edificio Novatempo, piso 6. Medellín, Colombia

Este Informe Periódico Trimestral debe leerse en conjunto con los estados financieros intermedios condensados separados y consolidados al 30 de septiembre de 2025 y con los estados financieros separados y consolidados anuales al 31 de diciembre de 2024.

Valores vigentes

Las acciones ordinarias de la Compañía están listadas en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC") y en la Bolsa de Valores de Toronto ("TSX"), y se negocian bajo los símbolos "MINEROS" y "MSA". A partir del 3 de octubre de 2025, las acciones de Mineros también se negocian en la plataforma OTCQX® Best Market, bajo el símbolo MNSAF.

Al 30 de septiembre de 2025, la empresa tenía un total de 295.780.517 acciones ordinarias en circulación, de las cuales 189'230.897 están listadas en BVC y 106'459.620 están listadas en TSX.

ACERCA DE MINEROS S.A.

Mineros es una compañía minera de oro con sede en Medellín, Colombia, con operaciones diversificadas, en etapa productiva y en etapa de desarrollo, en Centro y Sur América, incluyendo la Propiedad Nechí Aluvial en Colombia y la Propiedad Hemco en Nicaragua.

Mineros también tiene una serie de proyectos de crecimiento, incluyendo el Proyecto Porvenir, el Frente de Exploración Luna Roja y el Frente de Exploración Caribe en Nicaragua y el Proyecto La Pepa en Chile.

La Compañía tiene su sede en Medellín, Colombia y una oficina satélite en Toronto, Canadá.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

CONTENIDO	PÁGINA
GLOSARIO	3
HECHOS RELEVANTES CORPORATIVOS	4
PRODUCCIÓN	4
HECHOS RELEVANTES FINANCIEROS	4
INDICADORES OPERATIVOS	6
RIESGOS	7
Anexo 1- Estados Financieros Intermedios Separados Condensados al 30 de septiembre de 2025	
Anexo 2- Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de septiembre de 2025	

(Expresados en miles de pesos colombianos)

GLOSARIO

Cash Cost: El objetivo del Costo en Efectivo es proporcionar a las partes interesadas un indicador clave que refleje lo más fielmente posible el costo directo de producir y vender una onza de oro.

La Compañía informa el Costo en Efectivo por onza de oro vendida, que se calcula deduciendo los ingresos por ventas de plata, depreciación y amortización, provisiones para rehabilitación ambiental e incluyendo el efectivo utilizado para obligaciones de jubilación y medio ambiente y rehabilitación y ventas de energía eléctrica. Este total se divide por la cantidad de onzas de oro vendidas. El Costo en Efectivo incluye los costos de minería, molienda, seguridad de la mina, regalías y administración de la mina, y excluye los gastos operativos no monetarios. El Costo en Efectivo por onza de oro vendida es una medida financiera no IFRS que se utiliza para monitorear el desempeño de nuestras operaciones de minería de oro y su capacidad para generar ganancias, y es consistente con la metodología de orientación establecida por el Consejo Mundial del Oro.

All-in Sustaining Costs (AISC): El objetivo del AISC es proporcionar a las partes interesadas un indicador clave que refleje lo más fielmente posible el costo total de producir y vender una onza de oro. El AISC por onza de oro vendida es un índice no IFRS que tiene como objetivo proporcionar a los inversores transparencia con respecto a los costos totales de producir una onza de oro en el período relevante.

La Compañía informa AISC por onza de oro vendida sobre la base de subproductos. La metodología para calcular AISC por onza de oro vendida se establece a continuación y es coherente con la metodología de orientación establecida por el Consejo Mundial del Oro. La definición de AISC del Consejo Mundial del Oro busca extender la definición de Costo en efectivo total deduciendo el costo de ventas de operaciones no mineras y agregando gastos administrativos, exploración de mantenimiento, arrendamientos de mantenimiento y gastos de capital de mantenimiento. Los costos no sustentables son principalmente aquellos relacionados con nuevas operaciones y proyectos importantes en operaciones existentes que se espera que beneficien materialmente la operación actual. La determinación de la clasificación de sustentable versus no sustentable requiere el juicio de la administración. El AISC excluye los pagos de impuestos a las ganancias actuales y diferidos, los gastos financieros y otros gastos. En consecuencia, estas medidas no son representativas de todos los gastos de efectivo de la Compañía. Además, el cálculo del AISC no incluye el costo o gasto de depreciación y amortización, ya que no refleja el impacto de los gastos incurridos en períodos anteriores. Por lo tanto, no es indicativo de la rentabilidad general de la Compañía. Otras compañías pueden cuantificar estas medidas de manera diferente debido a los diferentes principios y políticas subyacentes aplicados. También pueden ocurrir diferencias debido a diferentes definiciones de sustentabilidad versus no sustentabilidad.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

HECHOS RELEVANTES CORPORATIVOS

Dividendos decretados.

El 31 de marzo de 2025, Mineros celebró la Asamblea Ordinaria de Asamblea General de Accionistas ("la Asamblea"). En la sesión, la Asamblea aprobó la distribución de las utilidades de la Compañía en forma de dividendo. Los accionistas tienen derecho a recibir el pago de un dividendo ordinario anual de US \$0,10 con respecto a cada acción común que posean, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de \$0,025 pagadero trimestre anticipado los días 2 de mayo, 1 de agosto, 04 de noviembre de 2025 y 2 de febrero de 2026.

Finalización del Programa de Recompra de Acciones

La Compañía completó su programa de recompra de acciones por US\$12 millones, dirigido a los accionistas colombianos y ejecutado entre el 1 y el 5 de septiembre de 2025. La Compañía destinó US\$12 millones para recomprar 3.956.885 acciones a un precio de US\$2,99 (COP\$12.000) por acción. La fecha de liquidación de la transacción fue el 12 de septiembre de 2025.

La ejecución total de este programa de recompra resultará en una disminución del número total de acciones en circulación, pasando de 299.737.402 a 295.780.517 acciones. El programa de recompra de acciones tuvo una participación significativa por parte de los inversionistas, con acciones ofrecidas que representaron el 283% del máximo aprobado.

Adquisición de la Propiedad Total del Proyecto La Pepa

El 22 de septiembre de 2025, Mineros completó la adquisición del 80% restante de participación en el Proyecto La Pepa de Pan American Silver Corp. ("Pan American") por aproximadamente US\$40 millones. Mineros ahora posee el 100% de la propiedad de este avanzado proyecto de exploración de oro.

El Proyecto La Pepa es un activo importante en etapa de exploración, con una base sustancial estimada de Recursos Minerales, ubicado en el Cinturón Aurífero de Maricunga, en la Región de Atacama, Chile, aproximadamente a 800 km al norte de Santiago y a 110 km al este de Copiapó, a 4.200 metros sobre el nivel del mar en la Cordillera de los Andes. La finalización de esta transacción pone fin a la empresa conjunta entre Mineros y Pan American, y otorga a Mineros el control total sobre la ruta de desarrollo del proyecto.

Eventos después del periodo de Reporte

Anulación de Acciones Tras la Recompra de Acciones Realizada en Septiembre de 2025

Una vez concluido exitosamente el programa de recompra de acciones de la Compañía por US\$12 millones, se adquirieron 3,956,885 acciones a un precio de US\$2.99 (COP\$12,000) por acción. Dichas acciones fueron anuladas a partir del 15 de octubre de 2025. En consecuencia, el número total de acciones en circulación se sitúa ahora en 295,780,517.

PRODUCCIÓN

Durante el tercer trimestre de 2025 se produjeron 54.862 onzas de oro, mostrando un incremento del 2,3% con respecto a las 53.612 onzas de oro producidas durante el tercer trimestre de 2024.

En Colombia, la producción aluvial del tercer trimestre de 2025 fue de 22.783 onzas de oro reflejando un aumento del 16% con respecto al tercer trimestre de 2024.

Hemco (Nicaragua) produjo 32.079 onzas durante el tercer trimestre de 2025 onzas de oro, inferior a las 33.926 onzas producidas durante el tercer trimestre de 2024.

HECHOS RELEVANTES FINANCIEROS

(Expresados en miles de pesos colombianos)

De los Estados Financieros Consolidados

(cifras en miles de pesos)

Tercer trimestre de 2025 y 2024

- **Los ingresos aumentaron en 36%**, alcanzando los \$783.067.393 en el tercer trimestre de 2025, comparado con \$577.508.359 del mismo trimestre de 2024, lo que se explica principalmente por un incremento en el precio promedio del oro el cual incremento un 40% USD 3.464/oz. Las onzas de oro vendidas fueron 54.862 oz (2024: 53.612 oz) incrementando en un 2,3% respecto al mismo periodo de 2024.
- **Los costos de ventas aumentaron en 30%**, alcanzando los \$457.592.662 en el tercer trimestre de 2025, comparado con 353.151.575 en el mismo periodo de 2024. Este incremento se debió principalmente al alza en los costos directos de minería, que subieron en \$15.628.541, y a factores como el aumento en los costos por impuestos y regalías en \$6.761.333, así como a mayores depreciaciones y amortizaciones, por el monto de \$4.781.816.
- **La ganancia bruta aumentó en 45%**, registrando \$325.474.731 en el tercer trimestre de 2025 frente a los 224.356.784 del mismo trimestre del año anterior; explicado por un incremento en el precio promedio de las onzas de oro vendidas y un incremento del 2% en la producción de oro.
- **Los resultados netos del trimestre aumentaron en 84%**, llegando a \$215.668.373 (\$721,91 por acción) en el tercer trimestre de 2025, comparado con \$117.233.298 (\$391,12 por acción) en el tercer trimestre de 2024. Este incremento se explica en gran medida por la mayor utilidad bruta generada y mayores ingresos financieros por \$9.609.415.

Al cierre de 30 de septiembre de 2025 y 2024

- **Los ingresos aumentaron en 43%**, alcanzando los \$2.219.070.555 al 30 de septiembre de 2025, comparado con \$1.547.634.500 del mismo periodo de 2024, lo que se explica principalmente por el incremento del precio promedio del oro que tuvo un incremento del 40% USD 3.220/oz y el incremento de las onzas de oro vendidas de 163.012 oz (2024: 159.056 oz) incrementando en un 2% respecto al mismo periodo de 2024. La tasa representativa del mercado para los nueve meses del año de 2025 fue en promedio \$4,131.52 por Dólar mientras que para los nueve meses del 2024 fue en promedio de \$3.978,76 por Dólar.
- **Los costos de ventas aumentaron en 27%**, alcanzando los \$1.311.524.263 al cierre de septiembre de 2025, comparado con \$1.030.072.331 en el mismo periodo de 2024. explicado principalmente por un alza en los costos directos de minería en \$52.783.035, impulsado por mayores depreciaciones y amortizaciones por \$18.825.554.
- **La ganancia bruta aumentó 75%**, alcanzando los \$907.546.292 al cierre de septiembre de 2025 comparado con \$517.562.169 en el mismo periodo de 2024; debido a que el valor del incremento en ingresos fue mayor al del crecimiento de los costos de venta.
- **Los resultados netos de las operaciones al cierre de septiembre de 2025 aumentaron en 120%**, llegando a \$556.907.082 (\$1.864 por acción) en el 2025 comparados con \$253.146.875 (\$845 por acción) en el mismo periodo de 2024. Este incremento se explica en gran medida por la mayor utilidad bruta.
- **El efectivo y los equivalentes de efectivo incrementaron en 68%**, situándose en \$398.786.632 al 30 de septiembre de 2025 comparado con \$237.887.695 en el mismo periodo de 2024, explicado por el incremento de ingresos por venta de bienes por \$724.044.993.
- **Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación incrementaron en 118%**, situándose en \$614.647.418 al 30 de septiembre de 2025 comparado con \$282.377.044 en el mismo periodo de 2024, explicado por mayores ingresos por venta de bienes de \$724.044.993, contrarrestado por mayores pagos a proveedores por bienes y servicios de \$290.185.194, mayores pagos a empleados y agencias de seguridad social de \$48.994.936 y mayor impuesto de renta pagado de \$52.380.202.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

De los Estados Financieros Separados

(cifras en miles de pesos)

Tercer trimestre de 2025 y 2024

- **Los ingresos aumentaron en 54%**, situándose en \$213.262.761 en el tercer trimestre de 2025, comparado con \$138.187.129 del tercer trimestre de 2024, explicado principalmente al incremento en las utilidades de participación de subsidiarias durante el 2025.
- **Los resultados netos del período aumentaron en 84%**, llegando a una ganancia de \$215.668.372 (\$721,91 por acción) en el tercer trimestre de 2025 comparado con una utilidad de \$117.233.298 (\$391,12 por acción) en el tercer trimestre de 2024. El resultado está explicado por la mayor utilidad bruta durante el periodo 2025.

Al cierre de 30 de septiembre de 2025 y 2024

- **Los ingresos aumentaron en 95%**, alcanzando los \$591.538.317 al 30 de septiembre de 2025, comparado con \$302.764.661 del mismo periodo de 2024, explicado en gran medida por el incremento en el precio del oro y el incremento de la tasa promedio para los nueve meses del año de 2025 que fue en promedio \$4,131.52 por Dólar, mientras que para los nueve meses del 2024 fue en promedio de \$3.978,76 por Dólar.
- **Los resultados netos al cierre del periodo aumentaron en 120%**, llegando a un resultado de \$556.907.081 (\$1.864,14 por acción) en el 2025 comparados con una ganancia de \$253.146.875 (\$844,56 por acción) en el mismo periodo de 2024. El resultado está explicado por una mayor utilidad bruta, mayores ingresos financieros y mayores ingresos por servicios administrativos vinculados.
- **El efectivo y los equivalentes de efectivo disminuyeron en 81%**, situándose en \$8.819.737 al cierre de septiembre de 2025 comparado con \$47.222.217 con corte a septiembre de 2024, la variación de un periodo a otro es explicada por la capitalización realizada por Mineros S.A a Mineros Chile SpA y por el programa de recompra de acciones realizado por la compañía.
- **Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación disminuyeron en 146%**, situándose en los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 en \$(2.218.655) comparado con \$4.830.164 al mismo periodo de 2024, explicado en medida por mayores pagos a proveedores por bienes y servicios por \$18.284.497 y mayores pagos a empleados y agencias de seguridad social por \$16.950.763.

INDICADORES OPERATIVOS

Las medidas fundamentales para evaluar el rendimiento de la entidad son el Cash Cost por onza de oro vendida y el All-In Sustaining Cost por onza de oro vendida¹ ("AISC") de las operaciones.

Los indicadores Cash Cost y AISC no son medidas estándar de las NIIF. Estos dos indicadores son específicos de la industria minera y están expresados en dólares americanos por onza, ya que estos generalmente son comparados con el precio spot de oro, que está determinado en esa misma unidad.

El Cash Cost por onza de oro vendida en el tercer trimestre de 2025 fue de \$1.704 (2024: \$1.235) y el AISC por onza de oro vendida en el tercer trimestre de 2025 fue de \$1.982 (2024: \$1.481).

La medida estándar bajo NIIF más cercana y comparable con el Cash Cost y AISC por onza de oro vendida, son los costos de venta, explicados en los hechos relevantes financieros.

Ciertas revelaciones adicionales para estos indicadores no NIIF se han incorporado por referencia y se pueden encontrar en la Sección 10: Medidas financieras no NIIF del *Management's Discussion & Analysis of Financial Condition & Results of Operation for the three and nine months ended 2025 and 2024*, disponible en SEDAR+ en www.sedarplus.com.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

RIESGOS

La exploración y explotación de metales preciosos implican numerosos riesgos inherentes como resultado de las condiciones económicas en las diversas áreas de operación. Como tal, la Compañía está sujeta a varios riesgos financieros, operativos y políticos que podrían tener un impacto significativo en su rentabilidad y en los niveles de flujos de efectivo operativos. Si bien la Compañía evalúa y minimiza estos riesgos mediante la aplicación de altos estándares operativos, incluida la administración y planificación cuidadosa de sus operaciones, la contratación de personal calificado y el desarrollo de sus habilidades a través de programas de capacitación y desarrollo, estos riesgos no pueden eliminarse.

La empresa cuenta con una metodología y una política para la gestión de riesgos aprobada. La metodología establece las pautas y criterios para identificar, valorar y administrar los riesgos de acuerdo con las políticas y objetivos del Grupo Mineros.

La empresa tal como lo establece la política actual de gestión de riesgos, se enfocará en los riesgos estratégicos, aquellos que puedan afectar el logro de la estrategia y objetivos corporativos y en ese sentido se identificaron esos riesgos, a los cuales se les ha hecho un seguimiento especial y se presenta su evolución en algunos comités estratégicos.

A continuación, se describen los tipos de riesgo financiero a los que la Compañía está expuesto, y sus políticas y objetivos para el manejo de estos riesgos:

a. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones, o por la eventual pérdida que se puede presentar por incumplimiento de las obligaciones financieras que adquieren los emisores de los instrumentos financieros en los que la Compañía tiene inversiones. La Compañía ha adoptado como política sólo negociar con compañías solventes. Las exposiciones crediticias de la compañía y las calificaciones crediticias de sus contrapartes son monitoreadas continuamente.

Con respecto a los clientes, principales deudores, son evaluados anualmente en relación con sus condiciones e indicadores de liquidez y solvencia; las condiciones establecidas con los clientes para el pago de las exportaciones son de contado y los importes de estas se hacen efectivas contra la entrega de la producción a los clientes o refinerías con quienes trabaja la Compañía.

La Compañía deposita o invierte sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de primer orden, con calificaciones mínimas de A- para inversiones internacionales y para las nacionales, en emisores con calificaciones no inferiores a AA/DP1. Adicionalmente, se establecen políticas de crédito conservadoras y se evalúan constantemente las condiciones de mercado en que se desenvuelven, para lo cual realiza evaluaciones cuantitativas y cualitativas de calificación de riesgos para las operaciones comerciales, de inversión y de crédito.

La Compañía no posee ninguna garantía para cubrir los riesgos crediticios asociados a sus activos financieros.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se gestiona mediante el adecuado cumplimiento de la política de cartera y pagos de la Compañía; el principal objetivo de esta tarea es la adecuada gestión del capital de trabajo y la debida optimización de la tesorería, y se administra mediante un estricto control del presupuesto, cartera con los clientes, compromisos adquiridos con proveedores y grupos de interés. Esta gestión se fundamenta en la elaboración y control de flujos de caja, presupuestos y proyecciones de maduración de pasivos financieros, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

c. Riesgo de Mercado

Riesgo cambiario: los riesgos operativos de la Compañía se derivan de las exportaciones de oro, que están establecidas en dólares americanos, por lo que hay una alta exposición a variaciones en la tasa de cambio. La Compañía gestiona el riesgo utilizando derivados financieros, donde el activo subyacente es la tasa de cambio entre dólares americanos y pesos colombianos. Los contratos de derivados no se realizan con fines especulativos, son utilizados únicamente con el fin de garantizar la tasa de cambio de una parte de los pagos a recibir en moneda extranjera.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

La Política de la Compañía establece celebrar contratos de cobertura de divisas para administrar el riesgo de tipo de cambio asociado con las transacciones de compra y venta anticipadas dentro del 50% de la exposición generada.

Riesgo de tasa de interés: Este riesgo no se gestiona, debido al alto costo y a la escasa oferta de instrumentos financieros para gestionar este tipo de riesgos en el mercado local; las posiciones activas del portafolio de inversiones se usan para apalancar la tesorería, motivo por el cual permanecen expuestas al mercado de renta fija local.

Riesgo de precio de oro: La Compañía está expuesta al riesgo del precio de oro, ya que sus ingresos se derivan principalmente de la venta de metales preciosos, cuyos precios han sido históricamente volátiles. La Compañía administra este riesgo mediante la celebración de acuerdos con varias contrapartes para mitigar el riesgo de precio cuando la administración lo considera una decisión prudente.

De acuerdo con la Política de gestión de riesgos financieros, la Compañía puede cubrir hasta un 30% de su volumen de ventas durante los próximos seis meses para administrar su exposición a las fluctuaciones en los precios del oro.



MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2025
(con valores comparativos al 31 de diciembre de 2024
para los Estados de Situación Financiera y al 30 de
septiembre de 2024 para los Estados de Resultados,
Estados de Otros Resultados Integrales, Estado de
Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo)

(Expresados en miles de pesos colombianos)



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISION DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
MINEROS S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado condensado adjunto de Mineros S.A., al 30 de septiembre de 2025, y los correspondientes estados separados condensados de resultados integrales por el periodo de tres y nueve meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables materiales y otras notas explicativas

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados de acuerdo con instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta, no presenta, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Mineros S.A. al 30 de septiembre de 2025, así como sus resultados para el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/co para obtener más información.



Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera separada condensada intermedia adjunta al presente informe.

ALEXANDER
ROJAS
SALGADO
Alexander Rojas Salgado
Revisor Fiscal
T.P. 56980-T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

Digitally signed by
ALEXANDER ROJAS
SALGADO
Date: 2025.11.05
17:14:56 -05'00'

05 de noviembre de 2025.



(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

Contenido

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS	4
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS	5
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS	6
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO	8
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS	9
NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA	10
NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO	10
NOTA 3. BASES DE PREPARACIÓN	10
NOTA 4. PRONUNCIAMIENTOS DE CONTABILIDAD RECIENTES	11
NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	11
NOTA 6. INGRESOS	13
NOTA 7. GANANCIAS POR ACCIÓN	13
NOTA 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	15
NOTA 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	15
NOTA 10. RESERVAS	17
NOTA 11. OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	18
NOTA 12. TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS	18
NOTA 13. EVENTOS DESPUÉS DEL PERIODO DE REPORTE	19
NOTA 14. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS	19

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS TERMINADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS

	Notas	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
		2025	2024	2025	2024
Ingresos	6	22.545.614	14.784.364	63.337.390	40.246.359
Ingresos utilidad en subsidiarias	9	190.717.147	123.402.765	528.200.927	262.518.302
Ganancia bruta		\$213.262.761	\$138.187.129	\$591.538.317	\$302.764.661
Gastos de administración		(16.649.689)	(13.755.300)	(53.202.227)	(40.888.031)
Otros ingresos		19.597.317	4.109.508	30.852.216	13.522.429
Otros gastos		(1.876.351)	(1.716.040)	(7.974.098)	(4.399.698)
Gastos de exploración		(486.246)	(517.330)	(2.072.090)	(4.289.750)
Ingresos financieros		7.928.595	139.441	9.037.461	631.704
Gastos financieros		(224.777)	(1.082.062)	(1.579.262)	(3.935.319)
Diferencia en cambio, neta		1.047.131	(335.383)	1.061.341	(1.255.782)
Ganancia del periodo antes de impuestos		\$222.598.741	\$125.029.963	\$567.661.658	\$262.150.214
Impuesto diferido		(6.930.369)	(7.796.665)	(10.754.577)	(9.003.339)
Resultado neto del periodo		\$215.668.372	\$117.233.298	\$556.907.081	\$253.146.875
Ganancia básica y diluida por acción en pesos	7	721,91	391,12	1.864,14	844,56

Las notas hacen parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.



DAVID LONDOÑO PULGARIN
 Presidente



HUMBERTO OMAR VALVERDE TABORGA
 Contador Público
 T.P.159461-T

ALEXANDER ROJAS SALGADO
 Revisor Fiscal
 T.P. 56980- T
 Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
 (Ver mi informe adjunto)

Digitally signed by
 ALEXANDER ROJAS SALGADO
 Date: 2025.11.05 17:15:19 -05'00'

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS TERMINADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS

	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2025	2024	2025	2024
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	\$215.668.372	\$117.233.298	\$556.907.081	\$253.146.875
<i>Otro resultado integral, neto de impuestos</i>				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	74.121	16.650	208.625	48.532
Método de participación patrimonial	522.525	262.834	1.491.576	497.176
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos	\$596.646	\$279.484	\$1.700.201	\$545.708
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:				
Coberturas de flujos de efectivo	—	—	(8.833.197)	—
Método de participación patrimonial	1.212.016	(116.962)	8.835.661	(2.440.228)
Ajustes de conversión	(81.893.531)	7.140.610	(225.410.096)	122.494.188
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos	(\$80.681.515)	\$7.023.648	(\$225.407.632)	\$120.053.960
Otros resultados integrales, neto de impuestos	(\$80.084.869)	\$7.303.132	(\$223.707.431)	\$120.599.668
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	\$135.583.503	\$124.536.430	\$333.199.650	\$373.746.543

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.



DAVID LONDOÑO PULGARIN
 Presidente



HUMBERTO OMAR VALVERDE TABORGA
 Contador Público
 T.P.159461-T

ALEXANDER ROJAS SALGADO

Digitally signed by
 ALEXANDER ROJAS
 SALGADO
 Date: 2025.11.05
 17:15:39 -05'00'

ALEXANDER ROJAS SALGADO
 Revisor Fiscal
 T.P. 56980- T
 Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
 (Ver mi informe adjunto)

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS TERMINADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS

	Notas	30/09/2025	31/12/2024
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	8.819.737	108.400.468
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		981.429	944.917
Cuentas por cobrar compañías vinculadas		15.582.608	8.349.032
Inversiones en activos financieros		11.428	19.225
Activo por impuesto de renta		47.380.964	40.692.762
Otros activos por impuestos		3.422.412	1.793.748
Otros activos		3.446.344	2.573.919
Total activos corrientes		\$79.644.922	\$162.774.071
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		187.805	148.034
Inversiones en activos financieros, neto		29.808.683	41.101.998
Propiedades de inversión		20.132.726	10.844.786
Proyectos de exploración y evaluación minera		489.171	552.850
Activos intangibles		494.705	443.255
Propiedad, planta y equipo, neta		10.821.074	13.400.331
Inversiones en subsidiarias	9	1.925.822.279	1.685.034.372
Total activos no corrientes		\$1.987.756.443	\$1.751.525.626
TOTAL ACTIVO		\$2.067.401.365	\$1.914.299.697

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.


DAVID LONDOÑO PULGARIN
Presidente


HUMBERTO OMAR VALVERDE TABORGA
Contador Público
T.P.159461-T

ALEXANDER
ROJAS
SALGADO
ALEXANDER ROJAS SALGADO
Revisor Fiscal
T.P. 56980- T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

Digitally signed by
ALEXANDER ROJAS
SALGADO
Date: 2025.11.05 17:15:59
-05'00'

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS TERMINADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS

	Notas	30/09/2025	31/12/2024
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Créditos y préstamos		101.994	19.709.476
Acreedores y otras cuentas por pagar		4.906.359	13.320.606
Cuentas por pagar compañías vinculadas		1.624.206	3.892.618
Beneficios a empleados		1.883.335	11.862.686
Otros pasivos financieros	7	60.623.254	35.056.580
Otros pasivos por impuestos		4.817.439	2.036.163
Total pasivos corrientes		\$73.956.587	\$85.878.129
Pasivos no corrientes			
Créditos y préstamos		177.959	5.952.473
Beneficios a empleados		1.431.664	2.182.764
Impuestos diferidos		18.425.215	9.492.212
Provisiones		9.239.464	9.427.788
Total pasivos no corrientes		\$29.274.302	\$27.055.237
TOTAL PASIVO		\$103.230.889	\$112.933.366
PATRIMONIO			
Capital		177.978	177.978
Prima en colocación de acciones		118.709.434	118.709.434
Reservas	10	1.046.525.681	862.816.746
Otro resultado integral acumulado	11	189.484.759	413.905.939
Ganancias retenidas		609.272.624	405.756.234
TOTAL PATRIMONIO		\$1.964.170.476	\$1.801.366.331
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$2.067.401.365	\$1.914.299.697

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios condenados separados.


DAVID LONDOÑO PULGARIN
Presidente


HUMBERTO OMAR VALVERDE TABORGA
Contador Público
T.P.159461-T

ALEXANDER ROJAS SALGADO
Revisor Fiscal
T.P. 56980- T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

Digitally signed by
ALEXANDER ROJAS
SALGADO
Date: 2025.11.05
17:16:20 -05'00'

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO

	Capital	Prima en colocación de acciones	Reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias retenidas	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2024	\$177.978	\$118.709.434	\$920.244.888	\$169.223.764	\$112.377.028	\$1.320.733.092
Resultado neto del período	-	-	-	-	253.146.875	253.146.875
Otro resultado integral del período	-	-	-	120.599.668	-	120.599.668
Resultado integral del período	\$-	\$-	\$-	\$120.599.668	\$253.146.875	\$373.746.543
Apropiación de reservas	-	-	61.023.950	-	(61.023.950)	-
Dividendos declarados	-	-	(118.452.092)	-	-	(118.452.092)
Reclasificaciones	-	-	-	(171.694)	171.694	-
Saldo al 30 de septiembre de 2024	\$177.978	\$118.709.434	\$862.816.746	\$289.651.738	\$304.671.647	\$1.576.027.543
Saldo al 1 de enero de 2025	\$177.978	\$118.709.434	\$862.816.746	\$413.905.939	\$405.756.234	\$1.801.366.331
Resultado neto del período	-	-	-	-	556.907.081	556.907.081
Otro resultado integral del período	-	-	-	(223.707.431)	-	(223.707.431)
Resultado integral del período	\$-	\$-	\$-	(\$223.707.431)	\$556.907.081	\$333.199.650
Apropiación de reservas	-	-	354.104.440	-	(354.104.440)	-
Dividendos declarados	-	-	(122.629.569)	-	-	(122.629.569)
Acciones en tesorería	-	-	(47.765.936)	-	-	(47.765.936)
Reclasificaciones	-	-	-	(713.749)	713.749	-
Saldo al 30 de septiembre de 2025	\$177.978	\$118.709.434	\$1.046.525.681	\$189.484.759	\$609.272.624	\$1.964.170.476

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.


DAVID LONDOÑO PULGARIN
Presidente


HUMBERTO OMAR VALVERDE TABORGA
Contador Público
T.P.159461-T

Digitally signed by
ALEXANDER ROJAS
SALGADO
Date: 2025.11.05 17:16:39
-05'00'
ALEXANDER ROJAS SALGADO
Revisor Fiscal
T.P. 56980- T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS

	Notas	30/09/2025	30/09/2024
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros de comisiones y otros ingresos		92.544.028	62.561.223
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación			
Pagos a proveedores por bienes y servicios		(52.934.674)	(34.650.177)
Pagos a empleados y agencias de seguridad social		(35.770.572)	(18.819.809)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de la póliza		(4.250.318)	(2.672.756)
Pago impuesto a las ganancias		(1.101.513)	(1.024.021)
Otras salidas de efectivo, clasificados como actividades de operación		(705.606)	(564.296)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		\$ (2.218.655)	\$ 4.830.164
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de patrimonio		(170.435.384)	(2.120.679)
Ingresos por la venta de propiedad, planta y equipo		512	—
Compras de propiedades, planta y equipo		(12.481)	—
Compra de activos intangibles y proyectos de exploración		(271.081)	—
Dividendos recibidos		247.891.200	82.559.270
Intereses recibidos		2.258.764	553.629
Procedente de venta de instrumentos financieros		—	67.615
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión		\$ 79.431.530	\$ 81.059.835
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos		935.488	1.218.861
Pago de préstamos		(26.135.611)	(15.844.946)
Pago de pasivos por arrendamiento		(412.747)	(307.069)
Recompra de acciones		(47.482.620)	—
Dividendos pagados	7	(92.587.867)	(80.321.659)
Intereses pagados		(1.031.897)	(4.041.378)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		\$ (166.715.254)	\$ (99.296.191)
Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		\$ (89.502.379)	\$ (13.406.192)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(10.078.352)	3.710.100
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(99.580.731)	(9.696.092)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período		108.400.468	56.918.309
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 8.819.737	\$ 47.222.217

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios condensados separados.


DAVID LONDOÑO PULGARIN
Presidente


HUMBERTO OMAR VALVERDE TABORGA
Contador Público
T.P.159461-T

ALEXANDER ROJAS SALGADO
Revisor Fiscal
T.P. 56980- T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

Digitally signed by
ALEXANDER ROJAS
SALGADO
Date: 2025.11.05
17:17:03 -05'00'

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Mineros S.A. (individualmente, “Mineros” o la “Compañía” o colectivamente con sus subsidiarias, según corresponda, Grupo Mineros), es una sociedad constituida bajo las leyes de Colombia el 14 de noviembre de 1974. La constitución fue por un período inicial de 99 años, prorrogable mediante modificación de los estatutos sociales. Su domicilio social y matriz se encuentra en Medellín, Colombia, en el Edificio Nova Tempo (6to piso), Carrera 43 A #14-109.

Las acciones ordinarias de la Compañía están listadas en la Bolsa de Valores de Colombia (“BVC”) y en la Bolsa de Valores de Toronto (“TSX”), y se negocian bajo los símbolos “MINEROS” y “MSA”. Las acciones de Mineros también se negocian en la plataforma OTCQX® Best Market, bajo el símbolo MNSAF.

Mineros S.A. es una empresa minera de oro con sede en Medellín, Colombia, dedicada a la exploración, desarrollo y producción de metales preciosos. La Compañía opera y posee propiedades en etapa de desarrollo en Colombia y Nicaragua, incluyendo la Propiedad Aluvial Nechí en Colombia y la Propiedad Hemco en Nicaragua, que en conjunto constituyen sus Propiedades Materiales.

Además de sus activos de producción y desarrollo, Mineros continúa impulsando diversas iniciativas de crecimiento y exploración, incluyendo el Proyecto Porvenir, ubicado dentro de la Propiedad Hemco, el Objetivo de Exploración Caribe — también dentro de la Propiedad Hemco— y el Proyecto La Pepa en Chile. Tanto el Objetivo de Exploración Caribe como el Proyecto La Pepa se clasifican como proyectos en etapa de exploración.

NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Estos estados financieros intermedios separados condensados no auditados se han preparado de acuerdo con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia.

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Estos estados financieros separados intermedios condensados deben leerse conjuntamente con los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, preparados bajo las NCIF, que incluyen la información necesaria o útil para comprender las operaciones del Grupo, el rendimiento financiero y la presentación de los estados financieros. En particular, las políticas contables materiales de la Compañía se presentaron en la Nota 3 a los estados financieros separados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y se han aplicado de forma consistente en la preparación de estos estados financieros separados intermedios condensados.

NOTA 3. BASES DE PREPARACIÓN

Estos estados financieros intermedios separados condensados no auditados se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto algunos instrumentos financieros, propiedades de inversión e inmuebles que se valoran al valor razonable al final de cada ejercicio sobre el que se informa. Las políticas contables de la Compañía se han aplicado sistemáticamente a todos los ejercicios en la preparación de estos estados financieros separados intermedios condensados. Al preparar los estados financieros intermedios separados condensados de la Compañía para los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2025, la Compañía aplicó los juicios críticos y las estimaciones reveladas en la nota 4 de sus estados financieros separados para el año que terminó el 31 de diciembre de 2024.

A 30 de septiembre de 2025, no hay cambios significativos en las estimaciones contables en comparación con el 31 de diciembre de 2024.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)**NOTA 4. PRONUNCIAMIENTOS DE CONTABILIDAD RECIENTES**

NIIF nuevas y revisadas, las modificaciones de alcance limitado a las NIIF y las interpretaciones de las NIIF aún no han entrado en vigor

El IASB ha emitido pronunciamientos que son obligatorios para los períodos terminados después del 31 de diciembre de 2024, como se describe en la nota 2 de los Estados Financieros Consolidados anuales. No se espera que dichos pronunciamientos tengan un impacto material tras su adopción.

Normas NIIF nuevas y modificadas que son efectivas para el año en curso

Durante 2025, la compañía no ha aplicado una serie de NIIF e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") y aplicables en Colombia que sean obligatoriamente efectivas para un período contable que comienza en o después del 1 de enero de 2025.

NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La siguiente tabla combina información sobre:

- Clases de instrumentos financieros en función de su naturaleza y características;
- Los valores en libros de los instrumentos financieros;

Valores razonables de los instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el valor en libros se aproxima a su razonable).

2025	Valor en libros				
	Activos financieros			Pasivos financieros	Total
	Designado a valor razonable con cambio en resultados	Designado a valor razonable con cambios en el ORI	A costo amortizado	A costo amortizado	Neto
Efectivo y equivalentes de efectivo (ver nota 8)	—	—	8.819.737	—	8.819.737
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	—	—	1.169.234	—	1.169.234
Cuentas por cobrar compañías vinculadas (ver nota 12)	—	—	15.582.608	—	15.582.608
Inversiones en activos financieros (ver nota 5)	11.428	—	—	—	11.428
Inversiones en activos financieros no corrientes	5.143.068	24.665.615	—	—	29.808.683
Créditos y préstamos	—	—	—	(279.953)	(279.953)
Acreedores y otras cuentas por pagar	—	—	—	(4.906.359)	(4.906.359)
Cuentas por pagar compañías vinculadas (ver nota 12)	—	—	—	(1.624.206)	(1.624.206)
Otros pasivos financieros (ver nota 7)	—	—	—	(60.623.254)	(60.623.254)

Jerarquía del valor razonable de instrumentos financieros

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Las mediciones de valor razonable de Nivel 1: son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos;

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

- Las mediciones del valor razonable de Nivel 2: son aquellas derivadas de datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios); y
- Las mediciones de valor razonable de Nivel 3: son aquellas derivadas de técnicas de valuación que incluyen entradas para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (entradas no observables).

2025	Valor razonable			
	Nivel			
	1	2	3	Total
Inversiones corrientes	11.428	-	-	11.428
Inversiones en activos financieros no corrientes	-	-	29.808.683	29.808.683

VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DEL GRUPO QUE SE MIDEN A COSTO AMORTIZADO PERO EL VALOR RAZONABLE REQUIERE SER REVELADO

Activo financiero / Pasivo financiero	Técnica de valoración	Valor razonable	Valor en libros
Préstamos	<i>Flujo de caja descontado</i> Los flujos de efectivo futuros se estiman en función de los tipos de cambio a término (tipos de cambio a término observables al final del período sobre el que se informa) y los tipos de cambio a término del contrato.	\$0 (2024: \$25.262.054)	\$0 (2024: \$25.464.008)

No se han producido transferencias de activos o pasivos entre las valoraciones de nivel 1, 2 y 3 ni en el ejercicio corriente ni en el anterior. No hay mediciones no recurrentes del valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2025 no hubo cambios en las políticas y procedimientos de gestión de riesgos en comparación con el 31 de diciembre de 2024.

Las técnicas de valoración para las inversiones a valor razonable fueron flujos de efectivo descontados a lo largo de periodos específicos. No se han presentado cambios en las técnicas de valoración en comparación con el 31 de diciembre de 2024. Para los instrumentos financieros derivados, la Compañía utilizó el modelo Black & Scholes para estimar el valor razonable utilizando insumos de mercado observable.

Instrumentos financieros derivados

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024. No se tenían coberturas de oro ni coberturas de monedas pendientes de liquidación.

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

NOTA 6. INGRESOS

Los ingresos ordinarios de Mineros S.A se obtienen principalmente de regalías, exportación de oro y metales preciosos.

A continuación, se presentan los ingresos por línea así:

Concepto	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2025	2024	2025	2024
Regalías ⁽¹⁾	22.545.614	14.784.364	63.337.390	40.246.359
Total	\$22.545.614	\$14.784.364	\$63.337.390	\$40.246.359

(1) Para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 los ingresos por regalías aumentaron en \$7.761.250 y en el periodo acumulado 30 de septiembre de 2025 un incremento de \$23.091.031, explicado principalmente por el incremento en las onzas vendidas, complementado por el incremento en el precio promedio de la onza de oro del 40% para el comparativo de tres meses y un incremento del 40% para el comparativo de nueve meses.

Al corte del 30 de septiembre de 2025 la TRM promedio acumulada para el 2025 es de \$4.131,52 (2024:\$3.978,76).

NOTA 7. GANANCIAS POR ACCIÓN

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo las ganancias atribuibles a los accionistas de la Compañía por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación en el año, excluyendo las acciones ordinarias readquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones en tesorería.

Las ganancias por acción diluidas se calculan ajustando el promedio de acciones ordinarias en circulación para simular la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente diluibles. La Compañía no tiene acciones potencialmente diluidas en ninguno de los años presentados.

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en los siguientes datos:

	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2025	2024	2025	2024
Resultado neto del período	215.668.372	117.233.298	556.907.081	253.146.875
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación ⁽¹⁾	298.748.181	299.737.402	298.748.181	299.737.402
Utilidad por acción básica y diluida en pesos	\$721,91	\$391,12	\$1.864,14	\$844,56

(1) Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía tenía 295.780.517 acciones ordinarias en circulación, excluyendo las acciones en tesorería recompradas bajo el programa de recompra de acciones finalizado el 12 de septiembre de 2025. El registro

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

oficial ante la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) continúa mostrando 299.737.402 acciones, y la actualización formal del registro accionario se encuentra actualmente en proceso.

Dividendos por pagar

	30/09/2025	31/12/2024
Dividendos ordinarios declarados	57.418.674	31.635.281
Dividendos de períodos anteriores	3.204.580	3.421.299
Total	\$ 60.623.254	\$ 35.056.580

El 31 de marzo de 2025, Mineros celebró la Asamblea Ordinaria de Asamblea General de Accionistas ("la Asamblea"). En la sesión, la Asamblea aprobó la distribución de las utilidades de la Compañía en forma de dividendo. Los accionistas tienen derecho a recibir el pago de un dividendo ordinario anual de US \$0,10 con respecto a cada acción común que posean, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de \$0,025 pagadero trimestre anticipado los días 2 de mayo, 1 de agosto, 04 de noviembre de 2025 y 2 de febrero de 2026.

El 26 de marzo de 2024, la Asamblea General de Accionistas aprobó la distribución de las utilidades de la Compañía, incluyendo, respecto de cada acción común, un dividendo ordinario anual de \$0.075, pagadero trimestralmente, en cuatro cuotas trimestrales iguales de \$0,01875, y un dividendo extraordinario de \$0.025, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de \$0,00625, lo que representa una distribución total de \$0.10 por acción al año, o \$118.452.092 en total para el año, calculado con base en el número de acciones emitidas.

Los dividendos decretados en 2025 son \$122.629.569, (2024 \$118.452.092) tomados de reservas de años anteriores, como dividendos no gravados.

La siguiente es una conciliación de los dividendos por pagar presentados como "Otros Pasivos Financieros":

	30/09/2025	31/12/2024
Saldo inicial	35.056.580	21.775.069
Dividendos declarados	122.629.569	118.452.092
Dividendos pagados	(92.587.867)	(112.625.792)
Efecto por conversión	(4.475.028)	7.455.211
Total	\$60.623.254	\$35.056.580

7.1 Pagos basados en acciones*Derecho de valoración de acciones*

La Compañía tiene un plan de Derechos por Valoración de Acciones (SAR por sus siglas en inglés) que da derecho a ciertos altos directivos a recibir un pago en efectivo que equivale al aumento en el valor de las acciones desde un nivel específico durante un período de tiempo específico, por ej. desde la fecha de concesión hasta la fecha de consolidación. Los premios se otorgan en función de si se cumplieron las metas de desempeño objetivo del ejecutivo, correspondiente en el año financiero anterior, ajustado por factores subjetivos. La fórmula es: bonificación en efectivo recibida por el ejecutivo correspondiente multiplicado por un factor de dos, dividido por el precio promedio de las acciones de Mineros durante febrero y marzo de 2024. Los derechos por valoración de acciones se consolidan después de 3 a partir de la fecha de otorgamiento y se pueden ejercer durante un período de 5 años. Los derechos adquiridos se pueden ejercer para el pago en efectivo igual al precio base del derecho por valoración de acciones menos el precio de las acciones en ese momento (calculado como el precio de cierre promedio durante los dos meses anteriores a la fecha de ejercicio).

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

Se han otorgado Derechos por Valoración de Acciones a ciertos empleados a precios de ejercicio determinados por referencia al valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía en la Bolsa de Valores de Colombia en la fecha de la concesión. Los cambios en los Derechos por Valoración de Acciones al 30 de septiembre de 2025 son los siguientes:

	Número de opciones	Precio promedio ponderado (COP)
Balance, inicio del período	2.599.676	3.010
Opciones ejercidas en el período	3.200.142	3.553
Opciones otorgadas en el período	600.466	1.757
Balance, al final del período	0	0

El derecho a ejercer estas opciones comienza en marzo de 2025; debido al cambio de control, todas las SAR pendientes quedaron consolidadas, lo que permite a la dirección canjearlas durante 2025. En abril de 2025, la alta dirección ejerció la totalidad de los SAR.

NOTA 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo se descompone así:

Concepto	30/09/2025	31/12/2024
Fondos a la vista	\$ 7.802.577	\$ —
Bancos en dólares ¹	473.741	105.964.427
Bancos nacionales en pesos colombianos	324.456	366.167
Fondos de Inversión Colectiva	195.200	2.022.282
Caja menor	23.763	47.592
Total	\$8.819.737	\$108.400.468

¹ La disminución en caja obedece principalmente a la capitalización realizada por Mineros S.A a Mineros Chile SpA por \$168.265.354 contrarrestado por mayores dividendos recibidos por \$76.690.932.

La Compañía no tenía cuentas de efectivo restringidas.

Estas cuentas tienen rendimientos promedio de 3,94% (2024: 4,17%).

NOTA 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

A continuación, se informa, las compañías subsidiarias directas, el nombre, actividad principal, domicilio principal, moneda funcional y porcentaje de participación mantenido por Mineros S.A.:

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

Nombre corporativo	Lugar de constitución y funcionamiento	Actividad principal	Moneda funcional	% participación de capital	
				30/09/2025	31/12/2024
Mineros Chile SpA	Chile	Sub- holding	USD	100%	100%
Mineros (CANADA) INC	Canadá	Servicios corporativos	USD	100%	100%
HEMCO Nicaragua S.A.	Nicaragua	Compañía holding y minera de oro subterránea para operaciones en Nicaragua	USD	100%	100%
Mineros Aluvial S.A.S. BIC.	Colombia	Minería de oro aluvial	USD	100%	100%
Negocios Agroforestales S.A.S.	Colombia	Gestión de activos biológicos	COP	100%	100%
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	Colombia	Minería de oro subterránea (pre-operativa)	COP	100%	100%

USD: Dólar Estados Unidos

COP: peso colombiano

El siguiente es el detalle de la participación en el patrimonio neto y en los resultados del período, de las subsidiarias:

Inversión	Valor inversión		Valor en resultados	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	30/09/2024
Hemco Nicaragua S.A.	1.206.179.151	1.071.446.435	270.321.565	172.801.934
Mineros Chile SPA ⁽¹⁾	181.639.926	23.597.404	(2.617.018)	(2.791.722)
Mineros Aluvial S.A.S. BIC.	501.820.287	552.262.224	260.794.959	88.265.339
Negocios Agroforestales S.A.S.	34.740.444	33.259.638	(549.647)	152.463
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	1.161.461	4.398.761	32.698	4.068.960
Mineros (CANADA) INC	281.010	69.910	218.370	21.328
Total	\$1.925.822.279	\$1.685.034.372	\$528.200.927	\$262.518.302

⁽¹⁾ El 22 de septiembre de 2025, Mineros Chile SpA adquirió el 80 % restante del proyecto Cavanha, ubicado en Chile, alcanzando así una participación total del 100 %. La Compañía ya contaba con una participación del 20 % en dicho proyecto, el cual ahora consolida completamente como parte de sus activos de exploración en la región.

Los saldos reportados por cada una de las subsidiarias directas se detallan a continuación:

Compañía	30/09/2025				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Participación no controlante	Utilidad / Pérdida
Subsidiaria del exterior					
Hemco Nicaragua S.A.	1.534.146.424	327.960.551	1.206.179.151	6.722	270.321.565
Mineros Chile SPA	181.792.685	152.759	181.639.926	-	(2.617.018)
Mineros Canadá INC	185.207	(95.803)	281.010	-	218.370
Subtotal sociedades del exterior	\$1.716.124.316	\$328.017.507	\$1.388.100.087	\$6.722	\$267.922.917
Subsidiarias nacionales					
Mineros Aluvial S.A.S. BIC	998.353.333	496.533.046	501.820.287	-	260.794.959
Negocios Agroforestales S.A.S.	50.238.491	15.498.047	34.740.444	-	(549.647)
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	1.188.081	26.620	1.161.461	-	32.698
Subtotal sociedades nacionales	\$1.049.779.905	\$512.057.713	\$537.722.192	\$-	\$260.278.010
Total	\$2.765.904.221	\$840.075.220	\$1.925.822.279	\$6.722	\$528.200.927

MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

Compañía	30/09/2024				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Participación no controlante	Utilidad / Pérdida
Subsidiaria del exterior					
Hemco Nicaragua S.A.	1.260.994.514	317.415.005	943.572.334	7.175	172.801.934
Mineros Chile SPA	22.455.365	4.634	22.450.731	-	(2.791.722)
Mineros (CANADA) INC	107.930	81.354	26.576	-	21.328
Subtotal sociedades del exterior	\$1.283.557.809	\$317.500.993	\$966.049.641	\$7.175	\$170.031.540
Subsidiarias nacionales					
Mineros Aluvial S.A.S.	880.841.752	417.148.553	463.693.199	-	88.265.339
Negocios Agroforestales S.A.S.	45.573.794	15.589.287	29.984.507	-	152.463
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	5.106.449	728.565	4.377.884	-	4.068.960
Subtotal sociedades nacionales	\$931.521.995	\$433.466.405	\$498.055.590	\$-	92.486.762
Total	\$2.215.079.804	\$750.967.398	\$1.464.105.231	\$7.175	\$262.518.302

El movimiento de las sociedades subsidiarias durante 2025:

	30/09/2025	30/09/2024
Saldo Inicial	1.685.034.372	1.262.419.573
Resultado método de participación	528.200.927	371.656.569
Dividendos decretados	(122.629.569)	(118.452.092)
Método de participación ORI	10.327.237	20.942.531
Capitalización Subsidiarias	170.303.974	409.609
Efecto por conversión	(345.414.662)	148.058.182
Total	\$1.925.822.279	\$1.685.034.372

NOTA 10. RESERVAS

	30/09/2025	31/12/2024
Otras reservas ⁽¹⁾	1.046.446.204	862.737.269
Reserva legal	79.477	79.477
Total	\$1.046.525.681	\$862.816.746

(1) Corresponde a las reservas establecidas por decisión de los accionistas, principalmente para la protección de los activos de la Administración. La Compañía decretó dividendos por \$122.629.569,(2024: \$118.452.092) [ver nota 7](#) adicionalmente adicionalmente el 31 de marzo de 2025, la Asamblea General de Accionistas consideró y aprobó una resolución propuesta por los accionistas que autoriza a la Compañía, a discreción de la junta directiva, a recomprar sus acciones ordinarias mediante compras en el mercado de la Bolsa de Valores de Colombia y/o la Bolsa de Valores de Toronto, hasta un monto agregado máximo de US\$12 millones durante un período que no exceda de dos años. El programa finalizó el 9 de septiembre de 2025 y la liquidación en bolsa se produjo el 12 de septiembre de 2025. Según el Boletín Informativo de la BVC No. 171, la Compañía recompró 3.956.885 acciones a un precio de COP \$12.000 por acción, lo que representa una prima del 9,1 % respecto del precio de cierre del 5 de septiembre de 2025. Como resultado, el número de acciones en circulación disminuyó de 299.737.402 a 295.780.517.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)**NOTA 11. OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO**

A continuación, se detallan las cifras:

	30/09/2025	31/12/2024
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado, neto de impuestos diferidos:		
Revalorización de propiedad, planta y equipo	4.353.693	4.858.817
Medición de planes de beneficios definidos	(213.748)	(213.748)
Método de participación	42.254.877	40.763.301
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado, neto de impuestos diferidos:		
Coberturas de flujos de efectivo	—	4.215.860
Cambios en instrumentos financieros designados en FVTOCI	14.573.021	14.573.021
Método de participación	131.661.582	127.443.257
Ajuste de conversión	(3.144.666)	222.265.431
Total	\$189.484.759	\$413.905.939

NOTA 12. TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS

De conformidad con lo previsto en la NIC 24 se revela lo siguiente:

Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones comerciales realizadas con las compañías del Grupo se detallan a continuación:

30/09/2025				
Subsidiaria	Ingreso ⁽¹⁾	Costos/gastos ⁽²⁾	Cuentas por cobrar ⁽³⁾	Cuentas por pagar / créditos ⁽⁴⁾
Mineros Aluvial S.A.S. BIC.	74.059.798	-	11.112.512	-
Mineros Nicaragua S.A.	14.630.882	-	4.210.268	-
Negocios Agroforestales S.A.S.	-	-	259.828	1.000.000
Mineros Canadá	-	2.809.867	-	-
Mineros Chile SpA	-	-	-	624.206
Total	\$88.690.680	\$2.809.867	\$15.582.608	\$1.624.206

30/09/2024				
Subsidiaria	Ingreso ⁽¹⁾	Costos/gastos ⁽²⁾	Cuentas por cobrar ⁽³⁾	Cuentas por pagar / créditos ⁽⁴⁾
Mineros Aluvial S.A.S. BIC.	43.668.658	140.956	86.695.762	229.812
Mineros Nicaragua S.A.	8.326.411	-	11.465.528	-
Negocios Agroforestales S.A.S.	-	-	238.725	-
Mineros Canadá	-	1.462.871	-	-
Total	\$51.995.069	\$1.603.827	\$98.400.015	\$229.812

- (1) En 2025; los ingresos recibidos de las diferentes compañías vinculadas corresponden principalmente a las regalías por un importe total de \$63.071.322; el saldo restante está representado en ingreso por prestación de servicios de soporte administrativos, operacional, de TI e Intereses por préstamos.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

- (2) Los costos generados obedecen a los servicios de operación y compra de metales de las minas Aluvial, prestado por las subsidiaria Mineros Aluvial S.A.S y servicios administrativos con Mineros Canadá.
- (3) El rubro de las cuentas por cobrar a vinculados económicos corresponde principalmente a cobros por Regalías por valor total \$9.041.879 y servicios prestados por Mineros a nombre de cada una de las compañías entre las que se encuentran servicios administrativos, de soporte operacional y de tecnología entre otros.
- (4) Los saldos por pagar a las subsidiarias nacionales y del exterior corresponden principalmente a la venta de metales de las minas ubicadas en El Bagre, Antioquia. Además de servicios administrativos y de soporte.

Todas las operaciones realizadas con las compañías del Grupo se hicieron en condiciones de mercado y no existieron diferencias con respecto a las condiciones generales vigentes para operaciones similares efectuadas con terceros. No se celebraron otras operaciones de importancia, por beneficio o en interés de la Compañía ni operaciones de importancia entre la Compañía controlante y otras entidades, en beneficio de las sociedades controladas.

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 no se tienen préstamos pendientes del personal clave.

Remuneración del personal clave

La compensación total pagada al personal clave de la dirección de la Compañía (personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía) al 30 de septiembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

	30/09/2025	30/09/2024
Sueldos y prestaciones a corto plazo	4.036.073	2.619.913
Otras compensaciones	11.128.332	3.641.784
SAR's pagadas durante el periodo	8.989.161	20.451

La Compañía no posee prestaciones a largo plazo ni indemnizaciones por despido para su personal directivo clave.

Durante el período y como consecuencia del reciente cambio de control de la compañía que desencadenó el pago de todas las compensaciones de largo plazo a los directivos clave.

Los pagos realizados a la Junta Directiva para el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2025 fueron \$2.287.153 (2024: \$1.923.632).

NOTA 13. EVENTOS DESPUÉS DEL PERIODO DE REPORTE**Cancelación de Acciones Tras la Recompra de Acciones Realizada en Septiembre de 2025**

Tras la finalización exitosa de nuestro programa de recompra de acciones por US\$12 millones, se recompraron 3.956.885 acciones a un precio de US\$2,99 (COP\$12.000) por acción, las cuales fueron canceladas con fecha efectiva del 15 de octubre de 2025. En consecuencia, el número total de acciones emitidas y en circulación se redujo a 295.780.517.

NOTA 14. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados de Mineros S.A. correspondientes a los periodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025 fueron autorizados por la Junta Directiva en su reunión del 4 de noviembre de 2025 según acta número 597.



MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por los periodos terminados al 30 septiembre 2025 (con valores comparativos al 31 diciembre 2024 para los Estados de Situación Financiera y al 30 septiembre 2024 para los Estados de Resultados, Estados de Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo)

(Expresados en miles de pesos colombianos)



Mineros

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
MINEROS S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera consolidado condensado adjunto de Mineros S.A., al 30 de septiembre de 2025 y los correspondientes estados consolidados condensados de resultados integrales por el periodo de tres y nueve meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en dicha fecha y el resumen de las políticas contables materiales y otras notas explicativas.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados de acuerdo con instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios, basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta, no presenta, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Mineros S.A. al 30 de septiembre de 2025 así como sus resultados para el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.



Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera consolidada condensada intermedia adjunta al presente informe.

ALEXANDER ROJAS
SALGADO

Digitally signed by
ALEXANDER ROJAS
SALGADO
Date: 2025.11.05
17:17:45 -05'00'

Alexander Rojas Salgado

Revisor Fiscal

T.P. 56980-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

05 de noviembre de 2025



[Tabla de contenido](#)

CONTENIDO

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO	4
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO	5
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO	6
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO	8
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS	9
NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA	10
NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO	12
NOTA 3. BASES DE PREPARACIÓN	12
NOTA 4. PRONUNCIAMIENTOS DE CONTABILIDAD RECIENTES	12
NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	12
NOTA 6. SEGMENTOS	15
NOTA 7. INGRESOS	17
NOTA 8. COSTOS DE VENTA	18
NOTA 9. GANANCIAS POR ACCIÓN	18
NOTA 10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	20
NOTA 11. INVENTARIOS	21
NOTA 12. IMPUESTOS	21
NOTA 13. PROYECTOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN	23
NOTA 14. OTROS ACTIVOS	24
NOTA 15. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	24
NOTA 16. PROVISIONES	25
NOTA 17. RESERVAS	26
NOTA 18. GANANCIAS RETENIDAS	26
NOTA 19. TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS	26
NOTA 20. COMPROMISOS	27
NOTA 21. EVENTOS DESPUÉS DEL PERIODO DE REPORTE.	28
NOTA 22. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS	28

MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

[Tabla de contenido](#)

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Notas	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
		2025	2024	2025	2024
Ingresos	7	783.067.393	577.508.359	2.219.070.555	1.547.634.500
Costos de venta	8	(457.592.662)	(353.151.575)	(1.311.524.263)	(1.030.072.331)
Ganancia bruta		\$ 325.474.731	\$ 224.356.784	\$ 907.546.292	\$ 517.562.169
Gastos de administración		(21.656.004)	(17.649.025)	(69.989.495)	(52.532.657)
Otros ingresos		8.637.915	1.159.953	12.796.425	9.319.355
Otros gastos		(6.439.595)	(7.753.151)	(30.279.884)	(23.758.003)
Gastos de exploración		(4.455.798)	(7.137.608)	(13.245.306)	(17.030.925)
Ingresos financieros		10.939.339	1.329.924	17.846.546	4.603.374
Gastos financieros		(7.737.831)	(8.472.713)	(24.826.826)	(24.634.594)
Diferencia de cambio, neta		(2.572.781)	626.372	(5.844.918)	675.259
Resultado en inversiones en asociadas		-	(108.947)	(249.318)	(320.562)
Ganancia del período antes de impuestos		\$ 302.189.976	\$ 186.351.589	\$ 793.753.516	\$ 413.883.416
Impuesto sobre la renta corriente	12	(83.901.559)	(62.595.228)	(251.437.987)	(149.974.040)
Impuesto sobre la renta diferido	12	(2.620.044)	(6.523.063)	14.591.553	(10.762.501)
Resultado neto del período		\$ 215.668.373	\$ 117.233.298	\$ 556.907.082	\$ 253.146.875
Ganancia atribuible a:					
Propietarios de la controladora		215.668.373	117.233.298	556.907.082	253.146.875
Resultado neto del período		\$ 215.668.373	\$ 117.233.298	\$ 556.907.082	\$ 253.146.875
Ganancia básica y diluida por acción en pesos	9	721,91	391,12	1.864	844,56

Las notas hacen parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.


DAVID LONDOÑO PULGARIN
 Presidente


HUMBERTO OMAR VALVERDE TABORGA
 Contador Público
 T.P.159461-T


 Digitally signed by
 ALEXANDER ROJAS SALGADO
 Date: 2025.11.05 17:18:10
 -05'00'
ALEXANDER ROJAS SALGADO
 Revisor Fiscal
 T.P. 56980- T
 Designado por Deloitte & Touche
 S.A.S.
 (Ver mi informe adjunto)

MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

[Tabla de contenido](#)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2025	2024	2025	2024
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	\$215.668.373	\$117.233.298	\$556.907.082	\$253.146.875
<i>Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto de renta</i>				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	596.646	279.484	1.700.202	545.708
	\$596.646	\$279.484	\$1.700.202	\$545.708
Partidas que serán reclasificados a resultados:				
Coberturas de flujos de efectivo	—	—	(4.215.859)	462.552
Ajustes de conversión	(80.681.515)	7.023.648	(221.191.774)	119.591.408
	(\$80.681.515)	\$7.023.648	(\$225.407.633)	\$120.053.960
Diferencias de cambio en la conversión de participaciones no controladoras de operaciones en el exterior	(290)	28	(875)	590
Otro resultado integral, neto de impuesto de renta	(\$80.085.159)	\$7.303.160	(\$223.708.306)	\$120.600.258
TOTAL, RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	\$135.583.214	\$124.536.458	\$333.198.776	\$373.747.133
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	135.583.504	124.536.430	333.199.651	373.746.543
Participaciones no controladoras	(290)	28	(875)	590
	\$135.583.214	\$124.536.458	\$333.198.776	\$373.747.133

Las notas hacen parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.


DAVID LONDOÑO PULGARIN
 Presidente


HUMBERTO OMAR VALVERDE TABORGA
 Contador Público
 T.P.159461-T

ALEXANDER ROJAS SALGADO
 ALEXANDER ROJAS SALGADO
 Revisor Fiscal
 T.P. 56980- T
 Designado por Deloitte & Touche
 S.A.S.
 (Ver mi informe adjunto)

Digitally signed by ALEXANDER
 ROJAS SALGADO
 Date: 2025.11.05 17:18:33
 -05'00'

MINEROS S.A.**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DICIEMBRE 2024 (NO AUDITADOS)**

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

[Tabla de contenido](#)**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO**

	Notas	30/09/2025	31/12/2024
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		398.786.632	425.086.239
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	82.728.737	44.174.154
Inventarios, neto.	11	137.183.584	104.605.520
Inversiones en activos financieros		203.028	13.012.311
Activos por impuesto de renta	12	199.835.914	45.326.832
Otros activos por impuestos	12	120.092.280	115.248.685
Otros activos	14	132.622.449	100.273.203
Total activos corrientes		\$1.071.452.624	\$847.726.944
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	9.123.153	9.636.395
Inventarios, neto.		81.911.489	85.563.720
Inversiones en activos financieros		29.808.683	41.101.998
Otros activos por impuestos	12	49.158	61.315
Impuesto diferido no corriente	12	14.318.878	3.323.108
Propiedades de inversión		20.132.726	10.844.786
Proyectos de exploración y evaluación	13	381.644.952	214.554.129
Activos intangibles, neto		127.915.866	170.722.552
Inversiones en asociadas		—	23.435.137
Propiedad, planta y equipo, neta	15	1.139.686.666	1.159.313.926
Total activos no corrientes		\$1.804.591.571	\$1.718.557.066
TOTAL ACTIVO		\$2.876.044.195	\$2.566.284.010

Las notas hacen parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

**DAVID LONDOÑO PULGARIN**
Presidente**HUMBERTO OMAR VALVERDE TABORGA**
Contador Público
T.P.159461-T**ALEXANDER**
ROJAS SALGADODigitally signed by ALEXANDER
ROJAS SALGADO
Date: 2025.11.05 17:18:59
+05'00'**ALEXANDER ROJAS SALGADO**
Revisor Fiscal

T.P. 56980- T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DICIEMBRE 2024 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

Tabla de contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO			
	Notas	30/09/2025	31/12/2024
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Créditos y préstamos		43.029.700	63.594.215
Acreedores y otras cuentas por pagar		109.182.764	148.020.371
Otros pasivos financieros	9	60.637.708	35.072.915
Beneficios a empleados		28.084.974	30.320.978
Pasivos por impuesto de renta	12	363.224.576	158.266.873
Otros pasivos por impuestos	12	5.699.845	6.849.613
Provisiones	16	23.588.157	25.342.127
Total pasivos corrientes		\$633.447.724	\$467.467.092
Pasivos no corrientes			
Créditos y préstamos		25.775.890	50.722.502
Beneficios a empleados		15.484.998	17.864.129
Impuesto diferido	12	23.325.984	30.241.250
Provisiones	16	213.832.399	198.615.109
Total pasivos no corrientes		\$278.419.271	\$297.442.990
TOTAL PASIVO		\$911.866.995	\$764.910.082
PATRIMONIO			
Capital		177.978	177.978
Prima en colocación de acciones		118.709.434	118.709.434
Reservas	17	1.046.525.682	862.816.746
Otro resultado integral acumulado		196.898.247	421.319.427
Ganancias retenidas	18	601.859.137	398.342.746
Patrimonio atribuible a la participación controlada		\$1.964.170.478	\$1.801.366.331
Participación no controlada		6.722	7.597
TOTAL PATRIMONIO		\$1.964.177.200	\$1.801.373.928
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$2.876.044.195	\$2.566.284.010
Compromisos (nota 20)			

Las notas hacen parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.


DAVID LONDOÑO PULGARIN
Presidente


HUMBERTO OMAR VALVERDE TABORGA
Contador Público
T.P.159461-T

ALEXANDER
ROJAS SALGADO
ALEXANDER ROJAS SALGADO
Revisor Fiscal
T.P. 56980- T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

Digitally signed by ALEXANDER
ROJAS SALGADO
Date: 2025.11.05 17:19:23
+05'00'

MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

[Tabla de contenido](#)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Capital	Prima en colocación de acciones	Reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias retenidas	Patrimonio atribuible a la participación controlada	Participación no controlada	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2024	\$177.978	\$118.709.434	\$920.244.888	\$176.637.252	\$104.963.540	\$1.320.733.092	\$6.585	\$1.320.739.677
Resultado neto del período	-	-	-	-	253.146.875	253.146.875	-	253.146.875
Otro resultado integral del período	-	-	-	120.599.668	-	120.599.668	590	120.600.258
Resultado integral del período	\$-	\$-	\$-	\$120.599.668	\$253.146.875	\$373.746.543	\$590	\$373.747.133
Apropiación de reservas	-	-	61.023.950	-	(61.023.950)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	(118.452.092)	-	-	(118.452.092)	-	(118.452.092)
Reclasificaciones	-	-	-	(171.695)	171.695	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2024	\$177.978	\$118.709.434	\$862.816.746	\$297.065.225	\$297.258.160	\$1.576.027.543	\$7.175	\$1.576.034.718
Saldo al 1 de enero de 2025	\$177.978	\$118.709.434	\$862.816.746	\$421.319.427	\$398.342.746	\$1.801.366.331	\$7.597	\$1.801.373.928
Resultado neto del período	-	-	-	-	556.907.082	556.907.082	-	556.907.082
Otro resultado integral del período	-	-	-	(223.707.431)	-	(223.707.431)	(875)	(223.708.306)
Resultado integral del período	\$-	\$-	\$-	(\$223.707.431)	\$556.907.082	\$333.199.651	(\$875)	\$333.198.776
Apropiación de reservas	-	-	354.104.440	-	(354.104.440)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	(122.629.569)	-	-	(122.629.569)	-	(122.629.569)
Acciones en tesorería	-	-	(47.765.935)	-	-	(47.765.935)	-	(47.765.935)
Reclasificaciones	-	-	-	(713.749)	713.749	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2025	\$177.978	\$118.709.434	\$1.046.525.682	\$196.898.247	\$601.859.137	\$1.964.170.478	\$6.722	\$1.964.177.200

Las notas hacen parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.


DAVID LONDOÑO PULGARIN
Presidente


HUMBERTO OMAR VALVERDE TABORGA
Contador Público
T.P.159461-T

ALEXANDER
ROJAS SALGADO
ALEXANDER ROJAS SALGADO
Revisor Fiscal
T.P. 56980- T
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
(Ver mi informe adjunto)

Digitally signed by
ALEXANDER ROJAS
SALGADO
Date: 2025.11.05 17:19:46
+05'00'

MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

[Tabla de contenido](#)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

	Notas	30/09/2025	30/09/2024
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Ingresos por venta de bienes		2.168.775.986	1.444.730.993
Cobros de comisiones y otros ingresos		43.183.237	40.428.784
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación			
Pagos a proveedores por bienes y servicios		(1.137.796.449)	(847.611.255)
Pagos a empleados y agencias de seguridad social		(213.505.402)	(164.510.466)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de la póliza		(23.749.260)	(17.282.385)
Impuesto sobre la renta pagado		(222.955.667)	(170.575.465)
Otras salidas de efectivo		694.973	(2.803.162)
Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación		\$614.647.418	\$282.377.044
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		442.035	468.101
Compras de propiedades, planta y equipo		(204.238.708)	(140.656.790)
Compras de activos intangibles y proyectos de exploración		(186.335.463)	(14.004.916)
Intereses recibidos		10.036.272	3.318.716
Venta de instrumentos financieros		6.712.493	7.308.111
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(\$373.383.371)	(\$143.566.778)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos		1.292.674	16.616.730
Pago de préstamos		(36.960.813)	(36.493.266)
Pago de pasivos por arrendamiento		(35.190.643)	(28.604.205)
Recompra de acciones		(47.482.620)	—
Dividendos pagados	9	(92.587.867)	(80.321.659)
Intereses pagados		(7.700.472)	(11.418.353)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		(\$218.629.741)	(\$140.220.753)
Aumento (Disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		\$22.634.306	(\$1.410.487)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(48.933.913)	20.989.741
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(\$26.299.607)	\$19.579.254
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período		425.086.239	218.308.441
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		\$398.786.632	\$237.887.695

Las notas hacen parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.


DAVID LONDOÑO PULGARIN
 Presidente


HUMBERTO OMAR VALVERDE TABORGA
 Contador Público
 T.P.159461-T

ALEXANDER ROJAS SALGADO
 Revisor Fiscal
 T.P. 56980- T
 Designado por Deloitte & Touche S.A.S.
 (Ver mi informe adjunto)

Digitally signed by
 ALEXANDER ROJAS
 SALGADO
 Date: 2025.11.05 17:20:09
 -05'00'

[Tabla de contenido](#)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS, EXCEPTO DONDE SE INDIQUE LO CONTRARIO)

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Mineros S.A. (individualmente, "Mineros" o el "Grupo" o colectivamente con sus subsidiarias, según corresponda, Grupo Mineros), es una sociedad constituida bajo las leyes de Colombia el 14 de noviembre de 1974. La constitución fue por un período inicial de 99 años, prorrogable mediante modificación de los estatutos sociales. Su domicilio social y matriz se encuentra en Medellín, Colombia, en el Edificio Nova Tempo (6to piso), Carrera 43 A #14-109.

Las acciones ordinarias de la Compañía están listadas en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC") y en la Bolsa de Valores de Toronto ("TSX"), y se negocian bajo los símbolos "MINEROS:CB" y "MSA". Las acciones de Mineros también se negocian en la plataforma OTCQX® Best Market, bajo el símbolo MNSAF.

Mineros S.A. es una empresa minera de oro con sede en Medellín, Colombia, dedicada a la exploración, desarrollo y producción de metales preciosos. La Compañía opera y posee propiedades en etapa de desarrollo en Colombia y Nicaragua, incluyendo la Propiedad Aluvial Nechí en Colombia y la Propiedad Hemco en Nicaragua, que en conjunto constituyen sus Propiedades Materiales.

Además de sus activos de producción y desarrollo, Mineros continúa impulsando diversas iniciativas de crecimiento y exploración, incluyendo el Proyecto Porvenir, ubicado dentro de la Propiedad Hemco, el Objetivo de Exploración Caribe también dentro de la Propiedad Hemco y el Proyecto La Pepa en Chile. Tanto el Objetivo de Exploración Caribe como el Proyecto La Pepa se clasifican como proyectos en etapa de exploración.n.

Detalles de las compañías subsidiarias

A continuación, se detalla información relacionada con las subsidiarias de Mineros S.A. al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

Tabla de contenido

Compañía	Lugar de constitución y funcionamiento	Tipo de entidad	Actividad Principal	Moneda Funcional	% Participación	
					30/09/2025	31/12/2024
Mineros Chile SpA	Chile	Subsidiaria	Compañía Holding	USD	100%	100%
Mineros Chile Rentista de Capitales Mobiliarios Limitada ⁽¹⁾	Chile	Subsidiaria	Compañía Holding	USD	100%	100%
Minera Cavancha SpA ⁽²⁾	Chile	Subsidiaria	Minería de oro a cielo abierto	USD	100%	0%
Mineros Argentina Holdings BV	Países bajos	Subsidiaria	Compañía Holding	USD	100%	100%
HEMCO Nicaragua S.A.	Nicaragua	Subsidiaria	Compañía holding y minera subterránea de oro para operaciones en Nicaragua	USD	100%	100%
Vesubio Mining S.A.	Nicaragua	Subsidiaria	Minería de oro subterránea	USD	100%	100%
Rosita Mining S.A.	Nicaragua	Subsidiaria	Minería de oro subterránea	USD	100%	100%
New Castle Gold Mining S.A.	Nicaragua	Subsidiaria	Inactiva	USD	70%	70%
Roca Larga Mining S.A.	Nicaragua	Subsidiaria	Inactiva	USD	100%	100%
Distribuidora Caribe Norte, S.A	Nicaragua	Subsidiaria	Inactiva	USD	100%	100%
Minerales Matuzalén S.A.	Nicaragua	Subsidiaria	Minería de oro subterránea	USD	100%	100%
Mineros Aluvial S.A.S. BIC	Colombia	Subsidiaria	Minería de oro Aluvial	USD	100%	100%
Negocios Agroforestales S.A.S.	Colombia	Subsidiaria	Administración de activos biológicos	COP	100%	100%
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	Colombia	Subsidiaria	Minería de oro subterránea	COP	100%	100%
Mineros (CANADA) INC	Canadá	Subsidiaria	Servicios Corporativos	USD	100%	100%

⁽¹⁾ Al 30 de septiembre de 2025, la subsidiaria Mineros Chile Rentista de Capitales Mobiliarios Limitada se encuentra en proceso de liquidación voluntaria, aunque continúa operativa. Al cierre del período, no se identifican impactos materiales ni restricciones significativas asociadas a dicho proceso.

⁽²⁾ El 22 de septiembre de 2025, Mineros anunció que completó la adquisición del 80 % restante del Proyecto La Pepa a Pan American Silver Corp. ("Pan American"). Mineros ahora posee el 100 % de este proyecto avanzado de exploración de oro.

Inversiones en Asociadas

A continuación se presenta información relacionada con las empresas asociadas de Mineros S.A. al 30 de septiembre de 2025 y 2024:

Compañía	Lugar de constitución y funcionamiento	Tipo de entidad	Actividad Principal	Moneda Funcional	% Participación	
					30/09/2025	31/12/2024
Minera Cavancha SpA	Chile	Asociada	Minería de oro subterránea	USD	0%	20%

[Tabla de contenido](#)

NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados no auditados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 - Información financiera intermedia. El Grupo, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, Decreto 938 de 2021 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2024, preparados bajo las NCIF, que incluyen la información necesaria o útil para comprender las operaciones del Grupo, el rendimiento financiero y la presentación de los estados financieros. En particular, las políticas contables materiales del Grupo se presentaron en la Nota 3 a los estados financieros consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y se han aplicado de forma consistente en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados.

NOTA 3. BASES DE PREPARACIÓN

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados no auditados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto ciertos instrumentos financieros, propiedades de inversión y ciertas clases de propiedades y plantas que se miden a su valor razonable al final de cada período sobre el que se informa. Las políticas contables de Mineros se han aplicado consistentemente a todos los períodos en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados no auditados. Al preparar los estados financieros consolidados intermedios condensados no auditados del Grupo para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025, Mineros aplicó los juicios y estimaciones críticos revelados en la nota 4 de sus estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

Al 30 de septiembre de 2025 no hubo cambios significativos en las estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2024.

NOTA 4. PRONUNCIAMIENTOS DE CONTABILIDAD RECIENTES

NIIF nuevas y revisadas, las modificaciones de alcance limitado a las NIIF y las interpretaciones de las NIIF aún no han entrado en vigor

El IASB no ha emitido pronunciamientos que son obligatorios para los períodos terminados después del 31 de diciembre de 2024, como se describe en la nota 2 de los Estados Financieros Consolidados anuales.

Normas NIIF nuevas y modificadas que son efectivas para el año en curso

Durante 2025, el Grupo no ha aplicado una serie de NIIF e interpretaciones nuevas y modificadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") y aplicables en Colombia que sean obligatoriamente efectivas para un período contable que comienza en o después del 1 de enero de 2025.

NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La siguiente tabla combina información sobre:

- Clasificación de instrumentos financieros en función de su naturaleza y características;
- Los valores en libros de los instrumentos financieros;

[Tabla de contenido](#)

- Valores razonables de los instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el valor en libros se aproxima a su valor razonable).

30 de septiembre de 2025	Valor en libros				
	Activos financieros			Pasivos financieros	Neto
	Designado a valor razonable con cambio en resultados	Designado a valor razonable con cambios en el ORI	A costo amortizado	A costo amortizado	
Efectivo y equivalentes de efectivo.	-	-	398.786.632	-	398.786.632
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (ver nota 10).	-	-	91.851.890	-	91.851.890
Inversiones en activos financieros	11.428	-	191.600	-	203.028
Inversiones en activos financieros no corrientes ⁽¹⁾	5.143.067	24.665.616	-	-	29.808.683
Créditos y préstamos	-	-	-	(68.805.589)	(68.805.589)
Acreedores y otras cuentas por pagar	-	-	-	(109.182.764)	(109.182.764)
Otros pasivos financieros	-	-	-	(60.637.708)	(60.637.708)

⁽¹⁾Estas inversiones son clasificadas como instrumentos financieros, Mineros no ejerce influencia significativa sobre estas.

Jerarquía del valor razonable de instrumentos financieros

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Las mediciones de valor razonable de Nivel 1: son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos;
- Las mediciones del valor razonable de Nivel 2: son aquellas derivadas de datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios); y
- Las mediciones de valor razonable de Nivel 3: son aquellas derivadas de técnicas de valuación que incluyen entradas para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (entradas no observables).

2025	Valor razonable			
	Nivel			Total
	1	2	3	
Inversiones corrientes	11.428	-	-	11.428
Inversiones en activos financieros no corrientes	-	-	29.808.683	29.808.683

No se han producido transferencias de activos o pasivos entre las valoraciones de nivel 1, 2 y 3 ni en el ejercicio corriente ni en el anterior. No hay mediciones no recurrentes del valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2025 no hubo cambios en las políticas y procedimientos de gestión de riesgos en comparación con el 31 de diciembre de 2024.

Las técnicas de valoración para las inversiones a valor razonable fueron flujos de efectivo descontados a lo largo de periodos específicos. No se han presentado cambios en las técnicas de valoración en comparación con el 31 de diciembre de 2024. Para los instrumentos financieros derivados, el Grupo utilizó el modelo Black Scholes para estimar el valor razonable utilizando insumos de mercado observables.

[Tabla de contenido](#)**VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DEL GRUPO QUE SE MIDEN A COSTO AMORTIZADO PERO EL VALOR RAZONABLE REQUIERE SER REVELADO**

Activo financiero / Pasivo financiero	Técnica de valoración	Valor razonable ⁽¹⁾	Valor en libros
Préstamos	<i>Flujo de caja descontado</i> Los flujos de efectivo futuros se estiman en función de los tipos de cambio a término (tipos de cambio a término observables al final del período sobre el que se informa) y los tipos de cambio a término del contrato.	\$0 (2024: \$36.001.141)	\$72.324 (2024: \$36.831.214) Excluye operaciones de leaseback clasificadas como deuda por \$0 (2024: \$577.598)

⁽¹⁾ Al final del período, no se realizó una medición del valor razonable, ya que los préstamos pendientes son de naturaleza a corto plazo. Debido a su breve duración, se considera que el importe en libros de estos instrumentos se aproxima a su valor razonable.

Para los instrumentos financieros designados a costo amortizado no se revela información sobre el valor razonable de los mismos debido a que la administración considera que el importe en libros se aproxima al valor razonable.

Instrumentos financieros derivados

Al 30 de septiembre de 2025 el Grupo no tenía coberturas de oro pendiente de liquidación ni liquidaciones pendientes de coberturas de monedas.

Estrategia de protección del ingreso de oro

Históricamente, Mineros ha implementado una estrategia de establecer collares de bajo costo o sin costo (los "Collares de Oro"). Los Gold Collars se establecen mediante la venta de opciones de compra y la compra de opciones de venta sobre una cantidad de onzas de oro, cuya cantidad no debe exceder la producción prevista para el período. Cualquier prima pagada por la entrada se incluye como parte del valor razonable y se liquida en efectivo sobre una base neta a medida que vencen los contratos mensuales.

Durante los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025, el Grupo no mantuvo contratos activos de Gold Collars sobre su producción de oro. La ausencia de estas coberturas obedeció a una combinación de factores, tales como las condiciones del mercado, las expectativas sobre la evolución del precio del oro y decisiones estratégicas de la administración. En este contexto, se consideró oportuno no implementar instrumentos de cobertura durante el periodo, en atención a la evaluación del entorno económico y de precios.

Ganancia por coberturas de flujo de efectivo en otro resultado integral (ORI), neto de impuestos

	30/09/2025	31/12/2024
Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos	(4.215.859)	462.552
Total	(\$4.215.859)	\$462.552

[Tabla de contenido](#)**NOTA 6. SEGMENTOS**

El Grupo opera en dos países principales, Colombia (Nechi Aluvial) y Nicaragua (HEMCO Nicaragua). El Grupo también tiene un proyecto de exploración de oro incluido en el Segmento Chile (La Pepa). La siguiente tabla presenta los resultados del Grupo por segmentos operativos de la forma en que la información es proporcionada y utilizada por la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas del Grupo, que es el Presidente, para tomar decisiones sobre la asignación de recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y los resultados, los activos y los pasivos del Grupo por segmento declarable 30 de septiembre de 2025 y 2024. Los saldos presentados en la columna de 'Intersegmento, ajustes y eliminaciones' corresponden principalmente a transacciones entre partes relacionadas dentro del Grupo, las cuales han sido eliminadas en el proceso de consolidación conforme a los requerimientos de la NIIF 10:

Tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2025							
	Nechí Aluvial	HEMCO Nicaragua	Chile (La Pepa)	Mineros S.A (Holding)	Otros	Intersegmento ajustes y eliminaciones	Total
Ingresos	321.649.295	461.055.699	—	22.545.614	2.194.308	(24.377.523)	783.067.393
Participación en subsidiarias	—	—	(1.750.026)	190.717.147	—	(188.967.121)	—
Costos de venta	(171.815.259)	(307.879.706)	—	—	(1.246.277)	23.348.580	(457.592.662)
Ganancia bruta	\$149.834.036	\$153.175.993	(\$1.750.026)	\$213.262.761	\$948.031	(\$189.996.064)	\$325.474.731
Gastos de administración	(8.644.506)	(8.399.621)	(634.662)	(16.649.689)	(2.483.685)	15.156.159	(21.656.004)
Gastos de exploración	—	(3.969.552)	—	(486.246)	—	—	(4.455.798)
Ingresos financieros	841.824	2.144.016	—	7.928.595	24.904	—	10.939.339
Gastos financieros	(4.695.580)	(2.812.306)	(965)	(224.777)	(4.203)	—	(7.737.831)
Ganancia o pérdida antes de impuestos	131.554.114	139.028.738	(280.113)	222.598.740	(1.744.301)	(188.967.202)	302.189.976
Gastos por impuestos							(86.521.603)
Resultado neto del período de operaciones continuas							215.668.373

Nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025							
	Nechí Aluvial	HEMCO Nicaragua	Chile (La Pepa)	Mineros S.A (Holding)	Otros	Intersegmento ajustes y eliminaciones	Total
Ingresos	903.809.362	1.313.940.625	—	63.337.390	5.911.302	(67.928.124)	2.219.070.555
Participación en subsidiarias	—	—	(1.754.357)	528.200.927	—	(526.446.570)	—
Costos de venta	(498.091.750)	(878.065.624)	—	—	(3.634.075)	68.267.186	(1.311.524.263)
Ganancia bruta	\$405.717.612	\$435.875.001	(\$1.754.357)	\$591.538.317	\$2.277.227	(\$526.107.508)	\$907.546.292
Gastos de administración	(16.231.092)	(18.194.270)	(2.718.766)	(53.202.227)	(3.703.858)	24.060.718	(69.989.495)
Gastos de exploración	—	(11.173.216)	—	(2.072.090)	—	—	(13.245.306)
Ingresos financieros	3.458.705	5.258.242	—	9.037.462	92.137	—	17.846.546
Gastos financieros	(14.048.277)	(9.180.668)	(2.902)	(1.579.262)	(15.717)	—	(24.826.826)
Ganancia o pérdida antes de impuestos	365.327.188	391.682.541	(2.617.020)	567.661.658	(1.985.507)	(526.315.344)	793.753.516
Gastos por impuestos							(236.846.434)
Resultado neto del período de operaciones continuas							556.907.082

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

[Tabla de contenido](#)

Tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2024							
	Nechí Aluvial	HEMCO Nicaragua	Chile (La Pepa)	Mineros S.A (Holding)	Otros	Intersegmento ajustes y eliminaciones	Total
Ingresos	\$208.469.400	\$367.640.322	\$—	\$14.784.364	\$2.853.331	(\$16.239.058)	\$577.508.359
Participación en subsidiarias	—	—	(2.063)	123.402.765	—	(123.400.702)	—
Costos de venta	(134.521.930)	(233.463.283)	—	—	(1.665.011)	16.498.649	(353.151.575)
Ganancia bruta	\$73.947.470	\$134.177.039	(\$2.063)	\$138.187.129	\$1.188.320	(\$123.141.111)	\$224.356.784
Gastos de administración	(2.882.364)	(3.470.311)	(627.422)	(13.755.300)	(549.579)	3.635.951	(17.649.025)
Deterioro de activos	—	—	—	—	—	—	—
Gastos de exploración	—	(6.663.106)	—	(517.330)	—	42.828	(7.137.608)
Ingresos financieros	765.763	383.654	—	139.441	41.066	—	1.329.924
Gastos financieros	(4.558.011)	(2.824.645)	(473)	(1.082.062)	(7.522)	—	(8.472.713)
Ganancia o pérdida antes de impuestos	66.031.959	120.142.418	(751.052)	125.029.963	(701.036)	(123.400.663)	186.351.589
Gastos por impuestos							(69.118.291)
Resultado neto del período							117.233.298

Nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2024							
	Nechí Aluvial	HEMCO Nicaragua	Chile (La Pepa)	Mineros S.A (Holding)	Otros	Intersegmento ajustes y eliminaciones	Total
Ingresos	\$566.599.330	\$978.546.719	\$—	\$40.246.359	\$4.827.121	(\$42.585.029)	\$1.547.634.500
Participación en subsidiarias	—	—	(1.228.433)	262.518.302	—	(261.289.869)	—
Costos de venta	(384.426.605)	(687.513.954)	—	—	(3.322.616)	45.190.844	(1.030.072.331)
Ganancia bruta	\$182.172.725	\$291.032.765	(\$1.228.433)	\$302.764.661	\$1.504.505	(\$258.684.054)	\$517.562.169
Gastos de administración	(8.516.237)	(9.694.049)	(1.130.967)	(40.888.032)	(2.499.998)	10.196.626	(52.532.657)
Gastos de exploración	—	(14.007.533)	—	(4.289.750)	(15.725)	1.282.083	(17.030.925)
Deterioro de activos	—	—	—	—	—	—	—
Ingresos financieros	2.482.601	1.422.189	—	631.704	66.880	—	4.603.374
Gastos financieros	(13.055.945)	(7.620.963)	(723)	(3.935.319)	(21.644)	—	(24.634.594)
Ganancia o pérdida antes de impuestos	160.292.594	251.810.181	(2.763.362)	262.150.214	3.683.818	(261.290.029)	413.883.416
Gastos por impuestos							(160.736.541)
Resultado neto del período de operaciones continuas							253.146.875

2025							
	Nechí Aluvial	HEMCO Nicaragua	Chile (La Pepa)	Mineros S.A (Holding)	Otros	Intersegmento ajustes y eliminaciones	Total
Propiedad, planta y equipo	431.761.011	649.243.525	—	10.821.074	47.861.056	—	1.139.686.666
Total activo	998.353.333	1.534.146.425	181.666.130	2.067.401.365	151.761.789	(2.057.284.847)	2.876.044.195
Total pasivo	496.532.936	327.960.547	26.213	103.231.051	102.171.812	(118.055.564)	911.866.995
Adiciones PPE, intangibles y proyectos de exploración	61.332.414	193.098.982	—	487.519	627.991	—	255.546.906

Información sobre los principales clientes

Los principales clientes corresponden a refinerías internacionales de metales preciosos y entidades financieras especializadas en trading y mercados organizados

MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

Tabla de contenido

Cliente		30/09/2025	30/09/2024
	1	796.610.766	524.766.614
	2	778.717.153	440.882.417
	3	329.344.117	212.246.952
	4	300.283.005	204.365.029
	5	—	136.658.470
Ventas totales a clientes superiores al 10% de las ventas a la fecha		\$2.204.955.041	\$1.518.919.482
Porcentaje del total de las ventas		99%	98%

A continuación, se detallan los activos no corrientes y la depreciación y amortización por segmento:

Activo no corriente		
	30/09/2025	31/12/2024
Nechí Aluvial	529.182.489	558.203.452
HEMCO Nicaragua	1.003.759.518	1.035.970.954
Chile (La Pepa)	176.840.411	23.457.966
Mineros S.A (Holding)	1.987.756.443	1.751.525.626
Otros y eliminaciones	(1.892.947.290)	(1.650.600.932)
Total	\$1.804.591.571	\$1.718.557.066

Depreciación y amortización		
	30/09/2025	30/09/2024
Nechí Aluvial	57.151.051	50.812.209
HEMCO Nicaragua	104.620.313	91.951.775
Mineros S.A. (Holdings)	3.052.812	3.629.506
Otros y eliminaciones	(2.920.068)	(3.314.936)
Total depreciación y amortización	\$161.904.108	\$143.078.554

NOTA 7. INGRESOS

El Grupo obtiene sus ingresos principalmente por la exportación de oro y metales preciosos en un momento determinado.

	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2025	2024	2025	2024
Ventas de oro	759.416.688	544.308.761	2.161.400.186	1.453.315.679
Ventas de plata	16.775.188	22.759.226	37.526.596	70.464.645
Venta de energía eléctrica	6.513.118	8.896.780	18.823.205	21.220.770
Otros ingresos	362.399	1.543.592	1.320.568	2.633.406
Total	\$783.067.393	\$577.508.359	\$2.219.070.555	\$1.547.634.500

Para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, los ingresos totales aumentaron en 36%, principalmente porque las ventas de oro crecieron en un 40% debido a un incremento del 40% en el precio promedio realizado por onza de oro vendida, y un aumento del 2% en las onzas vendidas, parcialmente compensado por una disminución del 26% en la venta de plata. Por otra parte la tasa representativa promedio del mercado para el trimestre terminado 30 de septiembre de 2025 fue de \$4.004,37 (2024: \$4.094,04).

Para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025 los ingresos totales aumentaron en 43% explicado principalmente por la mayor venta en onzas de oro situándose al corte de septiembre de 2025 en 163.012 oz (2024: 159.056 oz) y a un incremento del 40% en el precio promedio realizado por onza vendida, lo cual fue parcialmente compensado por

[Tabla de contenido](#)

una disminución del 47% en la venta de plata. La tasa representativa del mercado para los nueve meses del año 2025 fue en promedio de \$4.131,52 por Dólar, mientras que, para los nueve meses del 2024 era en promedio de \$3.978,76 por Dólar.

A la fecha del informe, el Grupo no tenía obligaciones pendientes relacionadas con ninguno de sus contratos con clientes.

NOTA 8. COSTOS DE VENTA

Comprende los siguientes rubros:

	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2025	2024	2025	2024
Costos de operación minera	178.187.985	162.559.444	521.832.568	469.049.533
Compras a cooperativas que representan colectivos artesanales	179.574.027	110.289.060	497.734.374	331.974.766
Compras a mineros formalizados	23.688.342	15.479.633	71.463.788	43.477.365
Depreciaciones y amortizaciones	54.960.030	50.178.214	161.904.108	143.078.554
Costo de venta energía vendida	2.010.520	2.234.799	5.841.200	7.926.730
Impuestos y regalías	19.171.758	12.410.425	52.748.225	34.565.383
Total	\$457.592.662	\$353.151.575	\$1.311.524.263	\$1.030.072.331

Durante el tercer trimestre de 2025, el costo total de ventas aumentó un 30% en comparación con el mismo periodo del año anterior, principalmente debido a: (i) el incremento en los precios del oro, que incrementó los costos de compra de mineral a mineros artesanales en Nicaragua en \$69.284.967 y mineros formalizados en Colombia en \$8.208.709; (ii) ligeros aumentos en los costos operativos en general en las operaciones de la compañía, como materiales y repuestos por \$9.219.034, costos de personal por \$8.091.899, impuestos por \$6.761.333 y un aumento en depreciaciones y amortizaciones por \$4.781.816, contrarrestado por menores costos de servicios por \$6.117.871 y costos de látex y caucho por \$1.035.645.

De manera similar, en los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2025, el costo total de ventas se incrementó un 27% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este incremento se debe principalmente a: (i) mayores costos de compra de mineral por \$193.746.031 como resultado de precios más altos del oro a mineros artesanales en Nicaragua y mineros formalizados en Colombia; (ii) mayores precios en las operaciones de la compañía, incluyendo un incremento en los costos laborales de \$34.097.736, materiales y repuestos por \$16.127.798; y (iii) un aumento en la depreciación y amortización por \$18.825.554, contrarrestado por menores costos de servicios de \$10.231.049.

NOTA 9. GANANCIAS POR ACCIÓN

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo las ganancias atribuibles a los accionistas de la Compañía por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación en el año, excluyendo las acciones ordinarias readquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones en tesorería.

Las ganancias por acción diluidas se calculan ajustando el promedio de acciones ordinarias en circulación para simular la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente diluibles. La Compañía no tiene acciones potencialmente diluidas en ninguno de los años presentados.

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción se basa en los siguientes datos:

	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2025	2024	2025	2024
Ganancia atribuible a la participación controladora	\$215.668.373	\$117.233.298	\$556.907.082	\$253.146.875
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación ⁽¹⁾	298.748.181	299.737.402	298.748.181	299.737.402
Ganancia básica y diluida por acción en pesos	\$721,91	\$391,12	\$1.864,14	\$844,56

[Tabla de contenido](#)

⁽¹⁾ Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía tenía 295.780.517 acciones ordinarias en circulación, excluyendo las acciones en tesorería recompradas bajo el programa de recompra de acciones finalizado el 12 de septiembre de 2025. El registro oficial ante la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) continúa mostrando 299.737.402 acciones, y la actualización formal del registro accionario se encuentra actualmente en proceso.

Dividendos por pagar

El valor de los dividendos por pagar clasificados en el estado financiero como otros pasivos financieros, es:

	30/09/2025	31/12/2024
Dividendos ordinarios declarados	57.433.128	31.651.617
Dividendos de periodos anteriores	3.204.580	3.421.298
Total	\$60.637.708	\$35.072.915

El 31 de marzo de 2025, Mineros celebró la Asamblea Ordinaria de Asamblea General de Accionistas ("la Asamblea"). En la sesión, la Asamblea aprobó la distribución de las utilidades de la Compañía en forma de dividendo. Los accionistas tienen derecho a recibir el pago de un dividendo ordinario anual de US \$0,10 con respecto a cada acción común que posean, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de \$0,025 pagadero trimestre anticipado los días 2 de mayo, 1 de agosto, 04 de noviembre de 2025 y 2 de febrero de 2026.

El 26 de marzo de 2024, Mineros celebró la Asamblea Ordinaria de Asamblea General de Accionistas ("la Asamblea"). En la sesión, la Asamblea aprobó la distribución de las utilidades de la Compañía en forma de dividendo. Los accionistas tienen derecho a recibir el pago de un dividendo ordinario anual de \$0,075 con respecto a cada acción común que posean, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de \$0,0188, con fechas de pago el 18 de abril, 18 de julio, 17 de octubre de 2024 y el 16 de enero de 2025. Asimismo, se aprobó un dividendo extraordinario anual de US\$0,025 por acción, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de US\$0,00625 durante los mismos periodos que el dividendo ordinario.

Los dividendos decretados en 2025 son \$122.629.569 (2024: \$118.452.092), tomados de reservas de años anteriores, como dividendos no gravados. Dichos dividendos se distribuyeron con cargo a reservas de ejercicios anteriores, específicamente a la reserva legal y a utilidades retenidas no distribuidas, de acuerdo con lo autorizado en el acta de la referida asamblea. En virtud de lo dispuesto en la normativa fiscal vigente, y dado que estas reservas provienen de utilidades previamente gravadas, su distribución no generó impuesto adicional para los accionistas y fue tratada como un dividendo no gravado.

La siguiente es una conciliación de los dividendos por pagar presentados como "Otros Pasivos Financieros":

	30/09/2025	31/12/2024
Saldo inicial	35.072.915	21.789.230
Dividendos declarados	122.629.569	118.452.092
Dividendos pagados	(92.587.867)	(112.625.792)
Efecto por conversión	(4.476.909)	7.457.385
Total	\$60.637.708	\$35.072.915

9.1 Pagos basados en acciones*Derecho de valoración de acciones*

El Grupo tiene un plan de Derechos por Valoración de Acciones (SAR por sus siglas en inglés) que da derecho a ciertos altos directivos a recibir un pago en efectivo que equivale al aumento en el valor de las acciones desde un nivel específico durante un período de tiempo específico, por ej. desde la fecha de concesión hasta la fecha de consolidación. Los premios se otorgan en función de si se cumplieron las metas de desempeño objetivo del ejecutivo, correspondiente en el año financiero anterior, ajustado por factores subjetivos. La fórmula es: bonificación en efectivo recibida por el ejecutivo

[Tabla de contenido](#)

correspondiente multiplicado por un factor de dos, dividido por el precio promedio de las acciones de Mineros durante febrero y marzo de 2024. Los derechos por valoración de acciones se consolidan después de 3 años a partir de la fecha de otorgamiento y se pueden ejercer durante un período de 5 años. Los derechos adquiridos se pueden ejercer para el pago en efectivo igual al precio base del derecho por valoración de acciones menos el precio de las acciones en ese momento (calculado como el precio de cierre promedio durante los dos meses anteriores a la fecha de ejercicio).

Se han otorgado Derechos por Valoración de Acciones a ciertos empleados a precios de ejercicio determinados por referencia al valor de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía en la Bolsa de Valores de Colombia en la fecha de la concesión. Los cambios en los Derechos por Valoración de Acciones al 30 de septiembre de 2025 son los siguientes:

	Número de opciones	Precio promedio ponderado (COP)
Balance, inicio del período	3.523.642	3.010
Opciones otorgadas en el período	817.755	1.757
Opciones ejercidas en el período	4.341.397	3.553
Balance, al final del período	—	—

El derecho a ejercer estas opciones comienza en marzo de 2025; debido al cambio de control, todas las SAR pendientes quedaron consolidadas, lo que permite a la dirección canjearlas durante 2025. En abril de 2025, la alta dirección ejerció las 3.585.588 SAR.

NOTA 10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación, se detalla el valor en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

	30/09/2025	31/12/2024
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior ⁽¹⁾	57.230.278	19.939.016
Clientes nacionales	59.801	77.795
Total cuentas por cobrar comerciales	\$57.290.079	\$20.016.811
Cuentas por cobrar diversas:		
Préstamos a empleados	10.992.800	10.358.873
Otros deudores	23.569.011	23.434.865
Total cuentas por cobrar diversas	\$34.561.811	\$33.793.738
Total	\$91.851.890	\$53.810.549
Clasificación por vencimiento		
Porción corriente	82.728.737	44.174.154
Porción no corriente	9.123.154	9.636.395

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales se facturan en dólares estadounidenses y se convierten a la tasa al cierre de cada mes, tienen por lo general vencimientos corrientes menores a 30 días, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas. En consecuencia, de acuerdo con las políticas de crédito, la administración no considera pertinente el registro contable de provisión alguna por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

[Tabla de contenido](#)**NOTA 11. INVENTARIOS**

El valor de los inventarios se detalla a continuación:

Concepto	2025	2024
Inventario de materiales y repuestos	\$187.478.943	\$190.169.240
Inventario en proceso de minerales ⁽¹⁾	\$31.616.130	\$—
Total	\$219.095.073	\$190.169.240
Porción corriente	137.183.584	104.605.520
Porción no corriente	81.911.489	85.563.720

(1) El inventario de mineral (ore stockpiles inventory) aumentó \$31.616.130 al final del trimestre de 2025, reflejando el reconocimiento inicial de esta nueva categoría dentro del rubro de inventarios, tras la decisión adoptada en julio de 2025 por HEMCO Nicaragua S.A. de acopiar mineral de altas leyes, adquirido a la minería artesanal y proveniente de operaciones industriales, para su tratamiento especializado en el plantel Vesmisa.

Como resultado, al cierre del periodo se acumularon aproximadamente **5.682 Oz** de oro compradas y no procesadas compuesta de la siguiente forma: **4.503 Oz** de minería artesanal y **1.179 Oz** de operaciones industriales.

Esta iniciativa constituye el primer reconocimiento del inventario de mineral dentro de los inventarios consolidados del Grupo, y refleja la estrategia de diversificar las fuentes de mineral y optimizar la capacidad de procesamiento en las operaciones de Nicaragua.

NOTA 12. IMPUESTOS**Activos: activos por impuesto de renta y otros impuestos**

Los saldos por cobrar por impuestos son los siguientes:

Otros impuestos

	30/09/2025	31/12/2024
IVA ⁽¹⁾	115.029.824	112.035.209
Industria y Comercio	5.111.614	3.274.791
Total	\$120.141.438	\$115.310.000
Corriente	120.092.280	115.248.685
No corriente	49.158	61.315

(1) Saldos netos de deterioro.

Activos por impuesto de renta

	30/09/2025	31/12/2024
Impuesto de renta ⁽¹⁾	199.835.914	45.326.832
Total	\$199.835.914	\$45.326.832

(1) Corresponde principalmente al anticipo de renta y Advalorem en el segmento de HEMCO Nicaragua por \$61.567.594, Mineros S.A por \$47.380.964, y retenciones y autorretenciones a favor de Mineros Aluvial por valor de \$90.796.056.

Los montos anteriores representan montos pagados por adelantado por el Grupo, sobre los cuales se espera reembolso. El Grupo y sus asesores legales y fiscales consideran que los montos pagados serán recuperables una vez finalizado el trámite respectivo. En consecuencia, no se asocian pérdidas o contingencias estimadas con estos conceptos, excepto el saldo a favor de IVA que se encuentra neto de deterioro.

[Tabla de contenido](#)**Pasivos: Impuesto de renta y otros impuestos**

Los pasivos muestran el saldo neto adeudado por las compañías de Mineros correspondiente a los impuestos de los que son responsables en cada país, de conformidad con el marco impositivo aplicable en cada nación. El desglose de las obligaciones es el siguiente:

Otros impuestos por pagar

	30/09/2025	31/12/2024
Impuestos locales ⁽¹⁾	9.265.194	6.830.985
IVA	(3.565.349)	18.628
Total	\$5.699.845	\$6.849.613

⁽¹⁾ La variación corresponde principalmente a traslados de saldos a favor en IVA en el segmento Nechi Aluvial y mayor saldo en el impuesto de explotación ad valorem en el segmento Hemco Nicaragua S.A.

Pasivos por impuesto de renta

	30/09/2025	31/12/2024
Impuesto sobre la renta por pagar	246.282.485	89.324.137
Impuesto de renta años anteriores	116.942.091	68.942.736
Total	\$363.224.576	\$158.266.873

El mayor pasivo por impuestos al 30 de septiembre de 2025 obedece principalmente al incremento de la utilidad registrada en los segmentos de Hemco y Aluvial.

Gasto por impuesto de renta corriente y diferido

El siguiente es un desglose de los impuestos corrientes y diferidos registrados en el estado de resultados:

	30/09/2025	30/09/2024
Impuesto de renta	252.633.086	150.319.042
Impuesto de renta periodos anteriores	(1.195.099)	(345.002)
Impuesto corriente	251.437.987	149.974.040
Impuesto diferido (ingreso) gasto	(14.591.553)	10.762.501
Total gasto impuestos corrientes y diferidos	\$236.846.434	\$160.736.541

Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025, se registró un aumento del 47% en el gasto por impuesto de renta corriente y diferido, en comparación con el mismo período del año anterior. Este incremento se debe principalmente al aumento en las utilidades del período, así como a un cambio relevante en el comportamiento del impuesto diferido, que pasó de representar un gasto de \$10.762.501 en 2024 a un ingreso de \$24.127.257 en 2025. Esta variación se explica, en gran medida, por el cambio en el valor fiscal de los activos y pasivos en Colombia, determinado por la fluctuación de la tasa de cambio frente al dólar estadounidense.

Impuesto diferido

El impuesto de renta diferido es el siguiente:

	30/09/2025	31/12/2024
Saldo inicial activo	3.323.108	743.856
Cargos	10.995.770	2.579.252
Impuesto diferido activo	\$14.318.878	\$3.323.108
Saldo inicial pasivo	(30.241.250)	(4.304.619)
Cargos	6.915.266	(25.936.631)
Impuesto diferido pasivo	(23.325.984)	(30.241.250)
Total impuesto diferido (neto)	(\$9.007.106)	(\$26.918.142)

[Tabla de contenido](#)

El movimiento del impuesto diferido para el período es el siguiente:

Impuesto diferido					
	Propiedades, planta y equipo	Otros activos	Obligaciones financieras	Otros pasivos	Total
Saldo al 1 de enero de 2025	(\$106.269.608)	(\$11.226.801)	\$16.615.506	\$73.962.761	(\$26.918.142)
(Abono) cargo al estado del resultado	19.447.085	(11.205.488)	2.980.947	3.369.009	14.591.553
(Abono) cargo al otro resultado integral	1.700.200	—	—	—	1.700.200
Efecto por conversión	1.694.886	1.826.745	—	(1.902.348)	1.619.283
Saldo al 30 de septiembre de 2025	(\$83.427.437)	(\$20.605.544)	\$19.596.453	\$75.429.422	(\$9.007.106)

Del total del impuestos diferidos para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2025 se genero un ingreso de \$14.591.553 respecto a un gasto generado en el mismo periodo de 2024 por \$10.762.501. La diferencia temporaria en Propiedades, plantas y equipos representó \$19.447.085 (2024: (\$9.870.784)), otros activos (\$11.205.488) (2024: (\$12.474.990)), préstamos y otros prestamos y pasivos corrientes y no corrientes por un neto de \$6.349.956 (2024: \$11.583.273).

NOTA 13. PROYECTOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

El detalle de los proyectos de exploración y evaluación es el siguiente:

Descripción	Segmento	2025	2024
Luna Roja	HEMCO Nicaragua	62.000.107	70.070.212
Exploración Porvenir	HEMCO Nicaragua	129.484.516	131.586.773
Proyecto la Pepa ¹	Mineros Chile	175.112.423	—
Viabilización Ambiental Etapa 3	Nechi Aluvial	3.347.328	3.778.742
Exploración Onzas	Nechi Aluvial	6.062.627	4.620.889
Ataco	Mineros S.A. (Holding)	495.996	559.962
Viabilización Ambiental Etapa 4	Nechi Aluvial	2.372.005	2.050.255
Ampliación Viabilización Etapa 2	Nechi Aluvial	2.372.005	1.825.467
Viabilización Bloque Rio Viejo	Nechi Aluvial	397.945	61.829
Total		\$381.644.952	\$214.554.129

(1) Refleja los activos adquiridos como resultado de la compra del 100% del Proyecto La Pepa, la cual se completó durante el período.

A continuación el movimiento de proyectos de exploración y evaluación durante los 3 meses finalizados al 30 de septiembre de 2025:

Proyectos de exploración y evaluación	2025	2024
Saldo inicial	214.554.129	201.907.491
Adiciones	203.122.647	19.171.987
Transferencia a otras cuentas	—	(34.890.871)
Disposiciones netas	—	(1.248.010)
Ajuste por conversión	(36.031.824)	29.613.532
Total	\$381.644.952	\$214.554.129

[Tabla de contenido](#)

NOTA 14. OTROS ACTIVOS

	2025	2024
Obras por impuestos ⁽¹⁾	116.938.240	68.938.383
Gastos pagados por anticipado	8.218.092	10.021.011
Otros activos ⁽²⁾	7.466.117	21.313.809
Total	\$132.622.449	\$100.273.203

⁽¹⁾ Al 30 de septiembre de 2025 el monto de las obras por impuestos asciende a \$116.938.240 (Diciembre 2024: \$68.938.383). A continuación se indica el detalle de los proyectos:

- **Proyecto de Implementación de Tecnologías Digitales en Sedes Educativas del Bajo Cauca:**
 - Financiado con los recursos destinados al impuesto sobre la renta de Mineros Aluvial de 2021 \$25.317.497.
- **Proyectos Financiados con los Recursos del Impuesto sobre la Renta de Mineros Aluvial de 2023:**
 - Dotación de colecciones bibliográficas para instituciones educativas en el Bajo Cauca \$20.766.520.
 - Construcción puente peatonal en el municipio de Cáceres, Antioquia, en el Bajo Cauca \$14.500.000.
 - Dotación de implementos deportivos para sedes educativas en el Bajo Cauca \$8.354.365.
- **Proyectos Financiados con los Recursos del Impuesto sobre la Renta de Mineros Aluvial de 2024:**
 - Mejoramiento de la vía campamento - Río Nechí - Anorí \$9.999.857.
 - Mejoramiento de vía municipio de Zaragoza \$2.982.425.
 - Construcción institución educativa el Bagre \$22.205.543.
 - Mejoramiento de la vía Campo Alegre caucasia \$12.812.033.

⁽²⁾ La variación se debe a la reducción de los pagos anticipados de seguros relativos a las pólizas de casco, incendio y transporte de metales preciosos.

NOTA 15. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

A continuación, se muestra el movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025:

AÑO 2025					
	Terrenos y construcciones	Maquinaria, planta y equipos	Construcciones en curso	Plantaciones agrícolas	Total
Saldo inicial	\$191.209.812	\$621.061.770	\$317.056.720	\$29.985.624	\$1.159.313.926
Adiciones	483.731	8.356.403	194.771.281	627.293	204.238.708
Adiciones de activos por derecho de uso	–	31.734.584	–	–	31.734.584
Transferencias (-/+)	12.025.231	181.995.084	(194.020.315)	–	–
Transferencias a otras cuentas (-/+)	–	6.448.406	(178.854)	–	6.269.552
Disposiciones netas (-)	(10.180)	(2.750.514)	(60.448)	–	(2.821.142)
Depreciación	(16.288.406)	(107.994.528)	–	(352.609)	(124.635.543)
Ajuste por conversión	(22.309.161)	(75.561.414)	(36.548.119)	5.275	(134.413.419)
Saldo final neto en libros	\$165.111.027	\$663.289.791	\$281.020.265	\$30.265.583	\$1.139.686.666
Costo al 30 de septiembre de 2025	241.264.317	1.325.342.512	281.020.265	32.360.033	1.879.987.127
Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2025	(76.153.290)	(662.052.721)	–	(2.094.450)	(740.300.461)
Propiedad, planta y equipo, neto al 30 de septiembre de 2025	\$165.111.027	\$663.289.791	\$281.020.265	\$30.265.583	\$1.139.686.666

[Tabla de contenido](#)**NOTA 16. PROVISIONES**

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	30/09/2025	31/12/2024
Desmantelamiento de activos ⁽¹⁾	102.548.025	111.040.202
Rehabilitación ambiental ⁽²⁾	123.182.375	101.043.288
Otras provisiones	11.690.156	11.873.746
Total	\$237.420.556	\$223.957.236
Porción corriente	23.588.157	25.342.127
Porción no corriente	213.832.399	198.615.109

(1) El monto corresponde a la provisión de ARO de Nicaragua.

(2) Representa el valor de aquellos costos que se espera incurrir en la rehabilitación ambiental para Colombia.

A continuación, se presenta una conciliación de las obligaciones por desmantelamiento de activos y otras provisiones:

	Rehabilitación ambiental	Desmantelamiento de activos	Otras provisiones
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	\$101.043.288	\$111.040.202	\$11.873.746
Adiciones, cambios en las estimaciones y otros	16.990.937	—	158.559
Diferencia de cambio	13.259.603	—	1.442.708
Efecto financiero	10.559.785	4.993.814	—
Pagos realizados	(5.039.405)	(442.397)	(347.326)
Efecto por conversión	(13.631.833)	(13.043.594)	(1.437.531)
Saldo al 30 de septiembre de 2025	\$123.182.375	\$102.548.025	\$11.690.156

Activos contingentes

Tipo de proceso	Cantidad procesos	Pretensiones
Ambientales y administrativas	3	16.228.650
Civil	1	18.144
Total contingencias	4	\$16.246.794

(1) Corresponde a los procesos adelantados en los Tribunales Contencioso-Administrativos contra Corantioquia por la determinación de las tasas retributivas por vertimiento y utilización de aguas superficiales en diferentes periodos.

Pasivos contingentes

Tipo de proceso	Cantidad procesos	Pretensiones
Laboral	22	\$5.454.384
Ambientales y administrativas	6	2.723.113
Total contingencias	28	\$8.177.497

Los activos y pasivos contingentes para cada segmento están conformados de la siguiente manera:

- Mineros S.A. (Holding): \$16.246.794 activo contingente y \$17.344.044 pasivo contingente.
- Nechí Aluvial: \$— activo contingente y \$8.177.497 pasivo contingente.
- HEMCO Nicaragua: \$- en activos contingentes y \$183.411.347 pasivos contingentes, derivados de una reclamación de las autoridades fiscales de Nicaragua por supuestos impuestos Ad-valorem no pagados entre 2019 y 2024. La empresa, tras consultar con asesores legales y fiscales, considera que ha cumplido con todas las leyes tributarias y ha apelado la reclamación. No se ha reconocido ninguna provisión en los estados financieros, ya que la empresa cree que ha calculado y pagado los montos correspondientes de manera adecuada.
- Chile (La Pepa) y otros actualmente no tienen activos ni pasivos contingentes reconocidos.

[Tabla de contenido](#)**NOTA 17. RESERVAS**

A continuación, se presenta el detalle de las reservas al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	30/09/2025	31/12/2024
Otras reservas ⁽¹⁾	1.046.446.205	862.737.269
Reserva legal	79.477	79.477
Total	\$1.046.525.682	\$862.816.746

(1) Corresponde a las reservas establecidas por decisión de los accionistas, principalmente para la protección de los activos de la Administración. La Compañía decretó dividendos por \$122.629.569, (2024: \$118.452.092) [ver nota 9](#), adicionalmente el 31 de marzo de 2025, la Asamblea General de Accionistas consideró y aprobó una resolución propuesta por los accionistas que autoriza a la Compañía, a discreción de la junta directiva, a recomprar sus acciones ordinarias mediante compras en el mercado de la Bolsa de Valores de Colombia y/ o la Bolsa de Valores de Toronto, hasta un monto agregado máximo de US\$12 millones durante un período que no exceda de dos años. El programa finalizó el 9 de septiembre de 2025 y la liquidación en bolsa se produjo el 12 de septiembre de 2025. Según el Boletín Informativo de la BVC No. 171, la Compañía recompró 3.956.885 acciones a un precio de COP \$12.000 por acción, lo que representa una prima del 9,1 % respecto del precio de cierre del 5 de septiembre de 2025. Como resultado, el número de acciones en circulación disminuyó de 299.737.402 a 295.780.517.

NOTA 18. GANANCIAS RETENIDAS

A continuación, se presenta el detalle de las ganancias retenidas al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	30/09/2025	31/12/2024
Resultado neto del periodo	556.907.082	354.104.440
Ganancias balance de apertura NIIF	69.723.197	69.723.197
Ganancias retenidas	(27.394.203)	(27.394.202)
Depreciación revaluación activos	2.623.061	1.909.311
Total	\$601.859.137	\$398.342.746

NOTA 19. TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS

De conformidad con lo previsto en la NIC 24 se revela lo siguiente:

Transacciones con partes relacionadas

Todas las transacciones con partes relacionadas se incurrieron en el curso normal de las operaciones y se llevaron a cabo en condiciones de mercado en condiciones similares a las transacciones celebradas con terceros. Las transacciones se registran por el monto pactado entre las partes relacionadas.

Las siguientes empresas se han considerado partes relacionadas debido a que Axa Colpatria Seguros S.A. es una filial de Mercantil Colpatria, antigua accionista de Mineros, con más del 20% de las acciones emitidas y en circulación de Mineros. El Sr. Eduardo Pacheco, accionista mayoritario de Mercantil Colpatria, fue presidente del Consejo de Administración hasta el 31 de marzo de 2025. En consecuencia, la única transacción con partes relacionadas para los periodos finalizados el 30 de

[Tabla de contenido](#)

septiembre de 2025 y 2024 fue el pago por parte del Grupo Mineros de primas de seguros a Axa Colpatria Seguros S.A. por un valor de \$0, en comparación con \$8.499.911 en el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2024.

Remuneración del personal clave

La compensación total pagada al personal clave de la dirección del Grupo (personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Grupo) durante el tercer trimestre de 2025 y 2024:

	30/09/2025	30/09/2024
Sueldos y prestaciones a corto plazo	4.833.424	3.338.754
Otras compensaciones	14.344.549	4.382.678
SAR's pagadas durante el periodo	12.128.140	33.345

El Grupo no posee prestaciones a largo plazo ni indemnizaciones por despido para su personal directivo clave

Los pagos realizados a la Junta Directiva al 30 de septiembre de 2025 fueron \$2.287.153 (2024: \$1.923.632).

Durante el periodo y como consecuencia del reciente cambio de control de la compañía que desencadenó el pago de todas las compensaciones de largo plazo a los directivos clave.

Transacciones con Fundación Mineros

	30/09/2025	30/9/2024
Donaciones	2.245.961	1.155.010

Las transacciones realizadas con Fundación Mineros tienen como objetivo contribuir al desarrollo de su objeto social y económico en las áreas geográficas donde se desarrolla la actividad minera de la Compañía. Los gastos por donaciones son certificados por Fundación Mineros para su posterior deducibilidad del impuesto a la renta.

NOTA 20. COMPROMISOS**Compromisos asociados con la adquisición de la propiedad Gualcamayo ("MASA")**

El 18 de marzo de 2024, Mineros Chile, en su calidad de pagador bajo el Acuerdo de Pago para el Inicio de la Producción Comercial del Proyecto Deep Carbonates (el "Acuerdo DCP COCP"), Mineros S.A., en su calidad de garante bajo el Acuerdo DCP COCP, y Eris celebraron un Acuerdo de Asunción, Cesión y Consentimiento, mediante el cual, con efecto a partir del 21 de septiembre de 2023 (fecha de cierre de la venta de todas las acciones en circulación de MASA según lo establecido en el Acuerdo de Compra de Acciones MASA 2023) (el "MASA SPA"), Mineros Chile cedió y transfirió a Eris todos sus derechos, títulos e intereses, así como todos sus beneficios, obligaciones y responsabilidades bajo el Acuerdo DCP COCP, incluyendo la obligación de pagar los montos adeudados bajo dicho acuerdo a Nomad Royalty Company Ltd. ("Nomad Royalty").

Mineros Chile acordó ser responsable solidario con Eris por todas las obligaciones y responsabilidades de Eris bajo el Acuerdo DCP COCP, en su calidad de pagador, hasta que Eris proporcione evidencia satisfactoria a Nomad Royalty de que no sufrirá un efecto adverso material en relación con las obligaciones establecidas en el Acuerdo DCP COCP como resultado de la formalización del MASA SPA.

Royal Gold, Inc. ("Royal Gold") y su subsidiaria de propiedad total, International Royalty Corporation ("IRC"), adquirieron todas las acciones ordinarias emitidas y en circulación de Sandstorm (y por lo tanto de Nomad Royalty Company Ltd.) con efecto a partir del 20 de octubre de 2025.

[Tabla de contenido](#)

La administración no ha reconocido ningún activo o pasivo contingente al determinar la contraprestación total de la transacción de compra y posterior venta, ya que se consideró remota la posibilidad de producción comercial en el Proyecto Deep Carbonates al 30 de septiembre de 2025.

NOTA 21. EVENTOS DESPUÉS DEL PERIODO DE REPORTE.

Cancelación de Acciones Tras la Recompra de Acciones Realizada en Septiembre de 2025

Tras la finalización exitosa de nuestro programa de recompra de acciones por US\$12 millones, se recompraron 3.956.885 acciones a un precio de US\$2,99 (COP\$12.000) por acción, las cuales fueron canceladas con fecha efectiva del 15 de octubre de 2025. En consecuencia, el número total de acciones emitidas y en circulación se redujo a 295.780.517.

NOTA 22. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados no auditados de Mineros S.A. correspondientes a los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 terminados el 30 de septiembre de 2025 fueron autorizados por la Junta Directiva en su reunión del 4 de noviembre de 2025 según acta número 597.