

Mineros registra ingresos y un EBITDA ajustado récords en el primer semestre de 2026, con ventas de 122,634 onzas equivalentes de oro

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

- **Ingresos y ganancias récord en el primer semestre de 2026 reflejan el crecimiento de la producción**
- **Cash Cost de \$2,104 USD en línea con el Guidance**
- **AISC de \$2,348 USD situándose por debajo de lo previsto en el Guidance.**
- **La producción de la propiedad Hemco se encamina hacia el límite superior de la estimación (guidance), mientras que los costos se mantienen dentro de los parámetros previstos**

Medellín, Colombia – agosto 5, 2026 – Mineros SA (TSX:MSA, MINEROS:CB) ("Mineros" o la "Compañía") informó hoy sus resultados financieros y operativos para los tres y seis meses terminados en junio 30 2026. 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 FINANCIEROS

Para los tres y seis meses terminados en junio 30 2026:

- Los ingresos de \$950.923.691 en el segundo trimestre de 2026 estuvieron impulsados por un sólido desempeño operativo en ambas propiedades y un entorno favorable en los precios del oro. Estos factores contribuyeron a un récord de ingresos en el primer semestre de \$2.030.247.311, la cifra de facturación semestral más alta en la historia de la Compañía.
- La Compañía logró una utilidad neta récord en el primer semestre de \$484.914.272, donde la utilidad neta del segundo trimestre \$160.599.437

demuestra la consistente capacidad de generación de ganancias del negocio en ambas jurisdicciones.

- La utilidad por acción fue de COP \$545 y COP \$1.645 (ganancias básicas y diluidas) para los periodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2026, respectivamente.
- El EBITDA Ajustado de USD \$260.474.530 para los seis meses terminados en junio 30 de 2026 aumentó un 70 % interanual, alcanzando un margen de EBITDA Ajustado récord del 47 %.
- \$141.656.783 en efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2026, complementado por un inventario de metales preciosos de \$429.087.385 (29.309 onzas de oro y 112,910 onzas de plata).
- Con créditos y préstamos de \$191.584.211, Mineros mantiene un balance conservador y de bajo apalancamiento. Descontando el efectivo total, la posición estratégica de liquidez de la Compañía se situó en \$379.159.957, lo que otorga una flexibilidad financiera significativa para el crecimiento futuro.

HECHOS RELEVANTES OPERATIVOS

Producción de oro para tres y seis meses terminados en junio 30 2026:

- La producción de oro de 60.253 onzas en el segundo trimestre (Q2) de 2026, un incremento del 12% en comparación con el Q2 de 2025, refleja una solidez operativa generalizada en ambas propiedades: la Propiedad Hemco aportó 37.594 onzas (+14% interanual) impulsada por un mayor volumen de procesamiento y mejores recuperaciones metalúrgicas, mientras que la Propiedad Nechí contribuyó con 22.659 onzas (+9% interanual). La producción consolidada del primer semestre alcanzó las 118.103 onzas.
- Las ventas de oro de 59.639 onzas (61.849 AuEq) en el Q2 de 2026, un aumento del 11% frente al Q2 de 2025, contribuyeron a un total semestral de 117.489 onzas (122.634 AuEq), representando un incremento interanual del 12%. Esto sentó las bases para que la Compañía revisara al alza sus proyecciones (Guidance) para todo el año 2026 a un rango de 220,000 a 240,000 onzas.
- Las ventas de plata de 150.681 onzas en el Q2 de 2026, más del doble de las 70.733 onzas vendidas en el Q2 de 2025, reflejan el éxito sostenido del

programa de optimización metalúrgica en la planta de procesamiento de Hemco. Durante el primer semestre de 2026, las ventas de plata alcanzaron las 312.446 onzas, lo que representa un aumento del 111% respecto al mismo periodo de 2025.

- El desempeño de los costos se mantuvo disciplinado y dentro de las proyecciones en ambos periodos: el Cash Cost por onza de oro vendida fue de USD \$2.204 en el Q2 de 2026 y de USD \$2.104 para el primer semestre; el AISC por onza de oro vendida fue de USD \$2.458 y USD \$2.348, respectivamente, lo que demuestra la capacidad de Mineros para incrementar la producción mientras mantiene el control de costos.

HECHOS RELEVANTES ESTRATÉGICOS

Aspectos Estratégicos Destacados para los tres meses terminados el 30 de junio de 2026:

- Adquirió un proyecto de exploración de oro en Tolima, Colombia, el cual, según lo reportado por AngloGold Ashanti PLC en diciembre de 2024, alberga una estimación histórica de Recursos Minerales de 23,35 millones de onzas de oro en Recursos Minerales Indicados y 4,98 millones de onzas de oro en Recursos Minerales Inferidos.
- El Proyecto Porvenir recibió la Certificación Ambiental para la Planta de Beneficio y el Depósito de Relaves. En abril de 2026, la Procuraduría General de la Nación otorgó la Certificación Ambiental, lo que marca uno de los pasos finales hacia la obtención de permisos. A lo largo de 2024 y 2025, el Proyecto Porvenir obtuvo una serie de aprobaciones clave, incluyendo los permisos para minería subterránea, las autorizaciones para el manejo forestal (incluyendo sus respectivas certificaciones ambientales), las aprobaciones municipales y la certificación ambiental para la planta de beneficio y el depósito de relaves. Se encuentran pendientes las autorizaciones específicas de aprovechamiento forestal y de vertimiento de aguas residuales tratadas, las cuales Mineros prevé recibir antes de finalizar el año.
- Avanzó en la expansión de Hemco en Nicaragua, alcanzando una capacidad de procesamiento continuada de 2.100 toneladas por día ("tpd") a junio, lo que representa un incremento del 20% con respecto a la línea base de 1.750 tpd. La Compañía se encuentra según lo programado y dentro del presupuesto para cumplir con la meta de alcanzar un procesamiento de 2.500 tpd para diciembre de 2026.

- Mineros revisó su proyección (guidance) consolidada de producción de oro para 2026 a 220.000–240.000 onzas (frente a las 213.000–233.000 onzas anteriores). Esta proyección surge de un enfoque disciplinado en onzas de "rápido retorno", priorizando la inversión de capital hacia proyectos brownfield y eficiencias operativas que puedan entrar en marcha rápidamente para maximizar el flujo de caja libre en un mercado favorable de commodities. Se espera que la Propiedad Hemco (Nicaragua) aporte entre 137.000 y 147.000 oz, mientras que la Propiedad Nechí (Colombia) producirá entre 83.000 y 93.000 onzas de oro.
- Recompró 4.083.497 acciones ordinarias por un monto de USD \$18.077 como parte del programa de recompra de acciones ejecutado durante el segundo trimestre de 2026, lo que resalta el compromiso continuo con el incremento del valor para el accionista y refleja la confianza en el crecimiento a largo plazo y la solidez financiera de la compañía.
- Durante el segundo trimestre, la Compañía completó 14.432 metros en 55 pozos de perforación, lo que representa el 19% de los 75.400 metros de perforación con diamante planificados para la Propiedad Hemco. Adicionalmente, se completaron 86 pozos mediante perforación sónica y ward en la Propiedad Nechí para un total de 2.088 metros, lo que equivale al 16% de los 13.000 metros planificados. La perforación en el segundo trimestre de 2026 en la Propiedad Hemco representó una combinación de perforación cercana a mina para expandir los Recursos Minerales y las Reservas Minerales en las minas Panamá y Pioneer (6.752 metros en 22 pozos), perforación de relleno (infill) en el Proyecto Porvenir (2,517 metros en 15 pozos) y 5.163 metros en 9 pozos en objetivos greenfield y brownfield en nuestro paquete de tierras relativamente poco explorado en Nicaragua.
- Mineros es el principal aportante y gerente del proyecto para la construcción de una nueva institución educativa secundaria pública en El Bagre, Antioquia, dentro de la huella operativa de la Propiedad Nechí. La inversión total del proyecto se estima en aproximadamente COP \$38.800 millones ($\approx$ USD \$9,1 millones), cofinanciada con EPM, Grupo Argos y Grupo Nutresa. Esta iniciativa se financió a través del mecanismo de Obras por Impuestos de Colombia, el cual redirecciona el impuesto sobre la renta corporativo hacia infraestructura comunitaria en municipios post conflicto. El nuevo campus de 11.000 m² beneficiará a más de 1.080 estudiantes en una región históricamente afectada por el conflicto armado y la minería ilegal.
- Actualización de la política de inversiones – El 4 de mayo de 2026, la Junta Directiva aprobó una Política de Gestión de Inversiones actualizada. La

política actualizada amplía la gama de instrumentos admisibles para incluir ETFs de alta liquidez y acciones de productores de metales preciosos listadas en bolsa, incrementa la asignación a oro físico en lingotes (los cuales deben custodiarse en firmas institucionales de renombre) e introduce instrumentos derivados de metales preciosos —incluyendo forwards, swaps y opciones plain vanilla— como una nueva clase de activo admisible. La política establece un Comité de Inversiones, introduce controles cuantitativos de riesgo que incluyen Valor en Riesgo (VaR) diario, pruebas de estrés mensuales, límites de elegibilidad y concentración de contraparte, e incrementa los requerimientos de reporte, incluyendo monitoreo diario, reuniones mensuales del Comité de Inversiones e informes trimestrales al Comité de Auditoría. Los instrumentos derivados que no califiquen como instrumentos de cobertura bajo la NIIF 9 (IFRS 9) se clasifican a valor razonable con cambios en resultados, reconociéndose las variaciones en el valor razonable en el estado de resultados en el periodo en que se originen.

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 junio		Variación		Seis meses terminados el 30 de junio		Variación	
	2026	2025	#	%	2026	2025	#	%
Propiedad Nechí Aluvial (Colombia)	22.659	20.859	1.214	7 %	42.568	44.103	(2.371)	(6) %
Propiedad Hemco	4.751	6.248	(1.497)	(24) %	12.586	13.069	(483)	(4) %
BMP	32.843	26.800	6.043	23%	62.949	50.978	11.971	23%
Nicaragua	37.594	33.048	4.546	13,8 %	75.535	64.047	11.488	18 %
Total oro producido (oz)	60.253	53.907	6.346	11,8 %	118.103	108.149	9.954	9 %
Total plata producida (oz)	185.455	70.733	114.722	162%	347.220	147.992	199.228	135 %

DESEMPEÑO FINANCIERO Y OPERATIVO

A continuación presentamos un resumen del desempeño financiero y operativo de Mineros S.A. durante los tres y seis meses terminados en junio 30 de 2026. 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 junio de 2026.

De los Estados Financieros Consolidados

(cifras en miles de pesos colombianos)

Cifras en miles de pesos	Tres meses terminados el 30 de junio		Variación		Seis meses terminados el 30 de junio		Variación	
	2026	2025	#	%	2026	2025	#	%
Indicadores Financieros								
Ingresos	950.923.691	764.762.334	186.161.356	24 %	2.030.247.311	1.436.003.162	594.244.148	41 %
Ganancia Bruta	348.556.008	314.065.178	34.490.830	11 %	870.354.290	582.071.561	288.282.729	50 %
Resultado neto del período	160.599.437	182.010.562	(21.411.126)	(12) %	484.914.272	341.238.710	143.675.562	42 %
Indicadores Operativos								
Producción Oro (oz)	60.253	53.907	6.346	12 %	118.103	108.149	9.954	9 %
Precio Promedio de Venta (US\$/oz) ¹	4.290	3.313	977	29 %	4.530	3.096	1.434	46 %
Cash Cost (US\$/oz) ¹	2.204	1.671	532	32 %	2.104	1.554	550	35 %
AISC (US\$/oz) ¹	2.458	1.940	518	27 %	2.348	1.812	536	30 %

Cifras en miles de pesos	Seis meses terminados el 30 de junio		Variación	
	2026	2025	#	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	141.656.783	446.268.984	(304.612.201)	(68) %
Créditos y Préstamos	191.584.211	120.802.950	70.781.261	59 %
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación	289.695.023	299.831.195	(10.136.172)	(3) %

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 junio 2026

- **Los ingresos aumentaron en 24 %**, alcanzando los \$950.923.691 en el segundo trimestre de 2026, comparado con \$764.762.334 del mismo trimestre de 2025, lo que se explica principalmente por un incremento en el precio promedio del oro el cual incremento un 29% situándose durante el trimestre en

USD 4.290/oz. Las onzas de oro vendidas fueron 59.639 oz (2025: 53.907 oz) incrementando en un 11 % respecto al mismo periodo de 2025.

- **Los costos de ventas aumentaron en 34 %**, este aumento se debió principalmente a: (i) los costos de compra de mineral a BMP en Nicaragua y los pagos por servicios prestados por CMP en Colombia, que aumentaron en \$114.691.009, en línea con el alza de los precios del oro y la compra de 6,629 onzas adicionales; (ii) el incremento de \$21.142.595 en impuestos y regalías en ambas propiedades materiales, lo que refleja un cambio en la provisión del impuesto ad valorem tras la resolución, en 2025, de una disputa de larga data, junto con el impacto del alza de los precios del oro; (iii) el aumento de \$5.358.327 en los costos laborales y de \$8.027.395 en los costos de materiales y repuestos, ambos impulsados por una depreciación del 16% del dólar estadounidense; y (iv) un incremento de \$7.377.271 en los gastos de depreciación y amortización.
- **La ganancia bruta aumentó en 11 %**, registrando \$348.556.008 en el segundo trimestre de 2026 frente a los \$314.065.178 del mismo trimestre del año anterior; explicado por un incremento en el precio promedio de las onzas de oro vendidas y un incremento del 12 % en la producción de oro.
- **Los resultados netos del trimestre disminuyeron en 12 %**, llegando a \$160.599.437 (544,80 \$ por acción) en el segundo trimestre de 2026, comparado con \$182.010.562 (\$617 por acción) en el segundo trimestre de 2025. Esta disminución se explica en gran medida por un mayor impuesto sobre la renta corriente, derivado de mayores utilidades.
- **Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación disminuyeron en 57 %**, situándose en 108.184.660 \$ al 30 de junio de 2026 comparado con \$251.045.761 en el mismo periodo de 2025, explicado principalmente por la nueva estrategia de la compañía de la compra de metales preciosos por \$316.907.529, adicionado a mayores pagos a BMP y CMP \$99.561.930 y mayores pagos a proveedores por bienes y servicios de \$13.035.084 contrarrestado por un mayor ingreso por venta de bienes y servicios de \$360.434.690
- El *Cash Cost* efectivo por onza de oro vendida para los tres meses finalizados al cierre del 30 de junio de 2026 fue de US\$2.204 y el *AISC* por onza de oro vendida fue de US\$2.458, en comparación con el *Cash Cost* efectivo por onza de oro vendida de US\$1.671 y el *AISC* por onza de oro vendida de US\$1.940 para el mismo período en 2025. El aumento del 32 % en el *Cash Cost* por onza de oro vendida se explicó principalmente por un costo de ventas mayor, debido a un 10,6 % más de onzas de oro vendidas. El aumento del 27 % en el *AISC*

por onza de oro vendida se explica principalmente por el aumento del Cash Cost por onza de oro vendida.

Al cierre de 30 de junio de 2026 y 2025

- **Los ingresos aumentaron en 41 %**, alcanzando los \$2.030.247.311 al 30 de junio de 2026, comparado con \$1.436.003.162 del mismo periodo de 2025, lo que se explica principalmente por el incremento del precio promedio del oro que tuvo un incremento del 46 % situándose al 30 de junio de 2026 en USD 4.530/oz; y el incremento de las onzas de oro vendidas en 9.339 oz incrementando en un 9 % respecto al mismo periodo de 2025. La tasa representativa del mercado para los seis meses del año de 2026 fue en promedio \$3,655.50 (2025: \$4.196,15).
- **Los costos de ventas aumentaron en 36 %**, este aumento se debió principalmente a: (i) mayores costos de compra de mineral a socios, que incluyen BMP en Nicaragua y CMP en Colombia, por un monto de \$231.415.434 como resultado de precios del oro más altos y un mayor volumen de compra de 12.808 onzas; (ii) mayores impuestos y regalías por un monto de \$44.028.433; (iii) mayores costos laborales por un monto de \$9.970.195; y (iv) mayores costos de materiales y repuestos por un monto de \$10.656.732, combinados con una mayor depreciación y amortización. Algunos costos operativos en Colombia se vieron incrementados en términos de dólares debido al impacto cambiario generado por la depreciación del 15% de esta divisa frente al peso colombiano.
- **La ganancia bruta aumentó 50 %**, alcanzando los \$870.354.290 al cierre de junio de 2026 comparado con \$582.071.561 en el mismo periodo de 2025; 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 junio de 2026 aumentaron en 42 %**, llegando a \$484.914.272 (\$1.645 por acción) en el 2026 comparados con \$341.238.710 (\$1.158 por acción) en el mismo periodo de 2025. Este incremento se explica en gran medida por la mayor utilidad bruta.
- **Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación disminuyeron en 138 %**, situándose en \$112.437.917 al 30 de junio de 2026 comparado con \$299.831.195 en el mismo periodo de 2025, explicado por la estrategia de compra de metales preciosos manejada por el grupo, presentando un monto de \$402.132.940, sumado a mayores pagos a BMP y CMP por \$239.172.970 y a mayores pagos a proveedores de bienes y servicios por

\$30.606.432, contrarrestado por un mayor ingreso por venta de bienes de \$446.793.048.

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 junio		Variación		Seis meses terminados el 30 de junio		Variación	
	2026	2025	#	%	2026	2025	#	%
Indicadores Financieros								
Ingresos	25.401.015	20.591.315	4.809.700	23 %	50.565.366	40.791.776	9.773.590	24 %
Ingresos utilidad en subsidiarias	188.046.193	183.017.803	5.028.390	3 %	507.940.332	337.483.780	170.456.552	51 %
Ganancia Bruta	213.447.208	203.609.118	9.838.090	5 %	558.505.698	378.275.556	180.230.142	48 %
Resultado Neto del Periodo	166.897.074	182.010.562	(15.113.488)	(8) %	491.211.911	341.238.710	149.973.201	44 %

Estado de situación financiera

Cifras en miles de pesos	Seis meses terminados el 30 de junio		Variación	
	2026	2025	#	%
Indicadores Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	18.800.900	94.535.562	(75.734.662)	(80) %
Créditos y Préstamos	130.149.165	15.812.992	114.336.173	723 %

Tres meses terminados el 30 de junio 2026

- **Los ingresos aumentaron en 5 %**, situándose en \$213.447.208 en el segundo trimestre de 2026, comparado con \$203.609.118 del segundo trimestre de 2025, explicado principalmente por el incremento de las utilidades de sus subsidiarias durante el 2026.
- **Los resultados netos del período disminuyeron en 8 %**, llegando a una ganancia de \$166.897.074 (\$566,17 por acción) en el segundo trimestre de 2026 comparado con una utilidad de \$182.010.562 (\$617,44 por acción) en el segundo trimestre de 2025. El resultado está explicado principalmente por la constitución de un depósito de garantía por un monto de \$35.304.719.
- **Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación incremento en 414 %**, situándose en el segundo trimestre de 2026 en

\$22.803.820 (2025: (\$7.267.245)), explicado principalmente por mayores ingresos por comisiones y otros ingresos por \$18.208.597 y menores pagos a empleados y agencias de seguridad social por \$9.904.249, contrarrestado por otras mayores salidas de efectivo en actividades de operación por 4.470.031.

Al cierre de 30 de junio de 2026 y 2025

- **Los ingresos aumentaron en 48 %**, alcanzando los \$558.505.698 al 30 de junio de 2026, comparado con \$378.275.556 del mismo periodo de 2025, explicado en gran medida por el incremento de la utilidad en subsidiarias del 51 % y mayores ingresos por regalías. La tasa promedio para los seis meses del año de 2026 fue en promedio \$3,655.50 por Dólar, mientras que para los seis meses del 2025 fue en promedio de \$4.196 por Dólar.
- **Los resultados netos al cierre del periodo aumentaron en 44 %**, llegando a un resultado de \$491.211.911 (\$1.666,34 por acción) en el 2026 comparados con una ganancia de \$341.238.710 (\$1.157,59 por acción) en el mismo periodo de 2025. El resultado está explicado por una mayor utilidad bruta, el reconocimiento del ingreso por impuesto diferido y el efecto positivo de la diferencia en cambio producto de la revaluación del COP frente al USD.
- **El efectivo y los equivalentes de efectivo disminuyó en 80 %**, situándose en \$18.800.900 al cierre de junio de 2026 comparado con \$94.535.562 con corte a junio de 2025, la variación de un periodo a otro es explicada principalmente por la recompra de acciones aprobado mediante asamblea alcanzando un monto al 30 de junio por \$66.440.593 y a la constitución de un depósito de garantía por un monto de \$36.555.000.
- **Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación disminuyó en 18 %**, situándose en los seis meses terminados al 30 de junio de 2026 en (\$15.202.466) comparado con (\$12.890.605) al mismo periodo de 2025, explicado en medida por la constitución de un depósito de garantía por un monto de \$36.555.000 y mayores pagos a proveedores por bienes y servicios por \$8.917.319, contrarrestado por mayores ingresos por cobros de comisiones y otros en actividades de operación de \$20.524.914.

HECHOS RELEVANTES CORPORATIVOS

Dividendos decretados.

El 27 de marzo de 2026, Mineros celebró la Reunión Ordinaria de la Asamblea General de Accionistas ("la Asamblea"). Durante 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 USD 0,10 \$ por acción ordinaria que posean, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de USD 0,025 \$, o aproximadamente USD \$29,578,052 pagaderos trimestralmente el 27 de abril, 21 de julio, 19 de octubre de 2026 y 18 de enero de 2027.

Las fechas de registro canadienses y las fechas de pago canadienses/colombianas se establecen a continuación:

	Fecha de registro	Fecha de pago	Monto por acción (USD \$)	Monto por acción(COP\$) ⁽¹⁾
Dividendo Ordinario	Abril 20, 2026	Abril 27, 2026	0,025	102,51
	Julio 13, 2026	Julio 21, 2026	0,025	102,51
	Octubre 9, 2026	Octubre 19, 2026	0,025	102,51
	Enero 8, 2027	Enero 18, 2027	0,025	102,51

⁽¹⁾ Los montos en dólares estadounidenses se convierten a pesos colombianos únicamente con fines informativos, con base en el promedio mensual de la Tasa Representativa del Mercado (TRM) publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia para el año finalizado el 31 de diciembre de 2025, de USD \$1.00 = aproximadamente COP\$4,100.54.

El pago de cada monto de dividendo se realizará en cada fecha de pago en dólares estadounidenses, los cuales, en algunos casos, podrán ser convertidos a la moneda local a la tasa de cambio vigente en la fecha de pago.

El dividendo aprobado es consistente con la política de dividendos de la Compañía, la cual prevé la distribución de al menos el 15% de la utilidad neta del ejercicio fiscal anterior, siempre que dicha distribución sea consistente, a juicio de buena fe de la gerencia, con la maximización del valor a largo plazo de la Compañía.

Hechos posteriores

Expansión del programa de recompra de acciones

El 14 de julio de 2026, Mineros celebró una Reunión Extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas ("la Asamblea"). La Asamblea General de Accionistas aprobó la ampliación del programa de recompra de acciones de la Compañía hasta por USd \$175 millones, junto con el correspondiente incremento de la reserva para recompra de acciones a USd \$175 millones, con cargo a las reservas de la Compañía que están disponibles para distribución.

El programa ampliado es ejecutable hasta el 27 de marzo de 2029, a través de una o más ofertas de recompra. Podrá ejecutarse en el mercado colombiano, a través

de los sistemas transaccionales de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) o un mecanismo independiente, y/o en el mercado canadiense, a través de la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) o cualquier otro mecanismo permitido por la legislación canadiense aplicable y las reglas de la TSX, de manera individual o concurrente, según lo determine la Junta Directiva.

Ejecución del programa de recompra de acciones

Durante el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2026 y el 4 de agosto de 2026, la Compañía continuó con la ejecución de su programa de recompra de acciones, adquiriendo un total consolidado de 1.320.622 acciones ordinarias a través de programas independientes y concurrentes en los mercados de capitales de Canadá y Colombia, y conforme a sus respectivas reglamentaciones, por una contraprestación total de USD \$6.395. Las recompras totales bajo el programa aprobado en la Asamblea General del 30 de marzo de 2026 alcanzaron 5.404.119 acciones, representando un monto acumulado de USD \$24.484.

Operación repo para capital de trabajo

El 21 de julio de 2026, Mineros Switzerland AG formalizó un acuerdo de recompra para obtener financiación para sus operaciones. En virtud de este acuerdo, la empresa recibió un importe neto en efectivo de 18.5 millones USD, con un préstamo bruto de 20.4 millones USD. La transacción está garantizada por 5.100,58 onzas de oro, valoradas a un precio al contado de 4.010,00 USD por onza en la fecha de la transacción. El acuerdo de recompra tiene una vigencia de 185 días y vence el 22 de enero de 2027.

El 24 de julio de 2026, la Compañía celebró un contrato de préstamo con una institución financiera y recibió fondos por USD \$7 millones. El propósito de este financiamiento es fortalecer la posición del capital de trabajo de la compañía.

ACTUALIZACIONES DE LOS PROYECTOS DE CRECIMIENTO Y EXPLORACIÓN

La exploración y el crecimiento de la Compañía se centran en la reposición y expansión de Recursos Minerales y Reservas Minerales mediante la realización de trabajos adicionales en o cerca de nuestras minas en operación, en nuestros proyectos de crecimiento y en objetivos de exploración en etapa temprana en nuestras propiedades poco exploradas. Estamos alcanzando nuestros objetivos a través de programas de exploración sistemáticos, que incluyen mapeo de superficie

y muestreo, levantamientos de datos geoquímicos, levantamientos geofísicos y perforación.

Un componente central de la estrategia de negocios de la Compañía es explorar nuevos objetivos y desarrollar yacimientos existentes en o cerca de las minas en operación, con el objetivo de incrementar los Recursos Minerales y las Reservas Minerales y hacer avanzar los yacimientos prometedores hacia su desarrollo.

La Compañía continúa revisando los objetivos de exploración en la propiedad Hemco y analizando su potencial a corto plazo; el yacimiento Porvenir, que es el objetivo más avanzado, permanecerá bajo revisión, análisis y diseño a lo largo del año. Dos proyectos potenciales de crecimiento y exploración que la Compañía está revisando son el Proyecto Porvenir y el Yacimiento Luna Roja, ambos ubicados en la Propiedad Hemco.

Exploración Cercana a Mina, Expansión de la Propiedad Hemco

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

Durante el segundo trimestre de 2026, la Compañía reevaluó su estrategia de exploración para la Propiedad Hemco y revisó la asignación de su programa de perforación planificado para 2026. El programa planificado de perforación cerca de mina se incrementó de 25,000 metros a aproximadamente 41,500 metros, lo que se compensó con reducciones correspondientes en la perforación de zonas nuevas (greenfield), mientras que el programa total de exploración planificado se mantiene sin cambios en aproximadamente 75,400 metros. El programa revisado tiene como objetivo acelerar la evaluación de los objetivos cerca de mina y generar información geológica adicional para respaldar futuras actualizaciones de recursos minerales y la planificación minera.

Un total de 6,752 metros de perforación diamantina en 22 pozos se completaron en el segundo trimestre de 2026, alcanzando aproximadamente el 28% del plan de perforación revisado para 2026. El progreso refleja la priorización de la perforación geotécnica y de servicios mineros durante el primer trimestre de 2026, seguida de la reevaluación y revisión de la estrategia de exploración de la Compañía durante el segundo trimestre. A partir del segundo trimestre de 2026, la Compañía dedicó siete plataformas de perforación propias a los objetivos revisados y espera completar el programa de perforación revisado a finales de año. El objetivo de esta campaña es incrementar los Recursos Minerales y las Reservas Minerales en la Mina

Panamá y la Mina Pioneer. Se perforó un total de 3,300 metros en la Mina Panamá (* pozos) y 3,452 metros en la Mina Pioneer (* pozos).

Exploración Brownfield, Expansión de la Propiedad Hemco

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

Bajo el plan de exploración revisado para 2026 de la Propiedad Hemco, el programa planificado de perforación brownfield se actualizó de 15,200 metros a aproximadamente 15,700 metros.

Durante el segundo trimestre de 2026, la Compañía completó 2,817 metros de perforación diamantina en ocho pozos, lo que representa aproximadamente el 47% del programa de perforación anual revisado. Esta campaña de perforación forma parte de la estrategia continua de la Compañía para la reposición de recursos en las minas Panamá y Pioneer. Las actividades de perforación se llevaron a cabo en Xilao y Xolotan (anteriormente Orpheus y Cleopatra), así como en La Reforma NE.

Proyecto Porvenir

El Proyecto Porvenir es un proyecto en etapa de predesarrollo ubicado a 10.5 km al suroeste de las instalaciones existentes de la Propiedad Hemco. La mineralización consiste en un yacimiento de oro-zinc-plata albergado en rocas volcánicas con vetas de cuarzo epitermales de sulfidación intermedia.

El plan de exploración para 2026 del Proyecto Porvenir se mantiene sin cambios y comprende 10,000 metros de perforación diamantina. La perforación comenzó durante el segundo trimestre de 2026, con un total de 2,517 metros completados en 15 pozos, lo que representa aproximadamente el 25% del programa anual planificado. El objetivo de la campaña de perforación es reducir la incertidumbre geológica y mitigar los riesgos de los primeros tres años del plan minero.

Depósito Guillermina

El Yacimiento Guillermina es un yacimiento epitermal de zinc-oro-plata, ubicado a cuatro kilómetros al oeste del yacimiento Pioneer y a tres kilómetros al norte del Proyecto Porvenir.

Bajo el plan de exploración revisado para 2026, se reasignaron aproximadamente 1,250 metros de perforación diamantina del Yacimiento Leticia al Yacimiento Guillermina. Esta campaña de perforación se centrará en la perforación de relleno (infill) de los Recursos Minerales Inferidos actuales, con el objetivo de elevarlos a la categoría de Recursos Minerales Indicados. Se espera que las actividades de perforación comiencen durante el cuarto trimestre de 2026.

Depósito Leticia

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

El plan inicial de perforación para 2026 comprendía 3,200 metros de perforación diamantina. Bajo el plan de exploración revisado para 2026, la campaña de perforación en el Yacimiento Leticia concluyó en el segundo trimestre de 2026 con 150 metros de perforación en un pozo. Esto eleva el total perforado para 2026 a 1,962 metros. Los 1,238 metros restantes planificados para el Yacimiento Leticia han sido reasignados al Yacimiento Guillermina.

Esta campaña de perforación estuvo centrada en la perforación de relleno de los Recursos Minerales Inferidos actuales, con la meta de elevarlos a la categoría de Recursos Minerales Indicados.

Depósito San Antonio

El Yacimiento San Antonio es un yacimiento epitermal de oro-plata-zinc, ubicado a 700 metros al suroeste del Proyecto Porvenir.

No hay perforaciones programadas para el Yacimiento San Antonio en 2026.

Depósito Luna Roja

El yacimiento Luna Roja es un sistema de tipo skarn de oro ubicado a 24 km al sureste de las instalaciones existentes de Hemco. La Compañía está enfocada en expandir los recursos minerales actuales e identificar nuevos objetivos alrededor del yacimiento principal.

La Compañía continúa avanzando en la evaluación del Yacimiento Luna Roja. Se presentó un plan de exploración a las autoridades correspondientes detallando las actividades de campo propuestas para 2026 y un potencial programa de perforación para 2027, sujeto a los permisos y aprobaciones necesarios.

A raíz del análisis de cierre de fin de año realizado en diciembre de 2025, la administración concluye que no hay deterioro de activos (asset impairment) y que se cumple con la solicitud del Ministerio de Energía y Minas de Nicaragua. La Compañía continuará evaluando el potencial mineral, incluyendo sus respectivas fases de proyecto y un cronograma para cada etapa. Si bien estamos gestionando los pasos administrativos necesarios para garantizar la viabilidad del proyecto, estos procesos introducen incertidumbre sobre los plazos y la aprobación de futuros permisos operacionales.

Exploración Regional en la Propiedad Hemco

La exploración regional greenfield de Mineros está enfocada en tres áreas con objetivos en etapa temprana: los distritos de Bonanza, Rosita y Siuna. El distrito de Bonanza excluye el área brownfield designada como el bloque Bonanza (véase Exploración Brownfield, Expansión de la Propiedad Hemco).

Bajo el plan de exploración revisado para 2026, el programa regional de perforación greenfield se redujo de 22,000 metros a 5,000 metros, y los metros reasignados se redirigieron al programa ampliado de perforación cerca de mina para acelerar la conversión de recursos. En consecuencia, la campaña de perforación greenfield de 2026 se centrará exclusivamente en objetivos dentro del Distrito de Bonanza, el cual alberga mineralización epitermal de oro-plata-zinc identificada mediante minería histórica, trabajos artesanales y muestreo de superficie.

Durante el segundo trimestre de 2026, la Compañía completó 2,196 metros de perforación diamantina en nueve pozos, lo que representa aproximadamente el 44% del programa de perforación anual revisado. La perforación se llevó a cabo en los objetivos Apoyo (anteriormente Experiencia) y Madrigal (anteriormente La Deseada), ambos dentro del Distrito de Bonanza. Los resultados de los ensayos para los nueve pozos están pendientes y se darán a conocer una vez que se reciban, validen e interpreten.

En los distritos de Rosita y Siuna, la exploración regional continuará a través de programas de campo, incluyendo mapeo geológico, prospección, muestreo geoquímico de rocas y suelos, y trincheras según corresponda. Estas actividades están destinadas a avanzar en la comprensión geológica de estos distritos y respaldar la identificación y priorización de futuros objetivos de perforación.

Exploración Cercana a Mina, Expansión de la Propiedad Aluvial Nechí

En la Propiedad Nechí, Mineros está explorando oro aluvial predominantemente al este del río Nechí, donde actualmente la Compañía realiza actividades mineras dentro de sedimentos aluviales cuaternarios.

El plan de perforación para 2026 se mantiene sin cambios y comprende 13,000 metros de perforación. La perforación comenzó en mayo de 2026. Para respaldar el programa anual, la Compañía está evaluando el uso de dos plataformas de perforación sónica operadas por contratistas para complementar su capacidad actual y garantizar que el programa de perforación planificado se complete durante 2026.

Durante el segundo trimestre de 2026, la Compañía completó 2,088 metros en 86 pozos, representando aproximadamente el 16% del programa de perforación anual. El programa comprendió 1,167 metros de perforación de rellenado en áreas de producción actuales y 921 metros de perforación de reconocimiento en el Objetivo Río Cauca. Del total, 1,941 metros en 81 pozos se completaron utilizando perforación sónica y 147 metros en cinco pozos utilizando perforación ward.

Propiedad La Pepa, Chile

El Proyecto La Pepa es un proyecto avanzado de exploración de oro, 100% propiedad de Mineros, ubicado en la Franja Aurífera de Maricunga de 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.

Mineros ha planificado un programa de exploración de 7,000 metros en el Proyecto La Pepa. Al segundo trimestre de 2026, las actividades de perforación aún no han comenzado. La Compañía ha solicitado un permiso sectorial mientras trabaja en los estudios de caracterización ambiental para recopilar la información requerida para una futura Declaración de Impacto Ambiental (DIA). La Compañía espera iniciar la perforación más adelante en 2026 durante la primavera y el verano chileno.

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.

Proyecciones para 2026

Para 2026, Mineros presenta una proyección de producción consolidada de oro revisada al alza de 220,000 a 240,000 onzas de oro. Esta proyección se deriva de un enfoque disciplinado en onzas de "rápido retorno", priorizando la inversión de capital hacia proyectos brownfield y eficiencias operativas que puedan ponerse en marcha rápidamente para maximizar el flujo de caja libre en un mercado de materias primas robusto.

Perspectiva Operativa y de Costos para 2026

Las proyecciones de producción y costos de la Compañía reflejan el compromiso de mantener márgenes saludables a pesar de las presiones inflacionarias globales.

Proyecciones de Producción y Costos	Unidad	2026
Propiedad Nechí (Colombia)	oz	83,000 – 93,000
AISC por onza de oro vendida (Operación propia)	\$USD /oz	\$1,820 - \$1,920
AISC por onza de oro vendida (CMP)	\$ USD oz	\$3,800 - \$ 3,900
AISC por onza Total Propiedad Nechí	\$ USD oz	\$2,090 - \$2,190
Margen AISC (Socios Mineros por Contrato) ¹	%	11 - 14
Propiedad Hemco (Nicaragua)		130,000 - 140,000
AISC por onza de oro vendida (Operación subterránea)	\$ USD /oz	\$2,000 - \$2,100
AISC por onza de oro vendida (BMP)	\$ USD oz	\$2,600 - \$2,700
AISC por onza de oro vendida Total propiedad Hemco	\$ USD oz	\$2,465 - \$2,565
Margen AISC (Socios Mineros de Bonanza) ¹	%	39 - 41
Consolidado		
Producción de oro	oz	213,000 – 233,000
Costo de Efectivo (Cash Cost) por onza de oro vendida ¹	\$ USD/oz	\$2,070 - \$2,170
AISC por onza de oro vendida ¹	\$ USD/oz	\$2,370 - \$2,470

1 Estas medidas son medidas financieras prospectivas no NIIF. Para más información sobre las medidas financieras históricas equivalentes no NIIF, véase la Sección 10 – Medidas financieras no NIIF y otras medidas financieras de este MD&A.

Se utilizaron los siguientes supuestos: un precio del oro de USD \$4.405; tasas de inflación del 5% en Colombia y del 3% en Nicaragua; una tasa de cambio COP/USD de \$3.850; e incrementos salariales promedio del 17% en Colombia y del 5% en Nicaragua. Si bien nuestra proyección para 2026 se basa en nuestras reservas primarias de oro, la Compañía continúa optimizando la recuperación de plata en la planta de procesamiento de la Propiedad Hemco. Aunque las leyes y cantidades de plata no están clasificadas actualmente ni en las Reservas Minerales ni en los Recursos Minerales de la Compañía, esperamos que las mejoras en nuestra capacidad para recuperar plata tengan un impacto positivo en nuestros ingresos y en el AISC consolidado. Para efectos de reporte, cualquier plata recuperada se divulgará como producción equivalente de oro (AuEq), utilizando el precio promedio por onza vendida de cada metal en dicho momento.

En 2026, se espera que la Propiedad Hemco (Nicaragua) registre un sólido desempeño con una proyección de producción de oro de 137,000 a 147,000 onzas. Se prevé que las operaciones de Panamá y Pioneer tengan un rango de AISC de USD \$2,000 a USD \$2,100 por onza. Además, se proyecta que el acuerdo BMP genere un margen de AISC del 39% al 41%, aportando una contribución robusta a la producción.

Para la Propiedad Nechí (Colombia), Mineros tiene como objetivo una producción constante de oro de 83,000 a 93,000 onzas en 2026. Se espera que las dragas propiedad de la Compañía operen dentro de un rango de AISC de USD \$1,820 a USD \$1,920 por onza, respaldadas por un enfoque continuo en la optimización de las operaciones y el control de costos. Se prevé que las CMP generen un margen de AISC del 11% al 14%, lo que representa una generación de caja constante y confiable en esta operación.

Gastos de Capital ("CAPEX"): Financiando el Horizonte de Crecimiento

El presupuesto de CAPEX para 2026 está estructurado para equilibrar los requerimientos de sostenimiento con iniciativas de crecimiento de alto impacto.

Categoría	Inversión (USD \$)	Objetivo Estratégico
CAPEX de crecimiento	\$51.7 Millones	Expansión Planta Hemco , Porvenir (Nicaragua) y estudios técnicos La Pepa (Chile)
CAPEX de sostenimiento	\$44.7 Millones	Continuidad operacional y renovación de infraestructura
Exploración	\$17.3 Millones	Conversión de recursos a reservas Exploración de yacimientos no explotados
Total CAPEX	\$113.7 Millones	

Expansión en Nicaragua y Escalabilidad a Largo Plazo

Aproximadamente el 78% del capital de crecimiento de la Compañía se dirige hacia Nicaragua, impulsado por un proyecto de USD \$23 millones para escalar la capacidad de la planta de procesamiento de la Propiedad Hemco de 1,800 a 2,500 tpd. Esta iniciativa representa la primera etapa de un enfoque disciplinado para incrementar la producción a través de la expansión orgánica de la capacidad.

Más allá de estos beneficios inmediatos, Mineros está evaluando la instalación estratégica de un molino de 1,000 tpd que ya forma parte del inventario de activos de la Compañía. Este proyecto se considera un ejercicio crítico de desembotellamiento destinado a aumentar la producción en Nicaragua. Al abordar estos límites de procesamiento, la Compañía sienta las bases para una transición hacia una capacidad de producción significativamente mayor a más largo plazo.

La Compañía también está enfocada en hacer avanzar el Proyecto Porvenir a través de las etapas finales de obtención de permisos y optimización técnica. La finalización de la actualización del informe NI 43-101 de Hemco (la "Actualización del PFS de 2026") contiene una actualización del estudio de prefactibilidad del Proyecto Porvenir, destacando una planta de procesamiento optimizada con una capacidad de tratamiento de 2,000 tpd. El análisis económico del Proyecto Porvenir demuestra que las Reservas Minerales son económicamente viables a los precios proyectados por el consenso de USD \$3,150/oz de Au, USD \$45.00/oz de Ag, USD \$4.72/lb de Cu y USD \$1.22/lb de Zn a lo largo de la vida útil de la mina ("LOM"). El escenario base económico de la Actualización del PFS de 2026 da como resultado un VPN después de impuestos, a una tasa de descuento del 5%, de aproximadamente USD \$460 millones, una TIR después de impuestos del 37.9% y un período de recuperación de aproximadamente 2.0 años desde el inicio de la producción.

Los costos de capital iniciales se estiman en USD \$206.8 millones, incluyendo contingencias. El capital de sostenimiento durante la LOM se estima en USD \$66.2 millones, y los costos de cierre y rehabilitación se estiman en USD \$33.4 millones.

El proyecto Porvenir ya cuenta con el permiso ambiental para la operación minera, lo que reduce significativamente los riesgos en el camino hacia la producción.

Exploración

El programa de exploración de Mineros (presupuestado en USD \$17.3 millones) está diseñado para respaldar el crecimiento de la producción a corto plazo, al tiempo que hace avanzar una cartera de oportunidades en todo su portafolio. La Compañía proyecta 95,000 metros de perforación en 2026, enfocándose principalmente en un programa de 75,400 metros en Nicaragua en la Propiedad Hemco, con un costo estimado de USD \$11.0 millones. Este programa estará enfocado predominantemente en objetivos brownfield alrededor de las operaciones existentes y proyectos de crecimiento (incluidos trabajos en y cerca de Porvenir), mientras se incrementa de forma selectiva la exploración greenfield en el distrito poco explorado del “Triángulo de Oro”, un área definida por los históricos pueblos mineros de Bonanza, Rosita y Siuna, donde la Compañía opera. El triángulo de oro es una de las regiones mineras más prolíficas de América Central, con registros de haber producido nueve millones de onzas de oro, cinco millones de onzas de plata y 305 millones de libras de cobre.

En Colombia, Mineros prevé completar 13,000 metros de perforación en la Propiedad Nechí a un costo de USD \$4.1 millones, mientras que en Chile la Compañía invertirá USD \$2.2 millones para 7,000 metros de perforación en La Pepa, a medida que continúa reduciendo los riesgos del proyecto y manteniendo una exposición estratégica a un distrito de exploración de alto potencial.

La proyección para 2026 constituye información prospectiva, y se advierte a los lectores que los resultados reales pueden variar. Remitimos a los lectores a los riesgos y supuestos contenidos en la Sección – Notas de Cautela e Información Adicional – Declaración de Cautela sobre Información Prospectiva.

DETALLES DE LA LLAMADA DE RESULTADOS Y WEBCAST

La Compañía realizará una conferencia virtual el jueves, 6 de agosto de 2026 a las 9:00 a. m. EST (8:00 a.m. Colombia) para analizar los resultados del trimestre. La conferencia virtual será en español con traducción simultánea al inglés. Para registrarse a la conferencia virtual, por favor haga click [aquí](#).

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.



Cra 43 A No 14-109. Ed. Nova Tempo, Piso 6
Medellín, Colombia
Tel: (+57) 604 266 57 57

120 Adelaide St. W., 25th Floor, Suite 109
Toronto, ON M5H 1T1 Canada
Tel: +1 (647) 496 3011

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

Gestión de capital

El Grupo gestiona su capital para asegurar que sus subsidiarias puedan continuar maximizando los rendimientos para los inversionistas y otros grupos de interés, a través de un equilibrio óptimo entre la deuda neta y el patrimonio. La combinación deuda/patrimonio se ha mantenido en los niveles esperados y en línea con la estrategia de crecimiento del Grupo.

La estructura de capital está compuesta por la deuda neta (préstamos y efectivo y equivalentes de efectivo) y el patrimonio. El Grupo ha determinado que la tasa interna de retorno (TIR) asociada a los nuevos proyectos debe ser de un mínimo del 15%. Asimismo, ha definido un objetivo de apalancamiento máximo como múltiplo del EBITDA. Para los periodos del 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025, el nivel de apalancamiento se sitúa cerca del límite inferior del rango definido.

La Política de Inversión de la Compañía permite el uso de coberturas de precio del oro que cubren hasta el 100% de la producción prevista y coberturas de tipo de cambio sobre los flujos de efectivo operativos proyectados. Todos los contratos de cobertura tienen un plazo máximo de veinticuatro meses. A la fecha del informe, no quedaban contratos vigentes de cobertura de precio del oro o de tipo de cambio.

Objetivos de la gestión de riesgos financieros

La función de tesorería del Grupo gestiona el acceso a los mercados financieros globales, y monitorea y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Grupo mediante el análisis de las exposiciones y la magnitud de los riesgos asociados a cada operación. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Mineros busca minimizar el efecto de estos riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones. El uso de derivados financieros, así como las inversiones de excedentes de liquidez, se rigen por la Junta Directiva bajo un estricto cumplimiento de la política de inversión y cobertura del Grupo. Durante el primer trimestre (Q1) de 2026, la Junta Directiva aprobó una política de inversión actualizada que amplió la gama de instrumentos financieros admisibles e introdujo un Comité de Inversiones con mayores responsabilidades de supervisión y reporte. La política establece límites de riesgo cuantitativos, requisitos diarios de valoración a precios de mercado (mark-to-market) y pruebas de estrés mensuales para las posiciones de derivados no designadas como instrumentos de cobertura.

Los instrumentos derivados que no cumplen con los criterios para ser designados como contabilidad de coberturas bajo la NIIF 9, o para los cuales el Grupo opta por no aplicar la contabilidad de coberturas, se clasifican a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de dichos instrumentos se reconocen en el estado consolidado de resultados en el periodo en que surgen.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe como resultado de cambios en los precios de mercado, las tasas de cambio y las tasas de interés. En Mineros, los riesgos derivados del mercado de metales preciosos y del mercado de divisas se gestionan activamente.

Riesgo cambiario

El efectivo se genera a partir de las ventas de oro en dólares estadounidenses (USD), pero algunos de los costos del Grupo están denominados en pesos colombianos y, en menor medida, en córdobas nicaragüenses. Este riesgo se gestiona a través de instrumentos financieros derivados OTC (extrabursátiles) para el par USD/COP (basados en la Tasa Representativa del Mercado – TRM). Dada la fluctuación actual de las tasas de cambio, el Grupo suspendió el uso de contratos forward durante el primer trimestre (Q1) de 2024 y aún no ha reanudado las coberturas cambiarias. Durante 2025 y al 30 de junio de 2026, no hubo instrumentos derivados de divisas vigentes.

Riesgo tasa de interés

El Grupo monitorea el comportamiento de los tipos de interés para obtener tipos de interés favorables siempre que sea posible, de igual forma ha mantenido niveles de deuda conservadores: el efectivo y equivalentes de efectivo ascendían a \$18.800.900 (31 de diciembre de 2025: \$28.613.769) y los préstamos y otros endeudamientos a \$130.149.165 (31 de diciembre de 2025: \$820.847).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito del Grupo surge de la potencial incapacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones o de las pérdidas incurridas debido al incumplimiento de los emisores de instrumentos financieros en los que el Grupo ha invertido. Como parte de su política de gestión de riesgos, el Grupo solo realiza operaciones con contrapartes financieramente sólidas. Las exposiciones crediticias y las calificaciones de riesgo de estas contrapartes se monitorean continuamente.

El Grupo invierte su exceso de liquidez en instituciones financieras de primer nivel, asegurando una calificación crediticia mínima de A- para inversiones internacionales y AA/DP1 para emisores locales. Para las contrapartes de derivados, el Grupo requiere la ejecución de un Contrato Marco ISDA (ISDA Master Agreement) o equivalente en algunos casos. Se mantienen políticas de crédito conservadoras y las condiciones del mercado se evalúan permanentemente mediante valoraciones cuantitativas y cualitativas.

El Grupo no mantiene garantías para cubrir los riesgos de crédito asociados con sus activos financieros. No existe un historial de pérdidas en instrumentos financieros dada la naturaleza de las transacciones y la alta calificación de las contrapartes para mayor detalle sobre la exposición al riesgo de crédito de la compañía ver nota

5 de los Estados Financieros Separados Condensados al cierre del 30 de junio de 2026.

Riesgo de liquidez

La responsabilidad última de la gestión del riesgo de liquidez recae en la Junta Directiva, la cual ha establecido un marco de gestión de riesgo de liquidez adecuado para el manejo de los requerimientos de financiación y gestión de liquidez del Grupo a corto, mediano y largo plazo. El Grupo gestiona el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y líneas de crédito de reserva, mediante el monitoreo continuo de los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026, el Grupo generó flujos de efectivo antes de la estrategia de compras de oro (bullion) de \$289.695.023 (al 30 de junio de 2025 \$299.831.195) en línea general con el período anterior. Después de las compras netas de metales preciosos bajo la política de inversión del Grupo de \$402.132.940 (al 30 de junio de 2025, cero) El efectivo neto utilizado en las actividades operativas fue de (\$112.437.917) (30 de junio de 2025: efectivo neto generado de \$299.831.195). La gerencia considera que las tenencias de metales preciosos forman parte de los recursos líquidos totales del Grupo, dada la profundidad y la continua liquidez del mercado mundial del oro. Al 30 de junio de 2026, los recursos líquidos totales, que comprenden efectivo y equivalentes de efectivo por valor de \$141.656.783 (31 de diciembre de 2025: \$405.781.800) y tenencias de metales preciosos por valor de \$429.087.385 (31 de diciembre de 2025: cero).

Riesgo de precio de las materias primas

La Compañía vende oro en el mercado internacional de metales preciosos. Estas ventas representan cerca del 95% de los ingresos operativos; por consiguiente, la exposición al precio del oro es elevada. Este riesgo se gestiona mediante la contratación de instrumentos derivados extrabursátiles (OTC) destinados a reducir la volatilidad de los ingresos operativos. Los instrumentos derivados de oro que no se designan como instrumentos de cobertura se clasifican a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Al 30 de junio de 2026, el Grupo mantenía un contrato a plazo de oro por 18.650 onzas a 4.740 dólares por onza, con un valor nominal de \$304.416.799 y una pérdida no realizada por valor razonable de \$48.890.855. Además, el Grupo mantenía 28.907 onzas troy de oro en lingotes con un valor de \$400.775.679, valoradas al menor entre el coste y el valor neto realizable (véase la Nota 14 – Metales preciosos). Véase la Nota 5 de los estados financieros consolidados intermedios condensados para obtener más detalles.

Históricamente, Mineros ha implementado una estrategia de establecer límites de precios (los "Gold Collars") de bajo o ningún costo. En el segundo trimestre de 2026, la compañía no tenía ningún Gold Collar vigente.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2026, existía un Gold Collar vigente que se liquidó en el primer trimestre de 2026, lo que resultó en una pérdida realizada de \$929.389. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2025, la compañía no tenía ningún Gold Collar vigente en ninguna de sus producciones de oro.

Resumen de ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por instrumentos derivados reconocidas en resultados

Concepto	30/06/2026	31/12/2025
Pérdida en collar realizado ⁽¹⁾	(929.389)	—
Pérdida no realizada en contrato de oro a plazo forward ⁽²⁾	(47.684.185)	—
Pérdida total por derivados, neta	(\$48.613.575)	\$—

⁽¹⁾ Saldo incluido en las ventas de oro.

⁽²⁾ Pérdida no realizada por valor razonable de contrato de oro a plazo (gold forward) no designado como cobertura, reconocida en otras ganancias/(pérdidas).

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

Esta tabla muestra el impacto de las coberturas de flujo de efectivo en el Otro Resultado Integral (ORI). En 2026, no hay coberturas vigentes. El saldo registrado en 2025 no corresponde a la contratación de nuevas coberturas durante dicho ejercicio, sino que representa la variación y liquidación en el Otro Resultado Integral (ORI) de los instrumentos financieros que se mantenían vigentes desde el cierre de 2024.

Concepto	2026	2025
Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos	\$—	(\$8.833.197)
Total	\$—	(\$8.833.197)

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 ended June 30, 2026 and year ended December 31, 2025, disponible en SEDAR+ en www.sedarplus.com.



MINEROS S.A.

**INFORME PERIÓDICO
TRIMESTRAL
AL 30 DE JUNIO DE 2026**

**Cifras en miles de pesos
colombianos**



Mineros

(Expresados en miles de pesos colombianos)

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2026

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 junio de 2026 y con los estados financieros separados y consolidados anuales al 31 de diciembre de 2025.

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 junio de 2026, la empresa tenía un total de 292.793.666 acciones ordinarias en circulación, de las cuales 117.744.381 están listadas en BVC y 175.049.285 están listadas en TSX. El total de acciones incorpora la anulación del registro de 2'986.851 acciones en producto de la recompra ejecutada en BVC bajo el mecanismo transaccional, finalizado en mayo de 2026.

ACERCA DE MINEROS S.A.

Mineros es una compañía minera de oro con sede en Medellín, Colombia, con propiedades en etapa de producción y desarrollo en Colombia y Nicaragua, incluyendo la Propiedad Nechí en Colombia y la Propiedad Hemco en Nicaragua, las cuales, en conjunto, constituyen las propiedades materiales de la Compañía. En la Propiedad Nechí, la Compañía trabaja con socios de minería por contrato ("CMP", por sus siglas en inglés) que prestan servicios de minería bajo acuerdos comerciales formales. En contraste, en la Propiedad Hemco, la Compañía adquiere una parte de su mineral de mineros que operan dentro del modelo desarrollado para regir las relaciones con las cooperativas que representan a dichos mineros (los "Socios Mineros de Bonanza" o "BMP", por sus siglas en inglés).

La Compañía también cuenta con varios proyectos de crecimiento, incluyendo el Proyecto Porvenir en la Propiedad Hemco. Adicionalmente, Mineros posee una participación del 100% en el proyecto de exploración La Pepa en Chile, así como una participación del 100% en un proyecto de exploración de oro en el departamento del Tolima, Colombia, a través de la adquisición de la totalidad de las acciones en circulación de AngloGold Ashanti Colombia S.A.S., posteriormente renombrada como Mineros Tolima S.A.S.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

CONTENIDO	PÁGINA
GLOSARIO.....	3
HECHOS RELEVANTES CORPORATIVOS	5
PRODUCCIÓN	6
HECHOS RELEVANTES FINANCIEROS	6
HECHOS RELEVANTES ESTRATÉGICOS	8
INDICADORES OPERATIVOS	9
RIESGOS	9
Anexo 1- Estados Financieros Intermedios Separados Condensados al 30 de junio de 2026	
Anexo 2- Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2026	

(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 (ASIC): 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.

BMP: "Bonanza Mining Partners" por sus siglas en inglés hace referencia a los mineros los cuales en la Propiedad Hemco, les compramos una parte de nuestro mineral diseñado para regular y fortalecer nuestras relaciones con las cooperativas que representan a los mineros artesanales y de pequeña escala.

CMP: "Contract Mining Partners" por sus siglas en inglés hacer referencia a los mineros en la propiedad Nechí, que contratamos para la prestación de servicios de minería bajo acuerdos comerciales formales.

Onzas de oro equivalente ("AuEq") (oz): La Compañía calcula las onzas de oro equivalente con el fin de presentar una medida que refleje el potencial económico agregado de los activos en cuestión. La metodología empleada para el cálculo de las onzas equivalentes es la siguiente: las onzas de oro producidas se suman al cociente resultante de dividir los ingresos derivados de las onzas de plata vendidas entre el precio promedio realizado por onza de oro vendida. Este enfoque incorpora el valor generado tanto por la producción de oro como por la de plata, permitiendo así una evaluación integral de la viabilidad económica global del activo.

La fórmula utilizada para este cálculo se expresa de la siguiente manera:

Onzas de oro equivalente ("AuEq") = Onzas de oro producidas + (ingresos derivados de las onzas de plata vendidas) / precio promedio realizado por onza de oro vendida.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

Flujo de caja de actividades de operación antes operativo antes de compras estratégicas de oro: Representa la suma neta de todas las entradas y salidas de efectivo generadas por las actividades de operación del período, excluyendo el impacto de las compras estratégicas de oro bullion. Es un indicador intermedio que permite aislar el desempeño operativo recurrente de la empresa antes de decisiones de inversión estratégica en activos de reserva (oro), facilitando la comparabilidad entre períodos.

Posición estratégica de liquidez: La posición estratégica de liquidez es una medida de liquidez no conforme con las NIIF que representa la posición total de activos líquidos de Mineros, combinando efectivo y equivalentes de efectivo con lingotes físicos en tesorería. Este indicador reconoce que el oro físico es un activo altamente líquido, convertible en efectivo en plazos comparables a cualquier inversión a corto plazo, y refleja la estrategia de la Compañía de mantener reservas de valor en su producto principal en lugar de exclusivamente en moneda fiduciaria.

Flujo de caja libre: Es una medida financiera no IFRS, para complementar la información sobre los flujos de efectivo generados por las actividades operativas. El flujo de Caja Libre se calcula a partir de los flujos de efectivo de las actividades operativas, sumando el efecto neto de las compras y ventas de metales preciosos del período para llegar al Flujo de Caja de las Operaciones Principales, y deduciendo los gastos recurrentes no discrecionales: capital de mantenimiento, intereses pagados y dividendos pagados. Esta métrica refleja el efectivo libre generado por las operaciones mineras después de los compromisos obligatorios, sin distorsión por decisiones de tesorería de metales preciosos.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

HECHOS RELEVANTES CORPORATIVOS

Dividendos decretados.

El 27 de marzo de 2026, Mineros celebró la Reunión Ordinaria de la Asamblea General de Accionistas (“la Asamblea”). Durante 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 USD \$0,10 por acción ordinaria que posean, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de USD \$0,025, o aproximadamente \$29,578,052 pagaderos trimestralmente el 27 de abril, 21 de julio, 19 de octubre de 2026 y 18 de enero de 2027.

Las fechas de registro canadienses y las fechas de pago canadienses/colombianas se establecen a continuación:

	Fecha de registro	Fecha de pago	Monto por acción (\$)	Monto por acción(COP\$) ⁽¹⁾
Dividendo Ordinario	Abril 20, 2026	Abril 27, 2026	0,025	102,51
	Julio 13, 2026	Julio 21, 2026	0,025	102,51
	Octubre 9, 2026	Octubre 19, 2026	0,025	102,51
	Enero 8, 2027	Enero 18, 2027	0,025	102,51

⁽¹⁾ Los montos en dólares estadounidenses se convierten a pesos colombianos para fines informativos, basados en el promedio mensual de la Tasa Representativa del Mercado (TRM) publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia para el año terminado el 31 de diciembre de 2025, de \$1.00 = aproximadamente COP \$4,100.54. El pago de cada monto de dividendo se realizará en cada fecha de pago en dólares estadounidenses, los cuales pueden, en algunos casos, ser convertidos a la moneda local a la tasa de cambio vigente en la fecha de pago. El dividendo aprobado es consistente con la política de dividendos de la Compañía, la cual prevé la distribución de al menos el 15% de la utilidad neta del año fiscal anterior, siempre que dicha acción sea consistente, según el juicio de buena fe de la gerencia, con la maximización del valor a largo plazo de la Compañía.

Aprobación de la Resolución de Recompra de Acciones

En la Reunión, la Asamblea General de Accionistas aprobó un programa de recompra de acciones de conformidad con una propuesta sustitutiva presentada por un accionista, la cual aumentó el monto total del programa de USD \$20 millones, como fue propuesto inicialmente por la Administración, a USD \$80 millones. La resolución (la “Resolución de Recompra de Acciones”) autoriza a la Compañía, a discreción de la Junta Directiva (la “Junta”), a recomprar sus acciones ordinarias mediante compras en el mercado, o a través de mecanismos que garanticen un trato equitativo, hasta un monto máximo agregado de USD \$80 millones, con cargo a la reserva creada para tal fin, durante un período que no exceda los tres años.

Eventos después del periodo de Reporte

- El 14 de julio de 2026, Mineros llevó a cabo una Reunión Extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas. La Asamblea General de Accionistas aprobó una ampliación del programa de recompra de acciones de la Compañía hasta por US\$175 millones, junto con el correspondiente incremento de la reserva para recompra de acciones a US\$175 millones, con cargo a las reservas de la Compañía disponibles para distribución. El programa ampliado es ejecutable hasta el 27 de marzo de 2029, mediante una o varias ofertas de recompra. Podrá ejecutarse en el mercado colombiano, a través de los sistemas transaccionales de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) o de un mecanismo independiente, y/o en el mercado canadiense, a través de la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) o cualquier otro mecanismo permitido por la legislación canadiense aplicable y las normas de la TSX, de manera individual o concurrente, según lo determine la Junta Directiva. A la fecha de la Reunión, se habían adquirido US\$19,8 millones en acciones ordinarias en el marco del programa — US\$13,2 millones a través de un mecanismo independiente ejecutado en Colombia en mayo de 2026 y US\$6,6 millones a través de los sistemas transaccionales de la BVC. Las recompras ejecutadas a la fecha están incluidas dentro del monto autorizado, sin adicionarse a este, quedando disponibles US\$155,2 millones para recompras adicionales bajo el programa ampliado.
- El 21 de julio de 2026, Mineros Switzerland AG formalizó un acuerdo de recompra para obtener financiación para sus operaciones. En virtud de este acuerdo, la empresa recibió un importe neto en efectivo de 18.500 USD, con un préstamo bruto de 20.453 USD. La transacción está garantizada por 5.100,58 onzas de oro, valoradas a un precio

(Expresados en miles de pesos colombianos)

al contado de 4.010,00 USD por onza en la fecha de la transacción. El acuerdo de recompra tiene una vigencia de 185 días y vence el 22 de enero de 2027.

3. El 24 de julio de 2026, Hemco celebró un contrato de préstamo con una institución financiera y recibió fondos por USD \$7 millones. El propósito de este financiamiento es fortalecer la posición del capital de trabajo de la compañía.

PRODUCCIÓN

Durante el segundo trimestre de 2026 se produjeron 60.253 onzas de oro, mostrando un incremento del 12% con respecto a las 53.907 onzas de oro producidas durante el segundo trimestre de 2025.

La producción de onzas equivalentes alcanzo 63.055 AuEq, incrementando 15% en comparación con las 54.640 AuEq onzas en el segundo trimestre de 2025.

Hemco (Nicaragua) produjo 37.594 onzas de oro durante el segundo trimestre de 2026, superior a las 33.048 onzas producidas durante el segundo trimestre de 2025.

En Colombia, la producción del segundo trimestre de 2026 fue de 22.659 onzas de oro reflejando un aumento del 9% con respecto al segundo trimestre de 2025.

HECHOS RELEVANTES FINANCIEROS

De los Estados Financieros Consolidados

(cifras en miles de pesos)

Segundo trimestre de 2026 y 2025

- **Los ingresos aumentaron en 24%**, alcanzando los \$950.923.691 en el segundo trimestre de 2026, comparado con \$764.762.334 del mismo trimestre de 2025, lo que se explica principalmente por un incremento en el precio promedio del oro el cual incremento un 29% situándose durante el trimestre en USD 4.290/oz. Las onzas de oro vendidas fueron 59.639 oz (2025: 53.907 oz) incrementando en un 11% respecto al mismo periodo de 2025.
- **Los costos de ventas aumentaron en 34%**, este aumento se debió principalmente a: (i) los costos de compra de mineral a BMP en Nicaragua y los pagos por servicios prestados por CMP en Colombia, que aumentaron en \$114.691.009, en línea con el alza de los precios del oro y la compra de 6,629 onzas adicionales; (ii) el incremento de \$21.142.595 en impuestos y regalías en ambas propiedades materiales, lo que refleja un cambio en la provisión del impuesto ad valorem tras la resolución, en 2025, de una disputa de larga data, junto con el impacto del alza de los precios del oro; (iii) el aumento de \$5.358.327 en los costos laborales y de \$8.027.395 en los costos de materiales y repuestos, ambos impulsados por una depreciación del 16% del dólar estadounidense; y (iv) un incremento de \$7.377.271 en los gastos de depreciación y amortización.
- **La ganancia bruta aumentó en 11%**, registrando \$348.556.008 en el segundo trimestre de 2026 frente a los \$314.065.178 del mismo trimestre del año anterior; explicado por un incremento en el precio promedio de las onzas de oro vendidas y un incremento del 12% en la producción de oro.
- **Los resultados netos del trimestre disminuyeron en 12%**, llegando a \$160.599.437 (\$544,80 por acción) en el segundo trimestre de 2026, comparado con \$182.010.562 (\$617,44 por acción) en el segundo trimestre de 2025. Esta disminución se explica en gran medida por un mayor impuesto sobre la renta corriente, derivado de mayores utilidades.
- **Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación disminuyeron en 57%**, situándose en \$108.184.660 al 30 de junio de 2026 comparado con \$251.045.761 en el mismo periodo de 2025, explicado principalmente por la nueva estrategia de la compañía de la compra de metales preciosos por \$316.907.529, adicionado

(Expresados en miles de pesos colombianos)

a mayores pagos a BMP y CMP \$99.561.930 y mayores pagos a proveedores por bienes y servicios de \$13.035.084 contrarrestado por un mayor ingreso por venta de bienes y servicios de \$360.434.690.

- **El flujo de caja operativo antes de las compras estratégicas de oro incremento un 69%**, hasta alcanzar los \$425.092.189 al 30 de junio de 2026, frente a los \$251.045.761. del mismo periodo de 2025. Este incremento obedece a un aumento significativo de los ingresos por ventas de bienes de \$360.434.690 y de otros cobros por comisiones y otros ingresos de \$5.356.549, contrarrestado por mayores pagos a socios mineros de \$99.561.930 e impuesto sobre la renta de \$70.913.826, adicionado a mayores compras de bullion por \$316.907.529 dando como resultado un flujo de caja operativo de \$108.184.660 (2025: \$251.045.761).

Al cierre de 30 de junio de 2026 y 2025

- **Los ingresos aumentaron en 41%**, alcanzando los \$2.030.247.311 al 30 de junio de 2026, comparado con \$1.436.003.162 del mismo periodo de 2025, lo que se explica principalmente por el incremento del precio promedio del oro que tuvo un incremento del 46% situándose al 30 de junio de 2026 en USD 4.530/oz; y el incremento de las onzas de oro vendidas en 9.339 oz incrementando en un 9% respecto al mismo periodo de 2025. La tasa representativa del mercado para los seis meses del año de 2026 fue en promedio \$3,655.50 (2025: \$4.196,15).
- **Los costos de ventas aumentaron en 36%**, este aumento se debió principalmente a: (i) mayores costos de compra de mineral a socios, que incluyen BMP en Nicaragua y CMP en Colombia, por un monto de \$231.415.434 como resultado de precios del oro más altos y un mayor volumen de compra de 12.808 onzas; (ii) mayores impuestos y regalías por un monto de \$44.028.433; (iii) mayores costos laborales por un monto de \$9.970.195; y (iv) mayores costos de materiales y repuestos por un monto de \$10.656.732, combinados con una mayor depreciación y amortización. Algunos costos operativos en Colombia se vieron incrementados en términos de dólares debido al impacto cambiario generado por la depreciación del 15% de esta divisa frente al peso colombiano.
- **La ganancia bruta aumentó 50%**, alcanzando los \$870.354.290 al cierre de junio de 2026 comparado con \$582.071.561 en el mismo periodo de 2025; 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 junio de 2026 aumentaron en 42%**, llegando a \$484.914.272 (\$1.645 por acción) en el 2026 comparados con \$341.238.710 (\$1.158 por acción) en el mismo periodo de 2025. Este incremento se explica en gran medida por la mayor utilidad bruta.
- **El flujo de caja operativo antes de las compras estratégicas de oro disminuyó un 3%**, hasta alcanzar los \$289.695.023 al 30 de junio de 2026, frente a los \$299.831.195. del mismo periodo de 2025. Esta disminución se debe principalmente a mayores pagos a BMP y CMP \$239.172.970, mayores pagos por bienes y servicios \$30.606.432, mayores pagos de impuestos sobre la renta \$129.132.850, un depósito de margen de \$36.555.000 correspondiente a una garantía otorgada en relación con una operación a plazo extrabursátil (OTC) y mayores salidas de efectivo \$50.709.051. Compensado por un aumento significativo de los ingresos por ventas de bienes \$446.793.048 y menores pagos por primas de seguros por \$14.259.678.

De los Estados Financieros Separados

(cifras en miles de pesos)

Segundo trimestre de 2026 y 2025

- **Los ingresos aumentaron en 5%**, situándose en \$213.447.208 en el segundo trimestre de 2026, comparado con \$203.609.118 del segundo trimestre de 2025, explicado principalmente por el incremento de las utilidades de sus subsidiarias durante el 2026.
- **Los resultados netos del período disminuyeron en 8%**, llegando a una ganancia de \$166.897.074 (\$566,17 por acción) en el segundo trimestre de 2026 comparado con una utilidad de \$182.010.562 (\$617,44 por acción) en el segundo trimestre de 2025. El resultado está explicado principalmente por la constitución de un depósito de garantía por un monto de \$35.304.719.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

- **Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación aumento en 414%**, situándose en el segundo trimestre de 2026 en \$22.803.820 (2025: \$(7.267.245)), explicado principalmente por mayores ingresos de comisiones y otros ingresos por \$18.208.597, menores pagos a proveedores por bienes y servicios por \$2.697.127, y menores pagos a empleados y agencias de seguridad social por \$9.904.249.

Al cierre de 30 de junio de 2026 y 2025

- **Los ingresos aumentaron en 48%**, alcanzando los \$558.505.698 al 30 de junio de 2026, comparado con \$378.275.556 del mismo periodo de 2025, explicado en gran medida por el incremento de la utilidad en subsidiarias del 51% y mayores ingresos por regalías. La tasa promedio para los seis meses del año de 2026 fue en promedio \$3,655.50 por Dólar, mientras que para los seis meses del 2025 fue en promedio de \$4.196 por Dólar.
- **Los resultados netos al cierre del periodo aumentaron en 44%**, llegando a un resultado de \$491.211.911 (\$1.666,34 por acción) en el 2026 comparados con una ganancia de \$341.238.710 (\$1.157,59 por acción) en el mismo periodo de 2025. El resultado está explicado por una mayor utilidad bruta, el reconocimiento del ingreso por impuesto diferido y el efecto positivo de la diferencia en cambio producto de la revaluación del COP frente al USD.
- **El efectivo y los equivalentes de efectivo disminuyeron en 80%**, situándose en \$18.800.900 al cierre de junio de 2026 comparado con \$94.535.562 con corte a junio de 2025, la variación de un periodo a otro es explicada principalmente por la recompra de acciones aprobado mediante asamblea alcanzando un monto al 30 de junio por \$66.440.593 y a la constitución de un depósito de garantía por un monto de \$36.555.000.
- **Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación disminuyeron en 18%**, situándose en los seis meses terminados al 30 de junio de 2026 en \$(15.202.466) comparado con \$(12.890.605) al mismo periodo de 2025, explicado en medida por la constitución de un depósito de garantía por un monto de \$36.555.000 y mayores otros pagos por \$12.982.390, contrarrestado por menores pagos a empleados y agencias de seguridad social por \$13.674.198 y menores pagos a proveedores por bienes y servicios de \$8.917.319.

HECHOS RELEVANTES ESTRATÉGICOS

Para los tres meses y seis meses al 30 de junio de 2026:

- Actualización de la política de inversión: El 4 de mayo de 2026, el Consejo de Administración aprobó una Política de Gestión de Inversiones actualizada. Esta política amplía la gama de instrumentos admisibles para incluir ETF de alta liquidez y acciones de productores de metales preciosos cotizados, aumenta la asignación a lingotes de oro físico (que deben mantenerse en custodia institucional de reconocida reputación) e introduce instrumentos derivados de metales preciosos, como forwards, swaps y opciones simples, como una nueva clase de activos admisibles. La política establece un Comité de Inversiones, introduce controles de riesgo cuantitativos, como el Valor en Riesgo diario, pruebas de estrés mensuales y límites de elegibilidad y concentración de contrapartes, y mejora los requisitos de información, incluyendo el seguimiento diario, las reuniones mensuales del Comité de Inversiones y los informes trimestrales del Comité de Auditoría. Los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura según la NIIF 9 se clasifican a valor razonable con cambios en resultados, y las variaciones en el valor razonable se reconocen en el resultado del período en que se producen.
- Se impulsó la política de inversión de la Compañía para fortalecer su exposición al oro físico, acumulando una posición de 41.818 onzas de activos respaldados por oro durante el trimestre, lo que respalda los objetivos de tesorería y asignación de capital a largo plazo de la Compañía.
- Se avanzó en el Proyecto Porvenir con un estudio de prefactibilidad actualizado, que arrojó resultados económicos sólidos para el escenario base, con un VAN (5%) después de impuestos de \$460 millones de dólares, una TIR (tasa interna de retorno) después de impuestos del 37,9%, un periodo de recuperación de la inversión de 2 años y un costo total de sostenimiento (AISC) de \$1.295 por onza equivalente de oro, con un precio del oro estimado de \$3.150/oz. Esto posiciona a Porvenir como un pilar fundamental de alto margen en un distrito polimetálico emergente en Hemco, que podría incluir los depósitos de Guillermina, Leticia y San Antonio.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

- Se firmó un acuerdo para adquirir un proyecto de exploración de oro en Tolima, Colombia, que, según informó AngloGold Ashanti PLC en diciembre de 2024, cuenta con una estimación histórica de recursos minerales de 23,35 millones de onzas de oro en Recursos Minerales Indicados y 4,98 millones de onzas de oro en Recursos Minerales Inferidos.
- Se avanzó en la expansión de Hemco en Nicaragua, con un rendimiento sostenido que alcanzó las 2.000 toneladas por día (tpd) (un aumento del 14,3 % con respecto a la base de 1.750 tpd). La Compañía se encuentra dentro del cronograma y el presupuesto previstos para alcanzar los hitos intermedios de 2.200 tpd para junio de 2026 y 2500 tpd para diciembre de 2026.
- Durante el segundo trimestre, la Compañía completó 12 770 metros (44 perforaciones) de los 75 400 metros de perforación diamantina planificados. Las perforaciones realizadas en el segundo trimestre de 2026 consistieron en una combinación de perforaciones dentro de las minas para expandir los recursos y reservas minerales en las minas Panamá y Pioneer (5.311 metros en 19 pozos) y 7.459 metros en 25 pozos en objetivos nuevos y existentes en nuestro paquete de terrenos relativamente poco explorado en Nicaragua.
- La empresa está incluida en el índice S&P/TSX Global Mining, lo que aumenta su visibilidad entre los inversores mineros globales y fomenta una mayor participación institucional en sus acciones cotizadas en la TSX.

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 segundo trimestre de 2026 fue de \$2.204 (2025: \$1.671) y el AISC por onza de oro vendida en el segundo trimestre de 2026 fue de \$2.458 (2025: \$1.940).

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 six months ended 2026 and 2025*, disponible en SEDAR+ en www.sedarplus.com.

RIESGOS

Gestión de capital

El Grupo gestiona su capital para asegurar que sus subsidiarias puedan continuar maximizando los rendimientos para los inversionistas y otros grupos de interés, a través de un equilibrio óptimo entre la deuda neta y el patrimonio. La combinación deuda/patrimonio se ha mantenido en los niveles esperados y en línea con la estrategia de crecimiento del Grupo.

La estructura de capital está compuesta por la deuda neta (préstamos y efectivo y equivalentes de efectivo) y el patrimonio. El Grupo ha determinado que la tasa interna de retorno (TIR) asociada a los nuevos proyectos debe ser de un mínimo del 15%. Asimismo, ha definido un objetivo de apalancamiento máximo como múltiplo del EBITDA. Para los periodos del 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025, el nivel de apalancamiento se sitúa cerca del límite inferior del rango definido.

La Política de Inversión de la Compañía permite el uso de coberturas de precio del oro que cubren hasta el 100% de la producción prevista y coberturas de tipo de cambio sobre los flujos de efectivo operativos proyectados. Todos los contratos de cobertura tienen un plazo máximo de veinticuatro meses. A la fecha del informe, no quedaban contratos vigentes de cobertura de precio del oro o de tipo de cambio.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

Objetivos de la gestión de riesgos financieros

La función de tesorería del Grupo gestiona el acceso a los mercados financieros globales, y monitorea y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Grupo mediante el análisis de las exposiciones y la magnitud de los riesgos asociados a cada operación. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Mineros busca minimizar el efecto de estos riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones. El uso de derivados financieros, así como las inversiones de excedentes de liquidez, se rigen por la Junta Directiva bajo un estricto cumplimiento de la política de inversión y cobertura del Grupo. Durante el primer trimestre (Q1) de 2026, la Junta Directiva aprobó una política de inversión actualizada que amplió la gama de instrumentos financieros admisibles e introdujo un Comité de Inversiones con mayores responsabilidades de supervisión y reporte. La política establece límites de riesgo cuantitativos, requisitos diarios de valoración a precios de mercado (mark-to-market) y pruebas de estrés mensuales para las posiciones de derivados no designadas como instrumentos de cobertura.

Los instrumentos derivados que no cumplen con los criterios para ser designados como contabilidad de coberturas bajo la NIIF 9, o para los cuales el Grupo opta por no aplicar la contabilidad de coberturas, se clasifican a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de dichos instrumentos se reconocen en el estado consolidado de resultados en el periodo en que surgen.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe como resultado de cambios en los precios de mercado, las tasas de cambio y las tasas de interés. En Mineros, los riesgos derivados del mercado de metales preciosos y del mercado de divisas se gestionan activamente.

Riesgo cambiario

El efectivo se genera a partir de las ventas de oro en dólares estadounidenses (USD), pero algunos de los costos del Grupo están denominados en pesos colombianos y, en menor medida, en córdobas nicaragüenses. Este riesgo se gestiona a través de instrumentos financieros derivados OTC (extrabursátiles) para el par USD/COP (basados en la Tasa Representativa del Mercado – TRM). Dada la fluctuación actual de las tasas de cambio, el Grupo suspendió el uso de contratos forward durante el primer trimestre (Q1) de 2024 y aún no ha reanudado las coberturas cambiarias. Durante 2025 y al 30 de junio de 2026, no hubo instrumentos derivados de divisas vigentes.

Riesgo tasa de interés

El Grupo monitorea el comportamiento de los tipos de interés para obtener tipos de interés favorables siempre que sea posible, de igual forma ha mantenido niveles de deuda conservadores: el efectivo y equivalentes de efectivo ascendían a \$18.800.900 (31 de diciembre de 2025: \$28.613.769) y los préstamos y otros endeudamientos a \$130.149.165 (31 de diciembre de 2025: \$820.847).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito del Grupo surge de la potencial incapacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones o de las pérdidas incurridas debido al incumplimiento de los emisores de instrumentos financieros en los que el Grupo ha invertido. Como parte de su política de gestión de riesgos, el Grupo solo realiza operaciones con contrapartes financieramente sólidas. Las exposiciones crediticias y las calificaciones de riesgo de estas contrapartes se monitorean continuamente.

El Grupo invierte su exceso de liquidez en instituciones financieras de primer nivel, asegurando una calificación crediticia mínima de A- para inversiones internacionales y AA/DP1 para emisores locales. Para las contrapartes de derivados, el Grupo requiere la ejecución de un Contrato Marco ISDA (ISDA Master Agreement) o equivalente en algunos casos. Se mantienen políticas de crédito conservadoras y las condiciones del mercado se evalúan permanentemente mediante valoraciones cuantitativas y cualitativas.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

El Grupo no mantiene garantías para cubrir los riesgos de crédito asociados con sus activos financieros. No existe un historial de pérdidas en instrumentos financieros dada la naturaleza de las transacciones y la alta calificación de las contrapartes para mayor detalle sobre la exposición al riesgo de crédito de la compañía ver nota 5 de los Estados Financieros Separados Condensados al cierre del 30 de junio de 2026.

Riesgo de liquidez

La responsabilidad última de la gestión del riesgo de liquidez recae en la Junta Directiva, la cual ha establecido un marco de gestión de riesgo de liquidez adecuado para el manejo de los requerimientos de financiación y gestión de liquidez del Grupo a corto, mediano y largo plazo. El Grupo gestiona el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y líneas de crédito de reserva, mediante el monitoreo continuo de los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026, el Grupo generó flujos de efectivo antes de la estrategia de compras de oro (bullion) de 289.695.023 (al 30 de junio de 2025 299.831.195) en línea general con el período anterior. Después de las compras netas de metales preciosos bajo la política de inversión del Grupo de 402.132.940 (al 30 de junio de 2025, cero) El efectivo neto utilizado en las actividades operativas fue de 112.437.917 (30 de junio de 2025: efectivo neto generado de 299.831.195). La gerencia considera que las tenencias de metales preciosos forman parte de los recursos líquidos totales del Grupo, dada la profundidad y la continua liquidez del mercado mundial del oro. Al 30 de junio de 2026, los recursos líquidos totales, que comprenden efectivo y equivalentes de efectivo por valor de \$141.656.783 (31 de diciembre de 2025: \$405.781.800) y tenencias de metales preciosos por valor de \$429.087.385 (31 de diciembre de 2025: cero).

Riesgo de precio de las materias primas

La Compañía vende oro en el mercado internacional de metales preciosos. Estas ventas representan cerca del 95% de los ingresos operativos; por consiguiente, la exposición al precio del oro es elevada. Este riesgo se gestiona mediante la contratación de instrumentos derivados extrabursátiles (OTC) destinados a reducir la volatilidad de los ingresos operativos. Los instrumentos derivados de oro que no se designan como instrumentos de cobertura se clasifican a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Al 30 de junio de 2026, el Grupo mantenía un contrato a plazo de oro por 18.650 onzas a 4.740 dólares por onza, con un valor nominal de \$304.416.799 y una pérdida no realizada por valor razonable de \$48.890.855. Además, el Grupo mantenía 28.907 onzas troy de oro en lingotes con un valor de \$400.775.679, valoradas al menor entre el coste y el valor neto realizable (véase la Nota 14 – Metales preciosos). Véase la Nota 5 de los estados financieros consolidados intermedios condensados para obtener más detalles.

Históricamente, Mineros ha implementado una estrategia de establecer límites de precios (los "Gold Collars") de bajo o ningún costo. En el segundo trimestre de 2026, la compañía no tenía ningún Gold Collar vigente.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2026, existía un Gold Collar vigente que se liquidó en el primer trimestre de 2026, lo que resultó en una pérdida realizada de \$929.389. En el semestre finalizado el 30 de junio de 2025, la compañía no tenía ningún Gold Collar vigente en ninguna de sus producciones de oro.

Resumen de ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por instrumentos derivados reconocidas en resultados

Concepto	30/06/2026	31/12/2025
Pérdida en collar realizado ⁽¹⁾	(929.389)	—
Pérdida no realizada en contrato de oro a plazo forward ⁽²⁾	(47.684.185)	—
Pérdida total por derivados, neta	(\$48.613.575)	\$—

⁽¹⁾ Saldo incluido en las ventas de oro.

⁽²⁾ Pérdida no realizada por valor razonable de contrato de oro a plazo (gold forward) no designado como cobertura, reconocida en otras ganancias/(pérdidas).

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

(Expresados en miles de pesos colombianos)

Esta tabla muestra el impacto de las coberturas de flujo de efectivo en el Otro Resultado Integral (ORI). En 2026, no hay coberturas vigentes. El saldo registrado en 2025 no corresponde a la contratación de nuevas coberturas durante dicho ejercicio, sino que representa la variación y liquidación en el Otro Resultado Integral (ORI) de los instrumentos financieros que se mantenían vigentes desde el cierre de 2024.

Concepto	2026	2025
Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos	\$—	(\$8.833.197)
Total	\$—	(\$8.833.197)



MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2026 (con valores comparativos al 31 de diciembre de 2025 para los Estados de Situación Financiera y al 30 de junio de 2025 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 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 junio de 2026, y los correspondientes estados separados condensados de resultados integrales por el periodo de tres y seis meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de tres y seis 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 aplicar 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 junio de 2026, así como sus resultados para el periodo de tres y seis meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de tres y seis meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en

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.



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 condensada separada 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: 2026.08.05 16:36:43
-05'00'

05 de agosto de 2026.



(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

Contenido

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS	4
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS	5
ESTADO 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	16
NOTA 7. GANANCIAS POR ACCIÓN	16
NOTA 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	19
NOTA 9. CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS	21
NOTA 10. RESERVAS	22
NOTA 11. PASIVO POR PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE SUBSIDIARIAS	23
NOTA 12. OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	23
NOTA 13. GANANCIAS RETENIDAS	24
NOTA 14. TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS	24
NOTA 15. EVENTOS DESPUÉS DEL PERIODO DE REPORTE	25
NOTA 16. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS	25

MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

PERIODOS TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS

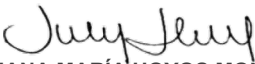
	Notas	Tres meses terminados el 30 de junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
		2026	2025	2026	2025
Ingresos	6	25.401.015	20.591.315	50.565.366	40.791.776
Ingresos utilidad en subsidiarias	8	188.046.193	183.017.803	507.940.332	337.483.780
Ganancia bruta		\$213.447.208	\$203.609.118	\$558.505.698	\$378.275.556
Gastos de administración		(16.020.899)	(17.334.807)	(32.337.648)	(36.552.538)
Otros ingresos		8.042.182	6.268.498	18.267.496	11.254.900
Otros gastos		(1.243.386)	(3.979.906)	(4.803.308)	(6.097.747)
Gastos de exploración		(401.137)	(985.069)	(1.746.831)	(1.585.844)
Ingresos financieros		299.241	450.659	498.554	1.108.866
Gastos financieros		(2.235.538)	(598.034)	(3.038.544)	(1.354.485)
Diferencia en cambio, neta		384.814	(1.577.534)	1.118.711	14.210
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados	5	(35.304.719)	—	(47.684.185)	—
Ganancia del periodo antes de impuestos		\$166.967.766	\$185.852.925	\$488.779.943	\$345.062.918
Impuesto corriente		(4.124.532)	-	(5.082.583)	-
Impuesto diferido		4.053.840	(3.842.363)	7.514.551	(3.824.208)
Resultado neto del periodo		\$166.897.074	\$182.010.562	\$491.211.911	\$341.238.710
Ganancia básica y diluida por acción en pesos	7	566,17	617,44	1.666,34	1.157,59

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



DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL

Presidente



JULIANA MARÍA HOYOS MONTAÑO

Contadora

T.P.213607-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: 2026.08.05 16:36:57 -05'00'

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

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

	Tres meses terminados el 30 de junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
	2026	2025	2026	2025
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	\$166.897.074	\$182.010.562	\$491.211.911	\$341.238.710
<i>Otro resultado integral, neto de impuestos</i>				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	66.841	77.720	135.308	134.504
Método de participación patrimonial	228.337	493.959	(5.314.548)	969.051
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos	\$295.178	\$571.679	(\$5.179.240)	\$1.103.555
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:				
Coberturas de flujos de efectivo	—	—	—	(8.833.197)
Método de participación patrimonial	4.339.824	1.194.110	5.324.007	7.623.645
Ajustes de conversión	(134.272.019)	(56.283.451)	(168.845.364)	(143.516.566)
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos	(\$129.932.195)	(\$55.089.341)	(\$163.521.357)	(\$144.726.118)
Otros resultados integrales, neto de impuestos	(\$129.637.017)	(\$54.517.662)	(\$168.700.597)	(\$143.622.563)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	\$37.260.057	\$127.492.900	\$322.511.314	\$197.616.147

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



DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
 Presidente



JULIANA MARÍA HOYOS MONTAÑO
 Contadora
 T.P.213607-T



Digitally signed by
ALEXANDER ROJAS SALGADO
 Date: 2026.08.05 16:37:10 -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 SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

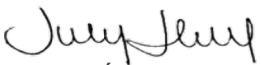
[Tabla de contenido](#)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS

	Notas	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		18.800.900	28.613.769
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		977.242	1.593.635
Cuentas por cobrar compañías vinculadas	14	18.215.961	16.878.980
Inversiones en activos financieros		7.992	9.701
Activo por impuesto de renta		47.555.826	43.328.377
Otros activos por impuestos		683.000	3.632.121
Otros activos		36.446.905	2.764.913
Total activos corrientes		\$122.687.826	\$96.821.496
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		96.094	126.767
Inversiones en activos financieros, neto		40.331.066	44.361.449
Propiedades de inversión		20.329.735	22.180.468
Proyectos de exploración y evaluación minera		—	471.089
Activos intangibles		333.966	414.826
Propiedad, planta y equipo, neta		9.125.326	10.397.065
Inversiones en subsidiarias	8	2.310.773.404	1.881.835.448
Total activos no corrientes		\$2.380.989.591	\$1.959.787.112
TOTAL ACTIVO		\$2.503.677.417	\$2.056.608.608

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


DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
 Presidente


JULIANA MARÍA HOYOS MONTAÑO
 Contadora
 T.P.213607-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: 2026.08.05 16:37:25
 -05'00'

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

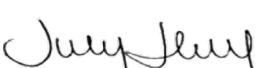
[Tabla de contenido](#)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS

	Notas	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Créditos y préstamos	9	129.569.281	350.774
Acreedores y otras cuentas por pagar		6.205.324	9.624.947
Cuentas por pagar compañías vinculadas	14	18.869.965	1.646.623
Beneficios a empleados		1.991.132	3.248.722
Instrumentos financieros derivados	5	45.828.857	—
Otros pasivos financieros	7	77.616.333	30.725.155
Otros pasivos por impuestos		8.559.916	3.622.109
Total pasivos corrientes		\$288.640.808	\$49.218.330
Pasivos no corrientes			
Créditos y préstamos		579.884	470.073
Beneficios a empleados		1.226.309	1.212.908
Impuestos diferidos		18.740.296	28.511.578
Provisiones		9.049.985	8.952.167
Pasivo por participación en pérdidas de subsidiarias	11	76.632.684	—
Cuentas por pagar compañías vinculadas	14	41.323.080	37.609.300
Total pasivos no corrientes		\$147.552.238	\$76.756.026
TOTAL PASIVO		\$436.193.046	\$125.974.356
PATRIMONIO			
Capital		177.978	177.978
Prima en colocación de acciones		118.709.434	118.709.434
Reservas	10	1.455.376.868	1.046.525.681
Otro resultado integral acumulado	12	(51.139.070)	118.082.648
Ganancias retenidas	13	544.359.161	647.138.511
TOTAL PATRIMONIO		\$2.067.484.371	\$1.930.634.252
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$2.503.677.417	\$2.056.608.608

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


DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
Presidente


JULIANA MARÍA HOYOS MONTAÑA
Contadora
T.P.213607-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: 2026.08.05 16:37:39
-05'00'

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

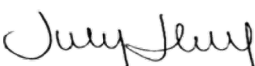
[Tabla de contenido](#)

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 2025	\$177.978	\$118.709.434	\$862.816.746	\$413.905.939	\$405.756.234	\$1.801.366.331
Resultado neto del período	-	-	-	-	341.238.710	341.238.710
Otro resultado integral del período	-	-	-	(143.622.563)	-	(143.622.563)
Resultado integral del período	\$-	\$-	\$-	(\$143.622.563)	\$341.238.710	\$197.616.147
Apropiación de reservas	-	-	354.104.439	-	(354.104.439)	-
Dividendos declarados	-	-	(122.629.569)	-	-	(122.629.569)
Reclasificaciones	-	-	-	(453.147)	453.147	-
Saldo al 30 de junio de 2025	\$177.978	\$118.709.434	\$1.094.291.616	\$269.830.229	\$393.343.652	\$1.876.352.909
Saldo al 1 de enero de 2026	\$177.978	\$118.709.434	\$1.046.525.681	\$118.082.648	\$647.138.511	\$1.930.634.252
Resultado neto del período	-	-	-	-	491.211.911	491.211.911
Otro resultado integral del período	-	-	-	(168.700.597)	-	(168.700.597)
Resultado integral del período	\$-	\$-	\$-	(\$168.700.597)	\$491.211.911	\$322.511.314
Apropiación de reservas	-	-	594.512.382	-	(594.512.382)	-
Dividendos declarados	-	-	(121.285.921)	-	-	(121.285.921)
Recompra de acciones	-	-	(66.440.593)	-	-	(66.440.593)
Reversión de dividendos por acciones en tesorería	-	-	2.065.319	-	-	2.065.319
Reclasificaciones	-	-	-	(521.121)	521.121	-
Saldo al 30 de junio de 2026	\$177.978	\$118.709.434	\$1.455.376.868	(\$51.139.070)	\$544.359.161	\$2.067.484.371

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


DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
Presidente


JULIANA MARÍA HOYOS MONTAÑA
Contadora
T.P.213607-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: 2026.08.05 16:37:58
-05'00'

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

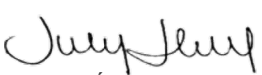
[Tabla de contenido](#)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS

Notas	Tres meses terminados el 30 de junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
	2026	2025	2026	2025
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>				
Cobros de comisiones y otros ingresos	48.314.051	30.105.454	76.743.753	56.218.839
<u>Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación</u>				
Pagos a proveedores por bienes y servicios	(13.904.413)	(16.601.540)	(24.655.485)	(33.572.804)
Pagos a empleados y agencias de seguridad social	(6.906.160)	(16.810.409)	(16.365.381)	(30.039.579)
Pagos por contratos de futuro, a término, de opciones y permuta	440.023	—	(36.555.000)	—
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de la póliza	(62.467)	(3.421.675)	(132.739)	(4.313.445)
Pago impuesto a las ganancias	(368.992)	(300.884)	(796.669)	(725.061)
Otras salidas de efectivo, clasificados como actividades de operación	(4.708.222)	(238.091)	(13.440.945)	(458.555)
Flujos de efectivo netos (utilizados) procedentes en actividades de operación	22.803.820	(7.267.145)	(15.202.466)	(12.890.605)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de patrimonio	(34.699.300)	—	(34.699.300)	—
Compras de propiedades, planta y equipo	(197.975)	(12.677)	(197.975)	(12.677)
Compra de activos intangibles y proyectos de exploración	—	—	—	(117.828)
Cobros recibidos por préstamos a vinculados	—	(86.379)	—	—
Dividendos recibidos	—	79.726.850	—	79.726.850
Intereses recibidos	293.122	446.271	483.136	1.099.844
Procedente de venta de activos financieros negociables	806.456	—	808.757	—
Flujos de efectivo netos (utilizados) procedentes de actividades de inversión	\$(33.797.697)	\$ 80.074.065	\$ (33.605.382)	\$ 80.696.189
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación				
Préstamos Recibidos compañías vinculadas	36.334.988	—	54.832.500	—
Pago préstamos compañías vinculadas	(29.244.000)	—	(29.244.000)	—
Importes procedentes de préstamos	77.191.827	253.104	136.911.302	467.413
Reembolsos de préstamos	(751.757)	(5.089.423)	(1.461.743)	(10.145.212)
Pago de pasivos por arrendamiento	(253.819)	(228.034)	(302.756)	(255.562)
Recompra de acciones	(66.440.593)	—	(66.440.593)	—
Dividendos pagados	(26.615.934)	(31.385.071)	(53.899.072)	(62.732.363)
Intereses pagados	(11.299)	(579.260)	(28.487)	(1.302.485)
Flujos de efectivo netos (utilizados) procedentes de actividades de financiación	\$ (9.790.587)	\$(37.028.684)	\$ 40.367.151	\$ (73.968.209)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	\$(20.784.464)	\$ 35.778.236	\$ (8.440.697)	\$ (6.162.625)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(605.814)	(2.641.313)	(1.372.172)	(7.702.281)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$(21.390.278)	\$ 33.136.923	\$ (9.812.869)	\$ (13.864.906)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	40.191.178	61.398.739	28.613.769	108.400.468
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 18.800.900	\$ 94.535.662	\$ 18.800.900	\$ 94.535.562

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


DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
 Presidente


JULIANA MARÍA HOYOS MONTAÑO
 Contadora
 T.P.213607-T

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

(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 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 2025, 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 2025 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 seis meses que terminaron el 30 de junio de 2026, 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 2025.

A 30 de junio de 2026, no hay cambios significativos en las estimaciones contables en comparación con el 31 de diciembre de 2025.

(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 2025, 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 2026, 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 2026.

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).

2026	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	Mandatorios medidos a valor razonable con cambios en Resultados	A costo amortizado	Neto
Efectivo y equivalentes de efectivo	—	—	18.800.900	—	—	18.800.900
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	—	—	1.073.336	—	—	1.073.336
Cuentas por cobrar compañías vinculadas (ver nota 13)	—	—	18.215.961	—	—	18.215.961
Inversiones en activos financieros	7.992	—	—	—	—	7.992
Inversiones en activos financieros no corrientes ⁽¹⁾	14.392.703	25.938.363	—	—	—	40.331.066
Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾	—	—	—	(45.828.857)	—	(45.828.857)
Créditos y préstamos (ver nota 9)	—	—	—	—	(130.149.165)	(130.149.165)
Acreedores y otras cuentas por pagar	—	—	—	—	(6.205.324)	(6.205.324)
Cuentas por pagar compañías vinculadas (ver nota 13)	—	—	—	—	(60.193.045)	(60.193.045)
Otros pasivos financieros (ver nota 7)	—	—	—	—	(77.616.333)	(77.616.333)

⁽¹⁾ Estas inversiones están clasificadas como instrumentos financieros. Mineros no ejerce una influencia significativa sobre las mismas.

⁽²⁾ Representa el valor razonable de un contrato de oro a plazo (gold forward) no designado como instrumento de cobertura bajo la NIIF 9. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados (o pérdidas y ganancias). Consulte la sección "Instrumentos Financieros Derivados" a continuación.

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

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).

2026	Valor razonable			
	Nivel			
	1	2	3	Total
Inversiones corrientes	7.992	—	—	7.992
Inversiones en activos financieros no corrientes	14.392.703	—	25.938.363	40.331.066
Instrumentos financieros derivados	(45.828.857)	—	—	(45.828.857)

No se han realizado transferencias de activos o pasivos entre las mediciones de Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, ni en el año actual ni en el anterior. Existen mediciones de valor razonable no recurrentes.

Al 30 de junio de 2026, no hubo cambios en las políticas y procedimientos de gestión de riesgos con respecto a las políticas y procedimientos vigentes al 31 de diciembre de 2025.

Las técnicas de valoración para la medición del valor razonable de las inversiones consistieron en flujos de efectivo descontados durante periodos específicos. No existen cambios en las técnicas de valoración en comparación con las utilizadas al 31 de diciembre de 2025. Para los instrumentos financieros derivados, Mineros utiliza técnicas de flujos de efectivo descontados que incorporan curvas forward observables para los contratos forward y el modelo Black-Scholes para los contratos de opciones.

VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA 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.	\$127.412.830 (2025:\$163.520)	\$129.411.709 (2025: \$163.520)

5.1 Gestión de capital

La compañía gestiona su capital para asegurar que sus subsidiarias puedan continuar maximizando los rendimientos para los inversionistas y otros grupos de interés, a través de un equilibrio óptimo entre la deuda neta y el patrimonio. La combinación deuda/patrimonio se ha mantenido en los niveles esperados y en línea con la estrategia de crecimiento del Grupo.

La estructura de capital está compuesta por la deuda neta (préstamos, efectivo y equivalentes de efectivo y metales preciosos) y el patrimonio. El Grupo ha determinado que la tasa interna de retorno (TIR) asociada a los nuevos proyectos debe ser de un mínimo del 15%. Asimismo, ha definido un objetivo de apalancamiento máximo como múltiplo del EBITDA.

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

Para los periodos del 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025, el nivel de apalancamiento se sitúa cerca del límite inferior del rango definido.

La Política de Inversión de la Compañía permite el uso de coberturas de precio del oro que cubren hasta el 100% de la producción prevista y coberturas de tipo de cambio sobre los flujos de efectivo operativos proyectados. Todos los contratos de cobertura tienen un plazo máximo de veinticuatro meses. A la fecha del informe, no quedaban contratos vigentes de cobertura de precio del oro o de tipo de cambio.

5.2 Objetivos de la gestión de riesgos financieros

La función de tesorería de la compañía gestiona el acceso a los mercados financieros globales, y monitorea y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la compañía mediante el análisis de las exposiciones y la magnitud de los riesgos asociados a cada operación. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Mineros busca minimizar el efecto de estos riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones. El uso de derivados financieros, así como las inversiones de excedentes de liquidez, se rigen por la Junta Directiva bajo un estricto cumplimiento de la política de inversión y cobertura del Grupo. Durante el primer trimestre (Q1) de 2026, la Junta Directiva aprobó una política de inversión actualizada que amplió la gama de instrumentos financieros admisibles e introdujo un Comité de Inversiones con mayores responsabilidades de supervisión y reporte. La política establece límites de riesgo cuantitativos, requisitos diarios de valoración a precios de mercado (mark-to-market) y pruebas de estrés mensuales para las posiciones de derivados no designadas como instrumentos de cobertura.

Los instrumentos derivados que no cumplen con los criterios para ser designados como contabilidad de coberturas bajo la NIIF 9, o para los cuales el Grupo opta por no aplicar la contabilidad de coberturas, se clasifican a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de dichos instrumentos se reconocen en el estado consolidado de resultados en el periodo en que surgen.

5.2.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe como resultado de cambios en los precios de mercado, las tasas de cambio y las tasas de interés. En Mineros, los riesgos derivados del mercado de metales preciosos y del mercado de divisas se gestionan activamente.

5.2.1.1 Riesgo de precio de las materias primas (commodities)

Debido a su actividad económica, el Grupo vende oro en el mercado internacional de metales preciosos. Estas ventas representan cerca del 95% de los ingresos operativos del Grupo; en consecuencia, la exposición a las variaciones en el precio del oro es alta.

Este riesgo se gestiona mediante la contratación de instrumentos financieros derivados OTC (extrabursátiles) cuyo activo subyacente es el oro, con el fin de reducir la variabilidad de los ingresos operativos causada por la volatilidad del precio del oro. Adicionalmente, la política de inversión actualizada permite al Grupo mantener instrumentos derivados sobre oro que no están designados como instrumentos de cobertura; estos se clasifican a a valor razonable con cambios en resultados y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados. Consulte la sección "Instrumentos Financieros Derivados" a continuación para obtener detalles sobre las posiciones vigentes.

5.2.1.2 Riesgo cambiario

El efectivo se genera a partir de las ventas de oro en dólares estadounidenses (USD), pero algunos de los costos del Grupo están denominados en pesos colombianos y, en menor medida, en córdobas nicaragüenses. Este riesgo se gestiona a través de instrumentos financieros derivados OTC (extrabursátiles) para el par USD/COP (basados en la Tasa Representativa del Mercado – TRM). Dada la fluctuación actual de las tasas de cambio, el Grupo suspendió el uso de contratos forward durante el primer trimestre (Q1) de 2024 y aún no ha reanudado las coberturas cambiarias. Durante 2025 y al 30 de junio de 2026, no hubo instrumentos derivados de divisas vigentes.

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

5.2.1.3 Riesgo tasa de interés

La Compañía monitorea el comportamiento de los tipos de interés para obtener tipos de interés favorables siempre que sea posible, de igual forma ha mantenido niveles de deuda conservadores: el efectivo y equivalentes de efectivo ascendían a \$18.800.900 (31 de diciembre de 2025: \$28.613.769) y los préstamos y otros endeudamientos a \$130.149.165 (31 de diciembre de 2025: \$820.847).

5.2.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía Grupo surge de la potencial incapacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones o de las pérdidas incurridas debido al incumplimiento de los emisores de instrumentos financieros en los que la Compañía ha invertido. Como parte de su política de gestión de riesgos, la Compañía solo realiza operaciones con contrapartes financieramente sólidas. Las exposiciones crediticias y las calificaciones de riesgo de estas contrapartes se monitorean continuamente.

La Compañía invierte su exceso de liquidez en instituciones financieras de primer nivel, asegurando una calificación crediticia mínima de A- para inversiones internacionales y AA/DP1 para emisores locales. Para las contrapartes de derivados, el Grupo requiere la ejecución de un Contrato Marco ISDA (ISDA Master Agreement) o equivalente en algunos casos. Se mantienen políticas de crédito conservadoras y las condiciones del mercado se evalúan permanentemente mediante valoraciones cuantitativas y cualitativas.

La Compañía no mantiene garantías para cubrir los riesgos de crédito asociados con sus activos financieros. No existe un historial de pérdidas en instrumentos financieros dada la naturaleza de las transacciones y la alta calificación de las contrapartes. La exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito fue la siguiente:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 18.800.900	\$ 28.613.769
Inversiones a corto plazo	7.992	9.701
Cuentas por cobrar por ventas de oro y plata	977.242	1.593.635
Depósito de garantía – Contratos de derivados	34.435.900	—
Total	\$54.222.034	\$30.217.105

5.2.3 Riesgo de liquidez

La responsabilidad última de la gestión del riesgo de liquidez recae en la Junta Directiva, la cual ha establecido un marco adecuado para la administración del riesgo de liquidez que atiende los requerimientos de financiamiento y liquidez a corto, mediano y largo plazo del Grupo. El Grupo gestiona el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y facilidades crediticias de reserva, monitoreando continuamente los flujos de caja proyectados y reales, y haciendo coincidir los perfiles de vencimiento de sus activos y pasivos financieros.

Durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026, la Compañía generó flujos de efectivo netos negativos de actividades de operación por \$15.202.466 (30 de junio de 2025: \$12.890.605). Al 30 de junio de 2026, el Grupo mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por \$18.800.900 (31 de diciembre de 2025: \$28.613.769). Al 30 de junio de 2026, el capital de trabajo del Grupo era de (\$165.952.982) (31 de diciembre de 2025: \$47.603.166).

5.2.4 Instrumentos Financieros Derivados

A la fecha de reporte, no existían derivados de oro o divisas designados bajo contabilidad de coberturas.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)**5.2.4.1 Contrato de oro a plazo**

Al 30 de junio de 2026, la Compañía mantenía un contrato a plazo (forward) para la compra de 18.650 onzas de oro a un precio fijo de USD \$4.739,65 por onza. El contrato no está designado como instrumento de cobertura bajo la NIIF 9; en consecuencia, se clasifica a valor razonable con cambios en resultados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Al 30 de junio de 2026, el precio spot del oro era de \$4.026,06 por onza. El valor razonable del contrato forward se determinó utilizando curvas forward observables y técnicas de flujos de efectivo descontados:

Descripción	Valor nominal (oz)	Precio del contrato (\$USD/oz)	Precio de contado / Precio spot (\$USD/oz)	Valor razonable (\$)	Clasificación
Contrato forward de oro	18.650	\$ 4.739,65	\$ 4.026,06	(47.684.185)	Pérdida neta en instrumentos financieros derivados

El Grupo reconoció un pasivo por instrumentos derivados de \$45.828.857 al 30 de junio de 2026, clasificado como pasivo corriente, ya que se espera que el contrato se liquide dentro de los próximos 12 meses. El contrato está respaldado por una garantía en efectivo (depósito de margen) de \$34.539.180, reconocida bajo el rubro de "otros activos" en el estado de situación financiera.

5.2.4.2 Resumen de ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por instrumentos derivados reconocidas en resultados

Concepto	2026
Pérdida no realizada en contrato de oro a plazo forward ⁽¹⁾	(47.684.185)
Total pasivos netos por operaciones de cobertura	(\$47.684.185)

Durante el periodo comparativo no hubo transacciones.

⁽¹⁾ Pérdida no realizada por valor razonable de contrato de oro a plazo (gold forward) no designado como cobertura, reconocida en otras ganancias/(pérdidas).

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

Esta tabla muestra el impacto de las coberturas de flujo de efectivo en el Otro Resultado Integral (ORI). En 2026, no hay coberturas vigentes. El saldo registrado en 2025 no corresponde a la contratación de nuevas coberturas durante dicho ejercicio, sino que representa la variación y liquidación en el Otro Resultado Integral (ORI) de los instrumentos financieros que se mantenían vigentes desde el cierre de 2024.

Concepto	2026	2025
Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos	\$—	(\$8.833.197)
Total	\$—	(\$8.833.197)

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (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.

A continuación, se presentan los ingresos por línea así:

Concepto	Tres meses terminados el 30 de junio de 2026		Seis meses terminados el 30 de junio de 2025	
	2026	2025	2026	2025
Regalías	25.401.015	20.591.315	50.565.366	40.791.776
Total	\$25.401.015	\$20.591.315	\$50.565.366	\$40.791.776

Para el trimestre terminado al 30 de junio de 2026, los ingresos por regalías aumentaron en \$4.809.700, impulsados principalmente por un mayor volumen de onzas vendidas y complementados por un incremento del 29% en el precio promedio de la onza de oro.

Asimismo, para el semestre finalizado en la misma fecha, estos ingresos registraron un incremento de \$9.773.590. Este resultado se debió mayoritariamente al aumento en las onzas vendidas, sumado a un crecimiento del 46% en el precio promedio del oro en el comparativo semestral.

Al cierre del periodo, la TRM promedio acumulada para el 2026 se situó en \$3.655,50, frente a los \$4.196 registrados en 2025.

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.

La utilidad diluida por acción se calcula ajustando el promedio de acciones ordinarias en circulación para simular la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas. El Grupo cuenta con un plan de RSU (unidades de acciones restringidas) vigente (ver Nota 10.1). Dado que las RSU son instrumentos liquidados en efectivo bajo la NIIF 2, no dan lugar a la emisión de nuevas acciones y, por lo tanto, no tienen un efecto dilutivo en la utilidad por acción bajo la NIC 33.

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

	Tres meses terminados el 30 de junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
	2026	2025	2026	2025
Resultado neto del período	\$166.897.074	\$182.010.562	\$491.211.911	\$341.238.710
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	294.784.900	294.784.900	294.784.900	294.784.900
Utilidad por acción básica y diluida en pesos	\$566,17	\$617,44	\$1.666,34	\$1.157,59

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

	Seis meses terminados el 30 de junio
	2026
Acciones en circulación, al inicio del periodo	295.780.517
Acciones propias adquiridas bajo la recompra de acciones ⁽¹⁾	2.986.851
Promedio ponderado de acciones - básico ⁽²⁾	294.784.900
Efecto dilutivo de las RSUs	—
Promedio ponderado de acciones -diluido	294.784.900

⁽¹⁾ Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2026, la Compañía adquirió y canceló 2.986.851 acciones ordinarias en el marco de su programa de recompra de acciones. Estas acciones se consideran canceladas y, a partir de la fecha de cancelación, ya no se encuentran en circulación. Durante dicho semestre, el importe ejecutado en virtud del programa de recompra de acciones fue de \$66.440.593.

⁽²⁾ El número medio ponderado de acciones se calcula ajustando las acciones en circulación al inicio del periodo por las acciones adquiridas y canceladas durante el mismo, ponderadas por la parte del periodo durante la cual estuvieron en circulación.

De conformidad con las NIC 33.26 y NIC 33.64, el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para los periodos comparativos (tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2025) se ha ajustado retrospectivamente para reflejar las recompras realizadas. Según lo exige la NIC 33.28, dichas acciones se tratan como si el evento hubiera ocurrido al inicio del periodo más antiguo presentado. Se han restado, en consecuencia, todas las cifras de ganancias por acción de periodos anteriores.

Dividendos por pagar

	30/06/2026	31/12/2025
Dividendos ordinarios declarados	74.625.364	27.580.021
Dividendos de periodos anteriores	2.990.969	3.145.134
Total	\$ 77.616.333	\$ 30.725.155

El 27 de marzo de 2026, 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 USD \$0,10 con respecto a cada acción común que posean, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de USD \$0,025 pagadero trimestre anticipado los días 27 de abril, 21 de julio, 19 de octubre y 18 de enero de 2027. Pagados sobre una base de 295,780,517 acciones en circulación.

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 USD \$0,10 con respecto a cada acción común que posean, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de USD \$0,025 pagadero trimestre anticipado los días 2 de mayo, 1 de agosto, 04 de noviembre de 2025 y 2 de febrero de 2026.

Los dividendos decretados en 2026 son \$121.285.921, (2025 \$122.629.569) 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":

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

	30/06/2026	31/12/2025
Saldo inicial	30.725.155	35.056.580
Dividendos declarados	121.285.921	122.629.569
Transferencia a reservas: Dividendos atribuibles a acciones propias	(1.842.370)	—
Dividendos pagados	(53.899.072)	(120.658.514)
Efecto por conversión	(18.653.301)	(6.302.480)
Total	\$77.616.333	\$30.725.155

7.1. Unidades de Acciones Restringidas

Durante el año 2025, el Grupo estableció un plan de Unidades de Acciones Restringidas (RSU) para ciertos altos ejecutivos. Las RSU se consolidan después de tres años desde la fecha de concesión y son ejercitables dentro del cuarto año (es decir, entre el tercer y el cuarto aniversario de la fecha de concesión). Las RSU son instrumentos liquidados en efectivo según la NIIF 2, que otorgan a los beneficiarios el derecho a recibir un pago en efectivo equivalente al valor de mercado de las acciones de la Compañía (MINEROS Equity en la Bolsa de Valores de Colombia — BVC) en la fecha de ejercicio, calculado como el precio de cierre promedio de los dos meses anteriores a dicha fecha. Dado que los instrumentos están denominados y son pagaderos en pesos colombianos (COP), no se generan diferencias cambiarias; las variaciones en el valor razonable se registran mediante la revaluación periódica del pasivo.

La siguiente tabla resume la evolución de las RSU en circulación durante el trimestre finalizado el 30 de junio de 2026:

	Número de opciones	Precio promedio ponderado (COP)
Balance, inicio del período	—	—
Opciones ejercidas en el período	—	—
Opciones otorgadas en el período	16.627	14.299
Balance, al final del período	16.627	\$ 14.299

El valor razonable estimado en la fecha de concesión de las RSU otorgadas durante el tercer mes que finalizó el 30 de junio de 2026 se calculó utilizando el modelo de valoración de opciones de Black Scholes con los siguientes supuestos de promedio ponderado:

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

	Otorgadas en 2026
Tasa de interés libre de riesgo	12,1 %
Volatilidad anual esperada	36,4 %
Vida esperada (en años)	2,51
Rendimiento por dividendos esperado	2,7 %
Valor razonable por RSU (COP)	4.908
Precio de la acción a la fecha de concesión (COP)	14.299

A continuación se resume la información sobre las RSU pendientes y ejercitables al 30 de junio de 2026:

Fecha de vencimiento	Precio promedio ponderado (COP)	RSU vigentes (o RSU en circulación)	RSU ejercitables	Valor razonable estimado	Vida contractual remanente promedio ponderada (en años)
1 de enero de 2029	14.299	16.627	—	13.401	2,51
Total	14.299	16.627	—	13.401	2,51

NOTA 8. 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.:

Nombre corporativo	Lugar de constitución y funcionamiento	Actividad principal	Moneda funcional	% participación de capital	
				30/06/2026	31/12/2025
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%
Mineros Chile SpA	Chile	Sub- holding	USD	100%	100%
Negocios Agroforestales S.A.S.	Colombia	Gestión de activos biológicos	COP	100%	100%
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	Colombia	Inactiva	COP	100%	100%
Mineros Tolima S.A.S. ⁽¹⁾	Colombia	Inactiva	COP	100%	—%
Mineros Switzerland AG	Suiza	Servicios corporativos	USD	100%	100%
Mineros (CANADA) INC	Canadá	Servicios corporativos	USD	100%	100%

USD: Dólar Estados Unidos

COP: peso colombiano

⁽¹⁾ El 13 de abril de 2026, la Compañía cerró la adquisición de Mineros Tolima S.A.S. Con esta transacción, Mineros incorporó a su portafolio un proyecto de oro en etapa de exploración ubicado en el municipio de Cajamarca, Departamento del Tolima, Colombia.

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

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	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	30/06/2025
Hemco Nicaragua S.A.	1.311.364.193	1.079.349.411	341.585.844	173.437.966
Mineros Aluvial S.A.S. BIC.	771.994.420	592.538.975	241.575.293	166.656.377
Mineros Chile SPA ⁽¹⁾	155.464.720	173.600.023	(3.857.752)	(2.336.905)
Negocios Agroforestales S.A.S.	34.210.125	34.594.945	(406.809)	(120.591)
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	3.881.939	1.173.172	2.708.773	19.016
Mineros Tolima S.A.S	33.626.660	—	(1.067.596)	—
Mineros Switzerland AG	—	473.601	(72.744.182)	—
Mineros (CANADA) INC	231.347	105.321	146.761	(172.083)
Total	\$2.310.773.404	\$1.881.835.448	\$507.940.332	\$337.483.780

⁽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	30/06/2026				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Participación no controlante	Utilidad / Pérdida
Subsidiaria del exterior					
Hemco Nicaragua S.A.	1.756.319.181	444.949.055	1.311.364.193	5.933	341.585.844
Mineros Chile SPA	155.807.639	342.919	155.464.720	—	(3.857.752)
Mineros Canadá INC	189.463	(41.884)	231.347	—	146.761
Mineros Switzerland AG	422.345.161	498.977.845	(76.632.684)	—	(72.744.182)
Subtotal sociedades del exterior	\$2.334.661.444	\$944.227.935	\$1.390.427.576	\$5.933	\$265.130.671
Subsidiarias nacionales					
Mineros Aluvial S.A.S. BIC	1.334.259.917	562.265.497	771.994.420	—	241.575.293
Negocios Agroforestales S.A.S.	49.749.564	15.539.439	34.210.125	—	(406.809)
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	4.381.098	499.159	3.881.939	—	2.708.773
Mineros Tolima S.A.S	70.903.220	37.276.560	33.626.660	—	(1.067.596)
Subtotal sociedades nacionales	\$1.459.293.799	\$615.580.655	\$843.713.144	\$—	\$242.809.661
Total	\$3.793.955.243	\$1.559.808.590	\$2.234.140.720	\$5.933	\$507.940.332

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

Compañía	30/06/2025				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Participación no controlante	Utilidad / Pérdida
Subsidiaria del exterior					
Hemco Nicaragua S.A.	1.470.750.862	312.383.798	1.158.360.052	7.012	173.437.966
Mineros Chile SPA	22.975.843	1.323	22.974.520	—	(2.336.905)
Mineros Canadá INC	262.026	362.897	(100.871)	—	(172.083)
Mineros Switzerland AG	—	—	—	—	—
Subtotal sociedades del exterior	\$1.493.988.731	\$312.748.018	\$1.181.233.701	\$7.012	\$170.928.978
Subsidiarias nacionales					
Mineros Aluvial S.A.S. BIC	1.030.673.313	497.300.532	533.372.781	—	166.656.377
Negocios Agroforestales S.A.S.	48.867.906	15.709.407	33.158.499	—	(120.591)
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	1.678.897	259.754	1.419.143	—	19.016
Subtotal sociedades nacionales	\$1.081.220.116	\$513.269.693	\$567.950.423	\$—	\$166.554.802
Total	\$2.575.208.847	\$826.017.711	\$1.749.184.124	\$7.012	\$337.483.780

El movimiento de las sociedades subsidiarias durante 2026:

	30/06/2026	31/12/2025
Saldo Inicial	1.881.835.448	1.685.034.372
Resultado método de participación	507.940.332	556.917.032
Dividendos decretados	—	(122.629.569)
Método de participación ORI	9.459	12.173.202
Capitalización Subsidiarias	—	170.737.679
Compra Mineros Tolima	34.471.388	—
Pasivo por participación en pérdida de subsidiarias (ver nota 11)	76.632.684	—
Efecto por conversión	(190.115.907)	(420.397.268)
Total	\$2.310.773.404	\$1.881.835.448

NOTA 9. CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS

A continuación, se detallan las cifras que comprenden este rubro:

	30/06/2026	31/12/2025
Obligaciones financieras	129.411.709	163.520
Pasivos por arrendamiento	737.456	657.327
Total	\$130.149.165	\$820.847
Porción corriente	129.569.281	350.774
Porción no corriente	579.884	470.073

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

A continuación, se muestra el movimiento de las obligaciones financieras al 30 de junio de 2026:

Tipo de contrato	Obligaciones financieras	Pasivo por arrendamientos	Total créditos y préstamos
Saldo al 1 de enero de 2026	\$163.520	\$657.327	\$820.847
Créditos adquiridos nuevos	136.911.302	—	136.911.302
Pasivos por arrendamientos nuevos	—	395.485	395.485
Créditos pagados	(1.461.743)	(104.598)	(1.566.341)
Intereses devengados	1.745.443	33.433	1.778.876
Intereses pagados	—	(28.487)	(28.487)
Retiro de arrendamientos	—	(198.157)	(198.157)
Otros pagos relacionados con la financiación	37.951	—	37.951
Diferencia en cambio	(16.665)	45.610	28.945
Efecto por conversión	(7.968.099)	(63.157)	(8.031.256)
Saldo al 30 de junio de 2026	\$129.411.709	\$737.456	\$130.149.165

(1) Al 30 de junio de 2026, el detalle de créditos es:

- Tres (3) préstamos con un saldo pendiente acumulado por \$129.057.089 tomados en 2026, con un plazo de 1 año, a una tasa de interés promedio de 5,45% E.A.
- Otros préstamos pendientes con un monto de \$354.620.

Estos créditos no cuentan con compromisos de deuda, así como la Compañía no posee covenants.

A continuación se muestra los vencimientos de los créditos y arrendamientos:

	30/06/2026	31/12/2025
1 año	129.641.139	412.136
1 a 5 años	689.408	534.300
Total	\$130.330.547	\$946.436
Menos: Intereses acumulados	(181.382)	(125.589)
Total costo Amortizado	\$130.149.165	\$820.847

Los contratos de préstamos y obligaciones financieras vigentes al 30 de junio de 2026 no incluyen cláusulas restrictivas o cumplimiento de razones financieras específicas (covenants) asociadas a los resultados o situación financiera del Grupo, ni condiciones que pudiesen derivar en la exigibilidad anticipada de la deuda, salvo por el cumplimiento regular de los pagos de capital e intereses.

NOTA 10. RESERVAS

	30/06/2026	31/12/2025
Otras reservas ⁽¹⁾	1.455.297.391	1.046.446.204
Reserva legal	79.477	79.477
Total	\$1.455.376.868	\$1.046.525.681

(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 \$121.285.921, (2025: \$122.629.569) [ver nota 7](#). Además, el 27 de marzo de 2026, la Asamblea General de Accionistas consideró y aprobó una resolución propuesta por los accionistas que autoriza a la Compañía, a discreción del consejo de administración de la Compañía, a recomprar sus acciones ordinarias mediante compras en el mercado, hasta un monto total máximo de USD \$80 millones durante un período que no exceda los tres años.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)**NOTA 11. PASIVO POR PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE SUBSIDIARIAS**

	2026	2025
Pasivo adquirido subsidiarias	76.632.684	—
Total	\$76.632.684	\$—

La Compañía mide su inversión en la subsidiaria Mineros Switzerland AG mediante el método de participación patrimonial en sus estados financieros separados, conforme a la NIC 27 (párrafo 11B), la cual remite expresamente a los procedimientos establecidos en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Bajo este método, la inversión se reconoce inicialmente al costo y se ajusta posteriormente para reflejar la participación del inversor en los cambios en los activos netos de la subsidiaria, incluyendo resultados del período, otro resultado integral y distribuciones recibidas.

Durante el período, la participación de la Compañía en las pérdidas acumuladas de la subsidiaria superó el valor en libros de la inversión registrada. De conformidad con la NIC 28 (párrafo 38), cuando la participación del inversor en las pérdidas de la participada iguala o supera su interés en ella, el inversor interrumpe el reconocimiento de pérdidas adicionales y la inversión se reduce a cero. El "interés en la participada" comprende no solo el valor en libros de la inversión determinado bajo el método de participación patrimonial, sino también cualquier otro interés a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta del inversor en la participada, conforme a la NIC 28 (párrafo 38) en concordancia con la NIIF 9.

Una vez agotado el valor en libros de la inversión, y en cumplimiento de la NIC 28 (párrafo 39), la Compañía reconoció un pasivo por valor de \$76.632.684, dado que ha incurrido en obligaciones legales o implícitas, o ha efectuado pagos en nombre de la subsidiaria que exceden su participación en las pérdidas reconocidas. Este pasivo refleja el compromiso asumido por la Compañía más allá de su inversión inicial, en línea con el principio de que el inversor no debe reconocer pérdidas adicionales salvo en la medida en que haya contraído dichas obligaciones. El reconocimiento del pasivo se mantendrá hasta que las pérdidas adicionales de la subsidiaria queden cubiertas o la situación financiera de Mineros Switzerland AG se revierta, generando ganancias que permitan retomar la aplicación del método de participación patrimonial conforme al párrafo 38 de la NIC 28.

NOTA 12. OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO

A continuación, se detallan las cifras:

	30/06/2026	31/12/2025
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado, neto de impuestos diferidos:		
Revalorización de propiedad, planta y equipo	3.777.980	4.163.795
Medición de planes de beneficios definidos	(1.851.813)	(1.851.813)
Método de participación	37.439.162	42.753.710
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado, neto de impuestos diferidos:		
Cambios en instrumentos financieros designados en FVTOCI	18.324.753	18.324.753
Método de participación	138.332.721	133.008.714
Ajuste de conversión	(247.161.873)	(78.316.511)
Total	(\$51.139.070)	\$118.082.648

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

NOTA 13. GANANCIAS RETENIDAS

A continuación, se presenta el detalle de las ganancias retenidas al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

Concepto	30/06/2026	31/12/2025
Ganancia Balance apertura NIIF	69.723.197	69.723.197
Resultado neto del año	491.211.911	594.512.382
Ganancias retenidas	(28.217.648)	(28.217.648)
Retiros/ Revaluación edificaciones	8.236.933	8.236.933
Depreciación revaluación activos	3.404.768	2.883.647
Total	\$544.359.161	\$647.138.511

NOTA 14. 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:

30/06/2026				
Subsidiaria	Ingreso ⁽¹⁾	Costos/gastos ⁽²⁾	Cuentas por cobrar ⁽³⁾	Cuentas por pagar / créditos ⁽⁴⁾
Mineros Aluvial S.A.S. BIC.	57.579.878	—	12.304.242	72.182
Mineros Nicaragua S.A.	10.916.187	1.064.672	2.901.891	42.498.064
Mineros Switzerland AG	—	5.148	-	17.222.799
Negocios Agroforestales S.A.S.	—	4.500	259.828	400.000
Mineros Canadá	—	1.722.470	—	—
Mineros Tolima S.A.S.	—	—	2.750.000	—
Total	\$68.496.065	\$2.796.790	\$18.215.961	\$60.193.045

30/06/2025				
Subsidiaria	Ingreso ⁽¹⁾	Costos/gastos ⁽²⁾	Cuentas por cobrar ⁽³⁾	Cuentas por pagar / créditos ⁽⁴⁾
Mineros Aluvial S.A.S. BIC.	43.546.509	—	70.496.676	-
Mineros Nicaragua S.A.	7.975.673	—	1.314.625	—
Negocios Agroforestales S.A.S.	—	—	238.724	—
Mineros Canadá	—	1.484.787	—	—
Mineros Chile SpA	—	—	—	651.147
Total	\$51.522.182	\$1.484.787	\$72.050.025	\$651.147

- (1) En 2026; los ingresos recibidos de las diferentes compañías vinculadas corresponden principalmente a las regalías por un importe total de \$50.356.527; el saldo restante está representado en ingreso por prestación de servicios de soporte administrativos, operacional, de TI e Intereses por préstamos.
- (2) Los costos generados obedecen a los servicios de operación y compra de materiales.
- (3) El rubro de las cuentas por cobrar a vinculados económicos corresponde principalmente a cobros por Regalías por valor total \$10.116.612 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.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

[Tabla de contenido](#)

- (4) Los saldos por pagar a las subsidiarias nacionales y del exterior corresponden principalmente a capitalizaciones patrimoniales. 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 junio de 2026 y 2025 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 junio de 2026 y 2025 son los siguientes:

	30/06/2026	30/06/2025
Sueldos y prestaciones a corto plazo	2.661.063	2.751.667
Otras compensaciones	2.275.661	10.159.976
Valor nominal de RSU otorgadas en el año no pagadas	237.749	—
Valor nominal de SAR's otorgadas en el año no pagadas	—	2.252.347
SAR's pagadas durante el periodo	—	7.585.648

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 junio de 2026 fueron \$698.980 (2025: \$1.335.147).

NOTA 15. EVENTOS DESPUÉS DEL PERIODO DE REPORTE

El 14 de julio de 2026, Mineros celebró una Reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas ("la Asamblea"). La Asamblea General de Accionistas aprobó una expansión del programa de recompra de acciones de la Compañía hasta por USD \$175 millones, junto con el correspondiente incremento en la reserva para recompras de acciones a USD \$175 millones, con cargo a las reservas de la Compañía que están disponibles para distribución.

El programa expandido es ejecutable hasta el 27 de marzo de 2029, a través de una o más ofertas de recompra. Puede ser ejecutado en el mercado colombiano, a través de los sistemas transaccionales de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) o un mecanismo independiente, y/o en el mercado canadiense, a través de la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) o cualquier otro mecanismo permitido por la ley canadiense aplicable y las reglas de la TSX, individual o concurrentemente, según lo determine la Junta Directiva. A la fecha de la Reunión, se habían comprado USD \$19.8 millones en acciones ordinarias bajo el programa — USD \$13.2 millones a través de un mecanismo independiente ejecutado en Colombia en mayo de 2026 y USD \$6.6 millones a través de los sistemas transaccionales de la BVC. Las recompras ejecutadas hasta la fecha están incluidas dentro del monto autorizado, y no se suman a este, dejando USD \$155.2 millones disponibles para posteriores recompras bajo el programa expandido.

NOTA 16. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados de Mineros S.A. correspondientes al periodo finalizado el 30 de junio de 2026 fueron autorizados por la Junta Directiva en su reunión del 5 de agosto de 2026 según acta número 616.

MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2026
(con valores comparativos al 31 de diciembre de 2025 para
los Estados de Situación Financiera y al 30 de junio de 2025 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 junio de 2026 y los correspondientes estados consolidados condensados de resultados integrales por el periodo de tres y seis meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de tres y seis 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

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.



S.A. al 30 de junio de 2026 así como sus resultados para el periodo de tres y seis meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de tres y seis 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.

Párrafo de énfasis

Dirigimos su atención a la Nota 15 a los estados financieros, la cual indica que la compañía, en virtud del Decreto Legislativo No. 0173 del 24 de febrero de 2026, expedido en el marco del Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica declarado por el Gobierno Nacional, ha optado por reconocer en gasto operacional el impuesto al patrimonio. La opción aplicada por la compañía tuvo un efecto en disminución del resultado. Nuestra conclusión no se modifica respecto a este asunto.

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: 2026.08.05 16:46:40
+05'00'

Alexander Rojas Salgado

Revisor Fiscal

T.P. 56980-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

05 de agosto de 2026.



[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	11
NOTA 3. BASES DE PREPARACIÓN	11
NOTA 4. PRONUNCIAMIENTOS DE CONTABILIDAD RECIENTES	11
NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	12
NOTA 6. SEGMENTOS	17
NOTA 7. INGRESOS	20
NOTA 8. COSTOS DE VENTA	21
NOTA 9. OTROS GASTOS	22
NOTA 10. GANANCIAS POR ACCIÓN	22
NOTA 11. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	25
NOTA 12. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	26
NOTA 13. METALES PRECIOSOS	26
NOTA 14. INVENTARIOS, NETO	27
NOTA 15. IMPUESTOS	28
NOTA 16. OTROS ACTIVOS	30
NOTA 17. CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS	31
NOTA 18. PROVISIONES	32
NOTA 19 . RESERVAS	33
NOTA 20. TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS	34
NOTA 21. COMPROMISOS	34
NOTA 22. EVENTOS DESPUÉS DEL PERIODO DE REPORTE	35
NOTA 23. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS	35

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

[Tabla de contenido](#)
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Notas	Tres meses terminados el 30 de junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
		2026	2025	2026	2025
Ingresos	7	950.923.691	764.762.334	2.030.247.311	1.436.003.162
Costos de venta	8	(602.367.682)	(450.697.156)	(1.159.893.021)	(853.931.601)
Ganancia bruta		\$ 348.556.008	\$ 314.065.178	\$ 870.354.290	\$ 582.071.561
Gastos de administración		(22.411.125)	(21.791.671)	(44.825.039)	(48.333.491)
Otros ingresos		5.072.721	2.597.730	10.831.306	4.158.510
Otros gastos	9	(21.936.684)	(14.642.918)	(35.119.253)	(23.840.289)
Gastos de exploración		(8.211.074)	(5.043.978)	(13.005.231)	(8.789.508)
Ingresos financieros		1.853.391	3.564.171	4.395.040	6.907.208
Gastos financieros		(9.445.725)	(8.569.486)	(16.362.835)	(17.088.995)
Diferencia de cambio, neta		5.340.703	(2.499.549)	5.307.616	(3.272.137)
Participación en el resultado de las asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación		—	(249.318)	—	(249.318)
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados	5	(36.511.389)	—	(48.890.855)	—
Ganancia del período antes de impuestos		\$ 262.306.828	\$ 267.430.159	\$ 732.685.039	\$ 491.563.541
Impuesto sobre la renta corriente	15	(136.054.415)	(88.776.342)	(279.864.308)	(167.536.428)
Impuesto sobre la renta diferido	15	34.347.024	3.356.745	32.093.541	17.211.597
Resultado neto del período		\$ 160.599.437	\$ 182.010.562	\$ 484.914.272	\$ 341.238.710
Ganancia atribuible a:					
Propietarios de la controladora		160.599.437	182.010.562	484.914.272	341.238.710
Resultado neto del período		\$ 160.599.437	\$ 182.010.562	\$ 484.914.272	\$ 341.238.710
Ganancia básica y diluida por acción en pesos	10	544,80	617,44	1.645	1.157,59

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

DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
 Presidente

JULIANA MARÍA HOYOS MONTAÑO
 Contadora
 T.P.213607-T

 Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
 Date: 2026.08.05 16:46:57 -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 SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (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 junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
	2026	2025	2026	2025
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	\$160.599.437	\$182.010.562	\$484.914.272	\$341.238.710
<i>Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto de renta</i>				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	295.178	571.679	(5.179.240)	1.103.555
	\$295.178	\$571.679	(\$5.179.240)	\$1.103.555
Partidas que serán reclasificados a resultados:				
Coberturas de flujos de efectivo	—	—	—	(4.215.859)
Ajustes de conversión	(126.399.895)	(55.089.341)	(159.989.055)	(140.510.259)
	(\$126.399.895)	(\$55.089.341)	(\$159.989.055)	(\$144.726.118)
Diferencias de cambio en la conversión de participaciones no controladoras de operaciones en el exterior	(390)	(211)	(540)	(585)
Otro resultado integral, neto de impuesto de renta	(\$126.105.107)	(\$54.517.873)	(\$165.168.835)	(\$143.623.148)
TOTAL, RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	\$34.494.330	\$127.492.689	\$319.745.437	\$197.615.562
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	34.494.720	127.492.900	319.745.977	197.616.147
Participaciones no controladoras	(390)	(211)	(540)	(585)
	\$34.494.330	\$127.492.689	\$319.745.437	\$197.615.562

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

DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
 Presidente

JULIANA MARÍA HOYOS MONTAÑA
 Contadora
 T.P.213607-T

 Digitally signed by ALEXANDER
 ROJAS SALGADO
 Date: 2026.08.05 16:47:12
 -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 JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

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

	Notas	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	141.656.783	405.781.800
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	12	250.302.531	124.782.679
Metales preciosos	13	429.087.385	—
Inventarios, neto	14	222.748.713	159.692.605
Inversiones en activos financieros		7.992	9.702
Activos por impuesto de renta	15	191.238.307	54.086.128
Otros activos por impuestos	15	145.417.282	138.195.523
Otros activos	16	226.510.019	131.861.287
Total activos corrientes		\$1.606.969.012	\$1.014.409.724
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	13	9.113.678	8.758.267
Inventarios, neto.	14	47.792.202	58.689.840
Inversiones en activos financieros		60.062.837	44.361.449
Otros activos por impuestos	15	72.350	—
Activo por impuestos diferidos	15	47.996.581	24.642.051
Propiedades de inversión		20.329.734	22.180.468
Proyectos de exploración y evaluación		355.091.956	381.342.578
Activos intangibles, neto		96.715.753	117.322.117
Propiedad, planta y equipo, neto		1.097.773.328	1.149.920.157
Total activos no corrientes		\$1.734.948.419	\$1.807.216.927
TOTAL ACTIVO		\$3.341.917.431	\$2.821.626.651

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

DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
Presidente

JULIANA MARÍA HOYOS MONTAÑO
Contadora
T.P.213607-T

ALEXANDER
ROJAS SALGADO

Digitally signed by
ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.08.05 16:47:28
-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 JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

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

	Notas	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Créditos y préstamos	17	182.345.890	40.615.363
Instrumentos financieros derivados	5	45.828.857	—
Acreedores y otras cuentas por pagar		140.866.767	132.640.561
Otros pasivos financieros	10	77.629.091	30.739.075
Beneficios a empleados		23.498.023	21.345.867
Pasivos por impuesto de renta	15	436.823.214	310.272.726
Otros pasivos por impuestos	15	11.858.603	12.162.254
Provisiones	18	37.802.836	41.439.982
Total pasivos corrientes		\$956.653.281	\$589.215.828
Pasivos no corrientes			
Créditos y préstamos	17	9.238.321	17.237.689
Beneficios a empleados		15.501.732	16.368.924
Pasivo por Impuestos diferidos	15	26.261.790	36.163.390
Provisiones	18	269.537.341	232.000.095
Total pasivos no corrientes		\$320.539.184	\$301.770.098
TOTAL PASIVO		\$1.277.192.465	\$890.985.926
PATRIMONIO			
Capital		177.978	177.978
Prima en colocación de acciones		118.709.434	118.709.434
Reservas	19	1.455.376.868	1.046.525.682
Otro resultado integral acumulado		(40.193.282)	125.496.135
Ganancias retenidas		530.648.035	639.725.023
Patrimonio atribuible a la participación controlada		\$2.064.719.033	\$1.930.634.252
Participación no controlada		5.933	6.473
TOTAL PATRIMONIO		\$2.064.724.966	\$1.930.640.725
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$3.341.917.431	\$2.821.626.651
Compromisos (nota 21)			

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

DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
 Presidente

JULIANA MARÍA HOYOS MONTAÑO
 Contadora
 T.P.213607-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: 2026.08.05 16:47:45 -05'00'

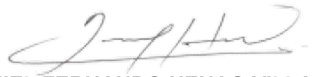
MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y SEIS
MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)
(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

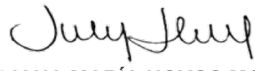
[Tabla de contenido](#)

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 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	-	-	-	-	341.238.710	341.238.710	-	341.238.710
Otro resultado integral del período	-	-	-	(143.622.562)	-	(143.622.562)	(585)	(143.623.147)
Resultado integral del período	\$-	\$-	\$-	(\$143.622.562)	\$341.238.710	\$197.616.148	(\$585)	\$197.615.563
Apropiación de reservas	-	-	354.104.439	-	(354.104.439)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	(122.629.569)	-	-	(122.629.569)	-	(122.629.569)
Reclasificaciones	-	-	-	(453.148)	453.148	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2025	\$177.978	\$118.709.434	\$1.094.291.616	\$277.243.717	\$385.930.165	\$1.876.352.910	\$7.012	\$1.876.359.922
Saldo al 1 de enero de 2026	\$177.978	\$118.709.434	\$1.046.525.682	\$125.496.135	\$639.725.023	\$1.930.634.252	\$6.473	\$1.930.640.725
Resultado neto del período	-	-	-	-	484.914.272	484.914.272	-	484.914.272
Otro resultado integral del período	-	-	-	(165.168.295)	-	(165.168.295)	(540)	(165.168.835)
Resultado integral del período	\$-	\$-	\$-	(\$165.168.295)	\$484.914.272	\$319.745.977	(\$540)	\$319.745.437
Apropiación de reservas	-	-	594.512.382	-	(594.512.382)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	(121.285.921)	-	-	(121.285.921)	-	(121.285.921)
Recompra de acciones	-	-	(66.440.593)	-	-	(66.440.593)	-	(66.440.593)
Reversión de dividendos por acciones en tesorería	-	-	2.065.318	-	-	2.065.318	-	4.130.636
Reclasificaciones	-	-	-	(521.122)	521.122	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2026	\$177.978	\$118.709.434	\$1.455.376.868	(\$40.193.282)	\$530.648.035	\$2.064.719.033	\$5.933	\$2.064.724.966

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


DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
Presidente


JULIANA MARÍA HOYOS MONTAÑA
Contadora
T.P.213607-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: 2026.08.05 16:48:06 -05'00'

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

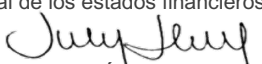
(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

[Tabla de contenido](#)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

		Tres meses terminados el 30 de junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
	Notas	2026	2025	2026	2025
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación					
Ingresos por venta de bienes		1.183.251.046	\$822.816.356	1.794.729.322	1.347.936.274
Cobros de comisiones y otros ingresos		14.940.419	\$ 9.583.870	27.383.278	22.830.618
Pagos a BMP y CMP		(309.433.472)	\$(209.871.542)	(616.770.922)	(377.597.952)
Pagos a proveedores por bienes y servicios		(186.144.259)	\$(173.109.175)	(372.105.388)	(341.498.956)
Pagos a empleados y agencias de seguridad social		(73.050.445)	\$(82.466.622)	(142.974.099)	(153.408.844)
Pagos por contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta		440.000	\$ —	(36.555.000)	—
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de la póliza		(2.467.671)	\$ (9.824.611)	(4.759.863)	(19.019.541)
Impuesto sobre la renta pagado		(176.709.159)	\$(105.795.333)	(308.016.667)	(178.883.817)
Otras salidas de efectivo		(25.734.270)	\$ (287.182)	(51.235.638)	(526.587)
Flujos de efectivo de actividades de operación antes de compras estratégicas de oro"		\$425.092.189	\$251.045.761	\$289.695.023	\$299.831.195
Compras netas de oro bullion		(316.907.529)	\$ —	(402.132.940)	—
Flujos de efectivo netos (utilizados) procedentes en actividades de operación		\$108.184.660	\$251.045.761	(\$112.437.917)	\$299.831.195
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión					
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de patrimonio		(34.369.300)	—	(62.115.550)	—
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		(3.205)	448.430	266.248	448.430
Compras de propiedades, planta y equipo		(48.792.280)	(79.396.340)	(83.245.953)	(139.449.709)
Compras de activos intangibles y proyectos de exploración		(3.927.162)	(8.906.002)	(8.474.425)	(13.630.224)
Intereses recibidos		1.369.899	3.210.119	3.557.558	6.194.474
Venta de instrumentos financieros		799.740	4.601.881	5.170.215	6.958.694
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(\$84.922.308)	(\$80.041.912)	(\$144.841.907)	(\$139.478.335)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación					
Importes procedentes de préstamos	17	77.172.440	370.138	161.021.785	759.646
Pago de préstamos	17	(1.007.220)	(7.330.160)	(1.823.437)	(14.791.248)
Pago de pasivos por arrendamiento	17	(12.102.391)	(12.119.060)	(23.373.943)	(23.289.665)
Recompra de acciones propias	10	(66.440.593)	—	(66.440.593)	—
Dividendos pagados	10	(26.615.951)	(31.385.071)	(53.899.072)	(62.732.363)
Intereses pagados	17	(1.386.794)	(2.858.968)	(2.713.331)	(6.010.232)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) en actividades de financiación		(\$30.380.509)	(\$53.323.121)	\$12.771.409	(\$106.063.862)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(\$7.118.157)	\$117.680.728	(\$244.508.415)	\$54.288.998
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(11.106.545)	(12.104.490)	(19.616.602)	(33.106.253)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(\$18.224.702)	\$105.576.238	(\$264.125.017)	\$21.182.745
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período		159.881.485	340.692.745	405.781.800	425.086.239
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		\$141.656.783	\$446.268.983	\$141.656.783	\$446.268.984

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


DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
 Presidente


JULIANA MARÍA HOYOS MONTAÑA
 Contadora
 T.P.213607-T


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

[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” 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 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.

Detalles de las compañías subsidiarias

A continuación, se detalla información relacionada con las subsidiarias de Mineros S.A. al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Compañía	Lugar de constitución y funcionamiento	Tipo de entidad	Actividad Principal	Moneda Funcional	% Participación	
					30/06/2026	31/12/2025
Mineros Chile SpA	Chile	Subsidiaria	Pre - Operativa	USD	100%	100%
Mineros Chile Rentista de Capitales Mobiliarios Limitada ⁽¹⁾	Chile	Subsidiaria	Compañía Holding	USD	N/A	100%
Minera Cavancho SpA	Chile	Subsidiaria	Exploración de minería a cielo abierto	USD	100%	100%
Mineros Netherlands Holdings BV	Países bajos	Subsidiaria	Compañía Holding	USD	100%	100%
HEMCO Mineros 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	69,9%	69,9%
Roca Larga Mining S.A.	Nicaragua	Subsidiaria	Inactiva	USD	100%	100%
Distribuidora Caribe Norte, S.A ⁽¹⁾	Nicaragua	Subsidiaria	Inactiva	USD	N/A	100%
Minerales Matuzalén S.A. ⁽¹⁾	Nicaragua	Subsidiaria	Minería de oro subterránea	USD	N/A	100%
Mineros Aluvial S.A.S. BIC	Colombia	Subsidiaria	Minería de oro Aluvial	USD	100%	100%
Negocios Agroforestales S.A.S.	Colombia	Subsidiaria	Compensación ambiental y agroindustrial	COP	100%	100%
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	Colombia	Subsidiaria	Inactiva	COP	100%	100%
Mineros Tolima S.A.S.	Colombia	Subsidiaria	Inactiva	COP	100%	0%
Mineros Switzerland AG	Suiza	Subsidiaria	Servicios Corporativos	USD	100%	100%
Mineros (CANADA) INC	Canadá	Subsidiaria	Servicios Corporativos	USD	100%	100%

[Tabla de contenido](#)

⁽¹⁾ Al 30 de junio de 2026, las subsidiarias “Mineros Chile Rentista de Capitales Mobiliarios Limitada”, “Distribuidora Caribe Norte S.A.” y “Minerales Matuzalén” han completado su proceso de liquidación voluntaria. Como resultado de esta liquidación, las compañías ya no se encuentran operativas. A la fecha del informe, no se han identificado impactos materiales ni restricciones significativas derivadas de dicha liquidación.

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 2025, 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 2025 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2026, 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 2025.

Al 30 de junio de 2026 no hubo cambios significativos en las estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2025.

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 2025, 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 2026, 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 2026.

[Tabla de contenido](#)**NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

La siguiente tabla presenta información relativa a:

- La clasificación de instrumentos financieros basada en su naturaleza y características;
- Los importes en libros (o valores contables) de los instrumentos financieros; y
- Los valores razonables de los instrumentos financieros (excepto aquellos instrumentos cuyo importe en libros se aproxime a su valor razonable).
- Valores razonables de los instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el valor en libros se aproxima a su valor razonable).

30 de junio de 2026	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	Medidos a valor razonable con cambios en resultados	A costo amortizado	
Efectivo y equivalentes de efectivo (ver nota 11).	-	-	141.656.783	-	-	141.656.783
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (ver nota 13).	-	-	259.416.209	-	-	259.416.209
Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾ (ver nota 5).	-	-	-	(45.828.857)	-	(45.828.857)
Inversiones en activos financieros.	7.992	-	-	-	-	7.992
Inversiones en activos financieros no corrientes. ⁽¹⁾	14.392.703	45.670.134	-	-	-	60.062.837
Créditos y préstamos (ver nota 17).	-	-	-	-	(191.584.211)	(191.584.211)
Acreedores y otras cuentas por pagar.	-	-	-	-	(140.866.767)	(140.866.767)
Otros pasivos financieros (ver nota 10).	-	-	-	-	(77.629.091)	(77.629.091)

⁽¹⁾ Estas inversiones están clasificadas como instrumentos financieros. Mineros no ejerce una influencia significativa sobre las mismas.

⁽²⁾ Representa el valor razonable de un contrato de oro a plazo (gold forward) no designado como instrumento de cobertura bajo la NIIF 9. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados (o pérdidas y ganancias). Consulte la sección "Instrumentos Financieros Derivados" a continuación.

Jerarquía del valor razonable de instrumentos financieros

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

- Nivel 1: Las mediciones de valor razonable son aquellas derivadas de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Las mediciones de valor razonable son aquellas derivadas de variables (o inputs) distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Las mediciones de valor razonable son aquellas derivadas de técnicas de valoración que incluyen variables para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

[Tabla de contenido](#)

2026	Valor razonable			
	Nivel			
	1	2	3	Total
Inversiones corrientes	7.992	-	-	7.992
Inversiones en activos financieros no corrientes	20.192.013	-	39.870.824	60.062.837
Instrumento financieros derivado	(45.828.857)	-	-	(45.828.857)

No se han producido transferencias de activos o pasivos entre las mediciones de Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, tanto en el año actual como en el anterior. No existen mediciones de valor razonable no recurrentes.

Al 30 de junio de 2026, no se presentaron cambios en las políticas y procedimientos de gestión de riesgos con respecto a las políticas y procedimientos vigentes al 31 de diciembre de 2025.

Las técnicas de valoración para la medición del valor razonable de las inversiones fueron flujos de efectivo descontados durante períodos de tiempo específicos. No existen cambios en las técnicas de valoración en comparación con las técnicas utilizadas al 31 de diciembre de 2025. Para los instrumentos financieros derivados, Mineros utiliza técnicas de flujos de efectivo descontados que incorporan curvas forward observables para los contratos a plazo y el modelo Black-Scholes para los contratos de opciones.

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.	2026: \$ 149.796.165 (2025: \$200.285)	2026: \$ 151.948.023 (2025: \$200.285).

Los préstamos y obligaciones financieras se miden a costo amortizado. El valor razonable estimado de estas obligaciones, se determina mediante flujos de efectivo descontados a tasas observables de mercado, correspondiendo a una estimación de Nivel 2.

5.1 Gestión de capital

El Grupo gestiona su capital para asegurar que sus subsidiarias puedan continuar maximizando los rendimientos para los inversionistas y otros grupos de interés, a través de un equilibrio óptimo entre la deuda neta y el patrimonio. La combinación deuda/patrimonio se ha mantenido en los niveles esperados y en línea con la estrategia de crecimiento del Grupo.

La estructura de capital está compuesta por la deuda neta (préstamos, efectivo y equivalentes de efectivo y metales preciosos) y el patrimonio. El Grupo ha determinado que la tasa interna de retorno (TIR) asociada a los nuevos proyectos debe ser de un mínimo del 15%. Asimismo, ha definido un objetivo de apalancamiento máximo como múltiplo del EBITDA. Para los periodos del 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025, el nivel de apalancamiento se sitúa cerca del límite inferior del rango definido.

La política de inversión de la compañía permite el uso de coberturas de precio del oro que cubren hasta el 100 % de la producción prevista y coberturas cambiarias sobre los flujos de efectivo operativos proyectados. Todos los contratos de

[Tabla de contenido](#)

cobertura tienen un plazo máximo de veinticuatro meses. A la fecha del informe, no hay contratos de cobertura de precio del oro ni de divisas vigentes.

5.2 Objetivos de la gestión de riesgos financieros

La función de tesorería del Grupo gestiona el acceso a los mercados financieros globales, y monitorea y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Grupo mediante el análisis de las exposiciones y la magnitud de los riesgos asociados a cada operación. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Mineros busca minimizar el efecto de estos riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones. El uso de derivados financieros, así como las inversiones de excedentes de liquidez, se rigen por la Junta Directiva bajo un estricto cumplimiento de la política de inversión y cobertura del Grupo. Durante el primer trimestre (Q1) de 2026, la Junta Directiva aprobó una política de inversión actualizada que amplió la gama de instrumentos financieros admisibles e introdujo un Comité de Inversiones con mayores responsabilidades de supervisión y reporte. La política establece límites de riesgo cuantitativos, requisitos diarios de valoración a precios de mercado (mark-to-market) y pruebas de estrés mensuales para las posiciones de derivados no designadas como instrumentos de cobertura.

Los instrumentos derivados que no cumplen con los criterios para ser designados como contabilidad de coberturas bajo la NIIF 9, o para los cuales el Grupo opta por no aplicar la contabilidad de coberturas, se clasifican a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de dichos instrumentos se reconocen en el estado consolidado de resultados en el periodo en que surgen.

5.2.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe como resultado de cambios en los precios de mercado, las tasas de cambio y las tasas de interés. En Mineros, los riesgos derivados del mercado de metales preciosos y del mercado de divisas se gestionan activamente.

5.2.1.1 Riesgo de precio de las materias primas (commodities)

Debido a su actividad económica, el Grupo vende oro en el mercado internacional de metales preciosos. Estas ventas representan cerca del 95% de los ingresos operativos del Grupo; en consecuencia, la exposición a las variaciones en el precio del oro es alta.

Este riesgo se gestiona mediante la contratación de instrumentos financieros derivados OTC (extrabursátiles) cuyo activo subyacente es el oro, con el fin de reducir la variabilidad de los ingresos operativos causada por la volatilidad del precio del oro. Adicionalmente, la política de inversión actualizada permite al Grupo mantener instrumentos derivados sobre oro que no están designados como instrumentos de cobertura; estos se clasifican a valor razonable con cambios en resultados y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados. Consulte la sección "Instrumentos Financieros Derivados" a continuación para obtener detalles sobre las posiciones vigentes.

5.2.1.1 Tenencias de oro físico

Al 30 de junio de 2026, el Grupo mantenía 28.907 onzas troy de oro físico en lingotes adquiridos bajo la política de inversión. Estas tenencias se contabilizan como inventarios y se miden al menor valor entre el costo y el valor neto realizable, de acuerdo con la NIC 2. Consulte la [nota 12](#) – Metales Preciosos para más detalles.

La siguiente tabla muestra el impacto estimado en el resultado antes de impuestos de cambios razonablemente posibles en el precio del oro, considerando las posiciones de derivados e inventarios de oro del Grupo vigentes al 30 de junio de 2026. El análisis asume que todas las demás variables permanecen constantes:

[Tabla de contenido](#)

Variación del precio del oro	Impacto en el Estado de Resultados
XAU MCOP + 10%	\$40.076.954
Precio de cierre USD	\$4.026,06
XAU MCOP - 10%	(\$40.076.954)
XAU MCOP + 20%	\$80.153.907
Precio de cierre USD	\$4.026,06
XAU MCOP - 20%	(\$80.153.907)

5.2.1.2 Riesgo cambiario

El efectivo se genera a partir de las ventas de oro en dólares estadounidenses (USD), pero algunos de los costos del Grupo están denominados en pesos colombianos y, en menor medida, en córdobas nicaragüenses. Este riesgo se gestiona a través de instrumentos financieros derivados OTC (extrabursátiles) para el par USD/COP (basados en la Tasa Representativa del Mercado – TRM). Dada la fluctuación actual de las tasas de cambio, el Grupo suspendió el uso de contratos forward durante el primer trimestre (Q1) de 2024 y aún no ha reanudado las coberturas cambiarias. Durante 2025 y el primer semestre de 2026, no hubo instrumentos derivados de divisas vigentes.

5.2.1.3 Riesgo tasa de interés

El Grupo monitorea el comportamiento de los tipos de interés para obtener tipos de interés favorables siempre que sea posible, de igual forma ha mantenido niveles de deuda conservadores: el efectivo y equivalentes de efectivo ascendían a \$141.656.783 (31 de diciembre de 2025: \$405.781.800) y los préstamos y otros endeudamientos a \$191.584.211 (31 de diciembre de 2025: \$57.853.052).

5.2.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito del Grupo surge de la potencial incapacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones o de las pérdidas incurridas debido al incumplimiento de los emisores de instrumentos financieros en los que el Grupo ha invertido. Como parte de su política de gestión de riesgos, el Grupo solo realiza operaciones con contrapartes financieramente sólidas. Las exposiciones crediticias y las calificaciones de riesgo de estas contrapartes se monitorean continuamente.

El Grupo invierte su exceso de liquidez en instituciones financieras de primer nivel, asegurando una calificación crediticia mínima de A- para inversiones internacionales y AA/DP1 para emisores locales. Para las contrapartes de derivados, el Grupo requiere la ejecución de un Contrato Marco ISDA (ISDA Master Agreement) o equivalente en algunos casos. Se mantienen políticas de crédito conservadoras y las condiciones del mercado se evalúan permanentemente mediante valoraciones cuantitativas y cualitativas.

El Grupo no mantiene garantías para cubrir los riesgos de crédito asociados con sus activos financieros. No existe un historial de pérdidas en instrumentos financieros dada la naturaleza de las transacciones y la alta calificación de las contrapartes. La exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito fue la siguiente:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$141.656.783	\$405.781.800
Inversiones a corto plazo	7.992	9.702
Cuentas por cobrar por ventas de oro y plata	250.302.531	124.782.679
Depósito de garantía – Contratos de derivados	34.435.900	—
Total	\$426.403.206	\$530.574.181

[Tabla de contenido](#)**5.2.3 Riesgo de liquidez**

La responsabilidad última de la gestión del riesgo de liquidez recae en la Junta Directiva, la cual ha establecido un marco de gestión de riesgo de liquidez adecuado para el manejo de los requerimientos de financiación y gestión de liquidez del Grupo a corto, mediano y largo plazo. El Grupo gestiona el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y líneas de crédito de reserva, mediante el monitoreo continuo de los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026, el Grupo generó flujos de efectivo netos de actividades de operación por \$289.695.023 (30 de junio de 2025 por \$299.831.195). Al 30 de junio de 2026, el Grupo mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por \$141.656.783 (31 de diciembre de 2025: \$405.781.800). Al 30 de junio de 2026, el capital de trabajo del Grupo era de \$650.315.731 (31 de diciembre de 2025: \$425.193.896).

5.2.4 Instrumentos Financieros Derivados

A la fecha de reporte, no existían derivados de oro o divisas designados bajo contabilidad de coberturas.

5.2.4.1 Estrategia de protección de ingresos de oro

Históricamente, Mineros ha implementado una estrategia de establecer límites de precio (los "Collares de Oro") con costos bajos o nulos. Estos límites se establecen mediante la venta de opciones de compra y la adquisición de opciones de venta sobre una cantidad de onzas de oro, la cual no debe exceder la producción prevista para el período. Cualquier prima pagada por la operación se incluye como parte del valor razonable y se liquida en efectivo sobre una base neta al vencimiento de los contratos mensuales.

Durante el primer trimestre de 2026, Mineros aseguró una estrategia de protección de precios para 15.000 onzas de oro (2.500 onzas mensuales hasta junio de 2026). Esta estructura de "collar" garantizaba que Mineros recibiría al menos 4.900 dólares por onza, con un límite máximo de 4.970 dólares por onza. Antes de finalizar el primer trimestre, el collar se concretó y Mineros registró una pérdida \$929.389.

5.2.4.2 Contrato de oro a plazo

Al 30 de junio de 2026, el Grupo mantenía un contrato a plazo (forward) para la compra de 18,650 onzas de oro a un precio promedio de USD \$4,739,65 por onza. El contrato no está designado como instrumento de cobertura bajo la NIIF 9; en consecuencia, se clasifica a valor razonable con cambios en resultados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Al 30 de junio de 2026, el precio spot del oro era de \$4.026,06 por onza. El valor razonable del contrato forward se determinó utilizando curvas forward observables y técnicas de flujos de efectivo descontados:

Descripción	Valor nominal (oz)	Precio promedio del contrato (\$USD/oz)	Precio de contado / Precio spot (\$USD/oz)	Valor razonable (\$)	Clasificación
Contrato forward de oro	18.650	\$4.739,65	\$4.026,06	(\$47.684.185)	Pérdida neta en instrumentos financieros derivados

El Grupo reconoció un pasivo por instrumentos derivados de (\$47.684.185) al 30 de junio de 2026, clasificado como pasivo corriente, ya que se espera que el contrato se liquide dentro de los próximos 12 meses. El contrato está respaldado por una garantía en efectivo (depósito de margen) de \$34.435.900, reconocida bajo el rubro de "otros activos" en el estado de situación financiera.

[Tabla de contenido](#)**5.2.4.3 Resumen de ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por instrumentos derivados reconocidas en resultados**

Concepto	30/06/2026
Pérdida en collar realizado ⁽¹⁾	(929.389)
Pérdida no realizada en contrato de oro a plazo forward ⁽²⁾	(47.684.185)
Pérdida total por derivados, neta	(\$48.613.575)

Durante el periodo comparativo no hubo transacciones.

⁽¹⁾ Saldo incluido en las ventas de oro.

⁽²⁾ Pérdida por ajuste a valor de mercado de derivados de oro no designados como cobertura, reconocida en otras ganancias/(pérdidas).

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

Esta tabla muestra el impacto de las coberturas de flujo de efectivo en el Otro Resultado Integral (ORI). En 2026, no hay coberturas vigentes. El saldo registrado en 2025 no corresponde a la contratación de nuevas coberturas durante dicho ejercicio, sino que representa la variación y liquidación en el Otro Resultado Integral (ORI) de los instrumentos financieros que se mantenían vigentes desde el cierre de 2024.

	30/06/2026	30/6/2025
Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos	—	(4.215.859)
Total	\$—	(\$4.215.859)

NOTA 6. SEGMENTOS

Mineros opera en dos países principales: Colombia (Propiedad Nechí) y Nicaragua (Propiedad Hemco). Igualmente cuenta con un proyecto de exploración de oro en el segmento de Chile (La Pepa). Durante el trimestre, la compañía inició operaciones a través de Mineros Switzerland AG, comprando metales preciosos de Colombia y Nicaragua para posteriormente venderlos a clientes finales. La siguiente tabla presenta los resultados por segmento operativo en la forma en que la información es proporcionada utilizada por la alta dirección de la compañía para evaluar el desempeño de cada segmento y tomar decisiones sobre la asignación de recursos.

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y los resultados, los activos y los pasivos del Grupo por segmento declarable 30 de junio de 2026 y 2025. Los saldos presentados en la columna de 'Intersegmento, ajustes y eliminaciones'

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

[Tabla de contenido](#)

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 junio de 2026								
	Propiedad Nechi	HEMCO Nicaragua	Chile (La Pepa)	Mineros S.A (Holding)	Mineros Switzerland AG	Otros	Intersegmento ajustes y eliminaciones	Total
Ingresos	372.818.497	626.127.866	—	25.401.015	289.319.926	1.918.287	(364.661.900)	950.923.691
Participación en subsidiarias	—	—	(914.861)	188.046.193	—	—	(187.131.332)	—
Costos de venta	(189.649.939)	(423.640.266)	—	—	(342.568.862)	(1.350.009)	354.841.394	(602.367.682)
Ganancia bruta	\$183.168.558	\$202.487.600	(\$914.861)	\$213.447.208	(53.248.936)	\$568.278	(\$196.951.838)	\$348.556.009
Gastos de administración	(4.110.967)	(6.906.337)	(304.492)	(16.020.899)	(1.958.610)	(1.298.127)	8.188.307	(22.411.125)
Gastos de exploración	—	(5.158.771)	—	(401.137)	—	(2.651.166)	—	(8.211.074)
Ingresos financieros	2.931.562	2.327.449	—	299.241	2	161.144	(3.866.007)	1.853.391
Gastos financieros	(4.134.550)	(3.507.490)	(662)	(2.235.538)	(2.523.853)	(914.569)	3.870.937	(9.445.725)
Ganancia o pérdida antes de impuestos	169.189.257	189.086.144	(1.113.941)	166.967.766	(66.943.624)	(6.166.254)	(188.712.520)	262.306.828
Gastos por impuestos								(101.707.391)
Resultado neto del periodo de operaciones continuas								160.599.437

Seis meses finalizados el 30 de junio de 2026								
	Propiedad Nechi	HEMCO Nicaragua	Chile (La Pepa)	Mineros S.A (Holding)	Mineros Switzerland AG	Otros	Intersegmento ajustes y eliminaciones	Total
Ingresos	738.916.894	1.339.344.628	—	50.565.366	289.319.926	3.980.908	(391.880.411)	2.030.247.311
Participación en subsidiarias	—	—	(3.238.046)	507.940.332	—	—	(504.702.286)	—
Costos de venta	(368.469.715)	(822.741.862)	—	—	(348.139.383)	(2.539.953)	381.997.893	(1.159.893.020)
Ganancia bruta	370.447.179	516.602.766	(3.238.046)	558.505.698	(58.819.457)	1.440.955	(514.584.804)	870.354.291
Gastos de administración	(8.670.861)	(15.030.675)	(711.208)	(32.337.648)	(2.059.020)	(4.204.725)	18.189.098	(44.825.039)
Deterioro de activos	—	—	—	—	—	—	—	—
Gastos de exploración	—	(8.599.488)	—	(1.746.831)	—	(2.651.166)	(7.746)	(13.005.231)
Ingresos financieros	4.898.131	3.746.209	—	498.554	2	193.537	(4.941.393)	4.395.040
Gastos financieros	(8.133.517)	(6.571.909)	(2.044)	(3.038.544)	(2.645.054)	(918.091)	4.946.324	(16.362.835)
Ganancia o pérdida antes de impuestos	342.364.559	490.764.012	(3.857.754)	488.779.942	(72.744.181)	(12.668.218)	(499.953.321)	732.685.039
Gastos por impuestos								(247.770.767)
Resultado neto del periodo de operaciones continuas								484.914.272

MINEROS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

[Tabla de contenido](#)

Tres meses finalizados el 30 de junio de 2025							
	Propiedad Nechi	HEMCO Nicaragua	Chile (La Pepa)	Mineros S.A (Holding)	Otros	Intersegmento ajustes y eliminaciones	Total
Ingresos	\$296.166.095	\$468.220.797	\$—	\$20.591.315	\$2.043.393	(\$22.259.266)	\$764.762.334
Participación en subsidiarias	—	—	(1.474)	183.017.803	—	(183.016.329)	—
Costos de venta	(166.219.641)	(305.937.575)	—	—	(1.317.010)	22.777.070	(450.697.156)
Ganancia bruta	\$129.946.454	\$162.283.222	(\$1.474)	\$203.609.118	\$726.383	(\$182.498.525)	\$314.065.178
Gastos de administración	(2.980.243)	(5.644.035)	(427.077)	(17.334.807)	(670.818)	5.265.309	(21.791.671)
Gastos de exploración	—	(4.058.909)	—	(985.069)	—	—	(5.043.978)
Ingresos financieros	1.505.337	1.576.927	—	450.659	31.248	—	3.564.171
Gastos financieros	(4.826.418)	(3.139.066)	(1.044)	(598.034)	(4.964)	40	(8.569.486)
Ganancia o pérdida antes de impuestos	119.896.482	145.333.893	(679.470)	185.852.926	42.666	(183.016.338)	267.430.159
Gastos por impuestos							(85.419.597)
Resultado neto del período							182.010.562

Seis meses finalizados el 30 de junio de 2025							
	Propiedad Nechi	HEMCO Nicaragua	Chile (La Pepa)	Mineros S.A (Holding)	Otros	Intersegmento ajustes y eliminaciones	Total
Ingresos	\$582.160.067	\$852.884.926	\$—	\$40.791.776	\$3.716.994	(\$43.550.601)	\$1.436.003.162
Participación en subsidiarias	—	—	(4.331)	337.483.780	—	(337.479.449)	—
Costos de venta	(326.276.490)	(570.185.918)	—	—	(2.387.798)	44.918.605	(853.931.601)
Ganancia bruta	\$255.883.577	\$282.699.008	(\$4.331)	\$378.275.556	\$1.329.196	(\$336.111.445)	\$582.071.561
Gastos de administración	(7.586.586)	(9.794.649)	(2.084.104)	(36.552.538)	(1.623.125)	9.307.511	(48.333.491)
Gastos de exploración	—	(7.203.663)	—	(1.585.844)	—	(1)	(8.789.508)
Ingresos financieros	2.616.881	3.114.226	—	1.108.866	67.235	—	6.907.208
Gastos financieros	(9.352.697)	(6.368.362)	(1.937)	(1.354.485)	(11.514)	—	(17.088.995)
Ganancia o pérdida antes de impuestos	233.773.074	252.653.803	(2.336.907)	345.062.918	(297.071)	(337.292.276)	491.563.541
Gastos por impuestos							(150.324.831)
Resultado neto del período de operaciones continuas							341.238.710

	2026							
	Propiedad Nechi	HEMCO Nicaragua	Chile (La Pepa)	Mineros S.A (Holding)	Mineros Switzerland AG	Otros	Intersegmento ajustes y eliminaciones	Total
Propiedad, planta y equipo	391.612.536	596.590.819	—	9.125.326	—	106.519.571	(6.074.924)	1.097.773.328
Total activo	1.334.259.917	1.756.319.180	156.713.288	2.427.044.732	422.345.161	219.481.241	(2.974.246.088)	3.341.917.431
Total pasivo	(562.264.734)	(444.949.050)	(1.206.362)	(359.560.361)	(498.977.845)	(40.696.058)	630.461.945	(1.277.192.465)
Adiciones PPE, intangibles y proyectos de exploración	35.864.111	62.169.089	—	398.450	—	244.919	—	98.676.569

[Tabla de contenido](#)**Información sobre los principales clientes**

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

Ciente		30/06/2026	30/06/2025
	1	1.057.564.293	402.750.673
	2	822.849.147	601.769.872
	3	100.987.716	228.786.686
	4	37.786.373	190.731.802
Ventas totales a los principales clientes		\$2.019.187.529	\$1.424.039.033
Porcentaje del total de las ventas		99%	99%

Las transacciones se pactan bajo condiciones con plazos de crédito mínimos (entre 2 y 30 días), lo que resulta en un ciclo de conversión de efectivo altamente ágil.

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

Activo no corriente		
	30/06/2026	31/12/2025
Mineros S.A (Holding)	2.304.356.907	1.959.787.111
HEMCO Nicaragua	937.173.140	1.033.836.400
Propiedad Nechi	590.049.250	529.755.655
Chile (La Pepa)	155.301.572	169.920.637
Mineros Switzerland AG	19.731.771	—
Otros y eliminaciones	(2.271.664.221)	(1.886.082.876)
Total	\$1.734.948.419	\$1.807.216.927

Depreciación y amortización		
	30/06/2026	30/06/2025
HEMCO Nicaragua	85.788.602	69.149.927
Propiedad Nechi	37.770.714	37.685.654
Mineros S.A. (Holdings)	1.968.774	1.950.825
Otros y eliminaciones	331.282	366.363
Total depreciación y amortización	\$125.859.372	\$109.152.769

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 junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
	2026	2025	2026	2025
Ventas de oro	911.199.457	748.735.233	1.933.348.979	1.401.983.498
Ventas de plata	33.020.667	10.144.731	84.895.439	20.751.408
Venta de energía eléctrica	6.697.614	5.506.928	11.988.481	12.310.087
Otros ingresos	5.953	375.442	14.412	958.169
Total	\$950.923.691	\$764.762.334	\$2.030.247.311	\$1.436.003.162

[Tabla de contenido](#)

Para el trimestre terminado el 30 de junio de 2026, los ingresos consolidados aumentaron un 24%. Este crecimiento se debió principalmente al incremento del 22% en las ventas de oro impulsado por un aumento del 29% en el precio promedio realizado y del 11% en las onzas vendidas, efecto parcialmente compensado por la apreciación del peso frente al dólar (TRM promedio de \$3.611,97 frente a \$4.199,05 en 2025); a lo anterior se sumó un alza del 225% en las ventas de plata. En este periodo, las ventas de energía eléctrica pasaron de \$5.506.928 a \$6.697.614, mientras que los otros ingresos disminuyeron de \$375.442 a \$5.953.

Para los seis meses terminados al 30 de junio de 2026, los ingresos crecieron 41% liderados por el desempeño del oro (+38%). Este incremento fue resultado de un precio promedio realizado 46% mayor y un incremento del 9% en el volumen vendido a terceros, efecto parcialmente compensado por la apreciación del peso frente al dólar (TRM promedio del semestre de \$3.655,50 frente a \$4.196 en 2025). Las ventas de plata aumentaron un 309%, explicadas por un crecimiento del 111% en las onzas vendidas y un incremento del 122% en el precio promedio realizado. En contraste, los ingresos por energía eléctrica disminuyeron un 3%, ubicándose en \$11.988.481 (2025: \$12.310.087).

A la fecha de reporte, los ingresos por ventas de oro incluyen un ajuste de valoración a precios de mercado (mark-to-market) para reflejar el precio de venta final estimado, basado en la información de mercado al cierre del periodo. Este ajuste se relaciona con la obligación de desempeño pendiente de determinación del precio final bajo contratos con clientes, la cual aún no había sido liquidada a la fecha de reporte.

NOTA 8. COSTOS DE VENTA

Comprende los siguientes rubros:

	Tres meses terminados el 30 de junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
	2026	2025	2026	2025
Operación directa de contratos mineros (BMP-CMP)	364.835.733	250.144.724	686.147.128	454.731.694
Operación minera directa	100.583.690	129.241.172	226.190.283	254.921.736
Depreciación y amortización	44.894.873	35.836.006	95.782.603	76.858.152
Impuestos y regalías	11.191.774	14.031.539	22.095.461	21.678.800
Depreciación y amortización: Contratos (BMP-CMP)	13.776.168	15.457.764	26.607.385	29.952.351
Impuestos y regalías: Contratos (BMP-CMP)	28.063.881	4.081.521	55.529.874	11.918.103
Energía vendida	3.051.503	1.904.430	5.999.705	3.870.765
Deterioro de inventario de metales preciosos	35.970.060	—	41.540.582	—
Total	\$602.367.682	\$450.697.156	\$1.159.893.021	\$853.931.601

En la Propiedad Hemco, compramos una parte de nuestro mineral a mineros que trabajan dentro del modelo desarrollado para regir nuestras relaciones con las cooperativas que representan a los mineros o Socios Mineros de Bonanza ("BMP", por sus siglas en inglés).

En la Propiedad Nechí, pagamos por el servicio provisto por nuestros socios mineros por contrato ("CMP", por sus siglas en inglés) con quienes hemos establecido acuerdos comerciales formales.

Durante el segundo trimestre de 2026, el costo total de ventas aumentó en \$151.670.526 (34%), en comparación con el segundo trimestre de 2025. Este aumento se debió principalmente a: (i) los costos de compra de mineral a BMP en Nicaragua y los pagos por servicios prestados por CMP en Colombia, que aumentaron en \$114.691.009, en línea con el alza de los precios del oro y la compra de 6,629 onzas adicionales; (ii) valoración a Valor Neto de Realización (VNR) de los inventarios de metales preciosos por \$35.970.060 que corresponde al ajuste derivado de la medición posterior de las existencias de metal físico (Bullion) y de las onzas no asignadas (unallocated) de oro y plata adquiridas de partes relacionadas, estas se miden al cierre del periodo al menor entre su costo de adquisición y su VNR, reconociendo el impacto de las fluctuaciones del mercado; (iii) el incremento de \$21.142.595 en impuestos y regalías en ambas propiedades materiales, lo que refleja un cambio en la provisión del impuesto ad valorem tras la resolución, en 2025, de una disputa de larga data, junto con el impacto del alza de los precios del oro; (iv) el aumento de \$5.358.327 en los costos laborales y de

[Tabla de contenido](#)

\$8.027.395 en los costos de materiales y repuestos, ambos impulsados por una depreciación del 16% del dólar estadounidense; y (iv) un incremento de \$7.377.271 en los gastos de depreciación y amortización.

Durante los seis meses finalizados el 30 de junio de 2026, el costo total de ventas aumentó un 36% en comparación con el mismo período de 2025. Este aumento se debió principalmente a: (i) mayores costos de compra de mineral a socios, que incluyen BMP en Nicaragua y CMP en Colombia, por un monto de \$231.415.434 como resultado de precios del oro más altos y un mayor volumen de compra de 12.808 onzas; (ii) mayores impuestos y regalías por un monto de \$44.028.433; (iv) mayores costos laborales por un monto de \$9.970.195; (iii) valoración a Valor Neto de Realización (VNR) de los inventarios de metales preciosos por \$41.540.582 que corresponde al ajuste derivado de la medición posterior de las existencias de metal físico (Bullion) y de las onzas no asignadas (unallocated) de oro y plata adquiridas de partes relacionadas; y (iv) mayores costos de materiales y repuestos por un monto de \$10.656.732, combinados con una mayor depreciación y amortización. Algunos costos operativos en Colombia se vieron incrementados en términos de dólares debido al impacto cambiario generado por la depreciación del 15% de esta divisa frente al peso colombiano.

NOTA 9. OTROS GASTOS

	Tres meses terminados el 30 de junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
	2026	2025	2026	2025
Impuestos asumidos	6.875.182	3.867.937	14.967.138	6.114.699
Deterioro de valor de instrumentos financieros ⁽¹⁾	6.112.191	92.332	6.193.460	113.739
Donaciones	3.134.693	2.439.372	4.037.686	3.373.042
Diversos	2.415.701	2.351.045	3.320.207	2.413.001
Apoyo a la comunidad	1.862.883	2.451.831	3.847.117	5.509.959
Impuestos a movimientos financieros	1.320.601	1.040.419	2.224.091	1.881.060
Proyectos corporativos	197.665	2.258.863	377.070	3.180.922
Pasivos estimados	17.768	119.007	152.484	450.187
Deterioro inventarios	-	22.112	-	803.680
Total	\$21.936.684	\$14.642.918	\$35.119.253	\$23.840.289

Al 30 de junio de 2026, el rubro de Otros Gastos presenta un incremento significativo frente al mismo periodo de 2025. Este aumento se explica principalmente por el inicio, durante el primer trimestre (Q1) de 2026, de las operaciones de comercialización y la medición de las posiciones en metales (oro y plata) a través de Mineros Switzerland AG, actividades que no existían en el periodo comparativo anterior.

El impacto se concentra en dos tipos de activos según su naturaleza:

⁽¹⁾ **Deterioro de valor de instrumentos financieros:** Explicado en su mayoría por la valoración a valor razonable de las inversiones en metales preciosos por un monto de \$6.068.940 (mismo valor para ambos periodos comparativos). Corresponde al efecto de la medición posterior de los derechos sobre onzas unallocated de oro y plata adquiridas de terceros. Debido a que estos activos financieros se mantienen con el propósito de optimización comercial y negociación, se clasifican como inversiones y se miden a valor razonable con cambios en resultados, de conformidad con el modelo de negocio de la Compañía y el marco contable aplicable.

NOTA 10. 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.

[Tabla de contenido](#)

La utilidad diluida por acción se calcula ajustando el promedio de acciones ordinarias en circulación para simular la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas. El Grupo cuenta con un plan de RSU (unidades de acciones restringidas) vigente (ver Nota 10.1). Dado que las RSU son instrumentos liquidados en efectivo bajo la NIIF 2, no dan lugar a la emisión de nuevas acciones y, por lo tanto, no tienen un efecto dilutivo en la utilidad por acción bajo la NIC 33.

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

	Tres meses terminados el 30 de junio		Seis meses terminados el 30 de junio	
	2026	2025	2026	2025
Ganancia atribuible a la participación controladora	\$160.599.437	\$182.010.562	\$484.914.272	\$341.238.710
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	294.784.900	294.784.900	294.784.900	294.784.900
Ganancia básica y diluida por acción en pesos	\$544,80	\$617,44	\$1.644,98	\$1.157,59

	Seis meses terminados el 30 de junio
	2026
Acciones en circulación, al inicio del periodo	295.780.517
Acciones propias adquiridas bajo la recompra de acciones ⁽¹⁾	2.986.851
Promedio ponderado de acciones - básico ⁽²⁾	294.784.900
Efecto dilutivo de las RSUs	—
Promedio ponderado de acciones -diluido	294.784.900

⁽¹⁾ Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2026, la Compañía adquirió y canceló 2.986.851 acciones ordinarias en el marco de su programa de recompra de acciones. Estas acciones se consideran canceladas y, a partir de la fecha de cancelación, ya no se encuentran en circulación. Durante dicho semestre, el importe ejecutado en virtud del programa de recompra de acciones fue de \$66.440.593.

⁽²⁾ El número medio ponderado de acciones se calcula ajustando las acciones en circulación al inicio del periodo por las acciones adquiridas y canceladas durante el mismo, ponderadas por la parte del periodo durante la cual estuvieron en circulación.

De conformidad con las NIC 33.26 y NIC 33.64, el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para los periodos comparativos (tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2025) se ha ajustado retrospectivamente para reflejar las recompras realizadas. Según lo exige la NIC 33.28, dichas acciones se tratan como si el evento hubiera ocurrido al inicio del periodo más antiguo presentado. Se han restado, en consecuencia, todas las cifras de ganancias por acción de periodos anteriores.

Dividendos por pagar

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

	30/06/2026	31/12/2025
Dividendos ordinarios declarados	74.638.122	27.593.941
Dividendos de periodos anteriores	2.990.969	3.145.134
Total	\$77.629.091	\$30.739.075

El 27 de marzo de 2026, 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 USD \$0,10 con respecto a cada acción común que

[Tabla de contenido](#)

posean, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de USD \$0,025 pagadero trimestre anticipado los días 27 de abril, 21 de julio, 19 de octubre y 18 de enero de 2027. Pagados sobre una base de 295,780,517 acciones en circulación.

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 USD \$0,10 con respecto a cada acción común que posean, pagadero en cuatro cuotas trimestrales iguales de USD \$0,025 pagadero trimestre anticipado los días 2 de mayo, 1 de agosto, 04 de noviembre de 2025 y 2 de febrero de 2026.

Los dividendos decretados en 2025 son \$121.285.921 (2025: \$122.629.569), 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":

	30/6/2026	31/12/2025
Saldo inicial	30.739.075	35.072.915
Dividendos declarados	121.285.921	122.629.569
Dividendos pagados	(53.899.072)	(120.658.514)
Reclasificación a reservas - Dividendos atribuibles sobre acciones en tesorería ⁽¹⁾	(1.842.370)	—
Efecto por conversión	(18.654.463)	(6.304.895)
Total	\$77.629.091	\$30.739.075

⁽¹⁾ Corresponde a la reclasificación de dividendos decretados sobre acciones propias en tesorería contra reservas patrimoniales, dado que las acciones sobre las cuales fueron decretados corresponden a acciones de la propia compañía en tesorería.

10.1 Unidades de Acciones Restringidas

Durante el año 2025, el Grupo estableció un plan de Unidades de Acciones Restringidas (RSU) para ciertos altos ejecutivos. Las RSU se consolidan después de tres años desde la fecha de concesión y son ejercitables dentro del cuarto año (es decir, entre el tercer y el cuarto aniversario de la fecha de concesión). Las RSU son instrumentos liquidados en efectivo según la NIIF 2, que otorgan a los beneficiarios el derecho a recibir un pago en efectivo equivalente al valor de mercado de las acciones de la Compañía (MINEROS Equity en la Bolsa de Valores de Colombia — BVC) en la fecha de ejercicio, calculado como el precio de cierre promedio de los dos meses anteriores a dicha fecha. Dado que los instrumentos están denominados y son pagaderos en pesos colombianos (COP), no se generan diferencias cambiarias; las variaciones en el valor razonable se registran mediante la revaluación periódica del pasivo.

La siguiente tabla resume la evolución de las RSU en circulación durante el trimestre finalizado el 30 de junio de 2026:

	Número de opciones	Precio promedio ponderado (COP)
Balance, inicio del período	—	\$—
Opciones otorgadas en el período	51.547	14.299
Balance, al final del período	51.547	14.299

El valor razonable estimado en la fecha de concesión de las RSU otorgadas durante el tercer mes que finalizó el 30 de junio de 2026 se calculó utilizando el modelo de valoración de opciones de Black Scholes con los siguientes supuestos de promedio ponderado:

[Tabla de contenido](#)

	Otorgadas en 2026
Tasa de interés libre de riesgo	12,1 %
Volatilidad anual esperada	36,4 %
Vida esperada (en años)	2,51
Rendimiento por dividendos esperado	2,7 %
Valor razonable por RSU (COP)	4.908
Precio de la acción a la fecha de concesión (COP)	14.299

A continuación se resume la información sobre las RSU vigentes y ejercitables al 30 de junio de 2026:

Fecha de vencimiento	Precio promedio ponderado (COP)	RSU vigentes otorgados	RSU ejercitables	Valor razonable estimado	Vida contractual remanente promedio ponderada (en años)
1 de enero de 2029	\$14.299	51.547	—	\$41.549	2,51
Total	\$14.299	51.547	—	\$41.549	2,51

NOTA 11. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo se descompone así:

	30/06/2026	31/12/2025
Bancos en dólares	\$130.628.432	\$266.245.350
Fondos a la vista en el exterior	552.154	131.590.551
Fondos de Inversión Colectiva	6.046.843	3.520.725
Bancos moneda nacional	4.322.050	4.310.896
Caja menor	107.304	114.278
Total	\$141.656.783	\$405.781.800

Durante el periodo, las cuentas de efectivo y equivalentes generaron los siguientes rendimientos promedio:

Bancos en dólares 3,39% EA (2025: 3,67% EA),
 Bancos en moneda nacional 2,57% EA (2025: 1,98% EA) y
 Fondos de inversión colectiva 13,57% EA (2025: 8,51% EA).

Adicionalmente, se registraron adiciones en activos por derecho de uso por \$1.941.250 que no generaron salidas de efectivo. Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo no presentan restricciones.

Otras revelaciones del flujo de efectivo al primer semestre de 2026 comparativo con el primer semestre de 2025.

El flujo de caja operativo antes de las compras estratégicas de oro disminuyó un 3%, hasta alcanzar los \$289.695.023 al 30 de junio de 2026, frente a los \$299.831.195. del mismo periodo de 2025. Esta disminución se debe principalmente a mayores pagos a BMP y CMP \$239.172.970, mayores pagos por bienes y servicios \$30.606.432, mayores pagos de impuestos sobre la renta \$129.132.850, un depósito de margen de \$36.555.000 correspondiente a una garantía otorgada en relación con una operación a plazo extrabursátil (OTC) y mayores salidas de efectivo \$50.709.051. Compensado por un aumento significativo de los ingresos por ventas de bienes \$446.793.048 y menores pagos por primas de seguros por \$14.259.678

El flujo de caja neto utilizado por las actividades operativas fue de \$112.437.917, en comparación con \$299.831.195 del provenientes en el mismo período de 2025. Esta disminución se debió principalmente a mayores compras de lingotes de oro

[Tabla de contenido](#)

por un monto de \$402.132.940, como parte de la estrategia de la Compañía de mantener exposición a lingotes dentro de su política de inversión.

El flujo de caja de actividades de inversión aumento \$5.363.572 comparado con el mismo periodo de 2025, principalmente por mayores adquisiciones de instrumentos de patrimonio por \$62.115.550 el cual incluye la compra del proyecto Tolima, contrarrestado por menores compras de propiedad, planta y equipo por \$56.203.756 y menores compras de intangibles y proyectos de exploración por \$5.155.799.

El flujo de caja de actividades de financiación incrementó \$118.835.271 comparado con el mismo periodo de 2025, este incremento corresponde principalmente a la adquisición de nuevos créditos por valor de \$160.262.139, compensado con la recompra de acciones en el periodo por \$66.440.593.

NOTA 12. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	30/06/2026	31/12/2025
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior ⁽¹⁾	217.045.459	99.059.847
Clientes nacionales	220.000	—
Total cuentas por cobrar comerciales	\$217.265.459	\$99.059.847
Cuentas por cobrar diversas:		
Préstamos a empleados	10.661.458	10.432.999
Otros deudores	31.489.292	24.048.100
Total cuentas por cobrar diversas	\$42.150.750	\$34.481.099
Total	\$259.416.209	\$133.540.946
Clasificación por vencimiento		
Porción corriente	250.302.531	124.782.679
Porción no corriente	9.113.678	8.758.267

⁽¹⁾ Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses y se clasifican como corrientes. Estas cuentas no devengan intereses ni cuentan con garantías específicas. El Grupo ha evaluado el riesgo de crédito asociado con estos saldos de conformidad con la NIIF 9, aplicando el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante toda la vida del activo. Con base en esta evaluación, incluyendo la solvencia crediticia de las contrapartes y la naturaleza de los activos subyacentes, el Grupo ha concluido que no se requiere una provisión por deterioro a la fecha de presentación.

NOTA 13. METALES PRECIOSOS

El valor de las posiciones en metales preciosos, clasificados como inventarios e inversiones, se detalla a continuación::

Concepto	30/06/2026	31/12/2025
Bullion ⁽¹⁾	\$400.775.679	\$—
Posiciones de metal no asignadas ⁽²⁾	28.311.706	—
Total	\$429.087.385	\$—
Porción corriente	\$429.087.385	\$—

⁽¹⁾ Durante el periodo, el Grupo adquirió un total de 28.907,44 onzas troy de oro físico (Bullion), distribuidas entre Mineros Suiza (19.911,58 onzas) y Hemco Mineros Nicaragua (8.995,86 onzas) a un precio de cierre de USD 4.026,69. Estas transacciones forman parte de la Política de Reserva Estratégica de Oro de la Compañía para diversificar su base de activos y fortalecer su posición en el mercado internacional del oro mediante la exposición directa a metales preciosos. El lingote

[Tabla de contenido](#)

asignado (Bullion) consiste en barras de oro específicamente identificadas y mantenidas a nombre de la Compañía, libres de riesgo de crédito de contraparte, y se mide al menor entre el costo y el valor neto realizable (NIC 2 / IAS 2).

⁽²⁾ Las posiciones de metal no asignado (unallocated metal positions) corresponden a 402 onzas de oro mantenidas de forma no asignada en la refinería, a un precio de cierre de USD 4.026,69 por onza, y 112.297 onzas de plata mantenidas en una cuenta no asignada Loco London, a un precio de cierre USD 58,80 por onza. Estos corresponden a derechos de cobro contra terceros custodios, sujetos a riesgo de crédito de contraparte, y se miden a valor razonable con cambios en resultados (NIIF 9 / IFRS 9).

Al 30 de junio de 2026, la Compañía reconoció una pérdida no monetaria por valor neto realizable de \$41.540.581 sobre las posiciones medidas al menor entre el costo y el valor neto realizable Bullion, y una pérdida no monetaria por valor razonable de \$6.068.940 sobre las posiciones de metal no asignado medidas a valor razonable con cambios en resultados, para una pérdida no monetaria combinada de \$47.609.521 registrada dentro del estado consolidado de resultados. Al 30 de junio de 2026, los inventarios e inversiones en metales preciosos no presentan gravámenes, pignoraciones ni restricciones para su libre disponibilidad. El impacto de estas mediciones se presenta en la [nota 9](#) de Otros Gastos.

Al 31 de diciembre de 2025, no existían posiciones de lingotes, inventario de doré pendiente de resultados ni posiciones de metal, debido a que la Política de Reserva Estratégica de Oro fue adoptada durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

NOTA 14. INVENTARIOS, NETO

El valor de los inventarios se detalla a continuación:

Concepto	30/06/2026	31/12/2025
Inventario de materiales y repuestos	\$186.413.621	\$185.798.793
Inventario de minerales ⁽¹⁾	71.313.741	32.583.652
Inventario de doré pendiente de resultados de refinería ⁽²⁾	12.813.553	—
Total	\$270.540.915	\$218.382.445
Porción corriente	222.748.713	159.692.605
Porción no corriente	47.792.202	58.689.840

⁽¹⁾ Los acopios de mineral al 30 de junio de 2026 contenían 16,128 onzas de oro, que comprenden 8,472 onzas de Bonanza Mining Partners (BMP) y 7,656 onzas de operaciones industriales. El incremento de \$38.730.089 en los acopios de mineral durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 refleja la acumulación planificada por el Grupo de alimentación de mineral en apoyo a la expansión por fases de la capacidad de la planta de procesamiento de Hemco de 2,000 toneladas por día a 2,500 toneladas por día, la cual está programada para completarse a finales de 2026. El material acumulado será procesado de acuerdo con el plan del Grupo.

⁽²⁾ Las posiciones de metales preciosos no asignados pendientes de resultados de refinería corresponde a 613.76 onzas de oro y 34,774.32 onzas de plata producidas en las operaciones de la Compañía y mantenidas a la espera de los resultados finales de refinería. Hasta que se complete el resultado de refinería, el metal no se puede vender a terceros. El saldo se mide al menor entre el costo y el valor neto realizable (NIC 2 / IAS 2).

[Tabla de contenido](#)

NOTA 15. IMPUESTOS

Activos: activos por impuesto de renta y otros impuestos

Los saldos por cobrar por impuestos son los siguientes:

Otros impuestos

	30/06/2026	31/12/2025
IVA ⁽¹⁾	\$143.167.681	\$132.820.167
Industria y Comercio	2.321.951	5.375.356
Total	\$145.489.632	\$138.195.523
Corriente	145.417.282	138.195.523
No corriente	72.350	—

⁽¹⁾ Saldos netos de deterioro.

Activos por impuesto de renta

	30/06/2026	31/12/2025
Impuesto de renta ⁽²⁾	191.238.307	54.086.128
Total	\$191.238.307	\$54.086.128

⁽²⁾ Corresponde principalmente al anticipo de renta y Advalorem en el segmento de HEMCO Nicaragua por \$31.136.043, Mineros S.A por \$47.555.825, y retenciones y autorretenciones a favor de Mineros Aluvial por valor de \$94.467.663.

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.

Pasivos por impuesto de renta

	30/6/2026	31/12/2025
Impuesto sobre la renta por pagar	268.624.219	193.330.777
Impuesto de renta años anteriores	168.198.995	116.941.949
Total	\$436.823.214	\$310.272.726

El mayor pasivo por impuestos al 30 de junio de 2026 obedece principalmente al incremento de la utilidad registrada en los segmentos de Hemco y Nechí.

Impuesto temporal al Patrimonio en Colombia

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2025, mediante el Decreto Legislativo No. 0173 del 24 de febrero de 2026, expedido en el marco del Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica declarado por el Gobierno Nacional, se estableció un impuesto temporal al patrimonio para la vigencia 2026, aplicable a personas jurídicas con un patrimonio líquido fiscal igual o superior a 200.000 UVT (\$10.474.800) al 1 de marzo de 2026, a una tarifa general del 0,5% y del 1,6% para sectores financiero/asegurador/reasegurador y extractivo.

De conformidad con lo dispuesto en dicho decreto, el impuesto se causa por la posesión de patrimonio líquido al 1 de marzo de 2026 y debe ser pagado en dos cuotas iguales el 1 de abril de 2026 y el 4 de mayo de 2026.

En atención a la naturaleza y alcance del tributo, la Administración considera que no se trata de un hecho material para los estados financieros del ejercicio 2026. A continuación, se detalla el cálculo del impuesto al patrimonio consolidado:

[Tabla de contenido](#)

Descripción	30/06/2026
Patrimonio bruto	1.897.993.310
Pasivos fiscales	(442.759.771)
Deducciones	(164.664.108)
Patrimonio líquido gravable	\$1.290.569.431
Tarifa aplicable %	0,5 %
Impuesto al patrimonio	\$6.452.847

El gasto por impuesto al patrimonio reconocido en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 asciende a \$6.535.053 y se presenta en el estado de resultados como parte de los otros gastos operacionales.

El movimiento del pasivo por impuesto al patrimonio es el siguiente:

Impuesto corriente	30/06/2026
Saldo inicial al 1 de enero de 2026	—
Gasto reconocido en el periodo	6.535.053
Diferencia en cambio	(82.206)
Pagos realizados	(6.452.847)
Saldo a 30 de junio de 2026	\$—

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

	30/06/2026	31/12/2025
Otros impuestos	11.151.351	8.277.181
Impuestos municipales	707.252	3.885.073
Total	\$11.858.603	\$12.162.254

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:

	30/06/2026	30/06/2025
Impuesto de renta	277.481.862	168.731.527
Impuesto de renta periodos anteriores	2.382.446	(1.195.099)
Impuesto corriente	279.864.308	167.536.428
Impuesto diferido ingreso	(32.093.541)	(17.211.597)
Total gasto impuestos corrientes y diferidos	\$247.770.767	\$150.324.831

Al 30 de junio de 2026, se registró un aumento del 65% en el gasto por impuesto de renta corriente y diferido, en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este incremento se debe principalmente al aumento en las utilidades del periodo, el impuesto diferido, al corte de 30 de junio de 2026 representa un ingreso de \$32.093.541 (2026: \$17.211.597). Este incremento en el ingreso se explica por la variación en las bases fiscales de los activos y pasivos en Colombia, las cuales fluctúan conforme a los cambios en la tasa de cambio.

[Tabla de contenido](#)

La revaluación del peso colombiano frente al dólar estadounidense para los seis meses terminados el 30 de junio de 2026, en comparación con el mismo periodo de 2025, fue del 15%.

Impuesto diferido

El impuesto de renta diferido es el siguiente:

	30/6/2026	31/12/2025
Saldo inicial activo	24.642.051	3.323.108
Cargos	23.354.530	21.318.943
Impuesto diferido activo	\$47.996.581	\$24.642.051
Saldo inicial pasivo	(36.163.390)	(30.241.250)
Cargos	9.901.600	(5.922.140)
Impuesto diferido pasivo	(26.261.790)	(36.163.390)
Total impuesto diferido (neto)	\$21.734.791	(\$11.521.339)

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 2026	(\$77.569.659)	(\$39.021.186)	\$17.478.139	\$87.591.367	(\$11.521.339)
(Abono) cargo al estado del resultado	26.742.847	(1.287.173)	6.525.357	112.510	32.093.541
(Abono) cargo al otro resultado integral	1.138.649	—	—	—	1.138.649
Efecto por conversión	19.205	4.527	—	208	23.940
Saldo al 30 de junio de 2026	(\$49.668.958)	(\$40.303.832)	\$24.003.496	\$87.704.085	\$21.734.791

Del total del impuestos diferidos para el periodo terminado el 30 de junio de 2026 se genero un ingreso de \$32.093.541 (2025 por \$17.211.597). La diferencia temporaria en Propiedades, plantas y equipos representó un ingreso por \$26.742.847 (2025: \$7.588.984), otros activos un gasto por \$1.287.173 (en 2025 un ingreso por: \$2.248.405), obligaciones financieras y otros pasivos corrientes y no corrientes un ingreso neto de \$6.637.867 (2025: \$7.374.208).

NOTA 16. OTROS ACTIVOS

	30/06/2026	31/12/2025
Proyectos de obra pública financiados con impuestos ⁽¹⁾	168.195.596	116.938.240
Gastos pagados por anticipado ⁽²⁾	23.775.243	14.923.047
Otros activos ⁽³⁾	34.539.180	—
Total	\$226.510.019	\$131.861.287

⁽¹⁾ Corresponde a los siguientes proyectos financiados con los recursos asignados al Impuesto sobre la Renta de Mineros Aluvial de 2021, 2023, 2024 y 2025:

Tipo de proyecto	Impuesto sobre la renta			
	2021	2023	2024	2025
Implementación de tecnologías digitales	25.317.497	—	—	—
Construcción de infraestructura	—	14.500.000	22.205.542	32.596.426
Mejoramiento de infraestructura	—	—	25.794.315	11.763.561
Asignación de suministros y equipos	—	29.120.885	—	6.897.369
Total	\$25.317.497	\$43.620.885	\$47.999.857	\$51.257.356

[Tabla de contenido](#)

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

(3) La variación frente a 2025 se debe a una garantía otorgada en relación con una transacción de derivados (OTC) a plazo. Esta garantía asegura las obligaciones derivadas del contrato y se reconoce como parte de otros activos. Para obtener más detalles sobre el contrato a plazo y la garantía correspondiente, consulte la [Nota 5](#).

NOTA 17. CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS

A continuación, se detallan las cifras que comprenden este rubro:

	30/06/2026	31/12/2025
Pasivos por arrendamiento	39.636.188	57.652.767
Obligaciones financieras	151.948.023	200.285
Total	\$191.584.211	\$57.853.052
Porción corriente	182.345.890	40.615.363
Porción no corriente	9.238.321	17.237.689

A continuación, se muestra el movimiento de las obligaciones financieras al 30 de junio de 2026:

Tipo de contrato	Obligaciones financieras ⁽¹⁾	Pasivo por arrendamientos ⁽²⁾	Total créditos y préstamos
Saldo al 1 de enero de 2026	\$200.285	\$57.652.767	\$57.853.052
Créditos adquiridos nuevos	161.021.785	–	161.021.785
Pasivos por arrendamientos nuevos	–	7.188.033	7.188.033
Créditos pagados	(1.823.437)	(23.036.113)	(24.859.550)
Intereses devengados	2.374.112	2.484.541	4.858.653
Intereses pagados	(490.067)	(2.223.268)	(2.713.335)
Retiro de arrendamientos	–	(337.830)	(337.830)
Otros pagos relacionados con la financiación	37.951	7.563	45.514
Diferencia en cambio	(16.691)	1.898.363	1.881.672
Efecto por conversión	(9.355.915)	(3.997.868)	(13.353.783)
Saldo al 30 de junio de 2026	\$151.948.023	\$39.636.188	\$191.584.211

(1) Al 30 de junio de 2026, el detalle de créditos es:

- Tres (3) préstamos con un monto pendiente de \$129.057.089 tomado en 2026, con un plazo de 1 año, a una tasa de interés promedio de 5% E.A. (tasa de interés para deuda en pesos colombianos) en el segmento de Mineros S.A. (Holding).
- 1 préstamo tomado en febrero de 2026 con un plazo de 6 meses con un monto pendiente de \$22.513.904, a una tasa de interés promedio de 7,50% E.A. para el segmento de HEMCO Nicaragua.
- Otros préstamos pendientes con un monto de \$377.030.

(2) Al 30 de junio de 2026, el detalle de arrendamientos es:

- Obligaciones de arrendamiento de maquinaria y equipo a una tasa de 12,26% E.A. (tasa de interés para deuda en pesos colombianos) durante un período de 20 y 107 meses con un monto pendiente de \$19.304.662 en el segmento de Nechí.
- Obligaciones de arrendamiento de maquinaria y equipo contraídas entre 2020 y 2026. En conjunto, los montos pendientes son de \$19.594.070, a una tasa promedio de 8,63% por un período entre 1 y 4 años en el segmento de HEMCO Nicaragua.
- Otras obligaciones por arrendamientos con un monto pendiente de \$737.456.

MINEROS S.A.**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS PERIODOS DE TRES Y SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025 (NO AUDITADOS)**

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

[Tabla de contenido](#)

El valor de los créditos según su vencimiento es el siguiente:

	30/06/2026	31/12/2025
1 año	151.948.023	200.285
Valor presente de los créditos bancarios	\$151.948.023	\$200.285

La conciliación del valor presente de los pagos mínimos futuros por arrendamiento es la siguiente:

	30/06/2026	31/12/2025
1 año	32.824.333	44.163.047
1 a 5 años	8.780.486	18.359.262
Más de 5 años	2.785.881	-
Total	\$44.390.701	\$62.522.309
Menos: Intereses acumulados	(4.754.513)	(4.869.542)
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	\$39.636.188	\$57.652.767

Los contratos de préstamos y obligaciones financieras vigentes al 30 de junio de 2026 no incluyen cláusulas restrictivas o cumplimiento de razones financieras específicas (covenants) asociadas a los resultados o situación financiera del Grupo, ni condiciones que pudiesen derivar en la exigibilidad anticipada de la deuda, salvo por el cumplimiento regular de los pagos de capital e intereses.

NOTA 18. PROVISIONES

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	30/06/2026	31/12/2025
Desmantelamiento de activos ⁽¹⁾	154.384.121	128.410.419
Rehabilitación ambiental ⁽²⁾	141.074.726	133.025.313
Otras provisiones	11.881.330	12.004.345
Total	\$307.340.177	\$273.440.077
Porción corriente	37.802.836	41.439.982
Porción no corriente	269.537.341	232.000.095

⁽¹⁾ La provisión por desmantelamiento de activos representa el valor de aquellos costos de cierre en los que se espera incurrir al cierre de las operaciones mineras, de la siguiente manera: Propiedad Hemco \$120.389.239 (2025: \$128.410.419) y Mineros Tolima \$33.994.880. La estimación de dichos costos de cierre se basa en estudios que han sido preparados por los expertos técnicos del Grupo, cumpliendo con las regulaciones ambientales vigentes en cada país.

⁽²⁾ Representan el valor de los costos de rehabilitación y restauración en los que se espera incurrir para la rehabilitación ambiental en Colombia por \$141.074.726 (2025:\$133.025.313).

[Tabla de contenido](#)

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

	Desmantelamiento de activos	Rehabilitación ambiental	Otras provisiones
Saldo inicial al 1 de enero de 2026	\$128.410.419	\$133.025.313	\$12.004.345
Adiciones, cambios en las estimaciones y otros	33.548.988	7.171.075	1.032.774
Diferencia de cambio	—	12.111.760	952.107
Efecto financiero	3.633.576	6.433.905	—
Pagos realizados	(328.580)	(5.389.339)	(1.052.188)
Efecto por conversión	(10.880.282)	(12.277.988)	(1.055.708)
Saldo al 30 de junio de 2026	\$154.384.121	\$141.074.726	\$11.881.330

Activos contingentes

Tipo de proceso	Cantidad procesos ⁽¹⁾	Pretensiones
Tributario	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 períodos.

Pasivos contingentes

Tipo de proceso	Cantidad procesos	Pretensiones
Laboral	22	\$6.582.531
Civil	1	581.791
Ambientales y administrativas	12	26.356.971
Total contingencias	35	\$33.521.293

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

- Mineros S.A. (Holding): \$16.246.794 activo contingente y \$17.324.250 pasivo contingente.
- Propiedad Nechí: \$— activo contingente y \$8.261.230 pasivo contingente.
- Mineros Tolima: \$— activo contingente y \$7.935.813 pasivo contingente.
- Hemco y Chile (La Pepa) no tienen activos ni pasivos contingentes reconocidos.

NOTA 19 . RESERVAS

A continuación, se presenta el detalle de las reservas al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

	30/06/2026	31/12/2025
Otras reservas ⁽¹⁾	1.455.297.391	1.046.446.205
Reserva legal	79.477	79.477
Total	\$1.455.376.868	\$1.046.525.682

(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 \$121.285.921, (2025: \$122.629.569) [ver nota 9](#). Además, el 27 de marzo de 2026, la Asamblea General de Accionistas consideró y aprobó una resolución propuesta por los accionistas que autoriza a la Compañía, a discreción del consejo de administración de la Compañía, a recomprar sus acciones ordinarias mediante compras en el mercado, hasta por un monto total máximo de USD \$80 millones durante un período que no exceda los tres años.

[Tabla de contenido](#)**NOTA 20. 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.

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 segundo trimestre de 2026 y 2025:

	30/06/2026	30/06/2025
Sueldos y prestaciones a corto plazo	3.240.048	3.283.234
Otras compensaciones	2.875.385	13.376.193
Valor nominal de RSU otorgadas en el año no pagadas	737.071	—
Valor nominal de SAR's otorgadas en el año no pagadas	—	3.067.399
SAR's pagadas durante el periodo	—	10.724.627

El Grupo no posee prestaciones a largo plazo ni indemnizaciones por despido para su personal directivo clave. Para obtener detalles sobre las RSU otorgadas durante el periodo, consulte la [nota 9](#).

Los pagos realizados a la Junta Directiva al 30 de junio de 2026 fueron \$698.980 (2025: \$1.335.147).

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

Durante el segundo trimestre de 2026 y 2025 se presentaron las siguientes transacciones con Fundación Mineros:

	30/06/2026	30/06/2025
Donaciones	\$1.933.925	\$2.226.555

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 21. 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 por 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

[Tabla de contenido](#)

DCP COCP, y Eris celebraron un Acuerdo de Asunción, Cesión y Consentimiento conforme al cual, con efectos 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 Contrato de Compraventa de Acciones de MASA de 2023) (el “SPA de MASA”), 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 ha acordado ser solidariamente responsable con Eris de todas las obligaciones y responsabilidades de esta última 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 material adverso en relación con las obligaciones establecidas en el Acuerdo DCP COCP como resultado de la formalización del SPA de MASA.

Royal Gold, Inc. y su subsidiaria de propiedad absoluta, International Royalty Corporation, adquirieron todas las acciones ordinarias emitidas y en circulación de Sandstorm (y, por lo tanto, de Nomad Royalty) con efecto al 20 de octubre de 2025.

La Gerencia no ha reconocido ningún activo o pasivo contingente al determinar la contraprestación total de la transacción de compra y posterior venta, debido a que el inicio de la producción comercial en el Proyecto Deep Carbonates se evaluó como remoto al 30 de junio de 2026.

NOTA 22. EVENTOS DESPUÉS DEL PERIODO DE REPORTE

- (1) El 14 de julio de 2026, Mineros celebró una Reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas (“la Asamblea”). La Asamblea General de Accionistas aprobó una expansión del programa de recompra de acciones de la Compañía hasta por USD \$175 millones, junto con el correspondiente incremento en la reserva para recompras de acciones a USD \$175 millones, con cargo a las reservas de la Compañía que están disponibles para distribución. El programa expandido es ejecutable hasta el 27 de marzo de 2029, a través de una o más ofertas de recompra. Puede ser ejecutado en el mercado colombiano, a través de los sistemas transaccionales de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) o un mecanismo independiente, y/o en el mercado canadiense, a través de la Bolsa de Valores de Toronto (TSX) o cualquier otro mecanismo permitido por la ley canadiense aplicable y las reglas de la TSX, individual o concurrentemente, según lo determine la Junta Directiva. A la fecha de la Reunión, se habían comprado USD \$19.8 millones en acciones ordinarias bajo el programa — USD \$13.2 millones a través de un mecanismo independiente ejecutado en Colombia en mayo de 2026 y USD \$6.6 millones a través de los sistemas transaccionales de la BVC. Las recompras ejecutadas hasta la fecha están incluidas dentro del monto autorizado, y no se suman a este, dejando USD \$155.2 millones disponibles para posteriores recompras bajo el programa expandido.
- (2) El 21 de julio de 2026, Mineros Switzerland AG formalizó un acuerdo de recompra para obtener financiación para sus operaciones. En virtud de este acuerdo, la empresa recibió un importe neto en efectivo de 18.500 USD, con un préstamo bruto de 20.453 USD. La transacción está garantizada por 5.100,58 onzas de oro, valoradas a un precio al contado de 4.010,00 USD por onza en la fecha de la transacción. El acuerdo de recompra tiene una vigencia de 185 días y vence el 22 de enero de 2027.
- (3) El 24 de julio de 2026, Hemco celebró un contrato de préstamo con una institución financiera y recibió fondos por USD \$7 millones. El propósito de este financiamiento es fortalecer la posición del capital de trabajo de la compañía.

NOTA 23. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados no auditados de Mineros S.A. correspondientes a los periodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2026 fueron autorizados por la Junta Directiva en su reunión del 5 de agosto de 2026 según acta número 616.