

MINEROS S.A.

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026

Cifras en miles de pesos colombianos

Mineros

(Expresados en miles de pesos colombianos)

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL
TERCER 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 septiembre 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 septiembre de 2026, la empresa tenía un total de 290.376.398 acciones ordinarias en circulación, de las cuales 117.246.182 están listadas en BVC y 173.130.216 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 empresa productora de oro latinoamericana, con sede en Medellín, Colombia, y con propiedades en producción y en etapa de desarrollo en Colombia, Nicaragua y Chile. Entre ellas están la Propiedad Nechí en Colombia (la “Propiedad Nechí”) y la Propiedad Hemco en Nicaragua (la “Propiedad Hemco”), que en conjunto constituyen las propiedades materiales de la Compañía (las “Propiedades Materiales”). En la Propiedad Nechí, realizamos nuestras propias operaciones mineras y también contratamos socios mineros contratistas (“CMP”) que prestan servicios mineros adicionales bajo acuerdos comerciales formales. En la Propiedad Hemco, operamos nuestras propias minas subterráneas y también compramos una parte de nuestro mineral a las cooperativas que representan a los mineros que trabajan bajo el modelo Bonanza (los “Bonanza Mining Partners” o “BMP”).

La Compañía también tiene varios proyectos de crecimiento, entre ellos el desarrollo del Proyecto Porvenir (el “Proyecto Porvenir”) en la Propiedad Hemco, en Nicaragua. Mineros también es titular del 100% del proyecto La Pepa (el “Proyecto La Pepa”) en Chile y del 100% de un proyecto de exploración de oro en el departamento del Tolima, Colombia. Esta última participación la obtuvo al adquirir la totalidad de las acciones en circulación de AngloGold Ashanti Colombia S.A.S., sociedad que luego cambió su nombre a Mineros Tolima S.A.S. (“Mineros Tolima”). Mineros Tolima es la única titular inscrita del contrato de concesión minera integrado (código del Registro Minero Nacional EIG-163), que otorga derechos para la exploración de un sistema aurífero en el municipio de Cajamarca, Tolima.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

CONTENIDO	PÁGINA
GLOSARIO	3
HECHOS RELEVANTES CORPORATIVOS	5
PRODUCCIÓN	5
HECHOS RELEVANTES FINANCIEROS	6
HECHOS RELEVANTES ESTRATÉGICOS	8
HECHOS RELEVANTES OPERATIVOS	9
RIESGOS	10

Anexo 1- Estados Financieros Intermedios Separados Condensados al 30 de septiembre 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 ingles 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 ingles 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 vendidas + (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 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	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.

Eventos después del periodo de Reporte

Acuerdo de recompra para capital de trabajo

Mineros Switzerland AG, filial de la Compañía, formalizó dos operaciones de compraventa de oro con liquidación física. El 16 de octubre de 2026, entregó 20 000 onzas de oro por un importe neto de $73,224 USD (tras depositar una garantía inicial de $8,696 USD), con la obligación de recomprar el oro el 19 de octubre de 2027. El 29 de octubre de 2026, entregó 8.981 onzas de oro por un importe neto de $32,000 USD, con la obligación de recomprar el oro el 2 de febrero de 2027. Las obligaciones de Mineros Switzerland AG derivadas de estas operaciones están garantizadas por Mineros S.A. Dado que la Compañía mantiene la exposición económica al precio del oro, las operaciones se contabilizarán como pasivos financieros. Estas operaciones requieren la aportación de un margen de efectivo adicional en caso de que el precio del oro disminuya. Los ingresos netos se destinan a fines corporativos generales.

Propuesta de dividendo extraordinario de aproximadamente 58 millones de dólares estadounidenses

Tal como se anunció el 23 de octubre de 2026, se solicitará a los accionistas, en una asamblea extraordinaria programada para el 24 de noviembre de 2026 (la «Asamblea»), que aprueben la liberación de una parte de las reservas ocasionales de la Compañía, constituidas a partir de las utilidades de los ejercicios fiscales finalizados el 31 de diciembre de 2025 o antes, así como la distribución del monto liberado en forma de un dividendo extraordinario único en efectivo de US$0,20 por acción ordinaria, lo que representa un total aproximado de US$58 millones (el «Dividendo Extraordinario»).

PRODUCCIÓN

Durante el tercer trimestre de 2026 se produjeron 60.668 onzas de oro, mostrando un incremento del 11% con respecto a las 54.862 onzas de oro producidas durante el tercer trimestre de 2025.

La producción de onzas equivalentes alcanzo 63.408 AuEq, incrementando 16% en comparación con las 56.078 AuEq onzas en el tercer trimestre de 2025.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

Hemco (Nicaragua) produjo 37.698 onzas de oro durante el tercer trimestre de 2026, superior a las 32.079 onzas producidas durante el tercer trimestre de 2025.

En Colombia, la producción del tercer trimestre de 2026 fue de 22.970 onzas de oro reflejando un aumento del 1% con respecto al tercer trimestre de 2025.

HECHOS RELEVANTES FINANCIEROS

De los Estados Financieros Consolidados
(cifras en miles de pesos)

Tercer trimestre de 2026 y 2025

- **Los ingresos aumentaron en 13%,** alcanzando los $887.481.610 en el tercer trimestre de 2026, comparado con $783.067.393 del mismo trimestre de 2025, lo que se explica principalmente por un incremento en el precio promedio del oro el cual incremento un 24% situándose durante el trimestre en USD 4.301/oz. Las onzas de oro vendidas fueron 61.283 oz (2025: 54.862 oz) incrementando en un 12% respecto al mismo periodo de 2025.

- **El costo de ventas aumentó un 0,49%** a $459.828.853 durante el tercer trimestre de 2026, en comparación con $457.592.662 en el período correspondiente de 2025. Este aumento de $2.236.191 fue atribuible principalmente a los costos variables, que están directamente correlacionados con las tendencias del precio del oro y los volúmenes de ventas de oro, aumentando un 24% y un 12%, respectivamente. En consecuencia, los costos de BMP aumentaron en $6.350.320, impulsados por compras de oro por un total de 5,779 onzas. Los impuestos y regalías aumentaron en $14.115.036, y las compras de oro de CMP aumentaron en $6.745.294, lo que representa 623 onzas.

- **La ganancia bruta aumentó en 31%,** registrando $427.652.757 en el tercer trimestre de 2026 frente a los $325.474.731 del mismo trimestre del año anterior; explicado por un incremento en el precio promedio de las onzas de oro vendidas y un incremento del 13% en la producción de oro.

- **Los resultados netos del trimestre aumentaron en 32% ,** llegando a $283.663.906 ($966,21 por acción) en el tercer trimestre de 2026, comparado con $215.668.373 ($721,91 por acción) en el tercer trimestre de 2025. Este incremento se explica en gran medida por un mayores ingresos en el trimestre, sumado al incremento del ingreso por impuesto de renta diferido de $17.567.513 explicado en gran medida por la revaluación del peso frente al dólar.

- **Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación disminuyeron en 123%**, situándose en $(70.935.895) al 30 de septiembre de 2026 comparado con $314.816.224 en el mismo periodo de 2025, explicado principalmente por la nueva estrategia de la compañía de la compra de Bullion presentando un incremento de $463.387.375, sumado a mayores pagos a socios mineros por $41.771.356 y mayores pagos a proveedores por bienes y servicios de $21.510.611, contrarrestado por un mayor ingreso por venta de bienes de $178.259.057.

- **El flujo de caja operativo antes de las compras estratégicas de oro incremento un 25%**, hasta alcanzar los $392.451.480 al 30 de septiembre de 2026, frente a los $314.816.224. del mismo periodo de 2025. Este incremento obedece a un aumento significativo de los ingresos por ventas de bienes de $178.259.057 y una variación positiva en el rubro de impuesto sobre la renta pagado de $20.123.717 derivado principalmente del efecto de la revaluación de los pesos frente a los dólares, contrarrestado por mayores pagos a socios mineros de $41.771.356 y mayores pagos a proveedores por bienes y servicios de $21.510.611.

Al cierre de 30 de septiembre de 2026 y 2025

- **Los ingresos aumentaron en 31%,** alcanzando los $2.917.728.920 al 30 de septiembre de 2026, comparado con $2.219.070.555 del mismo periodo de 2025, lo que se explica principalmente por el incremento del precio promedio del oro que tuvo un incremento del 38% situándose al 30 de septiembre de 2026 en USD 4.451/oz; y el incremento de las onzas de oro vendidas en 15.759 oz incrementando en un 10% respecto al mismo periodo de 2025. La tasa representativa del mercado para los nueve meses del año de 2026 fue en promedio $3.499,75 frente a $4.131,52 en 2025.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

- Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, el **costo de ventas aumentó un 23%** a $1.614.151.352, en comparación con los $1.311.524.263 del período correspondiente de 2025. El aumento de $302.627.089 se debió principalmente a los costos variables, que se mueven en conjunto con las tendencias del precio del oro y los volúmenes de ventas de oro, que aumentaron un 38% y un 10%, respectivamente. Los costos de BMP representaron $210.428.584 de este crecimiento, lo que refleja compras de oro de 17,751 onzas, sumado al incremento de los impuestos y regalías contribuyeron con $$67.353.516 adicionales. Las compras de oro de CMP también aumentaron en $20.466.805, lo que representa 1,459 onzas.

- **La ganancia bruta aumentó 44%,** alcanzando los $1.303.577.568 al cierre de septiembre de 2026 comparado con $907.546.292 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 septiembre de 2026 aumentaron en 38%,** llegando a $768.578.177 ($2.618 por acción) en el 2026 comparados con $556.907.082 ($1.864 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 aumentó un 11%**, hasta alcanzar los $682.146.503 al 30 de septiembre de 2026, frente a los $614.647.418. del mismo periodo de 2025. Este incremento se debe principalmente a un aumento significativo de los ingresos por ventas de bienes $625.052.105 y menores pagos por primas de seguros por $1.575.481, contrarrestado por mayores pagos a socios mineros de $280.944.326, mayores pagos por bienes y servicios de $52.117.042, mayores pagos de impuestos sobre la renta de $109.009.133 y depósitos de margen de $52.496.250 correspondiente a una garantía otorgada en relación con una operación a plazo extrabursátil por parte de Mineros S.A (OTC) y créditos a corto plazo con margen colateral adquiridos por Mineros Switzerland, sumado a un incremento de otras salidas de efectivo por $70.963.104.

- Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía mantenía 23,955 onzas de oro en acopios de mineral (valoradas a un costo de 2,189 USD$/oz) para un valor total de $164.757.315. Esto corresponde a un aumento de 18.278 onzas en comparación con la cantidad que poseía en diciembre de 2025, a medida que la Compañía acumula mineral de cara a la ampliación de la capacidad de la planta de procesamiento de Hemco, que pasará de 1.750 a 2.500 toneladas diarias y cuya finalización está prevista para finales de 2026.

De los Estados Financieros Separados
(cifras en miles de pesos)

Tercer trimestre de 2026 y 2025

- **Los ingresos aumentaron en 35%,** situándose en $286.930.722 en el tercer trimestre de 2026, comparado con $213.262.761 del tercer trimestre de 2025, explicado principalmente por el incremento de las utilidades de sus subsidiarias durante el 2026.

- **Los resultados netos del período aumentaron en 31%,** llegando a una ganancia de $282.058.756 ($960,74 por acción) en el tercer trimestre de 2026 comparado con una utilidad de $215.668.372 ($721,91 por acción) en el tercer trimestre de 2025. El resultado está explicado principalmente por mayores ingresos por utilidad en subsidiarias.

- **Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación disminuyo en 56%**, situándose en el segundo trimestre de 2026 en $6.578.406 (2025: $10.671.950), explicado principalmente por menores ingresos de comisiones y otros ingresos por $2.158.508 y un mayor pago por concepto de una garantía con relación al contrato forward OTC que posee la compañía por un monto de $7.191.875 .

Al cierre de 30 de septiembre de 2026 y 2025

- **Los ingresos aumentaron en 43%,** alcanzando los $845.436.420 al 30 de septiembre de 2026, comparado con $591.538.317 del mismo periodo de 2025, explicado en gran medida por el incremento de la utilidad en subsidiarias del 46% y mayores ingresos por regalías. La tasa promedio para los nueve meses del año de 2026 fue en promedio $3.499,75, frente a los $4.131,52 registrados en 2025.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

- **Los resultados netos al cierre del periodo aumentaron en 39%,** llegando a un resultado de $773.270.666 ($2.633,90 por acción) en el 2026 comparados con una ganancia de $556.907.081 ($1.864,14 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 incremento en 228%**, situándose en $28.893.028 al cierre de septiembre de 2026 comparado con $8.819.737 con corte a septiembre de 2025, la variación de un periodo a otro es explicada principalmente por mayores ingresos de $18.366.406, menores pagos a proveedores por bienes y servicios de $19.393.731 y menores pagos a empleados y agencias de seguridad social por $14.534.915.

- **Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación disminuyo en 289%**, situándose en los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2026 en $(8.624.060) comparado con $(2.218.655) al mismo periodo de 2025, explicado en medida por la constitución de un depósito de garantía por un monto de $43.746.875 y mayores otros pagos por $18.426.579, y mayores otras salidas de efectivo por $18.426.579.

HECHOS RELEVANTES ESTRATÉGICOS

Aspectos estratégicos destacados para los tres y nueve finalizados el 30 de septiembre de 2026.

- Mineros fue incorporada al MVIS Global Junior Gold Miners Index, el índice subyacente del VanEck Junior Gold Miners ETF; al Solactive Junior Gold Miners Custom Factors Index, el índice subyacente del Sprott Junior Gold Miners ETF; y al segmento Small Cap de la FTSE Global Equity Index Series, de conformidad con cada una de sus revisiones semestrales. Adicionalmente, se espera que la creación del TEVA Colombia Equity Index, el índice de referencia subyacente de TEVAICOL —el primer ETF de renta variable colombiana administrado localmente, lanzado recientemente en la Bolsa de Valores de Colombia el 10 de septiembre de 2026— genere demanda para las acciones ordinarias de Mineros a través de su anticipada inclusión en el ETF TEVAICOL.

- Hemco avanzó en su expansión en Nicaragua, alcanzando un rendimiento sostenido de 1 tonelada por día (tpd) en septiembre, lo que representa un incremento del 1% con respecto a la base de 1750 tpd. La compañía está cumpliendo con el cronograma y el presupuesto previstos para alcanzar su objetivo de lograr un rendimiento de 2500 tpd para diciembre de 2026.

- Mineros actualizó nuevamente al alza su guía consolidada de producción de oro para 2026, situándola en un rango de 235.000 a 245.000 onzas (frente a la previsión anterior de 220.000 – 240.000 onzas, que a su vez había sido incrementada desde 213.000 – 233.000 onzas). Este ajuste se fundamenta en la confianza de la compañía en su capacidad para elevar la producción mediante la priorización de inversiones de capital y la optimización de sus operaciones. Por activos, se prevé que la operación Hemco (Nicaragua) aporte entre 148.000 y 152.000 onzas, mientras que la operación Nechí (Colombia) producirá entre 87.000 y 93.000 onzas de oro.

- Mineros está preparando la primera Estimación Interna de Recursos Minerales para el proyecto de exploración de oro recientemente adquirido en Tolima, Colombia, para fin de año. La Compañía planea continuar la exploración superficial hacia el sur dentro del área del Proyecto Tolima, de acuerdo con el Programa Único de Exploración y Explotación (PUEE). Las actividades planificadas incluyen mapeo geológico, muestreo de rocas y suelos para evaluar el potencial de exploración del Proyecto Tolima. Paralelamente, la Compañía tiene la intención de avanzar en un estudio de factibilidad, preparar el Plan de Obras (PTO) y progresar en el proceso de licencia ambiental para respaldar la evaluación y el desarrollo potencial del Proyecto Tolima.

- El Proyecto Porvenir entró en la fase de ingeniería detallada tras una revisión de ingeniería independiente del estudio de prefactibilidad actualizado, publicado el 31 de marzo de 2026 (el “PFS 2026”). Se espera una decisión sobre la construcción a principios de 2027. Para garantizar una asignación de capital y una ejecución del proyecto eficaces, Mineros contrató a un consorcio de firmas de ingeniería de renombre mundial para realizar un análisis exhaustivo de las deficiencias de los parámetros técnicos del Proyecto Porvenir. La revisión confirmó la preparación del Proyecto, y la ingeniería detallada ya ha comenzado en los componentes principales del mismo. Además, durante el tercer trimestre de 2026, la Compañía completó 4.009 metros en 19 pozos de perforación exploratoria en el Proyecto Porvenir, lo que eleva la perforación exploratoria para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2026 a 6.526 metros. La perforación se centró en Porvenir Sur, Real McCoy y Porvenir Norte y tuvo como

(Expresados en miles de pesos colombianos)

objetivo reducir la incertidumbre geológica y mitigar el riesgo de los primeros tres años del plan minero. Se completaron 787 metros adicionales, clasificados como perforación de servicios técnicos, durante el tercer trimestre, los cuales se excluyen del total de perforación exploratoria.

- Durante el tercer trimestre de 2026, se recompraron 1.320.622 acciones ordinarias por 6,5 millones de dólares, lo que eleva el número total de acciones recompradas en los primeros nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2026 a 5.404.119 acciones por un valor total de 24,5 millones de dólares, lo que pone de manifiesto el compromiso continuo de aumentar el valor para los accionistas y refleja la confianza en el crecimiento a largo plazo y la solidez financiera de la empresa.

- En exploración durante el tercer trimestre, la Compañía perforó 10.169 metros de perforación exploratoria cercana a la mina (near-mine): 2.760 metros en Panamá y 7.409 metros en Pioneer en Nicaragua, en las dos minas subterráneas de la Propiedad Hemco. Para los primeros nueve meses de 2026, se perforaron 22.305 metros. Durante el tercer trimestre de 2026, la Compañía completó 4.737 metros de perforación de exploración brownfield en Xiloa y Xolotlán enfocados en exploración brownfield. La perforación de exploración para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2026 totalizó 12.254 metros. Esta campaña forma parte del enfoque continuo de la Compañía en la reposición de recursos en las minas Panamá y Pioneer. Además, se completaron 165 pozos de perforación sónica y Ward en la Propiedad Nechí durante el tercer trimestre de 2026, lo que representa 5.004 metros. El programa comprendió 4.926 metros de perforación de relleno (infill) en áreas de producción actuales y 79 metros de perforación de reconocimiento en el objetivo Río Cauca. Del total, se completaron 4.941 metros en 162 pozos mediante perforación sónica y 64 metros en 3 pozos mediante perforación Ward.

- La campaña de perforación exploratoria de La Pepa se pospuso debido a las inclemencias del tiempo y la fuerte acumulación de nieve invernal, que restringieron el acceso al sitio de gran altitud. Está previsto que la primera plataforma de perforación comience a operar durante la primera semana de noviembre de 2026, seguida de una segunda plataforma durante la primera semana de diciembre de 2026. Con una tasa de perforación objetivo de 600 metros por plataforma al mes, la Compañía espera completar aproximadamente 1800 metros para el 31 de diciembre de 2026. El resto de la campaña está programado para continuar hasta finales de junio de 2027, sujeto a las condiciones operativas estacionales y los requisitos de seguridad.

- Mineros es el principal contribuyente y gestor del proyecto de una nueva escuela secundaria pública en El Bagre, Antioquia, dentro del área de operación de la Propiedad Nechí. La inversión total del proyecto se estima en aproximadamente COP $38.7 mil millones (≈ US$9.1 millones), cofinanciada con EPM, Grupo Argos y Grupo Nutresa. Esta iniciativa fue financiada a través del mecanismo colombiano Obras por Impuestos, que redirige el impuesto sobre la renta corporativa hacia infraestructura comunitaria en municipios posconflicto. El nuevo campus de 11,000 m² atenderá a más de 1,080 estudiantes en una región históricamente afectada por el conflicto armado y la minería ilegal.

HECHOS RELEVANTES OPERATIVOS

- La producción de oro de 62.253 onzas en el tercer trimestre (3T) de 2026, un incremento del 13 % frente al 3T de 2025, refleja una mejora operativa significativa en la propiedad Hemco, la cual aportó 37.698 onzas (un 18% más en el 3T de 2026 frente al 3T de 2025), impulsada por un mayor volumen de procesamiento y mejores recuperaciones metalúrgicas. La propiedad Nechí contribuyó con 24.555 onzas, un 8% más en el 3T de 2026 en comparación con el 3T de 2025. La producción consolidada de los primeros nueve meses fue de 180.355 onzas.

- Ventas de oro de 61.283 onzas (64.499AuEq) en el tercer trimestre (3T) de 2026, un incremento del 12% frente al 3T de 2025, contribuyeron a un total de 178.771 onzas en los primeros nueve meses de 2026 (187.133 AuEq), lo que representa un aumento interanual del 10% y llevó a la Compañía a revisar al alza, por segunda vez, su guía para todo el año 2026 a un rango de 235.000 – 245.000 onzas (frente al rango anterior de 220.000 – 240.000 y al original de 213.000 – 233.000).

- Ventas de plata de 211.308 onzas en el tercer trimestre (3T) de 2026, casi el doble de las 100.159 onzas vendidas en el 3T de 2025, reflejan el éxito del programa de optimización metalúrgica en la planta de procesamiento de Hemco. Durante los primeros nueve meses de 2026, las ventas de plata alcanzaron las 523.754 onzas, un incremento del 111% frente al mismo período de 2025.

- Los costos mostraron un desempeño más favorable que lo presupuestado durante los primeros nueve meses de 2026: el costo en efectivo (Cash Cost) por onza de oro vendida de USD $2.059 se ubicó por debajo de la guía para todo el año de USD $2.070 – USD $2.170/oz. Asimismo, el AISC consolidado fue de USD $2.310/oz, por debajo del rango proyectado de USD $2.370 – USD $2.470/oz, lo que posiciona a la Compañía para superar favorablemente sus metas de costos anuales. En el tercer trimestre (3T) de 2026, el Cash Cost de USD $1.974 por onza de oro y el AISC de USD $2.238 por onza de oro reflejan una continua disciplina de costos y un precio del oro inferior al presupuestado, lo que hizo que el costo de compra de mineral de BMP y CMP fuera menor de lo previsto.

Ciertas revelaciones adicionales para estos indicadores no NIIF se han incorporado por referencia y se pueden encontrar en la Sección 10: Medidas financieras no NIIF del *Management's Discussion & Analysis of Financial Condition & Results of Operation for the* three and nine *months ended* 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 septiembre de 2026 y 30 de septiembre 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. El 4 de Mayo 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.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

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 septiembre de 2026, no hubo instrumentos derivados de divisas vigentes.

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 $28.893.028 (31 de diciembre de 2025: $28.613.769) y los préstamos y otros endeudamientos a $127.460.353 (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 septiembre 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, la compañía generó flujos de efectivo procedentes de actividades de operación por ($8.624.060) (al 30 de septiembre de 2025 ($2.218.655)). Al 30 de septiembre de 2026, los recursos líquidos totales, que comprenden efectivo y equivalentes de efectivo por valor de $28.893.028 (30 de septiembre de 2025: $8.819.737).

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 septiembre de 2026, el Grupo mantenía un contrato a plazo de oro por 18.650 onzas a $4.740 dólares por onza y una pérdida no realizada por valor razonable de $39.368.244. Además, el Grupo

(Expresados en miles de pesos colombianos)

mantenía 34.884 onzas troy de oro en lingotes con un valor de $703.437.599, valoradas al menor entre el coste y el valor neto realizable y 15.601 onzas de oro troy que han sido pignoradas como garantía colateral en relación con 3 operaciones de prestamos garantizados a corto plazo (repo) (véase la Nota 12 – Metales preciosos y 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 tercer trimestre de 2026, la compañía no tenía ningún Gold Collar vigente.

Durante los nueve meses finalizados el 30 de septiembre 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. Durante los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2026, 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	30/09/2026	31/12/2025
Pérdida en collar realizado [1]	(929)	—
Pérdida no realizada en contrato de oro a plazo forward [2]	(39.368.244)	—
Pérdida total por derivados, neta	**($39.368.244)**	**$—**

[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)**



MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2026 (con valores comparativos al 31 de diciembre de 2025 para los Estados de Situación Financiera y al 30 de septiembre 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

Deloitte & Touche S.A.S.
NIT 860.005.813-4
Calle 16 Sur nro. 43A-49
Pisos 4 y 9
Ed. Corficolombiana
Medellín
Colombia

Tel: +57 (604) 604 1899
www.deloitte.com/co

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

A los accionistas de
MINEROS S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado condensado adjunto de Mineros S.A., al 30 de septiembre de 2026, y los correspondientes estados separados condensados de resultados integrales por el periodo de tres y nueve meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de tres y nueve meses terminados en dicha fecha y el resumen de las políticas contables materiales y otras notas explicativas

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

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la 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 septiembre de 2026, así como sus resultados para el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



Deloitte.

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

Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:48:51 -05'00'

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

11 de noviembre de 2026.

30/09/2026

Deloitte

Mineros S.A.

(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	12
NOTA 6. INGRESOS	17
NOTA 7. GANANCIAS POR ACCIÓN	18
NOTA 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	20
NOTA 9. CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS	22
NOTA 10. RESERVAS	24
NOTA 11. PASIVO POR PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE SUBSIDIARIAS	24
NOTA 12. OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	25
NOTA 13. GANANCIAS RETENIDAS	25
NOTA 14. TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS	25
NOTA 15. EVENTOS DESPUÉS DEL PERIODO DE REPORTE	27
NOTA 16. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS	27

(Expresados en miles de pesos colombianos)

Tabla de contenido

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS

	Notas	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
		2026	2025	2026	2025
Ingresos	6	21.725.952	22.545.614	72.291.318	63.337.390
Ingresos utilidad en subsidiarias	8	265.204.770	190.717.147	773.145.102	528.200.927
Ganancia bruta		**$286.930.722**	**$213.262.761**	**$845.436.420**	**$591.538.317**
Gastos de administración		(16.095.424)	(16.649.689)	(48.433.072)	(53.202.227)
Otros ingresos		9.688.225	19.597.317	27.955.721	30.852.216
Otros gastos		(1.166.407)	(1.876.351)	(5.969.714)	(7.974.098)
Gastos de exploración		(305.200)	(486.246)	(2.052.031)	(2.072.090)
Ingresos financieros		180.542	7.928.595	679.096	9.037.461
Gastos financieros		(2.882.341)	(224.777)	(5.920.885)	(1.579.262)
Diferencia en cambio, neta		377.311	1.047.131	2.702.691	1.061.341
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados	5	9.522.612	—	(39.368.244)	—
Ganancia del periodo antes de impuestos		**$286.250.040**	**$222.598.741**	**$775.029.982**	**$567.661.658**
Impuesto corriente		(1.396.903)	-	(6.479.486)	-
Impuesto diferido		(2.794.381)	(6.930.369)	4.720.170	(10.754.577)
Resultado neto del periodo		**$282.058.756**	**$215.668.372**	**$773.270.666**	**$556.907.081**
Ganancia básica y diluida por acción en pesos	7	**960,74**	**721,91**	**2.633,90**	**1.864,14**

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
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:49:13 -05'00'

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

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS

	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2026	2025	2026	2025
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	**$282.058.756**	**$215.668.372**	**$773.270.666**	**$556.907.081**
Otro resultado integral, neto de impuestos				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:				
Mediciones de planes de beneficios definidos	(284.390)	—	(284.390)	—
Revaluación de propiedad, planta y equipo	59.122	74.121	194.430	208.625
Método de participación patrimonial	7.924.162	522.525	2.609.614	1.491.576
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos	**$7.698.894**	**$596.646**	**$2.519.654**	**$1.700.201**
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:				
Coberturas de flujos de efectivo	—	—	—	(8.833.197)
Método de participación patrimonial	2.414.308	1.212.016	7.738.315	8.835.661
Ajustes de conversión	(43.796.687)	(81.893.531)	(212.642.051)	(225.410.096)
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos	**($41.382.379)**	**($80.681.515)**	**($204.903.736)**	**($225.407.632)**
Otros resultados integrales, neto de impuestos	**($33.683.485)**	**($80.084.869)**	**($202.384.082)**	**($223.707.431)**
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	**$248.375.271**	**$135.583.503**	**$570.886.584**	**$333.199.650**

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
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:49:38 -05'00'

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS

	Notas	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		28.893.028	28.613.769
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		980.083	1.593.635
Cuentas por cobrar compañías vinculadas	14	17.883.306	16.878.980
Inversiones en activos financieros		6.271.629	9.701
Activo por impuesto de renta		43.721.776	43.328.377
Otros activos por impuestos		935.206	3.632.121
Inversiones Cash Pooling vinculados		3.353.400	—
Otros activos		43.241.410	2.764.913
Total activos corrientes		**$145.279.838**	**$96.821.496**
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		88.580	126.767
Inversiones en activos financieros, neto		38.606.581	44.361.449
Propiedades de inversión		19.725.437	22.180.468
Proyectos de exploración y evaluación minera		—	471.089
Activos intangibles		301.603	414.826
Propiedad, planta y equipo, neta		8.414.558	10.397.065
Inversiones en subsidiarias	8	2.540.645.511	1.881.835.448
Total activos no corrientes		**$2.607.782.270**	**$1.959.787.112**
TOTAL ACTIVO		**$2.753.062.108**	**$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
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:49:53 -05'00'

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS

	Notas	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Créditos y préstamos	9	126.954.757	350.774
Acreedores y otras cuentas por pagar		4.753.562	9.624.947
Cuentas por pagar compañías vinculadas	14	96.114.278	1.646.623
Beneficios a empleados		2.714.801	3.248.722
Instrumentos financieros derivados	5	35.104.416	—
Otros pasivos financieros	7	50.858.332	30.725.155
Otros pasivos por impuestos		9.413.260	3.622.109
Total pasivos corrientes		**$325.913.406**	**$49.218.330**
Pasivos no corrientes			
Créditos y préstamos		505.596	470.073
Beneficios a empleados		1.247.278	1.212.908
Impuestos diferidos		21.155.105	28.511.578
Provisiones		9.243.900	8.952.167
Pasivo por participación en pérdidas de subsidiarias	11	62.381.773	—
Cuentas por pagar compañías vinculadas	14	40.094.760	37.609.300
Total pasivos no corrientes		**$134.628.412**	**$76.756.026**
TOTAL PASIVO		**$460.541.818**	**$125.974.356**
PATRIMONIO			
Capital		177.978	177.978
Prima en colocación de acciones		118.709.434	118.709.434
Reservas	10	1.432.037.517	1.046.525.681
Otro resultado integral acumulado	12	(85.083.167)	118.082.648
Ganancias retenidas	13	826.678.528	647.138.511
TOTAL PATRIMONIO		**$2.292.520.290**	**$1.930.634.252**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**$2.753.062.108**	**$2.056.608.608**

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

DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
Presidente

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

ALEXANDER ROJAS SALGADO
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:50:11 -05'00'

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

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**	**$1.801.366.331**
Resultado neto del período	-	-	-	-	556.907.081	556.907.081
Otro resultado integral del período	-	-	-	(223.707.431)	-	(223.707.431)
Resultado integral del período	**$-**	**$-**	**$-**	**($223.707.431)**	**$556.907.081**	**$333.199.650**
Apropiación de reservas	-	-	354.104.440	-	(354.104.440)	-
Dividendos declarados	-	-	(122.629.569)	-	-	(122.629.569)
Acciones en tesorería	-	-	(47.765.936)	-	-	(47.765.936)
Reclasificaciones	-	-	-	(713.749)	713.749	-
Saldo al 30 de septiembre de 2025	**$177.978**	**$118.709.434**	**$1.046.525.681**	**$189.484.759**	**$609.272.624**	**$1.964.170.476**
Saldo al 1 de enero de 2026	**$177.978**	**$118.709.434**	**$1.046.525.681**	**$118.082.648**	**$647.138.511**	**$1.930.634.252**
Resultado neto del período	-	-	-	-	773.270.666	773.270.666
Otro resultado integral del período	-	-	-	(202.384.082)	-	(202.384.082)
Resultado integral del período	**$-**	**$-**	**$-**	**($202.384.082)**	**$773.270.666**	**$570.886.584**
Apropiación de reservas	-	-	594.512.382	-	(594.512.382)	-
Dividendos declarados	-	-	(121.285.921)	-	-	(121.285.921)
Recompra de acciones	-	-	(90.088.959)	-	-	(90.088.959)
Reversión de dividendos por acciones en tesorería	-	-	2.374.334	-	-	2.374.334
Reclasificaciones	-	-	-	(781.733)	781.733	-
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$177.978**	**$118.709.434**	**$1.432.037.517**	**($85.083.167)**	**$826.678.528**	**$2.292.520.290**

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
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:50:27 -05'00'

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS

	Notas	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
		2026	2025	2026	2025
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación					
Clases de cobros por actividades de operación					
Cobros de comisiones y otros ingresos		34.166.681	36.325.189	110.910.434	92.544.028
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación					
Pagos a proveedores por bienes y servicios		(8.885.458)	(19.361.870)	(33.540.943)	(52.934.674)
Pagos a empleados y agencias de seguridad social		(4.870.276)	(5.730.993)	(21.235.657)	(35.770.572)
Pagos por contratos de futuro, a término, de opciones y permuta		(7.191.875)	—	(43.746.875)	—
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de la póliza		(614.587)	63.127	(747.326)	(4.250.318)
Pago impuesto a las ganancias		(334.839)	(376.452)	(1.131.508)	(1.101.513)
Otras salidas de efectivo, clasificados como actividades de operación		(5.691.240)	(247.051)	(19.132.185)	(705.606)
Flujos de efectivo netos (utilizados) procedentes en actividades de operación		**6.578.406**	**10.671.950**	**(8.624.060)**	**(2.218.655)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión					
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de patrimonio		(7.972.991)	(170.435.384)	(42.672.291)	(170.435.384)
Ingresos por la venta de propiedad, planta y equipo		—	512	—	512
Compras de propiedades, planta y equipo		8.436	196	(189.539)	(12.481)
Compra de activos intangibles y proyectos de exploración		—	—	—	(271.081)
Cobros recibidos por préstamos a vinculados		—	(153.253)	—	—
Dividendos recibidos		—	168.164.350	—	247.891.200
Intereses recibidos		159.023	1.158.920	642.159	2.258.764
Procedente de venta de activos financieros negociables		(1.298.271)	—	(489.514)	—
Flujos de efectivo netos (utilizados) procedentes de actividades de inversión		**$ (9.103.803)**	**$ (1.264.659)**	**$ (42.709.185)**	**$ 79.431.530**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación					
Préstamos Recibidos compañías vinculadas		79.907.875	—	134.740.375	—
Pago préstamos compañías vinculadas		(16.252.750)	—	(45.496.750)	—
Importes procedentes de préstamos		(5.677.610)	468.075	131.233.692	935.488
Pago de préstamos		(461.772)	(15.990.399)	(1.923.515)	(26.135.611)
Pago de pasivos por arrendamiento		(27.519)	(157.185)	(330.275)	(412.747)
Recompra de acciones	7	(23.648.366)	(47.482.620)	(90.088.959)	(47.482.620)
Dividendos pagados	7	(23.119.930)	(29.855.504)	(77.019.002)	(92.587.867)
Intereses pagados		(19.404)	270.588	(47.891)	(1.031.897)
Flujos de efectivo netos (utilizados) procedentes de actividades de financiación		**$ 10.700.524**	**$(92.747.045)**	**$ 51.067.675**	**$(166.715.254)**
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**$ 8.175.127**	**$(83.339.754)**	**$ (265.570)**	**$ (89.502.379)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1.917.001	(2.376.071)	544.829	(10.078.352)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		**$ 10.092.128**	**$(85.715.825)**	**$ 279.259**	**$ (99.580.731)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período		18.800.900	94.535.562	28.613.769	108.400.468
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo		**$ 28.893.028**	**$ 8.819.737**	**$ 28.893.028**	**$ 8.819.737**

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
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:50:45 -05'00'

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

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 nueve meses que terminaron el 30 de septiembre 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 septiembre de 2026, no hay cambios significativos en las estimaciones contables en comparación con el 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

Mediante el Decreto 0701 del 7 de julio de 2026, vigente desde el 9 de julio de 2026, el Gobierno Nacional incorporó para las entidades del Grupo 1 las siguientes enmiendas emitidas por el IASB, las cuales han sido consideradas para la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Separados Condensados:

Norma de Información Financiera	Detalle de la enmienda y Transición
Modificación a la NIIF 16 – Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior	El vendedor-arrendatario debe medir el pasivo de forma que no reconozca ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso retenido. (Párrafo 102A) No impide reconocer en resultados la ganancia o pérdida por la terminación parcial o total de un arrendamiento (párrafo 46(a)). El efecto práctico se concentra en arrendamientos posteriores con pagos variables que no dependen de un índice o tasa. La enmienda solo aplica cuando la transferencia del activo califica como venta según la NIIF 15; si no califica, el vendedor-arrendatario sigue reconociendo el activo y registra un pasivo financiero según la NIIF 9 (párrafo 103). Transición (C1D, C20E): aplicación retroactiva según la NIC 8 a las transacciones de venta con arrendamiento posterior realizadas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.
Modificación a la NIC 1 – Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas	Se modifican los párrafos 60, 71, 72A, 74 y 139U y se añaden los párrafos 72B y 76ZA. Solo las condiciones pactadas (covenants) que la entidad debe cumplir al final del periodo sobre el que se informa o antes afectan el derecho a diferir la liquidación del pasivo por al menos doce meses, aunque su cumplimiento se evalúe después. Las condiciones que deben cumplirse después de esa fecha no afectan la clasificación (párrafo 72B). Si se infringe una condición al cierre o antes, el pasivo es corriente aunque el prestamista dispense la infracción después del cierre (párrafo 74), salvo que antes del cierre se haya concedido un periodo de gracia de al menos doce meses (párrafo 75). Nueva revelación (76ZA): cuando los pasivos de acuerdos de préstamo se clasifican como no corrientes y el derecho a diferir está sujeto a condiciones que deben cumplirse dentro de los doce meses siguientes, se revela la naturaleza de las condiciones, cuándo deben cumplirse, el importe en libros de los pasivos y los hechos que indiquen dificultades para cumplirlas. Transición: aplicación retroactiva según la NIC 8 (párrafo 139U). El CTCP no prevé esfuerzos significativos para presentar información comparativa (FC76AB).

Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7 – Acuerdos de Financiación a Proveedores	**NIC 7 (44F a 44H):** El objetivo es revelar el impacto real de los acuerdos de financiación a proveedores (confirming, factoraje inverso, financiación de la cadena de suministro o de cuentas por pagar) sobre pasivos, flujos de efectivo y exposición al riesgo de liquidez. Esto incluye: • términos y condiciones de los acuerdos; • al inicio y al final del periodo, el importe en libros de los pasivos incluidos y su partida en el estado de situación financiera, y el importe ya pagado por el financiador a los proveedores; • los rangos de vencimiento frente a cuentas por pagar comparables; • los cambios no monetarios. No son acuerdos de este tipo las mejoras crediticias (garantías, cartas de crédito) ni los instrumentos de pago directo (tarjetas de crédito). Los pasivos se presentan por separado cuando difieren en naturaleza o función. **NIIF 7 (B11F, 44JJ):** los acuerdos de financiación a proveedores se incluyen como factor de concentración del riesgo de liquidez. **Transición (párrafo 63):** no se exige información comparativa de periodos anteriores ni la información del párrafo 44H(b)(ii) y (iii) al inicio del periodo de primera aplicación. Tampoco se exigen los párrafos 44F a 44H en periodos intermedios del año de primera aplicación.
Modificación a la NIC 12 – Reforma Fiscal Internacional: Reglas del Modelo del Segundo Pilar	Párrafo 4A: excepción obligatoria y temporal por la cual la entidad no reconoce ni revela activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a las ganancias del Segundo Pilar, es decir, la legislación que implementa las reglas GloBE de la OCDE, incluidos los impuestos mínimos complementarios nacionales calificados. Revelaciones: la entidad revela que aplicó la excepción (88A) y revela por separado el gasto por impuesto corriente del Segundo Pilar (88B). En los periodos en que la legislación esté promulgada pero aún no vigente, revela información cualitativa y cuantitativa sobre su exposición (88C y 88D). Transición: los párrafos 4A y 88A se aplican de inmediato y de forma retroactiva. En Colombia rigen desde la fecha del decreto (artículo 5, numeral 3).
Modificación a la NIC 21 – Ausencia de Convertibilidad	Se establece cómo evaluar si una moneda es convertible (intercambiable) en otra y cómo estimar la tasa de cambio de contado cuando no lo es. Una moneda es convertible cuando la entidad puede obtener la otra moneda con una demora administrativa normal, a través de un mercado o mecanismo que cree derechos y obligaciones exigibles. La evaluación depende de la capacidad de la entidad y no de su intención (A3 a A5). La convertibilidad se evalúa por separado para cada propósito (A7 a A9): transacciones en moneda extranjera, conversión a la moneda de presentación e inversión neta en un negocio en el extranjero. Esto incluye, por ejemplo, la distribución de dividendos. Si solo puede obtenerse una cantidad insignificante, la moneda no es convertible (A10). Cuando no es convertible, se estima la tasa de contado que reflejaría una transacción ordenada entre participantes del mercado (19A), usando una tasa observable sin ajustes u otra técnica de estimación (A11 a A17). Se revelan los efectos, las tasas usadas, las técnicas y los riesgos (57A, A18 a A20). Transición: no se reexpresa la información comparativa. El efecto se reconoce en ganancias acumuladas o en el componente de conversión del patrimonio en la fecha de aplicación inicial.

La Administración evaluó cada una de las enmiendas incorporadas por el Decreto 0701 de 2026 y concluyó que ninguna tuvo efecto cuantitativo en estos Estados Financieros.

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	—	—	28.893.028	—	—	28.893.028
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	—	—	1.068.663	—	—	1.068.663
Cuentas por cobrar compañías vinculadas (ver nota 14)	—	—	17.883.306	—	—	17.883.306
Inversiones en activos financieros corrientes	6.271.629	—	—	—	—	6.271.629
Inversiones en activos financieros no corrientes (1)	13.439.230	25.167.351	—	—	—	38.606.581
Instrumentos financieros derivados (2)	—	—	—	(35.104.416)	—	(35.104.416)
Créditos y préstamos (ver nota 9)	—	—	—	—	(127.460.353)	(127.460.353)
Acreedores y otras cuentas por pagar	—	—	—	—	(4.753.562)	(4.753.562)
Cuentas por pagar compañías vinculadas (ver nota 14)	—	—	—	—	(136.209.038)	(136.209.038)
Otros pasivos financieros (ver nota 7)	—	—	—	—	(50.858.332)	(50.858.332)

(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 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	6.271.629	—	—	6.271.629
Inversiones en activos financieros no corrientes	13.439.230	—	25.167.351	38.606.581
Instrumentos financieros derivados	(35.104.416)	—	—	(35.104.416)

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. No existen mediciones de valor razonable no recurrentes.

Al 30 de septiembre 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	*Flujo de caja descontado* 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.	$90.175.385 $(2025:$163.520)	$126.798.189 (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. Para los periodos del 30 de septiembre de 2026 y 30 de septiembre 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. El 4 de Mayo 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 septiembre de 2026, no hubo instrumentos derivados de divisas vigentes.

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 $28.893.028 (31 de diciembre de 2025: $28.613.769) y los préstamos y otros endeudamientos a $127.460.353 (31 de diciembre de 2025: $820.847).

5.2.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía 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 septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 28.893.028	$ 28.613.769
Inversiones a corto plazo	6.271.629	9.701
Depósito de garantía – Contratos de derivados	41.765.375	—
Total	**$76.930.032**	**$28.623.470**

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, la Compañía generó flujos de efectivo netos de actividades de operación por $8.624.060 (30 de septiembre de 2025: $2.218.655). Al 30 de septiembre de 2026, el Grupo

mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por $28.893.028 (31 de diciembre de 2025: $28.613.769). Al 30 de septiembre de 2026, el capital de trabajo del Grupo era de ($180.633.568) (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.

5.2.4.1 Contrato de oro a plazo

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2026, el precio spot del oro era de $4.176,30 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	$ 4.176,30	(39.368.244)	Pérdida neta en instrumentos financieros derivados

El Grupo reconoció un pasivo por instrumentos derivados de $35.104.416 al 30 de septiembre 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 $41.765.375, 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)	(39.368.244)
Total pérdida no realizada por operaciones de cobertura	**($39.368.244)**

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)**

NOTA 6. INGRESOS

Los ingresos ordinarios de Mineros S.A se obtienen principalmente de regalías.

A continuación, se presentan los ingresos por línea así:

	Tres meses terminados el		Nueve meses terminados el	
Concepto	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
Regalías	21.725.952	22.545.614	72.291.318	63.337.390
Total	**$21.725.952**	**$22.545.614**	**$72.291.318**	**$63.337.390**

Para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2026, los ingresos por regalías disminuyeron en $819.662, impulsados principalmente por un menor volumen de onzas vendidas, compensados por un incremento del 24% en el precio promedio de la onza de oro.

Para los nueve meses finalizados en la misma fecha, estos ingresos registraron un incremento de $8.953.928. Este resultado se debió mayoritariamente al aumento en las onzas vendidas, sumado a un crecimiento del 38% en el precio promedio del oro.

Al cierre del periodo, la TRM promedio acumulada para el 2026 se situó en $3.499,75, frente a los $4.131,52 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 7.1). 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 septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Resultado neto del período	$282.058.756	$215.668.372	$773.270.666	$556.907.081
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	293.583.985	298.748.181	293.583.985	298.748.181
Utilidad por acción básica y diluida en pesos	**$960,74**	**$721,91**	**$2.633,90**	**$1.864,14**

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre
	2026
Acciones en circulación, al inicio del periodo	295.780.517
Acciones propias adquiridas bajo la recompra de acciones [1]	5.404.119
Promedio ponderado de acciones - básico [2]	**293.583.985**
Efecto dilutivo de las RSUs	—
Promedio ponderado de acciones -diluido	**293.583.985**

[1] Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, la Compañía adquirió y canceló 5,404,119 acciones ordinarias en el marco de su programa de recompra de acciones. Durante los primeros nueve meses de 2026, el monto recomprado bajo el programa de compra de acciones ha sido de 90.088.959.

[2] El número promedio ponderado de acciones se calcula ajustando las acciones en circulación al inicio del período por las acciones adquiridas y canceladas durante el período, ponderadas por la fracción del período durante la cual las acciones estuvieron en circulación.

Dividendos por pagar

	30/09/2026	31/12/2025
Dividendos ordinarios declarados	47.913.470	27.580.021
Dividendos de períodos anteriores	2.944.862	3.145.134
Total	**$ 50.858.332**	**$ 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”:

	30/09/2026	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	(2.374.334)	—
Dividendos pagados	(77.019.002)	(120.658.514)
Efecto por conversión	(21.759.408)	(6.302.480)
Total	**$50.858.332**	**$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 septiembre 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 septiembre de 2026 se calculó utilizando el modelo de valoración de opciones de Black Scholes con los siguientes supuestos de promedio ponderado:

	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)	8.329
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 septiembre 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	—	34.370	2,26
Total	**14.299**	**16.627**	**—**	**34.370**	**2,26**

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.:

(Expresados en miles de pesos colombianos)

Tabla de contenido

Nombre corporativo	Lugar de constitución y funcionamiento	Actividad principal	Moneda funcional	% participación de capital	
				30/09/2026	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.

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

Inversión	Valor inversión		Valor en resultados	
	30/09/2026	31/12/2025	30/09/2026	30/09/2025
Hemco Nicaragua S.A.	1.453.061.019	1.079.349.411	513.344.110	270.321.565
Mineros Aluvial S.A.S. BIC.	848.648.674	592.538.975	336.853.145	260.794.959
Mineros Chile SPA (1)	164.978.340	173.600.023	(6.325.810)	(2.617.018)
Negocios Agroforestales S.A.S.	34.131.944	34.594.945	(495.988)	(549.647)
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	3.974.787	1.173.172	2.801.620	32.698
Mineros Tolima S.A.S	35.682.569	—	(3.192.260)	—
Mineros Switzerland AG	—	473.601	(69.932.663)	—
Mineros (CANADA) INC	168.178	105.321	92.948	218.370
Total	**$2.540.645.511**	**$1.881.835.448**	**$773.145.102**	**$528.200.927**

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

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

Compañía	30/09/2026				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Participación no controlante	Utilidad / Pérdida
Subsidiaria del exterior					
Hemco Nicaragua S.A.	1.988.613.940	535.547.164	1.453.061.019	5.757	513.344.110
Mineros Chile SPA	166.046.461	1.068.121	164.978.340	—	(6.325.810)
Mineros Canadá INC	138.301	(29.877)	168.178	—	92.948
Mineros Switzerland AG	1.051.393.827	1.113.775.600	(62.381.773)	—	(69.932.663)
Subtotal sociedades del exterior	**$3.206.192.529**	**$1.650.361.008**	**$1.555.825.764**	**$5.757**	**$437.178.585**
Subsidiarias nacionales					
Mineros Aluvial S.A.S. BIC	1.458.790.074	610.141.400	848.648.674	—	336.853.145
Negocios Agroforestales S.A.S.	49.671.438	15.539.494	34.131.944	—	(495.988)
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	4.516.135	541.348	3.974.787	—	2.801.620
Mineros Tolima S.A.S	71.220.943	35.538.374	35.682.569	—	(3.192.260)
Subtotal sociedades nacionales	**$1.584.198.590**	**$661.760.616**	**$922.437.974**	**$—**	**$335.966.517**
Total	**$4.790.391.119**	**$2.312.121.624**	**$2.478.263.738**	**$5.757**	**$773.145.102**

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

El movimiento de las sociedades subsidiarias durante 2026:

	30/09/2026	31/12/2025
Saldo Inicial	1.881.835.448	1.685.034.372
Resultado método de participación	773.145.102	556.917.032
Dividendos decretados	—	(122.629.569)
Método de participación ORI	10.347.929	12.173.202
Capitalización Subsidiarias	**20.034.300**	170.737.679
Compra Mineros Tolima	34.471.388	—
Pasivo por participación en pérdida de subsidiarias (ver nota 11)	62.381.773	—
Efecto por conversión	(241.570.429)	(420.397.268)
Total	**$2.540.645.511**	**$1.881.835.448**

NOTA 9. CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS

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

	30/09/2026	31/12/2025
Obligaciones financieras	126.798.189	163.520
Pasivos por arrendamiento	662.164	657.327
Total	**$127.460.353**	**$820.847**
Porción corriente	126.954.757	350.774
Porción no corriente	505.596	470.073

A continuación, se muestra el movimiento de las obligaciones financieras al 30 de septiembre 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	131.233.692	—	131.233.692
Pasivos por arrendamientos nuevos	—	336.004	336.004
Créditos pagados	(1.923.515)	(140.560)	(2.064.075)
Intereses devengados	2.973.374	52.622	3.025.996
Intereses pagados	—	(47.891)	(47.891)
Retiro de arrendamientos	—	(189.715)	(189.715)
Otros pagos relacionados con la financiación	406.300	—	406.300
Diferencia en cambio	(28.215)	70.815	42.600
Efecto por conversión	(6.026.967)	(76.438)	(6.103.405)
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$126.798.189**	**$662.164**	**$127.460.353**

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

- Tres (3) préstamos con un saldo pendiente acumulado por $126.547.242 tomados en 2026, con un plazo de 1 año, a una tasa de interés promedio de 5,64% E.A.
- Otros prestamos pendientes con un monto de $250.943.

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:

	30/09/2026	31/12/2025
1 año	127.018.548	412.136
1 a 5 años	591.623	534.300
Total	**$127.610.171**	**$946.436**
Menos: Intereses acumulados	(149.818)	(125.589)
Total costo Amortizado	**$127.460.353**	**$820.847**

Los contratos de préstamos y obligaciones financieras vigentes al 30 de septiembre 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

	30/09/2026	31/12/2025
Otras reservas [1]	1.431.958.040	1.046.446.204
Reserva legal	79.477	79.477
Total	**$1.432.037.517**	**$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. En reunión extraordinaria del 14 de julio de 2026, la

Asamblea de Accionistas de Mineros aprobó ampliar el programa de recompra de acciones y su reserva correspondiente hasta por USD 175 millones, con cargo a reservas distribuibles.

NOTA 11. PASIVO POR PARTICIPACIÓN EN PÉRDIDAS DE SUBSIDIARIAS

	2026	2025
Pasivo adquirido subsidiarias	62.381.773	—
Total	**$62.381.773**	**$—**

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 $62.381.773, 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:

	30/09/2026	31/12/2025
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado, neto de impuestos diferidos:		
Revalorización de propiedad, planta y equipo	3.576.492	4.163.795
Medición de planes de beneficios definidos	(2.136.202)	(1.851.813)
Método de participación	45.363.324	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	140.747.030	133.008.714
Ajuste de conversión	(290.958.564)	(78.316.511)
Total	**($85.083.167)**	**$118.082.648**

NOTA 13. GANANCIAS RETENIDAS

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

Concepto	30/09/2026	31/12/2025
Ganancia Balance apertura NIIF	69.723.197	69.723.197
Resultado neto del año	773.270.666	594.512.382
Ganancias retenidas	(28.217.648)	(28.217.648)
Retiros/ Revaluación edificaciones	8.236.933	8.236.933
Depreciación revaluación activos	3.665.380	2.883.647
Total	**$826.678.528**	**$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:

30/09/2026					
Subsidiaria	**Ingreso[1]**	**Costos/gastos[2]**	**Cuentas por cobrar[3]**	**Cuentas por pagar / créditos[4]**	**Inversión [5]**
Mineros Aluvial S.A.S. BIC.	83.442.228	—	14.225.941	10.826	—
Mineros Nicaragua S.A.	15.983.999	1.471.955	3.397.538	41.666.961	—
Mineros Switzerland AG	12.748	744.664	—	79.229.840	3.353.400
Negocios Agroforestales S.A.S.	—	4.500	259.827	400.000	—
Mineros Canadá	—	—	—	14.701.411	—
Mineros Tolima S.A.S.	—	—	—	200.000	—
Total	**$99.438.975**	**$4.335.668**	**$17.883.306**	**$136.209.038**	**$3.353.400**

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

(1) En 2026; los ingresos recibidos de las diferentes compañías vinculadas corresponden principalmente a las regalías por un importe total de $72.680.716; 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 metales de las minas Aluvial , prestado por las subsidiaria Mineros Aluvial S.A.S y servicios administrativos con Mineros Canadá.

(3) El rubro de las cuentas por cobrar a vinculados corresponde principalmente a cobros por regalías por valor total $11.251.658 y y servicios prestados por Mineros a nombre de cada una de las compañías entre las que se encuentran servicios administrativos, de soporte operacional y de tecnología entre otros.

(4) Los saldos por pagar a las subsidiarias nacionales y del exterior corresponden principalmente a capitalizaciones patrimoniales. Ademas de servicios administrativos y de soporte.

(5) El saldo de inversión por $3,353,400 corresponde a los fondos colocados por concepto de Cash Pooling, manteniendo con la filial Mineros Switzerland.

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

Al 30 de septiembre de 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 septiembre de 2026 y 2025 son los siguientes:

	30/09/2026	**30/09/2025**
Sueldos y prestaciones a corto plazo	4.321.753	4.036.073
Otras compensaciones	2.468.645	11.128.332
Valor nominal de RSU otorgadas en el año no pagadas	237.749	—
Valor nominal de SAR´s otorgadas en el año no pagadas	—	—
SAR's pagadas durante el periodo	—	8.989.161

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, desencadenó el pago de todas las compensaciones de largo plazo a los directivos clave.

Los pagos realizados a la Junta Directiva para el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2026 fueron $952.509 (2025: $2.287.153).

NOTA 15. EVENTOS DESPUÉS DEL PERIODO DE REPORTE

Mineros Switzerland AG, filial de la Compañía, formalizó dos operaciones de compraventa de oro con liquidación física. El 16 de octubre de 2026, entregó 20 000 onzas de oro por un importe neto de $73,224 USD (tras depositar una garantía inicial de $8,696 USD), con la obligación de recomprar el oro el 19 de octubre de 2027. El 29 de octubre de 2026, entregó 8.981 onzas de oro por un importe neto de $32,000 USD, con la obligación de recomprar el oro el 17 de febrero de 2027. Las obligaciones de Mineros Switzerland AG derivadas de estas operaciones están garantizadas por Mineros S.A. Dado que la Compañía mantiene la exposición económica al precio del oro, las operaciones se contabilizarán como pasivos financieros. Estas operaciones requieren la aportación de un margen de efectivo adicional en caso de que el precio del oro disminuya. Los ingresos netos se destinan a fines corporativos generales.

NOTA 16. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados no auditados de Mineros S.A. correspondientes a los periodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2026 fueron autorizados por la Junta Directiva en su reunión del 11 de noviembre de 2026 según acta número 621.