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

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

Durante los primeros nueve meses de 2026 Mineros registra ingresos récord de $2.917.729 millones de COP y una utilidad neta de $768.578 millones de COP al registrar ventas de 187.133 onzas de oro equivalente

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

- **Cash cost de los primeros nueve meses: $2059/oz, por debajo del límite inferior de las previsiones.**
- **AISC de los primeros nueve meses: $2310/oz, por debajo del límite inferior de las previsiones.**
- **Las previsiones de producción para 2026 se elevan por segunda vez entre 235.000 y 245.000 onzas.**

Medellín, Colombia – noviembre 11, 2026 – Mineros SA (TSX:MSA, MINEROS:CB) ("Mineros" o la "Compañía") informó hoy sus resultados financieros y operativos para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 2026. Para más información, consulte los estados financieros consolidados intermedios condensados no auditados en dólares de la Compañía y la discusión y análisis de la administración publicados en el sitio web de Mineros: https://mineros.com.co/es/inversionistas/informes-financieros y presentados bajo su perfil en www.sedarplus.com.

HECHOS RELEVANTES FINANCIEROS

Para los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 2026:

- Los ingresos de $887.481.610 en el tercer trimestre de 2026 se debieron al sólido desempeño operativo de ambas propiedades y a un entorno favorable en el precio del oro. Estos factores contribuyeron a alcanzar ingresos récord de $2.917.728.920 en los primeros nueve meses de 2026, los más altos registrados en un período de nueve meses en la historia de la compañía.

- El EBITDA ajustado aumentó un 65 % interanual hasta alcanzar los USD $401.994.908 en los nueve primeros meses de 2026, el mejor resultado en la historia de la compañía, gracias a un control de costes disciplinado.

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

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

- La compañía registró una ganancia neta récord en los primeros nueve meses de $768.578.177 ($2.618 por acción), con una ganancia neta en el tercer trimestre de 2026 de $283.663.906 ($966 por acción), lo que demuestra la solidez de las ganancias del negocio tanto en Colombia como en Nicaragua.

- Al 30 de septiembre de 2026, el efectivo y equivalentes de efectivo, y los metales preciosos totalizaban $930.715.186, que comprendían efectivo y equivalentes de efectivo por $180.532.887 y un saldo de metales preciosos por $750.182.299 (equivalente a 50,533 onzas de oro y 227,038 onzas de plata), lo que refleja la política de gestión de inversiones de la Compañía de asignar parte de su tesorería a tenencias de oro. Las cuentas por cobrar relacionadas con las ventas de metales preciosos totalizaban $238.231.664 (equivalente a 16.391 onzas de oro y 26.379 onzas de plata).

- Con préstamos y endeudamiento por valor de $426.791.052,

HECHOS RELEVANTES OPERATIVOS

Producción de oro para tres y nueve meses terminados en septiembre 30 2026:

- 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 180.356 onzas. Un aumento del 11 % en comparación con el mismo período de 2025.

- Ventas de oro de 61.283 onzas (64.499 AuEq) en el tercer trimestre (3T) de 2026, un incremento del 12 % frente al 3T de 2025, contribuyeron a un total de 178.772 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

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

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

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.

HECHOS RELEVANTES ESTRATÉGICOS

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

- Mineros fue incluida en el MVIS Global Junior Gold Miners Index (el índice subyacente del ETF VanEck Junior Gold Miners), en el Solactive Junior Gold Miners Custom Factors Index (el índice subyacente del ETF Sprott Junior Gold Miners) y en el segmento Small Cap de la serie FTSE Global Equity Index, conforme a sus respectivas revisiones semestrales. Asimismo, se espera que la creación del TEVA Colombia Equity Index —el índice de referencia subyacente de TEVAICOL, el primer ETF de renta variable gestionado localmente en Colombia y lanzado en la Bolsa de Valores de Colombia el 10 de septiembre de 2026— genere demanda de acciones ordinarias de Mineros a través de su anticipada incorporación a dicho ETF.

- Hemco avanzó en la expansión de su planta en Nicaragua, alcanzando una capacidad de procesamiento sostenida de 2.300 toneladas por día (tpd) en septiembre, lo que representa un aumento del 31 % con respecto a la capacidad base de 1750 tpd. Se prevé que las obras de expansión concluyan a finales de 2026, tras lo cual se realizará un aumento gradual para alcanzar la capacidad nominal renovada.

- 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

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

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

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.

- Preparación de la primera Estimación de Recursos Minerales conforme a la norma NI 43-101 para el proyecto de exploración de oro recientemente adquirido en Tolima, Colombia, para el primer trimestre de 2027. La Compañía planea continuar la exploración superficial 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 muestreo de suelos para evaluar con mayor precisión el potencial de exploración del Proyecto Tolima. Paralelamente, la Compañía tiene la intención de avanzar en un estudio interno de prefactibilidad y en los estudios ambientales 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 de 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 Proyecto. Además, la Compañía completó 4.795 metros en 25 pozos en el Proyecto Porvenir. La perforación de relleno representó 4.008 metros en 20 pozos, lo que eleva el programa de relleno a un 87% de finalización con respecto al plan anual. La perforación de relleno se centró en Porvenir Sur, Real McCoy y Porvenir Norte, con el objetivo de reducir la incertidumbre geológica y mitigar los riesgos de los primeros tres años del plan minero. La perforación de expropiación totalizó 786 metros en 5 pozos, lo que avanza ese programa a un 42,7% de finalización.

- 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

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

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

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$12.1 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

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

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

atenderá a más de 1,080 estudiantes en una región históricamente afectada por el conflicto armado y la minería ilegal.

Producción de oro por Segmento Operativo

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

	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Variación		Nueve meses terminados el 30 de septiembre		Variación	
	2026	2025	Onzas	%	2026	2025	Onzas	%
Propiedad Nechí (Colombia)	21.531	20.383	**1.148**	**6 %**	58.732	59.955	**(1.223)**	**(2) %**
CMP	3.024	2.400	**624**	**26 %**	8.390	6.931	1.459	**21 %**
Colombia	**24.555**	**22.783**	**1.772**	**7,8 %**	**67.122**	**66.886**	**236**	**0,4 %**
Propiedad Hemco	5.418	5.578	(160)	(3) %	18.004	18.647	(643)	(3) %
BMP	32.280	26.501	5.779	22%	95.229	77.479	17.751	23%
Nicaragua	**37.698**	**32.079**	**5.619**	**17,5 %**	**113.234**	**96.126**	**17.107**	**17,8 %**
Total de oro producido (oz)	**62.253**	**54.862**	**7.391**	**13 %**	**180.356**	**163.012**	**17.343**	**11 %**
Total de plata producida (oz)	**176.576**	**100.159**	**76.417**	**76%**	**523.796**	**248.151**	**275.646**	**111 %**

DESEMPEÑO FINANCIERO Y OPERATIVO

A continuación presentamos un resumen del desempeño financiero y operativo de Mineros S.A. durante los tres y nueve meses terminados en septiembre 30 de 2026. La información financiera completa y detallada se encuentra en los estados financieros separados y consolidados de la Compañía y las notas correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2026.

De los Estados Financieros Consolidados

(cifras en miles de pesos colombianos)

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

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

Cifras en miles de pesos	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Variación		Nueve meses terminados el 30 de septiembre		Variación	
	2026	2025	#	%	2026	2025	#	%
Indicadores Financieros								
Ingresos	887.481.610	783.067.393	104.414.217	13 %	2.917.728.920	2.219.070.555	698.658.365	31 %
Ganancia Bruta	427.652.757	325.474.731	102.178.026	31 %	1.303.577.568	907.546.292	396.031.276	44 %
Resultado neto del período	283.663.906	215.668.373	67.995.534	32 %	768.578.177	556.907.082	211.671.095	38 %
Indicadores Operativos								
Producción Oro (oz)	62.253	54.862	7.391	13 %	180.356	163.012	17.345	11 %
Precio Promedio de Venta (US$/ oz) [1]	4.301	3.464	837	24 %	4.451	3.220	1.231	38 %
Cash Cost (US$/oz) [1]	1.974	1.704	270	16 %	2.059	1.604	455	28 %
AISC (US$/oz) [1]	2.238	1.982	255	13 %	2.310	1.869	441	24 %

Cifras en miles de pesos	Nueve meses terminados el 30 de septiembre		Variación	
	2026	2025	#	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	180.532.887	398.786.632	(218.253.745)	(55) %
Créditos y Préstamos	426.791.052	68.805.590	357.985.462	520 %
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación	682.146.503	614.647.418	67.499.085	11 %

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

Tres meses terminados el 30 de septiembre 2026

- **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

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

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

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 por acción) en el tercer trimestre de 2026, comparado con $215.668.373 ($722 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 por un monto 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 del peso 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

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

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

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.

- 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

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

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

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 colombianos)

Estado de resultados

Cifras en miles de pesos	Tres meses terminados el 30 de junio		Variación		Nueve meses terminados el 30 de junio		Variación	
	2026	2025	#	%	2026	2025	#	%
Indicadores Financieros								
Ingresos	21.725.952	22.545.614	(819.662)	(4) %	72.291.318	63.337.390	8.953.928	14 %
Ingresos utilidad en subsidiarias	265.204.770	190.717.147	74.487.623	39 %	773.145.102	528.200.927	244.944.175	46 %
Ganancia Bruta	286.930.722	213.262.761	73.667.961	35 %	845.436.420	591.538.317	253.898.103	43 %
Resultado Neto del Periodo	282.058.756	215.668.372	66.390.384	31 %	773.270.666	556.907.081	216.363.585	39 %

Estado de situación financiera

Cifras en miles de pesos	Nueve meses terminados el 30 de junio		Variación	
	2026	2025	#	%
Indicadores Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	28.893.028	8.819.737	20.073.291	228 %
Créditos y Préstamos	127.460.353	279.953	127.180.400	45429 %

Tres meses terminados el 30 de septiembre 2026

- **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.

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

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

- **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.

- **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.

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

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

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

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

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

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»).

ACTUALIZACIONES DE LOS PROYECTOS DE CRECIMIENTO Y EXPLORACIÓN

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

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

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

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

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

Exploración Cercana a Mina, Expansión de la Propiedad Hemco

La exploración cercana a las minas (near-mine) se concentra en las operaciones mineras actuales: la Mina Panamá y la Mina Pioneer. La mineralización está relacionada con un sistema epitermal de oro asociado a múltiples vetas de cuarzo.

Durante el tercer trimestre de 2026, las intensas lluvias en Nicaragua afectaron los accesos, la movilización de equipos y los traslados entre plataformas de perforación, particularmente en la Mina Pioneer. El programa anual de perforación propuesto por la Compañía para la Propiedad Hemco se redujo de 75.400 metros a 67.860 metros, lo que representa una disminución de 7.540 metros (un 10%). La reducción propuesta se atribuye en su totalidad a Pioneer, disminuyendo su programa anual de 26.000 metros a 18.460 metros. El programa de la Mina Panamá se mantiene en 16.000 metros, con lo cual el programa combinado de exploración cercana a las minas asciende a 34.460 metros.

Durante el tercer trimestre de 2026, la Compañía completó 10.169 metros de perforación de exploración cercana a las minas, distribuidos en 2.760 metros en la Mina Panamá y 7.409 metros en la Mina Pioneer. La perforación de exploración para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2026 sumó 22.305 metros, equivalente a aproximadamente el 65% del programa propuesto y revisado de exploración cercana a las minas de 34.460 metros. La perforación en Panamá se centró en Capitán, mientras que en Pioneer se enfocó en La Reforma, Villavicencio, Pioneer 6, La Reforma FW, Pioneer y La Reforma Norte. La campaña tiene por objeto respaldar la reposición y expansión de Recursos Minerales y Reservas Minerales en ambas minas.

Exploración Brownfield, Expansión de la Propiedad Hemco

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

El programa anual de perforación de exploración brownfield de la Propiedad Hemco se mantiene en aproximadamente 15.700 metros según la proyección propuesta para el tercer trimestre de 2026. Se conservan las clasificaciones de reporte vigentes: exploración cercana a la mina (near-mine), brownfield y greenfield.

Durante el tercer trimestre de 2026, la Compañía completó 4.737 metros de perforación de exploración brownfield en Xiloa y Xolotlan. La perforación de

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

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

exploración en los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 sumó 12.254 metros, lo que equivale a cerca del 78% del programa anual. Esta campaña hace parte de la estrategia permanente de reposición de recursos de la Compañía para las minas Panamá y Pioneer.

Proyecto Porvenir

El Proyecto Porvenir es un proyecto en etapa de predesarrollo, ubicado a 10,5 km al suroeste de las instalaciones existentes de la Propiedad Hemco. La mineralización corresponde a un depósito de oro, zinc y plata alojado en rocas volcánicas, con vetas epitermales de cuarzo de sulfuración intermedia.

Durante el tercer trimestre de 2026, la Compañía completó 4.795 metros en 25 pozos en el Proyecto Porvenir. La perforación de relleno (infill) representó 4.008 metros en 20 pozos, con lo cual el programa de relleno alcanzó un avance del 87% frente al plan anual. Esta perforación se dirigió a Porvenir Sur, Real McCoy y Porvenir Norte, con el fin de reducir la incertidumbre geológica y el riesgo de los tres primeros años del plan minero. La perforación de condenación sumó 786 metros en 5 pozos, con lo cual ese programa alcanzó un avance del 42,7%.

Depósito Guillermina

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

No se realizó perforación de exploración en el Depósito Guillermina durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026. El plan del segundo trimestre contemplaba aproximadamente 1.238 metros reasignados desde Leticia para perforación de relleno (infill) de los Recursos Minerales Inferidos actuales, con el objetivo de convertir una parte del recurso a la categoría de Recurso Mineral Indicado. La Compañía espera iniciar el programa de perforación en el cuarto trimestre de 2026.

Depósito Leticia

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

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

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

La campaña de perforación en el Depósito Leticia concluyó en el segundo trimestre de 2026. No se registró perforación adicional durante el tercer trimestre, y la perforación de exploración en los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 se mantuvo en 1.962 metros. Los 1.238 metros restantes del programa original de 3.200 metros fueron reasignados al Depósito Guillermina.

Esta campaña de perforación se enfocó en perforación de relleno (infill) de los Recursos Minerales Inferidos actuales, con el objetivo de convertir una parte del recurso a la categoría de Recurso Mineral Indicado.

Depósito San Antonio

El Depósito San Antonio es un depósito epitermal de oro, plata y zinc, ubicado a 700 m al suroeste del Proyecto Porvenir.

No hay perforación programada en el Depósito San Antonio para 2026.

Depósito Luna Roja

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

La Compañía continúa avanzando en la evaluación del Depósito Luna Roja. Se presentó ante las autoridades competentes un plan de exploración que describe las actividades de campo propuestas para 2026 y un posible programa de perforación en 2027, sujeto a la obtención de los permisos y aprobaciones necesarios.

Exploración Regional en la Propiedad Hemco

La exploración greenfield regional de Mineros se concentra en tres áreas con objetivos en etapa temprana: los distritos de Bonanza, Rosita y Siuna. El distrito de Bonanza excluye el área brownfield designada conocida como el bloque Bonanza; ver Exploración brownfield, Expansión de la Propiedad Hemco.

El programa de perforación greenfield regional se mantiene en 5.000 metros según la proyección propuesta para el tercer trimestre, tras la reducción desde los 22.000 metros divulgados en el segundo trimestre, con el fin de priorizar el programa ampliado de exploración cercana a la mina (near-mine). El programa de perforación

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

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

regional de 2026 se concentra en objetivos dentro del distrito de Bonanza, que alberga mineralización epitermal de oro, plata y zinc identificada mediante minería histórica, labores artesanales y muestreo superficial.

La perforación de exploración en los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 sumó 3.142 metros, equivalentes a aproximadamente el 63% del programa anual. La perforación del segundo trimestre se dirigió a Apoyo (antes Experiencia) y Madrigal (antes La Deseada).

Los programas regionales divulgados previamente para los distritos de Rosita y Siuna contemplaban mapeo geológico, prospección, muestreo geoquímico de rocas y suelos, y trincheras donde fuera apropiado, para apoyar la identificación y priorización de futuros objetivos de perforación. No se registró perforación en estos distritos durante el tercer trimestre.

Exploración Cercana a Mina, Expansión de la Propiedad Aluvial Nechí

En la Propiedad Nechí, Mineros explora oro aluvial principalmente al este del río Nechí, donde la Compañía actualmente realiza actividades mineras en sedimentos aluviales cuaternarios.

El plan de perforación de 2026 se mantiene sin cambios y comprende 13.000 metros de perforación. La perforación comenzó en abril de 2026. Para apoyar el programa anual, un equipo de perforación sónica operado por un contratista inició labores el 24 de septiembre de 2026, y la Compañía está evaluando un segundo equipo para asegurar que el programa de perforación planeado se complete durante 2026.

Durante el tercer trimestre de 2026, la Compañía completó 5.005 metros en 165 pozos. Con esto, la perforación de los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 llegó a 7.124 metros, aproximadamente el 55% del programa anual de perforación. El programa del tercer trimestre comprendió 4.926 metros de perforación de relleno (infill) en las áreas de producción actuales y 79 metros de perforación de reconocimiento en el Objetivo Río Cauca. Del total, 4.941 metros en 162 pozos se completaron con perforación sónica y 64 metros en 3 pozos con perforación tipo Ward.

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

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

Propiedad La Pepa, Chile

El Proyecto La Pepa es un proyecto avanzado de exploración de oro, 100% de propiedad de Mineros. Está ubicado en la Franja Aurífera de Maricunga, en la Región de Atacama, Chile, aproximadamente a 800 km al norte de Santiago y a 110 km al este de Copiapó, a 4.200 metros sobre el nivel del mar en la cordillera de los Andes.

El inicio de la campaña de perforación de exploración en La Pepa se aplazó debido a condiciones climáticas severas y a una fuerte acumulación de nieve durante el invierno, que restringieron el acceso al sitio, ubicado a gran altitud. Sujeto a las condiciones climáticas, se prevé iniciar las operaciones de campo mediante una movilización por fases. Está programado que el primer equipo de perforación comience a operar durante la primera semana de diciembre de 2026, y un segundo equipo durante la primera semana de enero de 2027. Con una tasa de perforación objetivo de 600 metros por equipo por mes, la Compañía espera completar aproximadamente 600 metros al 31 de diciembre de 2026. Se prevé que el resto de la campaña continúe hasta finales de junio de 2027, sujeto a las condiciones operativas estacionales y a los requisitos de seguridad.

En junio de 2026, la Compañía obtuvo el permiso sectorial requerido para el programa de perforación planeado. La divulgación del segundo trimestre también describió los estudios de caracterización ambiental en curso y una evaluación económica preliminar (PEA, por sus siglas en inglés) conforme al NI 43-101, que comenzó en el 3T 2026 y se espera completar en el 1T 2027.

Proyecto Tolima

El Proyecto Tolima es un proyecto de exploración de oro tipo pórfido de clase mundial, ubicado en el departamento del Tolima, en el centro de Colombia, aproximadamente a 150 km al oeste de Bogotá y a 30 km al oeste de Ibagué. Se encuentra a altitudes de entre 2.800 y 3.200 metros sobre el nivel del mar, en la cordillera Central de los Andes.

La Compañía está preparando su primera Estimación de Recursos Minerales conforme al NI 43-101 para el 1T 2027. La Compañía planea continuar la exploración superficial en el área del Proyecto Tolima de acuerdo con el Programa Único de Exploración y Explotación (PUEE). Las actividades planeadas incluyen mapeo geológico, muestreo de rocas y muestreo de suelos, con el fin de seguir evaluando el potencial exploratorio del Proyecto Tolima. Paralelamente, la Compañía tiene la intención de avanzar en un estudio de prefactibilidad interno y en

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

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

estudios ambientales que apoyen la evaluación y el posible desarrollo del Proyecto Tolima.

Con posterioridad al cierre del trimestre, la Compañía realizó actividades de debida diligencia ante las autoridades ambientales (Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible y Cortolima) y la autoridad arqueológica (ICANH). El objetivo fue verificar el estado de los requisitos regulatorios del Proyecto y atender los que estaban pendientes del propietario anterior. La Compañía atendió una visita de control y seguimiento de la autoridad ambiental regional, sin hallazgos significativos.

La Compañía está adelantando los estudios para completar una Estimación de Recursos Minerales conforme al NI 43-101 para el depósito, que se espera completar en el 1T 2027.

ESTIMADO DE PRODUCCIÓN Y COSTOS

Previsiones para 2026

Para 2026, Mineros presenta una previsión revisada de producción consolidada de oro de entre 235 000 y 245 000 onzas. Esta previsión surge de un enfoque riguroso en la producción de oro de rápida rentabilidad, priorizando la inversión de capital en proyectos de modernización y en la mejora de la eficiencia operativa para maximizar el flujo de caja libre en un mercado de materias primas sólido.

Perspectivas operativas y de costes para 2026

Las previsiones de producción y costes de la compañía reflejan su compromiso con el mantenimiento de márgenes saludables a pesar de las presiones inflacionarias globales.

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

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

Proyecciones de Producción y Costos	Unidad (USD/Oz)	2026
Propiedad Nechí (Colombia)	**oz**	**87,000 – 93,000**
AISC por onza de oro vendida (Operación propia)	$/oz	$1,820 - $1,920
Margen AISC (Socios Mineros por Contrato) [1]	%	11 - 14
Propiedad Hemco (Nicaragua)		**148,000 - 152,000**
AISC por onza de oro vendida (Operación subterránea)	$/oz	$2,000 - $2,100
Margen AISC (BMP) [1]	%	39 - 41
Consolidado		
Producción de oro	**oz**	**235,000 – 245,000**
Costo de Efectivo (Cash Cost) por onza de oro vendida [1]	**$/oz**	**$2,070 - $2,170**
AISC por onza de oro vendida [1]	**$/oz**	**$2,370 - $2,470**

Nota a la guía: Se utilizaron los siguientes supuestos: un precio del oro de $USD 4.405; tasas de inflación del 5 % en Colombia y del 3 % en Nicaragua; un tipo de cambio COP/USD de $3.850; y aumentos salariales promedio del 17 % en Colombia y del 5 % en Nicaragua. Si bien nuestra guía para 2026 se basa en nuestras reservas primarias de oro, la Compañía continúa optimizando la recuperación de plata en la planta de procesamiento de la Propiedad Hemco. Aunque las leyes y cantidades de plata no se clasifican actualmente en las Reservas Minerales ni en los Recursos Minerales de la Compañía, esperamos que las mejoras en nuestra capacidad de recuperación de plata tengan un impacto positivo en nuestros ingresos y en el AISC consolidado. Para fines de presentación de informes, la plata recuperada se divulgará como producción de AuEq utilizando el precio promedio por onza vendida para cada metal en ese momento.
1. Estas son medidas financieras prospectivas que no se ajustan a las NIIF. Para obtener más información sobre medidas financieras históricas equivalentes que no se ajustan a las NIIF, consulte la Sección 10 – Medidas no NIIF y otras medidas financieras en este Análisis y Discusión de la Gerencia.

En 2026, se prevé que la propiedad Hemco (Nicaragua) tenga un sólido desempeño, con una producción de oro estimada entre 148.000 y 152.000 onzas. Se espera que las operaciones de Panamá y Pioneer alcancen costos totales de sostenimiento (AISC) de entre 2.000 y 2.100 dólares por onza. Además, se prevé que el acuerdo BMP genere un margen AISC del 39% al 41%, lo que contribuirá significativamente a la producción.

Para la propiedad Nechí en Colombia, Mineros apunta a una producción de oro constante de entre 87.000 y 93.000 onzas en 2026. Se prevé que las dragas de la compañía operen dentro de un rango de AISC de entre 1.820 y 1.920 dólares por onza, gracias a un enfoque continuo en la optimización operativa y el control de costos. Se prevé que el acuerdo con CMP genere un margen AISC de entre el 11% y el 14%, lo que representa una generación de flujo de caja constante y fiable para esta operación.

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

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

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

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

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

Expansión en Nicaragua y Escalabilidad a Largo Plazo

Aproximadamente el 78% del capital de crecimiento de la Compañía se destina a Nicaragua, incluyendo un proyecto de $23 millones para ampliar la capacidad de procesamiento en la Propiedad Hemco de 1,750 a 2,500 toneladas por día. Los trabajos de expansión continúan como parte del enfoque gradual de la Compañía para el crecimiento orgánico de la producción. El crecimiento de la producción de Hemco en el tercer trimestre de 2026 se debió principalmente a leyes de alimentación más altas y a la contribución del mineral adquirido de Bonanza Mining Partners ("BMP").

Como parte de su plan de expansión a largo plazo, Mineros está evaluando la instalación de una planta de procesamiento de 1.000 toneladas diarias, que ya es propiedad de la compañía. Esta evaluación se centra en abordar los cuellos de botella en el procesamiento y respaldar el potencial crecimiento futuro de la producción en Nicaragua.

Además de estos beneficios inmediatos, Mineros está evaluando la instalación estratégica de una planta de procesamiento de 1.000 toneladas diarias, que ya forma parte de su inventario de activos. Este proyecto se considera una medida crucial para eliminar los cuellos de botella y aumentar la producción en Nicaragua. Al abordar las limitaciones en el rendimiento del procesamiento, la compañía está sentando las bases para una transición a una capacidad de producción significativamente mayor a largo plazo.

La compañía también se enfoca en avanzar en el Proyecto Porvenir hasta las etapas finales de obtención de permisos y estudios de ingeniería. En abril de 2026, Mineros recibió la Certificación Ambiental de la Fiscalía General de la República para la planta de procesamiento y el depósito de relaves, lo que representa uno de los

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

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

últimos hitos para la obtención de todos los permisos del proyecto. La compañía ha presentado la información regulatoria para las autorizaciones de manejo forestal sectorial ante las instituciones competentes. Estos permisos pendientes se obtendrán de conformidad con la normativa nacional y se prevé que estén listos para finales del cuarto trimestre de 2026. El estudio de prefactibilidad del Proyecto Porvenir (Actualización del Estudio de Prefactibilidad 2026) demuestra que las reservas minerales son económicamente viables a los precios de consenso previstos de 3.150 $USD/oz de oro, 45,00 $USD/oz de plata, 4,72 $USD/lb de cobre y 1,22 $USD/lb de zinc durante la vida útil de la mina. El escenario base de la Actualización del Estudio de Prefactibilidad 2026 arroja un valor actual neto después de impuestos, con una tasa de descuento del 5 %, de aproximadamente 460 millones de dólares, una TIR después de impuestos del 37,9 % y un período de recuperación de la inversión de aproximadamente 2,0 años desde el inicio de la producción.

Los costos de capital iniciales se estiman en 206,8 millones de dólares, incluyendo la contingencia. El capital de mantenimiento para la vida útil de la mina se estima en 66,2 millones de dólares, y los costos de cierre y rehabilitación se estiman en 33,4 millones de dólares. El proyecto Porvenir ya cuenta con el permiso ambiental para la explotación minera, lo que reduce significativamente el riesgo en el camino hacia la producción.

La empresa continuará evaluando los aspectos técnicos y económicos a medida que avance la ingeniería de detalle, acercándose a la decisión de iniciar la construcción.

Colombia: optimización, crecimiento y formalización de la Propiedad Nechí

En 2026, el programa de la propiedad Nechí combina mejoras en la recuperación de la flota de dragas existente, inversiones de mantenimiento y la primera etapa de una nueva plataforma de crecimiento. La recuperación promedio de oro aumentó al 89 % en los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2026 (80 % en el mismo período de 2025), compensando las leyes más bajas. Se espera que el circuito de doble clasificación de la draga 10, puesta en marcha en el tercer trimestre, incremente el factor de recuperación ajustado en aproximadamente 8 puntos. La Compañía inició la fase de ingeniería de las unidades de producción por succión, denominadas SPU 2 y SPU 3.

El programa de socios mineros por contrato (CMP) aportó 3.024 onzas en el trimestre y 8.390 onzas en los nueve meses, con márgenes del 12% y 16% respectivamente, y actualmente comprende 13 unidades y tres subcontratos de formalización. En el próximo trimestre, se espera que el regulador regional apruebe la licencia ambiental de Etapa 4 (382,18 hectáreas) con una vigencia de diez años,

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

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

junto con el permiso de Río Viejo, en apoyo del programa de formalización. La evaluación de impacto ambiental de Etapa 3.1, que respalda las nuevas unidades de producción y las operaciones formalizadas, se presentó ante la Autoridad Nacional de Licencias Ambientales (ANLA).

Exploración

El programa de exploración de Mineros se presupuestó inicialmente en 17,3 millones de dólares, con 95.000 metros de perforación planificados para 2026. Posteriormente, la Compañía revisó el programa, reduciendo el presupuesto a 14,1 millones de dólares y aproximadamente 81.460 metros, como se describe a continuación. El programa está diseñado para respaldar el crecimiento de la producción a corto plazo, al tiempo que impulsa una cartera de oportunidades en todo el portafolio.

En Nicaragua, el programa de perforación de la Propiedad Hemco se redujo de 75.400 metros (presupuestado originalmente en 11 millones de dólares) a 67.860 metros (presupuesto revisado de 9,8 millones de dólares). Esta revisión se debe a las fuertes lluvias registradas en Nicaragua durante el tercer trimestre, que se prolongaron más de lo habitual para la temporada y afectaron el acceso, la movilización de equipos y el desplazamiento entre plataformas de perforación, particularmente en la Mina Pioneer. El programa sigue centrado principalmente en yacimientos maduros en torno a las operaciones existentes y proyectos de crecimiento (incluidos trabajos en Porvenir y sus alrededores), al tiempo que incrementa selectivamente la exploración en zonas vírgenes en el distrito poco explorado del "Triángulo Dorado", un área definida por los pueblos mineros históricos de Bonanza, Rosita y Siuna, donde opera la Compañía. El Triángulo Dorado es una de las regiones mineras más prolíficas de Centroamérica, con una producción estimada de nueve millones de onzas de oro, cinco millones de onzas de plata y 305 millones de libras de cobre.

En Colombia, Mineros mantiene su previsión de completar 13.000 metros de perforación en la propiedad Nechí con un coste de 4,1 millones de dólares, sin cambios respecto al plan original.

En Chile, el plan original contemplaba 7.000 metros de perforación en La Pepa por 2,2 millones de dólares. El inicio de la campaña se ha pospuesto debido a las inclemencias del tiempo y la fuerte acumulación de nieve invernal, que restringieron el acceso al sitio de gran altitud. El programa revisado para 2026 contempla 600 metros (con un presupuesto de 0,2 millones de dólares), y se prevé que el resto de la campaña continúe hasta finales de junio de 2027, sujeto a las condiciones estacionales y a los requisitos de seguridad. La Compañía sigue reduciendo los

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

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

riesgos del proyecto y manteniendo una exposición estratégica a una zona de exploración con alto potencial.

DETALLES DE LA LLAMADA DE RESULTADOS Y WEBCAST

La Compañía realizará una conferencia virtual el jueves, 12 de noviembre de 2026 a las 9:00 a. m. EST (9:00 a.m. Colombia) para analizar los resultados del trimestre. La conferencia virtual será en inglés con traducción simultánea a español. Para registrarse a la conferencia virtual, por favor haga click aqui.

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

ACERCA DE MINEROS S.A.

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

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

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

Para más información póngase en contacto:

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

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

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

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. Durante el primer trimestre (Q1) de 2026, la Junta Directiva aprobó una política de inversión actualizada que amplió la gama de instrumentos financieros admisibles e introdujo un Comité de Inversiones con mayores responsabilidades de supervisión y reporte. La política establece límites de riesgo cuantitativos, requisitos diarios de valoración a precios de mercado (mark-to-market) y pruebas de estrés mensuales para las posiciones de derivados no designadas como instrumentos de cobertura.

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

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

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.

Reservas físicas de metales preciosos

Al 30 de septiembre de 2026, el Grupo poseía 50.485 onzas troy de oro físico en lingotes, adquiridas de acuerdo con su política de inversión. Estas reservas se contabilizan como inventario y se valoran al menor entre el costo y el valor neto realizable, de conformidad con la NIC 2.

La siguiente tabla muestra el impacto estimado en el resultado antes de impuestos de posibles variaciones en el precio del oro, considerando las posiciones de inventario de oro del Grupo al 30 de septiembre de 2026. El análisis supone que todas las demás variables permanecen constantes.

Variación del precio del oro	Impacto en el Estado de Resultados
XAU MCOP + 10%	69.944.940
Precio de cierre USD	4.167,00
XAU MCOP - 10%	(69.944.940)
XAU MCOP + 20%	139.889.881
Precio de cierre USD	4.167,00
XAU MCOP - 20%	(139.889.881)

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

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

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

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

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

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

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

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; por consiguiente, la exposición a las fluctuaciones del precio del oro es elevada.

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

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.

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

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

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

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

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

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

PERSONA CALIFICADA

La información científica y técnica contenida en este comunicado de prensa ha sido revisada y aprobada por Maria Vallejo Garcia, P.Eng., FAusIMM, Vicepresidenta de Crecimiento Estratégico y Servicios Técnicos de Mineros S.A., quien es una persona calificada según lo estipulado en la NI 43-101. y lo relativa a los programas de exploración y su ejecución ha sido revisada y aprobada por Carlos Rios, P.GEO MAusIMM, Vicepresidente de Exploración de Mineros S.A., quien es una persona calificada según lo estipulado en la NI 43-101. - Estándares de Divulgación para Proyectos Minerales.

NOTA CAUTELAR

DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Este comunicado de prensa contiene "información prospectiva" en el sentido de las leyes de valores canadienses aplicables. La información prospectiva incluye declaraciones que utilizan terminología prospectiva tal como "puede", "podría", "haría", "hará", "debería", "tiene la intención", "objetivo", "planea", "espera", "presupuesta", "estima", "pronostica", "programa", "anticipa", "cree", "continúa", "potencial", "considera" o sus variaciones negativas o gramaticales, u otras variaciones o terminología comparable. Dicha información prospectiva incluye, entre otras, declaraciones con respecto a: las perspectivas de la Compañía para 2026; el

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

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

cronograma, la finalización y los resultados del Estudio de Prefactibilidad (PFS, por sus siglas en inglés) del Proyecto Porvenir; el calendario para la finalización de una Evaluación Económica Preliminar (PEA, por sus siglas en inglés) del Proyecto La Pepa; las estimaciones de Reservas Minerales y Recursos Minerales; las actividades planificadas de exploración, desarrollo y producción de la Compañía; la exploración y el desarrollo proyectados de los proyectos de crecimiento de la Compañía, incluidos el Proyecto Porvenir y el Proyecto La Pepa; el calendario, la finalización y los resultados de estimaciones de Recursos Minerales y estudios mineros; las estimaciones de capital y de costos operativos futuros; el desempeño financiero u operativo futuro y la situación de la Compañía y de su negocio, operaciones y propiedades; las expectativas con respecto a las tasas de cambio futuras; y cualquier otra declaración que pueda predecir, pronosticar, indicar o implicar planes, intenciones, niveles de actividad, resultados, desempeño o logros futuros.

La información prospectiva se basa en estimaciones y supuestos de la administración a la luz de su experiencia y percepción de tendencias, condiciones actuales y desarrollos esperados, así como de otros factores que la administración considera pertinentes y razonables en las circunstancias, a la fecha de este comunicado de prensa, incluidos, sin limitación, supuestos sobre: condiciones favorables en los mercados de deuda y de renta variable; la capacidad de obtener el capital adicional necesario en términos razonables para avanzar en la producción, el desarrollo y la exploración de las propiedades y activos de la Compañía; los precios futuros del oro y de otros metales; el cronograma y los resultados de los programas de exploración y perforación, y de los estudios técnicos y económicos; el desarrollo del Proyecto Porvenir; la finalización de sus programas de perforación; la exactitud de las estimaciones de Reservas Minerales y Recursos Minerales; que la geología de las Propiedades Materiales sea la descrita en los informes técnicos correspondientes; los costos de producción; la exactitud de los costos y gastos presupuestados de exploración y desarrollo; los precios de otros insumos, como el combustible; las tasas de cambio y de interés futuras; condiciones operativas favorables que permitan a la Compañía operar de manera segura, eficiente y efectiva; la estabilidad política y regulatoria; la obtención de aprobaciones, licencias y permisos gubernamentales, regulatorios y de terceros en términos favorables; la renovación de los permisos existentes en términos favorables; el cumplimiento de las leyes aplicables; la estabilidad laboral sostenida; la estabilidad en los mercados financieros y de bienes de capital; las tasas de inflación; la disponibilidad de mano de obra y equipos; relaciones positivas con grupos locales, incluidas las cooperativas de minería artesanal en Nicaragua, y la capacidad de la Compañía de cumplir sus obligaciones bajo los acuerdos con dichos grupos; y el cumplimiento de los términos y condiciones de los contratos de crédito vigentes de la Compañía. Si bien la Compañía considera que estos supuestos son razonables, los mismos están inherentemente sujetos a riesgos, incertidumbres, contingencias y otros factores

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

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

significativos de naturaleza empresarial, social, económica, política, regulatoria, competitiva y de otra índole, que podrían ocasionar que las acciones, eventos, condiciones, resultados, desempeño o logros reales difieran materialmente de los proyectados en la información prospectiva. Muchos supuestos se basan en factores y eventos que están fuera del control de la Compañía, y no existe garantía de que resulten ser correctos.

Para mayor información sobre estos y otros factores de riesgo, consulte la sección "Factores de Riesgo" del Formulario de Información Anual de fecha 30 de marzo de 2026 de la Compañía, disponible en SEDAR+ en www.sedarplus.ca.

La Compañía advierte que las listas anteriores de supuestos y factores importantes no son exhaustivas. Otros eventos o circunstancias podrían ocasionar que los resultados reales difieran materialmente de los estimados o proyectados, y expresados o implícitos en la información prospectiva aquí contenida. No puede garantizarse que la información prospectiva resulte ser exacta, dado que los resultados reales y los eventos futuros podrían diferir materialmente de los anticipados en dicha información. En consecuencia, los lectores no deben depositar confianza indebida en la información prospectiva.

La información prospectiva contenida en el presente comunicado se formula a la fecha del mismo, y la Compañía declina toda obligación de actualizar o revisar dicha información prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, eventos o resultados futuros o de cualquier otra naturaleza, salvo en la medida en que lo exijan las leyes de valores aplicables.

MEDIDAS NO NIIF Y OTRAS MEDIDAS FINANCIERAS

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

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

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

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

NIIF se han incorporado por referencia y se pueden encontrar en la sección "10. Medidas financieras no NIIF" del Management's Discussion & Analysis of Financial Condition & Results of Operation for the three months ended september 30, 2026 and year ended December 31, 2025, disponible en SEDAR+ en www.sedarplus.com.



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
Anexo 2- Estados Financieros Intermedios Consolidados 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 18:41:42 -05'00'

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

11 de noviembre de 2026.

(Expresados en miles de pesos colombianos)

Tabla de contenido

Contenido

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS	4
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS	5
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS	6
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS CONDENSADOS	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO	8
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS	9
NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA	10
NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO	10
NOTA 3. BASES DE PREPARACIÓN	10
NOTA 4. PRONUNCIAMIENTOS DE CONTABILIDAD RECIENTES	11
NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	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 18:41:59 -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 18:42:18 -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.

ALEXANDER ROJAS SALGADO
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:42:37 -05'00'

DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
Presidente

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

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

(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 18:42:55 -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 18:43:15 -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 2026	Tres meses terminados el 30 de septiembre 2025	Nueve meses terminados el 30 de septiembre 2026	Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 18:43:32 -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.

MINEROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS 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 consolidado condensado adjunto de Mineros S.A., al 30 de septiembre de 2026 y los correspondientes estados consolidados condensados de resultados integrales por el periodo de tres y nueve meses terminados en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de 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 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

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.



con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para estados financieros condensados e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafo de énfasis

Dirigimos su atención a la Nota 14 a los estados financieros, la cual indica que la compañía, en virtud del Decreto Legislativo No. 0173 del 24 de febrero de 2026, expedido en el marco del Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica declarado por el Gobierno Nacional, ha optado por reconocer en gasto operacional el impuesto al patrimonio. La opción aplicada por la compañía tuvo un efecto en disminución del resultado. Nuestra conclusión no se modifica respecto a este asunto.

Otros Asuntos

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

ALEXANDER ROJAS SALGADO

Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:44:05 -05'00'

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

11 de noviembre de 2026.

Tabla de contenido

CONTENIDO

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO	4
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO	5
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO	6
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO	8
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS	9
NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA	10
NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO	11
NOTA 3. BASES DE PREPARACIÓN	11
NOTA 4. PRONUNCIAMIENTOS DE CONTABILIDAD RECIENTES	11
NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	13
NOTA 6. SEGMENTOS	19
NOTA 7. INGRESOS	22
NOTA 8. COSTOS DE VENTA	23
NOTA 9. GANANCIAS POR ACCIÓN	24
NOTA 10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	26
NOTA 11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	27
NOTA 12. METALES PRECIOSOS	28
NOTA 13. INVENTARIOS, NETO	28
NOTA 14. IMPUESTOS	29
NOTA 15. OTROS ACTIVOS	32
NOTA 16. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	33
NOTA 17. CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS	33
NOTA 18 . RESERVAS	35
NOTA 19. GANANCIAS RETENIDAS	35
NOTA 20. TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS	34
NOTA 21. COMPROMISOS	34
NOTA 22. EVENTOS DESPUÉS DEL PERIODO DE REPORTE	35
NOTA 23. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS	35

Tabla de contenido

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Notas	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
		2026	2025	2026	2025
Ingresos	7	887.481.610	783.067.393	2.917.728.920	2.219.070.555
Costos de venta	8	(459.828.853)	(457.592.662)	(1.614.151.352)	(1.311.524.263)
Ganancia bruta		**$ 427.652.757**	**$ 325.474.731**	**$ 1.303.577.568**	**$ 907.546.292**
Gastos de administración		(21.177.854)	(21.656.004)	(66.002.893)	(69.989.495)
Otros ingresos		4.076.913	8.637.915	14.908.220	12.796.425
Otros gastos		(6.707.733)	(6.439.595)	(47.397.508)	(30.279.884)
Gastos de exploración		(7.031.400)	(4.455.798)	(20.036.631)	(13.245.306)
Ingresos financieros		3.598.128	10.939.339	7.993.168	17.846.546
Gastos financieros		(10.428.007)	(7.737.831)	(26.790.843)	(24.826.826)
Diferencia de cambio, neta		802.645	(2.572.781)	6.110.262	(5.844.918)
Participación en el resultado de las asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación		—	-	—	(249.318)
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados	5	9.522.612	—	(39.368.244)	—
Ganancia del período antes de impuestos		**$ 400.308.061**	**$ 302.189.976**	**$ 1.132.993.099**	**$ 793.753.516**
Impuesto sobre la renta corriente	14	(131.591.623)	(83.901.559)	(411.455.932)	(251.437.987)
Impuesto sobre la renta diferido	14	14.947.469	(2.620.044)	47.041.010	14.591.553
Resultado neto del período		**$ 283.663.906**	**$ 215.668.373**	**$ 768.578.177**	**$ 556.907.082**
Ganancia atribuible a:					
Propietarios de la controladora		283.663.906	215.668.373	768.578.177	556.907.082
Resultado neto del período		**$ 283.663.906**	**$ 215.668.373**	**$ 768.578.177**	**$ 556.907.082**
Ganancia básica y diluida por acción en pesos	9	**966,21**	**721,91**	**2.617,92**	**1.864,14**

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

DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
Presidente

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

ALEXANDER ROJAS SALGADO
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:44:42 -05'00'

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

Tabla de contenido

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2026	2025	2026	2025
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	**$283.663.906**	**$215.668.373**	**$768.578.177**	**$556.907.082**
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto de renta				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado:				
Nueva medición del pasivo neto por beneficios definidos	(284.390)	—	(284.390)	—
Revaluación de propiedad, planta y equipo	7.983.284	596.646	2.804.044	1.700.202
	$7.698.894	**$596.646**	**$2.519.654**	**$1.700.202**
Partidas que serán reclasificados a resultados:				
Coberturas de flujos de efectivo	—	—	—	(4.215.859)
Ajustes de conversión	(41.248.313)	(80.681.515)	(201.237.367)	(221.191.774)
	($41.248.313)	**($80.681.515)**	**($201.237.367)**	**($225.407.633)**
Diferencias de cambio en la conversión de participaciones no controladoras de operaciones en el exterior	176	(290)	(716)	(875)
Otro resultado integral, neto de impuesto de renta	**($33.549.243)**	**($80.085.159)**	**($198.718.429)**	**($223.708.306)**
TOTAL, RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	**$250.114.663**	**$135.583.214**	**$569.859.748**	**$333.198.776**
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	250.114.487	135.583.504	569.860.464	333.199.651
Participaciones no controladoras	176	(290)	(716)	(875)
	$250.114.663	**$135.583.214**	**$569.859.748**	**$333.198.776**

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

DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
Presidente

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

ALEXANDER ROJAS SALGADO
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:44:59 -05'00'

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

Tabla de contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Notas	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	180.532.887	405.781.800
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	11	272.351.162	124.782.679
Metales preciosos	12	750.182.299	—
Inventarios, neto	13	326.329.306	159.692.605
Inversiones en activos financieros		24.799.764	9.702
Activos por impuesto de renta	14	223.148.784	54.086.128
Otros activos por impuestos	14	122.993.858	138.195.523
Otros activos	15	255.420.922	131.861.287
Total activos corrientes		**$2.155.758.982**	**$1.014.409.724**
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	11	9.104.725	8.758.267
Inventarios, neto.	13	47.971.273	58.689.840
Inversiones en activos financieros		65.770.781	44.361.449
Otros activos por impuestos	14	25.133	—
Activo por impuestos diferidos	14	58.673.359	24.642.051
Propiedades de inversión		19.725.437	22.180.468
Proyectos de exploración y evaluación		347.677.787	381.342.578
Activos intangibles, neto		89.481.215	117.322.117
Propiedad, planta y equipo, neto	16	1.103.935.049	1.149.920.157
Total activos no corrientes		**$1.742.364.759**	**$1.807.216.927**
TOTAL ACTIVO		**$3.898.123.741**	**$2.821.626.651**

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

DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
Presidente

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

ALEXANDER ROJAS SALGADO
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:45:55 -05'00'

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

Tabla de contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Notas	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Créditos y préstamos	17	416.541.403	40.615.363
Instrumentos financieros derivados	5	35.104.416	—
Acreedores y otras cuentas por pagar		154.654.851	132.640.561
Otros pasivos financieros	9	50.870.711	30.739.075
Beneficios a empleados		36.453.960	21.345.867
Pasivos por impuesto de renta	14	571.416.280	310.272.726
Otros pasivos por impuestos	14	2.515.978	12.162.254
Provisiones		29.277.603	41.439.982
Total pasivos corrientes		**$1.296.835.202**	**$589.215.828**
Pasivos no corrientes			
Créditos y préstamos	17	10.249.649	17.237.689
Beneficios a empleados		16.591.604	16.368.924
Pasivo por Impuestos diferidos	14	21.655.759	36.163.390
Provisiones		261.291.601	232.000.095
Total pasivos no corrientes		**$309.788.613**	**$301.770.098**
TOTAL PASIVO		**$1.606.623.815**	**$890.985.926**
PATRIMONIO			
Capital		177.978	177.978
Prima en colocación de acciones		118.709.434	118.709.434
Reservas	18	1.432.037.517	1.046.525.682
Otro resultado integral acumulado		(74.003.311)	125.496.135
Ganancias retenidas	19	814.572.551	639.725.023
Patrimonio atribuible a la participación controlada		**$2.291.494.169**	**$1.930.634.252**
Participación no controlada		5.757	6.473
TOTAL PATRIMONIO		**$2.291.499.926**	**$1.930.640.725**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**$3.898.123.741**	**$2.821.626.651**

Compromisos (nota 21)

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

DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
Presidente

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

ALEXANDER ROJAS SALGADO
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:46:14 -05'00'

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

Tabla de contenido

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Capital	Prima en colocación de acciones	Reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias retenidas	Patrimonio atribuible a la participación controlada	Participación no controlada	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2025	**$177.978**	**$118.709.434**	**$862.816.746**	**$421.319.427**	**$398.342.746**	**$1.801.366.331**	**$7.597**	**$1.801.373.928**
Resultado neto del período	-	-	-	-	556.907.082	556.907.082	-	556.907.082
Otro resultado integral del período	-	-	-	(223.707.431)	-	(223.707.431)	(875)	(223.708.306)
Resultado integral del período	**$-**	**$-**	**$-**	**($223.707.431)**	**$556.907.082**	**$333.199.651**	**($875)**	**$333.198.776**
Apropiación de reservas	-	-	354.104.440	-	(354.104.440)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	(122.629.569)	-	-	(122.629.569)	-	(122.629.569)
Acciones en tesorería	-	-	(47.765.935)	-	-	(47.765.935)	-	(47.765.935)
Reclasificaciones	-	-	-	(713.749)	713.749	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2025	**$177.978**	**$118.709.434**	**$1.046.525.682**	**$196.898.247**	**$601.859.137**	**$1.964.170.478**	**$6.722**	**$1.964.177.200**
Saldo al 1 de enero de 2026	**$177.978**	**$118.709.434**	**$1.046.525.682**	**$125.496.135**	**$639.725.023**	**$1.930.634.252**	**$6.473**	**$1.930.640.725**
Resultado neto del período	-	-	-	-	768.578.177	768.578.177	-	768.578.177
Otro resultado integral del período	-	-	-	(198.717.713)	-	(198.717.713)	(716)	(198.718.429)
Resultado integral del período	**$-**	**$-**	**$-**	**($198.717.713)**	**$768.578.177**	**$569.860.464**	**($716)**	**$569.859.748**
Apropiación de reservas	-	-	594.512.382	-	(594.512.382)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	(121.285.921)	-	-	(121.285.921)	-	(121.285.921)
Recompra de acciones	-	-	(90.088.959)	-	-	(90.088.959)	-	(90.088.959)
Reversión de dividendos por acciones en tesorería	-	-	2.374.333	-	-	2.374.333	-	2.374.333
Reclasificaciones	-	-	-	(781.733)	781.733	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$177.978**	**$118.709.434**	**$1.432.037.517**	**($74.003.311)**	**$814.572.551**	**$2.291.494.169**	**$5.757**	**$2.291.499.926**

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

DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
Presidente

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

ALEXANDER ROJAS SALGADO
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:46:39 -05'00'

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

Tabla de contenido

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

	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					
Ingresos por venta de bienes		999.098.769	820.839.712	2.793.828.091	2.168.775.986
Cobros de comisiones y otros ingresos		13.942.110	20.352.619	41.325.388	43.183.237
Pago al Socio Minero Bonanza y al Socio Contratista Minero		(277.284.414)	(235.513.058)	(894.055.336)	(613.111.010)
Pagos a proveedores por bienes y servicios		(204.697.093)	(183.186.482)	(576.802.481)	(524.685.439)
Pagos a empleados y agencias de seguridad social		(62.272.100)	(60.096.558)	(205.246.199)	(213.505.402)
Pagos por contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta		(15.941.250)	—	(52.496.250)	—
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de la póliza		(17.413.916)	(4.729.719)	(22.173.779)	(23.749.260)
Impuesto sobre la renta pagado		(23.948.133)	(44.071.850)	(331.964.800)	(222.955.667)
Otras salidas de efectivo		(19.032.493)	1.221.560	(70.268.131)	694.973
Flujos de efectivo de actividades de operación antes de compras estratégicas de oro"		**$392.451.480**	**$314.816.224**	**$682.146.503**	**$614.647.418**
Compras netas de oro bullion		(463.387.375)	$ —	(865.520.315)	—
Flujos de efectivo netos (utilizados) procedentes en actividades de operación		**($70.935.895)**	**$314.816.224**	**($183.373.812)**	**$614.647.418**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión					
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de patrimonio		2.646.558	—	(59.468.992)	—
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		24.854	(6.395)	291.102	442.035
Compras de propiedades, planta y equipo		(55.489.240)	(64.788.999)	(138.735.193)	(204.238.708)
Compras de activos intangibles y proyectos de exploración		(4.172.863)	(172.705.239)	(12.647.288)	(186.335.463)
Intereses recibidos		829.169	3.841.798	4.386.727	10.036.272
Venta de instrumentos financieros		7.966.279	(246.201)	13.136.494	6.712.493
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		**($48.195.243)**	**($233.905.036)**	**($193.037.150)**	**($373.383.371)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación					
Importes procedentes de préstamos		254.841.178	533.028	415.862.963	1.292.674
Pago de préstamos	17	(23.936.693)	(22.169.565)	(25.760.130)	(36.960.813)
Pago de pasivos por arrendamiento	17	(9.265.978)	(11.900.978)	(32.639.921)	(35.190.643)
Recompra de acciones propias	9	(23.648.366)	(47.482.620)	(90.088.959)	(47.482.620)
Dividendos pagados	9	(23.119.930)	(29.855.504)	(77.019.002)	(92.587.867)
Intereses pagados	17	(1.353.595)	(1.690.240)	(4.066.926)	(7.700.472)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) en actividades de financiación		**$173.516.616**	**($112.565.879)**	**$186.288.025**	**($218.629.741)**
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**$54.385.478**	**($31.654.691)**	**($190.122.937)**	**$22.634.306**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(15.509.374)	(15.827.660)	(35.125.976)	(48.933.913)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**$38.876.104**	**($47.482.351)**	**($225.248.913)**	**($26.299.607)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período		141.656.783	446.268.983	405.781.800	425.086.239
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		**$180.532.887**	**$398.786.632**	**$180.532.887**	**$398.786.632**

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

DANIEL FERNANDO HENAO VILLAMIL
Presidente

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

ALEXANDER ROJAS SALGADO
Digitally signed by ALEXANDER ROJAS SALGADO
Date: 2026.11.11 18:47:00 -05'00'

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

Tabla de contenido

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS, EXCEPTO DONDE SE INDIQUE LO CONTRARIO)
NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

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

Detalles de las compañías subsidiarias

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

Compañía	Lugar de constitución y funcionamiento	Tipo de entidad	Actividad Principal	Moneda Funcional	% Participación	
					30/09/2026	31/12/2025
Mineros Chile SpA	Chile	Subsidiaria	Pre - Operativa	USD	100%	100%
Mineros Chile Rentista de Capitales Mobiliarios Limitada (1)	Chile	Subsidiaria	Compañía Holding	USD	N/A	100%
Minera Cavancha SpA	Chile	Subsidiaria	Exploración de minería a cielo abierto	USD	100%	100%
Mineros Netherlands Holdings BV	Países bajos	Subsidiaria	Compañía Holding	USD	100%	100%
HEMCO Mineros Nicaragua S.A.	Nicaragua	Subsidiaria	Compañía holding y minera subterránea de oro para operaciones en Nicaragua	USD	100%	100%
Vesubio Mining S.A.	Nicaragua	Subsidiaria	Minería de oro subterránea	USD	100%	100%
Rosita Mining S.A.	Nicaragua	Subsidiaria	Minería de oro subterránea	USD	100%	100%
New Castle Gold Mining S.A.	Nicaragua	Subsidiaria	Inactiva	USD	69,9%	69,9%
Roca Larga Mining S.A.	Nicaragua	Subsidiaria	Inactiva	USD	100%	100%
Distribuidora Caribe Norte, S.A (1)	Nicaragua	Subsidiaria	Inactiva	USD	N/A	100%
Minerales Matuzalén S.A. (1)	Nicaragua	Subsidiaria	Minería de oro subterránea	USD	N/A	100%
Mineros Aluvial S.A.S. BIC	Colombia	Subsidiaria	Minería de oro Aluvial	USD	100%	100%
Negocios Agroforestales S.A.S.	Colombia	Subsidiaria	Compensación ambiental y agroindustrial	COP	100%	100%
Compañía Minera de Ataco S.A.S.	Colombia	Subsidiaria	Inactiva	COP	100%	100%
Mineros Tolima S.A.S.	Colombia	Subsidiaria	Inactiva	COP	100%	0%
Mineros Switzerland AG	Suiza	Subsidiaria	Servicios Corporativos	USD	100%	100%
Mineros (CANADA) INC	Canadá	Subsidiaria	Servicios Corporativos	USD	100%	100%

Tabla de contenido

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

NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

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

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2025, preparados bajo las NCIF, que incluyen la información necesaria o útil para comprender las operaciones del Grupo, el rendimiento financiero y la presentación de los estados financieros. En particular, las políticas contables materiales del Grupo se presentaron en la Nota 3 a los estados financieros consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 y se han aplicado de forma consistente en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados.

NOTA 3. BASES DE PREPARACIÓN

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados no auditados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto ciertos instrumentos financieros, propiedades de inversión y ciertas clases de propiedades y plantas que se miden a su valor razonable al final de cada período sobre el que se informa. Las políticas contables de Mineros se han aplicado consistentemente a todos los períodos en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados no auditados. Al preparar los estados financieros consolidados intermedios condensados no auditados del Grupo para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, Mineros aplicó los juicios y estimaciones críticos revelados en la nota 4 de sus estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

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

NOTA 4. PRONUNCIAMIENTOS DE CONTABILIDAD RECIENTES

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

El IASB no ha emitido pronunciamientos que son obligatorios para los períodos terminados después del 31 de diciembre de 2025, como se describe en la nota 2 de los Estados Financieros Consolidados anuales.

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

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 Consolidados intermedios:

Tabla de contenido

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.

Tabla de contenido

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 presenta información relativa a:

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

Tabla de contenido

30 de septiembre de 2026	Valor en libros					
	Activos financieros			Pasivos financieros		Neto
	Designado a valor razonable con cambio en resultados	Designado a valor razonable con cambios en el ORI	A costo amortizado	Medidos a valor razonable con cambios en resultados	A costo amortizado	
Efectivo y equivalentes de efectivo (ver nota 10).	-	-	180.532.887	-	-	180.532.887
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (ver nota 11).	-	-	281.455.887	-	-	281.455.887
Instrumentos financieros derivados [2] (ver nota 5).	-	-	-	(35.104.416)	-	(35.104.416)
Inversiones en activos financieros corrientes.	24.799.764	-	-	-	-	24.799.764
Inversiones en activos financieros no corrientes.[1]	13.439.230	52.331.551	-	-	-	65.770.781
Créditos y préstamos (ver nota 17).	-	-	-	-	(426.791.052)	(426.791.052)
Acreedores y otras cuentas por pagar.	-	-	-	-	(154.654.851)	(154.654.851)
Otros pasivos financieros (ver nota 9).	-	-	-	-	(50.870.711)	(50.870.711)

[1] Estas inversiones están clasificadas como instrumentos financieros. Mineros no ejerce una influencia significativa sobre las mismas.
[2] Representa el valor razonable de un contrato de oro a plazo (gold forward) no designado como instrumento de cobertura bajo la NIIF 9. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados (o pérdidas y ganancias). Consulte la sección "Instrumentos Financieros Derivados" a continuación.

Jerarquía del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

2026	Valor razonable			
	Nivel			
	1	2	3	Total
Inversiones corrientes	24.799.764	-	-	24.799.764
Inversiones en activos financieros no corrientes	27.610.761	-	38.160.020	65.770.781
Instrumento financieros derivado	(35.104.416)	-	-	(35.104.416)

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

Tabla de contenido

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

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

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

Activo financiero / Pasivo financiero	Técnica de valoración	Valor razonable	Valor en libros
Préstamos	*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.	2026: $383.621.072 (2025: $200.285)	2026: $393.264.388 (2025: $200.285).

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

5.1 Gestión de capital

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

La estructura de capital está compuesta por la deuda neta (préstamos, efectivo y equivalentes de efectivo y metales preciosos) y el patrimonio. El Grupo ha determinado que la tasa interna de retorno (TIR) asociada a los nuevos proyectos debe ser de un mínimo del 15%. Asimismo, ha definido un objetivo de apalancamiento máximo como múltiplo del EBITDA. Para los periodos del 30 de 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 cambiarias 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 hay contratos de cobertura de precio del oro ni de divisas vigentes.

5.2 Objetivos de la gestión de riesgos financieros

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

Mineros busca minimizar el efecto de estos riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones. El uso de derivados financieros, así como las inversiones de excedentes de liquidez, se rigen por la Junta Directiva bajo un estricto cumplimiento de la política de inversión y cobertura del Grupo. El 4 de Mayo de 2026, la Junta

Tabla de contenido

Directiva aprobó una política de inversión actualizada que amplió la gama de instrumentos financieros admisibles e introdujo un Comité de Inversiones con mayores responsabilidades de supervisión y reporte. La política establece límites de riesgo cuantitativos, requisitos diarios de valoración a precios de mercado (mark-to-market) y pruebas de estrés mensuales para las posiciones de derivados no designadas como instrumentos de cobertura.

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

5.2.1 Riesgo de mercado

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

5.2.1.1 Riesgo de precio de las materias primas (commodities)

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

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

5.2.1.1 Tenencias de oro físico

Al 30 de septiembre de 2026, el Grupo mantenía 50.485 onzas troy de oro físico en lingotes adquiridos bajo la política de inversión. Estas tenencias se contabilizan como inventarios y se miden al menor valor entre el costo y el valor neto realizable, de acuerdo con la NIC 2. Consulte la nota 12 – Metales Preciosos para más detalles.

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

Variación del precio del oro	Impacto en el Estado de Resultados
XAU MCOP + 10%	$69.944.940
Precio de cierre USD	$4.167,00
XAU MCOP - 10%	($69.944.940)
XAU MCOP + 20%	$139.889.881
Precio de cierre USD	$4.167,00
XAU MCOP - 20%	($139.889.881)

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

Tabla de contenido

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 los nueve meses de 2026, no hubo instrumentos derivados de divisas vigentes.

5.2.1.3 Riesgo tasa de interés

El Grupo monitorea el comportamiento de los tipos de interés para obtener tipos de interés favorables siempre que sea posible, de igual forma ha mantenido niveles de deuda conservadores: el efectivo y equivalentes de efectivo ascendían a $180.532.887 (31 de diciembre de 2025: $405.781.800) y los préstamos y otros endeudamientos a $426.791.052 (31 de diciembre de 2025: $57.853.052).

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

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

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Efectivo y equivalentes de efectivo	$180.532.887	$405.781.800
Inversiones a corto plazo	24.799.764	9.702
Cuentas por cobrar por ventas de oro y plata	272.351.162	124.782.679
Depósito de garantía: Contratos de derivados - Repo	66.122.512	—
Total	**$543.806.325**	**$530.574.181**

5.2.3 Riesgo de liquidez

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

Durante los nueve meses el 30 de septiembre de 2026, el Grupo generó flujos de efectivo netos de actividades de operación antes de compras estratégicas de oro por $682.146.503 (30 de septiembre de 2025 por $614.647.418). Al 30 de septiembre de 2026. La gerencia considera que las tenencias de metales preciosos forman parte de los activos líquidos totales del Grupo, dada la profundidad y liquidez del mercado mundial del oro. Al 30 de septiembre de 2026, el Grupo mantenía una liquidez total de $929.311.905 compuesta por efectivo y equivalentes de efectivo por $$180.532.887, inversiones a corto plazo por $$24.799.764, metales preciosos (excluyendo lingotes bajo acuerdos de recompra de oro) por $$485.747.590 y cuentas por cobrar comerciales por $238.231.664, de las cuales se espera que una parte sustancial se liquide en efectivo o en lingotes de oro refinado durante el cuarto trimestre de 2026. El capital de trabajo del Grupo era de $858.923.780 (31 de diciembre de 2025: $425.193.896).

Tabla de contenido

5.2.4 Instrumentos Financieros Derivados

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

5.2.4.1 Estrategia de protección de ingresos de oro

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

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

5.2.4.2 Contrato de oro a plazo

Al 30 de septiembre de 2026, el Grupo mantenía un contrato a plazo (forward) para la compra de 18.650 onzas de oro a un precio promedio de USD $4.740 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 promedio del contrato ($USD/oz)	Precio de contado / Precio spot ($USD/oz)	Valor razonable ($)	Clasificación
Contrato forward de oro	18.650	$4.739,65	$4.176,30	($39.368.244)	Pérdida neta en instrumentos financieros derivados

El Grupo reconoció un pasivo por instrumentos derivados de ($39.368.244) 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.

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

Concepto	30/09/2026
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)**

Durante el periodo comparativo no hubo transacciones.

[1] Saldo incluido en las ventas de oro.

Tabla de contenido

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

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

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

	30/09/2026	30/09/2025
Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos	—	(4.215.859)
Total	**$—**	**($4.215.859)**

NOTA 6. SEGMENTOS

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

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y los resultados, los activos y los pasivos del Grupo por segmento declarable 30 de septiembre de 2026 y 2025. Las partidas presentadas en el cuadro inferior no representan una lista exhaustiva de todas las partidas de los estados financieros. Solo se han presentado las partidas requeridas por la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y otras NIIF aplicables. Por consiguiente, las partidas individuales mostradas anteriormente no suman verticalmente los subtotales y totales presentados, ya que ciertas partidas de ingresos y gastos se agregan u omiten de acuerdo con la materialidad y el marco de revelación aplicable. Los saldos presentados en la columna «Intersegmentos, ajustes y eliminaciones» corresponden principalmente a transacciones entre partes relacionadas dentro del Grupo, que se han eliminado en el proceso de consolidación de acuerdo con los requisitos de la NIIF 10.

	Tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2026							
	Propiedad Nechi	**HEMCO Nicaragua**	**Chile (La Pepa)**	**Mineros S.A (Holding)**	**Mineros Switzerland AG**	**Otros**	**Intersegmento ajustes y eliminaciones**	**Total**
Ingresos	311.964.843	553.462.907	—	21.725.952	577.270.274	1.892.109	(578.834.475)	887.481.610
Participación en subsidiarias	—	—	(1.879.308)	265.204.770	—	—	(263.325.462)	—
Costos de venta	(170.771.005)	(296.711.298)	—	—	(573.470.031)	(1.465.730)	582.589.211	(459.828.853)
Ganancia bruta	**$141.193.838**	**$256.751.609**	**($1.879.308)**	**$286.930.722**	**3.800.243**	**$426.379**	**($259.570.726)**	**$427.652.757**
Gastos de administración	(5.120.832)	(6.562.929)	(548.760)	(16.095.424)	(238.593)	(1.776.059)	9.164.743	(21.177.854)
Gastos de exploración	(2.513)	(5.472.260)	—	(305.200)	—	(1.251.427)	—	(7.031.400)
Ingresos financieros	4.380.614	4.058.603	—	180.542	318.882	114.347	(5.454.860)	3.598.128
Gastos financieros	(4.484.098)	(3.060.786)	713	(2.882.341)	(5.676.544)	(451.298)	6.126.347	(10.428.007)
Ganancia o pérdida antes de impuestos	134.372.598	245.061.998	(2.468.058)	286.250.041	2.811.519	(4.267.824)	(261.452.214)	400.308.060
							Gastos por impuestos	**(116.644.155)**
							Resultado neto del período de operaciones continuas	**283.663.906**

Tabla de contenido

	Nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2026							
	Propiedad Nechi	**HEMCO Nicaragua**	**Chile (La Pepa)**	**Mineros S.A (Holding)**	**Mineros Switzerland AG**	**Otros**	**Intersegmento ajustes y eliminaciones**	**Total**
Ingresos	1.050.881.738	1.892.807.535	—	72.291.318	866.590.200	5.873.017	(970.714.888)	2.917.728.920
Participación en subsidiarias	—	—	(5.117.354)	773.145.102	—	—	(768.027.748)	—
Costos de venta	(539.240.721)	(1.119.453.160	—	—	(916.038.893)	(4.005.683)	964.587.105	(1.614.151.352)
Ganancia bruta	**511.641.017**	**773.354.375**	**(5.117.354)**	**845.436.420**	**(49.448.693)**	**1.867.334**	**(774.155.531)**	**1.303.577.568**
Gastos de administración	(13.791.693)	(21.593.604)	(1.259.967)	(48.433.072)	(2.297.613)	(6.099.811)	27.472.867	(66.002.893)
Gastos de exploración	(2.513)	(14.071.748)	—	(2.052.031)	—	(3.902.594)	(7.745)	(20.036.631)
Ingresos financieros	9.278.746	7.804.813	—	679.096	318.883	307.884	(10.396.254)	7.993.168
Gastos financieros	(12.617.615)	(9.632.695)	(1.331)	(5.920.885)	(8.321.599)	(1.369.390)	11.072.672	(26.790.843)
Ganancia o pérdida antes de impuestos	476.737.158	735.826.009	(6.325.812)	775.029.982	(69.932.662)	(10.201.620)	(768.139.956)	1.132.993.099
							Gastos por impuestos	**(364.414.922)**
							Resultado neto del período de operaciones continuas	**768.578.177**

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

	Nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2025						
	Propiedad Nechi	**HEMCO Nicaragua**	**Chile (La Pepa)**	**Mineros S.A (Holding)**	**Otros**	**Intersegmento ajustes y eliminaciones**	**Total**
Ingresos	$903.809.362	$1.313.940.625	$—	$63.337.390	$5.911.302	($67.928.124)	$2.219.070.555
Participación en subsidiarias	—	—	(1.754.357)	528.200.927	—	(526.446.570)	—
Costos de venta	(498.091.750)	(878.065.624)	—	—	(3.634.075)	68.267.186	(1.311.524.263)
Ganancia bruta	**$405.717.612**	**$435.875.001**	**($1.754.357)**	**$591.538.317**	**$2.277.227**	**($526.107.508)**	**$907.546.292**
Gastos de administración	(16.231.092)	(18.194.270)	(2.718.766)	(53.202.227)	(3.703.858)	24.060.718	(69.989.495)
Gastos de exploración	—	(11.173.216)	—	(2.072.090)	—	—	(13.245.306)
Ingresos financieros	3.458.705	5.258.242	—	9.037.462	92.137	—	17.846.546
Gastos financieros	(14.048.277)	(9.180.668)	(2.902)	(1.579.262)	(15.717)	—	(24.826.826)
Ganancia o pérdida antes de impuestos	365.327.188	391.682.541	(2.617.020)	567.661.658	(1.985.508)	(526.315.343)	793.753.516
						Gastos por impuestos	(236.846.434)
						Resultado neto del período de operaciones continuas	556.907.082

Tabla de contenido

	2026							
	Propiedad Nechi	HEMCO Nicaragua	Chile (La Pepa)	Mineros S.A (Holding)	Mineros Switzerland AG	Otros	Intersegmento ajustes y eliminaciones	Total
Propiedad, planta y equipo	386.198.333	608.667.956	—	8.414.558	—	106.548.550	(5.894.348)	1.103.935.049
Total activo	1.458.790.074	1.988.613.940	179.330.378	2.690.680.335	1.051.393.827	231.149.457	(3.701.834.270)	3.898.123.741
Total pasivo	(610.140.491)	(535.547.165)	(14.311.086)	(398.160.045)	(1.113.775.597)	(39.400.644)	1.104.711.213	(1.606.623.815)
Adiciones PPE, intangibles y proyectos de exploración	58.298.836	103.284.622	—	342.976	—	472.466	—	162.398.900

Información sobre los principales clientes

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

Cliente	30/09/2026	30/09/2025
1	1.426.393.108	796.610.766
2	1.053.015.279	778.717.153
3	304.033.782	—
4	97.881.008	329.344.117
5	36.397.400	300.283.005
Ventas totales a los principales clientes	**$2.917.720.577**	**$2.204.955.041**
Porcentaje del total de las ventas	**99,99%**	**99%**

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

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

Activo no corriente		
	30/09/2026	31/12/2025
Mineros S.A (Holding)	2.545.400.496	1.959.787.111
HEMCO Nicaragua	947.172.058	1.033.836.400
Propiedad Nechi	880.322.444	529.755.655
Chile (La Pepa)	164.422.883	169.920.637
Mineros Switzerland AG	27.164.200	—
Otros y eliminaciones	(2.822.117.322)	(1.886.082.876)
Total	**$1.742.364.759**	**$1.807.216.927**

Depreciación y amortización		
	30/09/2026	30/09/2025
HEMCO Nicaragua	123.253.073	104.620.313
Propiedad Nechi	53.753.054	57.151.051
Mineros S.A. (Holdings)	2.824.242	3.052.812
Otros y eliminaciones	425.817	526.522
Total depreciación y amortización	**$180.256.186**	**$165.350.698**

Tabla de contenido

NOTA 7. INGRESOS

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

	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Ventas de oro	837.611.555	759.416.688	2.770.960.534	2.161.400.186
Ventas de plata	44.421.536	16.775.188	129.316.975	37.526.596
Venta de energía eléctrica	5.447.487	6.513.118	17.435.969	18.823.205
Otros ingresos	1.032	362.399	15.442	1.320.568
Total	**$887.481.610**	**$783.067.393**	**$2.917.728.920**	**$2.219.070.555**

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2026, los ingresos consolidados aumentaron un 13%. Este crecimiento se debió principalmente al incremento del 10% en las ventas de oro impulsado por un aumento del 24% en el precio promedio realizado y del 12% en las onzas vendidas, efecto parcialmente compensado por la apreciación del peso frente al dólar (TRM promedio de $3.193,35 frente a $4.004,37 en 2025); a lo anterior se sumó un alza del 165% en las ventas de plata. En este periodo, las ventas de energía eléctrica pasaron de $6.513.118 a $5.447.487, mientras que los otros ingresos disminuyeron de $362.399 a $1.032.

Para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2026, los ingresos crecieron 31% liderados por el desempeño del oro (+28%). Este incremento fue resultado de un precio promedio realizado 38% mayor y un incremento del 10% en el volumen vendido a terceros, efecto parcialmente compensado por la apreciación del peso frente al dólar (TRM promedio del año de $3.499,75 frente a $4.131,52 en 2025). Las ventas de plata aumentaron un 245%, explicadas por un crecimiento del 111% en las onzas vendidas y un incremento del 92% en el precio promedio realizado. En contraste, los ingresos por energía eléctrica disminuyeron un 7%, ubicándose en $17.435.969 (2025: $18.823.205).

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

Tabla de contenido

NOTA 8. COSTOS DE VENTA

Comprende los siguientes rubros:

	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2026	2025	2026	2025
Costo de ventas - Propiedad Nechí	84.335.658	89.401.086	259.745.335	259.267.643
Costo de ventas CMP	30.461.498	23.716.205	91.858.567	71.391.762
Costo de ventas - Propiedad Hemco	15.051.676	34.183.357	81.656.311	125.655.933
Costo de ventas BMP	240.234.127	233.883.807	839.812.987	629.384.403
Depreciación y amortización	28.420.378	42.404.974	114.391.883	116.706.714
Depreciación y amortización CMP y BMP	10.291.175	12.612.618	45.595.354	38.583.457
Impuestos y regalías	16.344.808	13.953.534	56.569.823	40.941.335
Impuestos y regalías CMP y BMP	16.062.727	4.338.965	71.812.334	20.087.306
Costo de ventas - Operaciones no mineras	1.378.707	1.088.744	3.638.445	3.623.382
Costo de energía vendida	1.657.617	2.009.372	7.621.256	5.882.328
Costo de ventas de inventario pendiente de venta - 2T	10.611.289	—	—	—
Costos de transporte	—	—	219.142	—
Deterioro de inventario de metales preciosos	4.979.193	—	41.229.915	—
Total	**$459.828.853**	**$457.592.662**	**$1.614.151.352**	**$1.311.524.263**

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

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

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. Respecto a la propiedad Nechí, el incremento en los costos unitarios obedeció primordialmente al impacto por fluctuación cambiaria derivado de la depreciación del dólar estadounidense. Al aislar dicho efecto de conversión de moneda, los costos unitarios no presentaron variaciones materiales en relación con el período comparativo anterior. Por su parte, los costos unitarios de la propiedad Hemco registraron una disminución interanual, sustentada en un mayor nivel de existencias en inventarios.

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. En Nechí, los costos unitarios aumentaron impulsados principalmente por el fortalecimiento del COP frente al dólar Aun aislando este efecto cambiario, el costo unitario subyacente también subió frente al mismo período del año anterior, debido a mayores gastos en nómina y servicios. En Hemco, el costo unitario también experimentó un aumento, explicado sobre todo por una mayor depreciación y amortización contable; no obstante, el costo total de la operación disminuyó gracias a la transferencia de costos hacia el inventario.

Tabla de contenido

NOTA 9. GANANCIAS POR ACCIÓN

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

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 9.1). Dado que las RSU son instrumentos liquidados en efectivo bajo la NIIF 2, no dan lugar a la emisión de nuevas acciones y, por lo tanto, no tienen un efecto dilutivo en la utilidad por acción bajo la NIC 33.

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

	Tres meses terminados el 30 de septiembre		Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2026	2025	2026	2025
Ganancia atribuible a la participación controladora	$283.663.906	$215.668.373	$768.578.177	$556.907.082
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	**293.583.985**	**298.748.181**	**293.583.985**	**298.748.181**
Ganancia básica y diluida por acción en pesos	$966,21	$721,91	$2.617,92	$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

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

	30/09/2026	31/12/2025
Dividendos ordinarios declarados	47.925.849	27.593.941
Dividendos de períodos anteriores	2.944.862	3.145.134
Total	**$50.870.711**	**$30.739.075**

El 27 de marzo de 2026, Mineros celebró la Asamblea Ordinaria de Asamblea General de Accionistas (“la Asamblea”).
En la sesión, la Asamblea aprobó la distribución de las utilidades de la Compañía en forma de dividendo. Los accionistas tienen derecho a recibir el pago de un dividendo ordinario anual de USD $0,10 con respecto a cada acción común que

Tabla de contenido

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

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

Los dividendos decretados en 2026 son $121.285.921 (2025: $122.629.569), tomados de reservas de años anteriores, como dividendos no gravados. Dichos dividendos se distribuyeron con cargo a reservas de ejercicios anteriores, específicamente a la reserva legal y a utilidades retenidas no distribuidas, de acuerdo con lo autorizado en el acta de la referida asamblea. En virtud de lo dispuesto en la normativa fiscal vigente, y dado que estas reservas provienen de utilidades previamente gravadas, su distribución no generó impuesto adicional para los accionistas y fue tratada como un dividendo no gravado.

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

	30/09/2026	31/12/2025
Saldo inicial	30.739.075	35.072.915
Dividendos declarados	121.285.921	122.629.569
Dividendos pagados	(77.019.002)	(120.658.514)
Reclasificación a reservas - Dividendos atribuibles sobre acciones en tesorería [1]	(2.374.333)	—
Efecto por conversión	(21.760.950)	(6.304.895)
Total	**$50.870.711**	**$30.739.075**

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

9.1 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 otorgadas en el período	51.547	14.299
Balance, al final del período	**51.547**	**14.299**

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

Tabla de contenido

	Otorgadas en 2026
Tasa de interés libre de riesgo	12,1 %
Volatilidad anual esperada	37,6 %
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 vigentes y ejercitables al 30 de septiembre de 2026:

Fecha de vencimiento	Precio promedio ponderado (COP)	RSU vigentes otorgados	RSU ejercitables	Valor razonable estimado	Vida contractual remanente promedio ponderada (en años)
1 de enero de 2029	$14.299	51.547	—	$106.555	2,26
Total	**$14.299**	**51.547**	**—**	**$106.555**	**2,26**

NOTA 10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo se descompone así:

	30/09/2026	31/12/2025
Bancos en dólares	$95.533.148	$266.245.350
Fondos a la vista en el exterior	77.613.581	131.590.551
Fondos de Inversión Colectiva	5.809.757	3.520.725
Bancos moneda nacional	1.464.021	4.310.896
Caja menor	112.380	114.278
Total	**$180.532.887**	**$405.781.800**

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

Bancos en dólares 3,50% EA (2025: 3,67% EA),
Bancos en moneda nacional 0,92% EA (2025: 1,98% EA) y
Fondos de inversión colectiva 8,61% EA (2025: 8,51% EA).

Adicionalmente, se registraron adiciones en activos por derecho de uso por $11.237.351 que no generaron salidas de efectivo. Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo no presentan restricciones.

Otras revelaciones del flujo de efectivo a los nueve meses de 2026 comparativo con los nueve meses de 2025.

El flujo de caja operativo antes de las compras estratégicas de oro aumentó en $67.499.085, 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 por 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 principalmente a mayores pagos a BMP y CMP $280.944.326, mayores pagos por bienes y servicios $52.117.042, mayores pagos de impuestos sobre la renta $109.009.133, un depósito de margen de $52.496.250 correspondiente a una garantía otorgada en relación con una operación a plazo extrabursátil (OTC) por parte de Mineros S.A y a márgenes en efectivo asociados a operaciones repo celebradas por Mineros Switzerland y a mayores otras salidas de efectivo por $70.963.104 relacionado principalmente con el pago de otros impuestos.

Tabla de contenido

El flujo de caja neto utilizado por las actividades operativas fue de ($183.373.812), en comparación con $614.647.418 del provenientes en el mismo período de 2025. Esta disminución se debió principalmente a mayores compras de lingotes de oro por un monto de $865.520.315, como parte de la estrategia de la Compañía de mantener exposición a lingotes dentro de su política de inversión.

El flujo de caja de actividades de inversión disminuyó $180.346.221 comparado con el mismo periodo de 2025, principalmente por mayores adquisiciones de instrumentos de patrimonio por $59.468.992 el cual incluye la compra del proyecto Tolima e inversión en acciones por parte de Mineros Switzerland, contrarrestado por menores compras de propiedad, planta y equipo por $65.503.515 y menores compras de intangibles y proyectos de exploración por $173.688.175 ya que el periodo anterior se efectuó la adquisición de Mineros Cavancha.

El flujo de caja de actividades de financiación incrementó $404.917.766 comparado con el mismo periodo de 2025, este incremento corresponde principalmente a la adquisición de nuevos créditos con un incremento de $414.570.289, compensado con una mayor recompra de acciones por $42.606.339.

NOTA 11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	30/09/2026	31/12/2025
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior [1]	238.231.664	99.059.847
Clientes nacionales	—	—
Total cuentas por cobrar comerciales	**$238.231.664**	**$99.059.847**
Cuentas por cobrar diversas:		
Préstamos a empleados	11.161.768	10.432.999
Otros deudores	32.062.455	24.048.100
Total cuentas por cobrar diversas	**$43.224.223**	**$34.481.099**
Total	**$281.455.887**	**$133.540.946**
Clasificación por vencimiento		
Porción corriente	272.351.162	124.782.679
Porción no corriente	9.104.725	8.758.267

[1] Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses y se clasifican como corrientes. La mayoría de estas cuentas no generan intereses ni están garantizadas por avales específicos; sin embargo, una parte de las cuentas por cobrar comerciales está sujeta a la acumulación de intereses según los términos acordados con ciertas contrapartes.. El incremento en las cuentas por cobrar comerciales durante los primeros nueve meses de 2026 es atribuible principalmente a ventas de 16.391 onzas de oro y 26.379 onzas de plata pendientes de determinación del precio final (fixing). Los ingresos asociados han sido reconocidos y el saldo respectivo por cobrar ha sido valorado a mercado (marked-to-market) con base en el precio spot del oro a la fecha de reporte. Estas cuentas por cobrar se liquidarán mediante cobro en efectivo o a través de la entrega de barras físicas de oro refinado, a discreción de la Compañía, una vez se defina el fixing. El Grupo ha evaluado el riesgo de crédito asociado a estos saldos de conformidad con la NIIF 9, aplicando el modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) para toda la vida del activo. Con base en esta evaluación, que comprende la solvencia crediticia de las contrapartes y la naturaleza de los activos subyacentes, el Grupo concluyó que no se requiere constituir provisión por deterioro a la fecha de reporte.

Tabla de contenido

NOTA 12. METALES PRECIOSOS

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

Concepto	30/09/2026	31/12/2025
Bullion [1]	485.747.590	$—
Bullion en virtud de acuerdos de recompra [2]	217.690.009	
Total Bullion	**$703.437.599**	**$—**
Posiciones de metal no asignadas [3]	46.744.700	—
Total Metales Preciosos	**$750.182.299**	**$—**
Porción corriente	$750.182.299	$—

[1] Al 30 de septiembre de 2026, Mineros Switzerland mantuvo 34.884 onzas troy de oro físico (Bullion) a un precio de cierre de USD $4.167 por onza. Estas transacciones forman parte de la Política de Reserva Estratégica de Oro de la Compañía para diversificar su base de activos y fortalecer su posición en el mercado internacional del oro mediante la exposición directa a metales preciosos. El lingote asignado (Bullion) consiste en barras de oro específicamente identificadas y mantenidas a nombre de la Compañía, libres de riesgo de crédito de contraparte, y se mide al menor entre el costo y el valor neto realizable (NIC 2 / IAS 2).

[2] Al 30 de septiembre de 2026, 15.601 onzas han sido pignoradas como garantía colateral en relación con operaciones de préstamo garantizado a corto plazo (repo). Las barras de oro pignoradas permanecen reconocidas en el Estado Consolidado de Situación Financiera dado que la Compañía retiene los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; no obstante, la facultad de la Compañía para vender o volver a pignorar estas barras se encuentra restringida durante la vigencia de la transacción. Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía reconoció una pérdida no monetaria por valor neto realizable de $39.603.683 sobre las posiciones medidas al menor entre el costo y el valor neto realizable Bullion.

[3] Las posiciones de metal no asignado corresponden a 48 onzas de oro mantenidas de forma no asignada en la refinería, a un precio de cierre de USD $4.167 por onza, y 227.038 onzas de plata mantenidas en una cuenta no asignada de compensación, aun precio de cierre de USD 60,73 por onza. Estos corresponden a derechos de cobro contra terceros custodios, sujetos a riesgo de crédito de contraparte, y se miden a valor razonable con cambios en resultados (NIIF 9 / IFRS 9). Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía reconoció una pérdida no monetaria por valor razonable de $6.639.812 sobre estas posiciones medidas a valor razonable con cambios en resultados, para una pérdida no monetaria combinada de $46.243.495.

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

NOTA 13. INVENTARIOS, NETO

El valor de los inventarios se detalla a continuación:

Concepto	30/09/2026	31/12/2025
Inventario de materiales y repuestos	$199.031.914	$185.798.793
Acopios de mineral [1]	164.757.315	32.583.652
Concentrado de oro [2]	10.511.349	—
Total	**$374.300.579**	**$218.382.445**
Porción corriente	326.329.306	159.692.605
Porción no corriente	47.971.273	58.689.840

Tabla de contenido

(1) Los acopios de mineral al 30 de septiembre de 2026 contenían 23,955 onzas de oro, que comprenden 14,362 onzas de Bonanza Mining Partners (BMP), 8,007 onzas de operaciones industriales de la propiedad de Hemco. El incremento de $132.173.663 en los acopios de mineral durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 refleja la acumulación planificada por el Grupo de alimentación de mineral en apoyo a la expansión por fases de la capacidad de la planta de procesamiento de Hemco de 1,750 toneladas por día a 2,500 toneladas por día, la cual está programada para completarse a finales de 2026. El material acumulado será procesado de acuerdo con el plan del Grupo.

(2) Al 30 de septiembre de 2026, el concentrado de oro contenía 1.586 onzas de oro provenientes de la propiedad Nechí, dado que el segmento aluvial de Nechí realizó la transición a la venta de concentrado de oro durante el período.

NOTA 14. IMPUESTOS

Activos: activos por impuesto de renta y otros impuestos

Los saldos por cobrar por impuestos son los siguientes:

Otros impuestos

	30/09/2026	31/12/2025
IVA (1)	$120.372.612	$132.820.167
Industria y Comercio	2.646.379	5.375.356
Total	**$123.018.991**	**$138.195.523**
Corriente	122.993.858	138.195.523
No corriente	25.133	—

(1) Saldos netos de deterioro.

Activos por impuesto de renta

	30/09/2026	31/12/2025
Impuesto de renta (2)	223.148.784	54.086.128
Total	**$223.148.784**	**$54.086.128**

(2) Corresponde principalmente al anticipo de renta y Advalorem en el segmento de HEMCO Nicaragua por $49.098.333, Mineros S.A por $43.721.776, y retenciones y autorretenciones a favor de Mineros Aluvial por valor de $112.264.041.

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

Pasivos por impuesto de renta

	30/9/2026	31/12/2025
Impuesto sobre la renta por pagar	403.217.386	193.330.777
Impuesto de renta años anteriores	168.198.894	116.941.949
Total	**$571.416.280**	**$310.272.726**

Tabla de contenido

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

Impuesto temporal al Patrimonio en Colombia

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

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

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

Descripción	**2026**
Patrimonio bruto	1.897.993.310
Pasivos fiscales	(442.759.771)
Deducciones	(164.664.108)
Patrimonio liquido gravable	**$1.290.569.431**
Tarifa aplicable %	0,5 %
Impuesto al patrimonio	**$6.452.847**

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

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

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

Impuesto de renta y otros impuestos

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

Otros impuestos por pagar

	30/09/2026	**31/12/2025**
Otros impuestos	1.459.986	8.277.181
Impuestos municipales	1.055.992	3.885.073
Total	**$2.515.978**	**$12.162.254**

Tabla de contenido

Gasto por impuesto de renta corriente y diferido

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

	30/09/2026	30/09/2025
Impuesto de renta	409.073.486	252.633.086
Impuesto de renta periodos anteriores	2.382.446	(1.195.099)
Impuesto corriente	**411.455.932**	**251.437.987**
Impuesto diferido (ingreso) gasto	(47.041.010)	(14.591.553)
Total gasto impuestos corrientes y diferidos	**$364.414.922**	**$236.846.434**

Al 30 de septiembre de 2026, se registró un aumento del 54% en el gasto por impuesto de renta corriente y diferido, en comparación con el mismo período del año anterior. Este incremento se debe principalmente al aumento en las utilidades del período. El impuesto diferido, al corte de 30 de septiembre de 2026 representa un ingreso de $47.041.010 (2025: $14.591.553). Este incremento en el ingreso se explica por la variación en las bases fiscales de los activos y pasivos en Colombia, las cuales fluctúan conforme a los cambios en la tasa de cambio.

La revaluación del peso colombiano frente al dólar estadounidense para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026, en comparación con el mismo periodo de 2025, fue del 18%.

Impuesto diferido

El impuesto de renta diferido es el siguiente:

	30/9/2026	31/12/2025
Saldo inicial activo	24.642.051	3.323.108
Cargos	34.031.308	21.318.943
Impuesto diferido activo	**$58.673.359**	**$24.642.051**
Saldo inicial pasivo	(36.163.390)	(30.241.250)
Cargos	14.507.631	(5.922.140)
Impuesto diferido pasivo	**(21.655.759)**	**(36.163.390)**
Total impuesto diferido (neto)	**$37.017.600**	**($11.521.339)**

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

Impuesto diferido					
	Propiedades, planta y equipo	**Otros activos**	**Obligaciones financieras**	**Otros pasivos [1]**	**Total**
Saldo al 1 de enero de 2026	**($77.569.659)**	**($39.021.186)**	**$17.478.139**	**$87.591.367**	**($11.521.339)**
(Abono) cargo al estado del resultado	37.507.463	14.089.845	(1.407.481)	(3.148.817)	47.041.010
(Abono) cargo al otro resultado integral	1.396.125	—	—	—	1.396.125
Efecto por conversión	80.407	26.469	—	(5.072)	101.804
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**($38.585.664)**	**($24.904.872)**	**$16.070.658**	**$84.437.478**	**$37.017.600**

Del total del impuesto diferido para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2026 se genero un ingreso de $47.041.010 (2025 por $14.591.553). La diferencia temporaria en Propiedades, plantas y equipos representó un ingreso por $37.507.463 (2025: $19.447.085), otros activos un ingreso por $14.089.845 (en 2025 un gasto por: $11.205.488) relacionados principalmente con la amortización de maquinaria y equipo, minas y canteras, edificaciones, entre otros, por su parte de las

Tabla de contenido

obligaciones financieras y otros pasivos corrientes y no corrientes representan un gasto neto de ($4.556.298) (en 2025 un ingreso por: $6.349.956).

(1) El rubro de otros pasivos comprende principalmente cuentas comerciales por pagar (proveedores), pasivos laborales, pasivos por impuestos y provisiones; dentro de estas últimas, la partida más representativa corresponde a las provisiones por desmantelamiento y retiro de activos (ARO).

NOTA 15. OTROS ACTIVOS

	30/09/2026	31/12/2025
Proyectos de obra pública financiados con impuestos (1)	168.195.596	116.938.240
Gastos pagados por anticipado (2)	21.102.814	14.923.047
Otros activos (3)	66.122.512	—
Total	**$255.420.922**	**$131.861.287**

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

Tipo de proyecto	Impuesto sobre la renta			
	2021	2023	2024	2025
Implementación de tecnologías digitales	25.317.497	—	—	—
Construcción de infraestructura	—	14.500.000	22.205.542	32.596.426
Mejoramiento de infraestructura	—	—	25.794.315	11.763.561
Asignación de suministros y equipos	—	29.120.886	—	6.897.369
Total	**$25.317.497**	**$43.620.886**	**$47.999.857**	**$51.257.356**

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

(3) La variación se explica por garantías constituidas para respaldar dos transacciones: (i) $ 41.765.375 corresponden a la garantía de un contrato de derivados a plazo (OTC) celebrado por Mineros S.A. (véase la Nota 5 - Instrumentos Financieros); y (ii) $ 23.636.602 corresponden a márgenes en efectivo asociados a operaciones repo celebradas por Mineros Switzerland, las cuales están garantizadas con inventario de oro pignorado (véase la Nota 12 - Metales Preciosos) (iii)720.535 en gastos pagados por anticipado.

Tabla de contenido

NOTA 16. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

A continuación, se muestra el movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026:

AÑO 2026					
	Terrenos y construcciones	**Maquinaria, planta y equipos**	**Construcciones en curso**	**Plantaciones agrícolas**	**Total**
Saldo inicial	**$157.045.328**	**$675.078.212**	**$287.486.915**	**$30.309.702**	**$1.149.920.157**
Adquisición Tolima	61.271.985	254.502	–	–	61.526.487
Adiciones	–	5.670.449	132.592.908	471.836	138.735.193
Adiciones de activos por derecho de uso	4.003.024	7.234.327	–	–	11.237.351
Transferencias (-/+)	8.634.870	69.307.250	(77.942.120)	–	–
Transferencias a otras cuentas (-/+)	(6.174.399)	28.033.134	–	–	21.858.735
Disposiciones netas (-)	(17.821)	(1.042.435)	(736.414)	–	(1.796.670)
Depreciación	(15.987.792)	(135.606.043)	–	(352.607)	(151.946.442)
Ajuste por conversión	(17.789.613)	(73.536.056)	(34.262.343)	(11.750)	(125.599.762)
Saldo final neto en libros	**$190.985.582**	**$575.393.340**	**$307.138.946**	**$30.417.181**	**$1.103.935.049**
Costo al 30 de septiembre de 2026	276.413.780	1.269.636.226	307.138.946	32.981.769	1.886.170.721
Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2026	(85.428.198)	(694.242.886)	–	(2.564.588)	(782.235.672)
Propiedad, planta y equipo, neto al 30 de septiembre de 2026	**$190.985.582**	**$575.393.340**	**$307.138.946**	**$30.417.181**	**$1.103.935.049**

NOTA 17. CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS

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

	30/09/2026	**31/12/2025**
Acuerdos de recompra de oro	221.704.582	—
Pasivos por arrendamiento	33.526.665	57.652.767
Obligaciones financieras	171.559.805	200.285
Total	**$426.791.052**	**$57.853.052**
Porción corriente	416.541.403	40.615.363
Porción no corriente	10.249.649	17.237.689

Tabla de contenido

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

Tipo de contrato	Obligaciones financieras (1)	Arrendamientos (2)	Acuerdos por recompra de oro (3)	Total créditos y préstamos
Saldo al 1 de enero de 2026	**$200.285**	**$57.652.767**	**$—**	**$57.853.052**
Créditos adquiridos nuevos	210.921.735	–	—	210.921.735
Acuerdos por recompra de oro	—	–	221.704.582	221.704.582
Pasivos por arrendamientos	—	11.237.351	—	11.237.351
Créditos pagados	(25.760.130)	(32.316.485)	—	(58.076.615)
Intereses devengados	5.382.409	3.407.507	—	8.789.916
Intereses pagados	(969.175)	(3.097.751)	—	(4.066.926)
Retiro de arrendamientos	–	(323.436)	—	(323.436)
Otros pagos relacionados con la financiación	486.864	7.241	—	494.105
Diferencia en cambio	(27.078)	2.498.849	—	2.471.771
Efecto por conversión	(18.675.105)	(5.539.378)	—	(24.214.483)
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$171.559.805**	**$33.526.665**	**$221.704.582**	**$426.791.052**

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

- Tres (3) préstamos con un monto pendiente de $126.547.242 tomado en 2026, con un plazo de 1 año, a una tasa de interés promedio de 5,64% E.A. (tasa de interés para deuda en pesos colombianos) en el segmento de Mineros S.A. (Holding).
- 2 préstamos tomados en 2026 con un plazo de 6 meses con un monto pendiente de $44.713.173, a una tasa de interés promedio de 6,75% E.A. para el segmento de HEMCO Nicaragua.
- Otros prestamos pendientes con un monto de $299.390.

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

- Obligaciones de arrendamiento de maquinaria y equipo a una tasa de 11,71% E.A. (tasa de interés para deuda en pesos colombianos) durante un período de 44 y 180 meses con un monto pendiente de $17.853.182 en el segmento de Nechí.
- Obligaciones de arrendamiento de maquinaria y equipo contraídas entre 2020 y 2026. En conjunto, los montos pendientes son de $15.011.328, a una tasa promedio de 8,49% por un período entre 1 y 3 años en el segmento de HEMCO Nicaragua.
- Otras obligaciones por arrendamientos con un monto pendiente de $662.154.

(3) Al 30 de septiembre de 2026, el desglose de los acuerdos de recompra de oro:

- En 2026 se suscribieron tres acuerdos de recompra de oro por un monto total pendiente de $221.704.582, cada uno con un plazo de entre 6 meses y un año, a una tasa de interés efectiva (TIE) promedio del 4,98 % en Mineros Switzerland AG.

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

	30/09/2026	31/12/2025
1 año	171.559.805	200.285
Valor presente de los créditos bancarios	**$171.559.805**	**$200.285**

Tabla de contenido

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

	30/09/2026	31/12/2025
1 año	25.261.946	44.163.047
1 a 5 años	10.201.852	18.359.262
Más de 5 años	2.650.469	-
Total	**$38.114.268**	**$62.522.309**
Menos: Intereses acumulados	(4.587.603)	(4.869.542)
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	**$33.526.665**	**$57.652.767**

La conciliación del valor presente de los acuerdos mínimos futuros de recompra de oro es la siguiente:

	30/09/2026	31/12/2025
1 año	$221.704.582	$—
Total	**$221.704.582**	**$—**

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. Sin embargo, los acuerdos de compra de oro del Grupo contienen cláusulas de llamado de margen en virtud de las cuales, en caso de una caída en el precio del oro, se le puede exigir al Grupo que aporte garantías adicionales para mantener los niveles de cobertura acordados en dichos contratos.

NOTA 18 . RESERVAS

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

	30/09/2026	31/12/2025
Otras reservas [(1)]	1.431.958.040	1.046.446.205
Reserva legal	79.477	79.477
Total	**$1.432.037.517**	**$1.046.525.682**

[(1)] Corresponde a las reservas establecidas por decisión de los accionistas, principalmente para la protección de los activos de la Administración. La Compañía decretó dividendos por $121.285.921,(2025: $122.629.569; ver nota 9). Además, el 27 de marzo de 2026, la Asamblea General de Accionistas consideró y aprobó una resolución propuesta por los accionistas que autoriza a la Compañía, a discreción del Consejo de Administración, a recomprar sus acciones ordinarias mediante compras en el mercado, hasta por un monto total máximo de USD 80 millones durante un período que no exceda los tres años. 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 19. 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:

	30/09/2026	31/12/2025
Resultado neto del periodo	768.578.177	594.512.382
Ganancias balance de apertura NIIF	69.723.197	69.723.197
Ganancias retenidas	(27.394.203)	(27.394.203)
Depreciación revaluación activos	3.665.380	2.883.647
Total	**$814.572.551**	**$639.725.023**

Tabla de contenido

NOTA 20. TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS

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

Transacciones con partes relacionadas

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

Remuneración del personal clave

La compensación total pagada al personal clave de la dirección del Grupo (personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Grupo) durante el tercer trimestre de 2026 y 2025:

	30/09/2026	30/09/2025
Sueldos y prestaciones a corto plazo	5.329.276	4.833.424
Otras compensaciones	3.064.778	14.344.549
Valor nominal de RSU otorgadas en el año no pagadas	737.071	—
Valor nominal de SAR´s otorgadas en el año no pagadas	—	—
SAR's pagadas durante el periodo	—	12.128.140

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

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

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.

Transacciones con Fundación Mineros

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

	30/09/2026	30/09/2025
Donaciones	$1.960.235	$2.245.961

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

NOTA 21. COMPROMISOS

Compromisos asociados con la adquisición de la propiedad Gualcamayo (“MASA”)

El 18 de marzo de 2024, Mineros Chile, en su calidad de pagador bajo el Acuerdo de Pago por el Inicio de la Producción Comercial del Proyecto Deep Carbonates (el “Acuerdo DCP COCP”), Mineros S.A., en su calidad de garante bajo el Acuerdo

Tabla de contenido

DCP COCP, y Eris celebraron un Acuerdo de Asunción, Cesión y Consentimiento conforme al cual, con efectos a partir del 21 de septiembre de 2023 (fecha de cierre de la venta de todas las acciones en circulación de MASA según lo establecido en el Contrato de Compraventa de Acciones de MASA de 2023) (el "SPA de MASA"), Mineros Chile cedió y transfirió a Eris todos sus derechos, títulos e intereses, así como todos sus beneficios, obligaciones y responsabilidades bajo el Acuerdo DCP COCP, incluyendo la obligación de pagar los montos adeudados bajo dicho acuerdo a Nomad Royalty Company Ltd. ("Nomad Royalty").

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

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

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

NOTA 22. 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 23. APROBACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados no auditados de Mineros S.A. correspondientes a los periodos de tres y nueve meses terminados 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.