MINERA FRISCO

REPORTE DE RESULTADOS

CUARTO TRIMESTRE 2025

27 DE FEBRERO DEL 2026

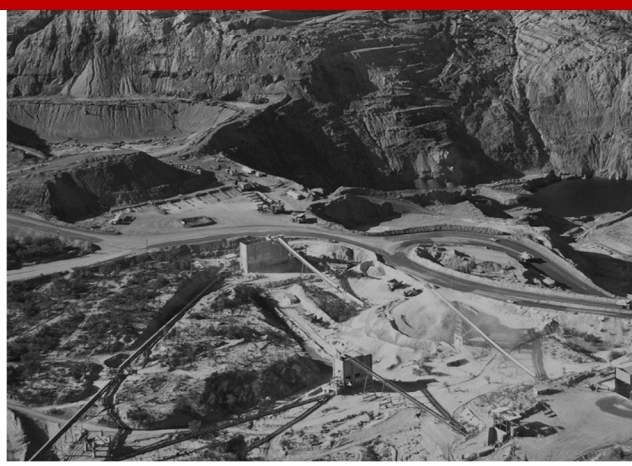
M.R.

MINERA FRISCO

LLEVANDO LO MÁS VALIOSO
DE LA TIERRA A TU VIDA

MINERA FRISCO





Minera Frisco es una empresa con amplia trayectoria dedicada a la exploración y explotación de lotes mineros para la producción y comercialización de oro y plata, cobre, plomo y zinc.

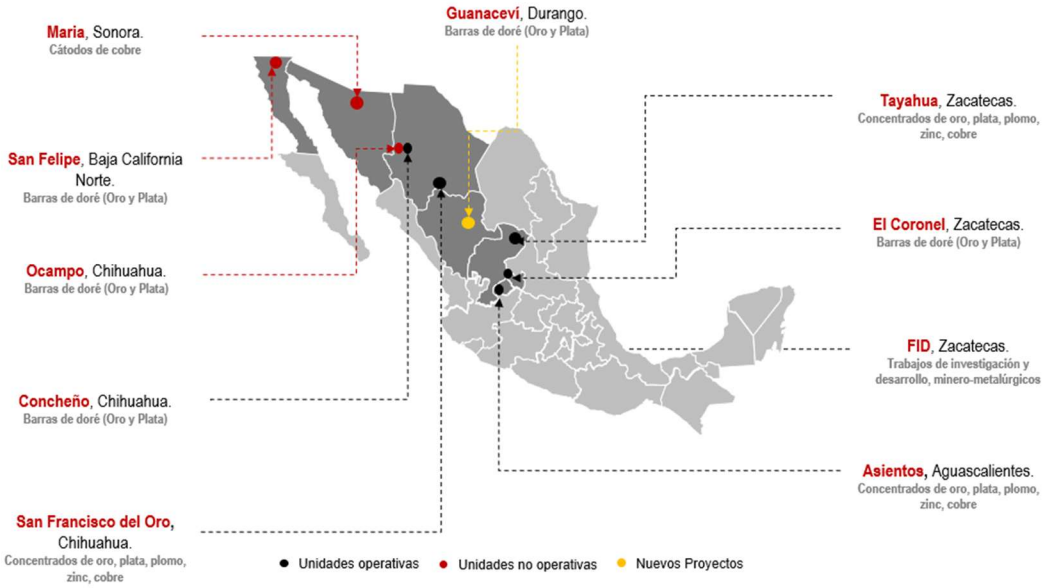
Actualmente cuenta con 5 unidades mineras operando en México: Tayahua, San Francisco del Oro, Concheño, Asientos y El coronel y 3 más en etapa de exploración San Felipe, María y Ocampo.

Minera Frisco continúa realizando trabajos de exploración con el propósito de desarrollar nuevos proyectos.

A través del Centro de Investigación y Desarrollo (FID), único en el país, se investigan las técnicas geo metalúrgicas más modernas y rentables para la localización y procesamiento de minerales.

Así mismo, implementa iniciativas de sustentabilidad enfocándose en minimizar la generación de residuos, el consumo de agua, consumo de energía y en compensar los impactos ambientales adversos.

También, desarrolla actividades sociales con la intención de mejorar las comunidades relacionadas con capacitación, educación y salud.



Resumen

Ciudad de México, a 27 de febrero del 2026. Minera Frisco, S.A.B. de C.V. (BMV: “MFRISCOA-1”) (FRISCO OTC: “MSNFY”) reporta sus resultados correspondientes del cuarto trimestre del 2025.

En el cuarto trimestre del 2025, la compañía de manera consolidada a través de las empresas que la conforman presenta una producción por 16,116 onzas de oro, 1,068,785 onzas de plata y 6,069 toneladas de cobre. Ingresos consolidados de 4,332 MM Ps con un EBITDA de 2,383 MM Ps.

Información Seleccionada		4T25	4T24	Var (%) 4T25/4T24	3T25	Var (%4 4T25/3T25	2025	2024	Variación 2025/2024
Producción oro	Oz	16,116	14,111	14%	13,803	17%	57,360	63,632	-10%
plata	Oz	1,068,785	923,410	16%	1,165,537	-8%	4,270,070	4,274,613	0%
cobre	toneladas	6,069	6,720	-10%	5,895	3%	23,645	22,418	5%
Ventas	MXN millones	4,332	3,093	40%	3,455	25%	14,056	10,459	34%
	US$ millones	237	154	54%	185	28%	731	571	28%
EBITDA	MXN millones	2,383	1,302	83%	1,700	40%	6,964	4,240	64%
	US$ millones	130	65	101%	91	43%	362	232	57%
Margen EBITDA	**%**	**55%**	**42%**	**13%**	**49%**	**6%**	**50%**	**41%**	**9%**
Deuda Total	MXN millones	14,169	17,877	-21%	15,901	-11%			
	US$ millones	789	882	-11%	865	-9%			

Producción

Tonelaje Procesado

En términos de producción, 2,269,512 toneladas fueron procesadas en el 4T25, representando un incremento del 43% en comparación con el mismo periodo del año pasado.

Las unidades que procesaron un mayor tonelaje respecto al mismo periodo del año anterior fueron Asientos (+43%) y San Francisco del Oro (+9%). Debido a los trabajos mantenidos de preparación y desarrollo de mina, las unidades han logrado estabilizar su producción, generando zonas de tumbe que permiten un aporte de mayor tonelaje procesado. Además de los trabajos de exploración realizados que han mostrado nuevas zonas de interés geológico.

Por estrategia de la compañía en 2025, las unidades Maria, San Felipe y Ocampo no aportaron tonelaje procesado debido a que estarán enfocadas principalmente en exploración y desarrollo de zonas que faciliten en un futuro explotación de reservas de mineral, con la finalidad de asegurar rentabilidad a las unidades.

En el cuarto trimestre del 2025, Concheño mantiene trabajos de desarrollo y exploración con el objetivo de incrementar gradualmente el tonelaje procesado a través de una explotación selectiva y sostenible de reservas de mineral.

Derivado del incremento de los precios y hallazgos geológicos, se reanudó el minado de nuevas zonas dentro del polígono de unidad El Coronel, lo que contribuyó con un incremento de 732 mil toneladas procesadas comparando el 4T25 vs el mismo periodo del año anterior, donde no hubo explotación de mineral fresco. Derivado de los resultados de exploración, geo metalurgia y modelación se estimó una reserva minable de más 6 millones de toneladas que contribuirán a los resultados de la compañía durante el 2026 y mitad del 2027.

De manera acumulada, el incremento del tonelaje procesado fue del 15% comparando 2025 vs 2024. Tayahua (+1%), San Francisco del Oro (+24%) y Asientos (+43%). La disminución en Concheño (-23%) es debido a los trabajos de desarrollo necesarios para asegurar la producción futura.

Tonelaje procesado (ton)	4T25	4T24	Var (%) 4T25/4T24	3T25	Var (%) 4T25/3T25	2025	2024	Var (%) 2025/2024
Total	2,269,512	1,590,965	43%	1,755,266	29%	7,002,429	6,070,364	15%

Producción Oro

16,116 onzas de oro fueron producidas en el 4T25 (+14% vs 4T24).

Comparando el 4T25 vs 4T24, el incremento en producción se vio reflejado en las unidades San Francico del Oro (+1%), Concheño (+7%), El Coronel (+69%) y Asientos (+737%). El Coronel y Asientos, derivado de un incremento en tonelaje procesado y mejor ley. Concheño debido a una mejor ley y San Francisco del Oro a un incremento en tonelaje procesado.

La producción en Tayahua se vio afectada debido a un decremento en tonelaje procesado, una menor ley y un ciclo de minado fuera de las zonas de aportación de oro.

En el 4T25, San Francisco del Oro, Asientos y El Coronel mostraron un incremento del 9%, 43% y 162%, respectivamente al compararse contra el 3T25. Asientos debido a un incremento en tonelaje procesado y mejor ley. El Coronel debido a mayor tonelaje procesado y San Francisco del Oro derivado de una mejor ley. Tayahua y Concheño a pesar de haber tenido un mayor tonelaje procesado, una menor ley afectó su producción.

De manera acumulada, El Coronel, San Francisco del Oro y Asientos, aumentaron su producción un 41%, 64% y 346%, respectivamente, al comparar 2025 vs 2024. Este incremento derivó de un mayor aporte en tonelaje procesado y una mejor ley para las unidades.

Producción Plata

En el 4T25 se produjeron 1,068,785 onzas de plata (+16% vs 4T24)

El contraste del 4T25 vs 4T24, muestra un incremento en producción en todas las unidades. Tayahua (+4%), Concheño (+17%), San Francisco del Oro (+21%), Asientos (+45%) y El Coronel (+865%). San

Francisco del Oro debido a mayor tonelaje procesado y mejor ley. Tayahua y Concheño debido a mejor ley. Asientos y El Coronel debido a mayor tonelaje procesado.

Comparando el 4T25 vs 3T25, San Francisco del Oro, Asientos y El Coronel mostraron un incremento en producción del 4%, 39% y 873%, respectivamente. Asientos debido a un incremento en tonelaje procesado y mejor ley. San Francisco del Oro debido a una mayor ley. El Coronel debido a mayor tonelaje procesado.

La producción en Concheño se vio afectada debido a una menor ley, debido a las cámaras de explotación consideradas dentro de este ciclo de minado. El yacimiento en general sigue confirmando buenas tendencias de ley de plata.

Comparando los 12M25 vs 12M24, las unidades Tayahua, San Francisco del Oro y El Coronel, registraron un incremento en producción del 6%, 25% y 353%, respectivamente. Todas las unidades mencionadas debido a un mayor tonelaje procesado y mejor ley. Concheño a pesar de haber incrementado su ley, la producción resultó afectada por un decremento en toneladas procesadas, debido a que en 2025 el 100% de la explotación minera fue de minado subterránea.

Producción Cobre

En el 4T25 se produjeron 6,069 toneladas de cobre (-10% vs 4T24).

Al compararlas con el mismo periodo del año anterior, San Francisco del Oro (+24%) aumentó derivado de un incremento en tonelaje procesado y mayor ley. Asientos (+57%) incrementó debido a un mayor tonelaje procesado. Tayahua se vio afectada debido a una menor ley y menor tonelaje procesado.

Al comparar 4T25 vs 3T25 (+3%), se muestra un incremento en las tres unidades, Tayahua (+2%), San Francisco del Oro (+11%) y Asientos (+72%), derivado de una mejor ley, adicionalmente en Tayahua y Asientos debido a un mayor tonelaje procesado, producto de mejores ciclos de minado.

De manera acumulada, la producción de cobre creció 5%, comparando 2025 vs 2024. Las tres unidades, Tayahua (+3%), San Francisco del Oro (+36%) y Asientos (+117%), favorecieron a este incremento derivado de un aumento en tonelaje procesado.

En María se continúan realizando trabajos de investigación metalúrgica, cambios en la metodología de riego y mantenimiento de cama de lixiviación, así como una campaña de exploración de recursos frescos dentro del polígono de la unidad. Logrando un aporte de 106 ton durante todo el 2025 (+320% vs 2024).

Producción Plomo

La producción de plomo durante el 4T25 alcanzó las 4,001 toneladas, lo que significa un incremento del 31% al comparado con el mismo periodo del año anterior.

Comparando contra el 4T24, las tres unidades mostraron un incremento en producción San Francisco del Oro (+8%) debido a un incremento en tonelaje procesado, Tayahua (+31%) derivado de una mejor ley y Asientos a causa de un incremento en tonelaje procesado y mayor ley (+67%).

Al comparar el 4T25 vs 3T25. Asientos tuvo un incremento del 19% derivado de un mayor tonelaje procesado y Tayahua creció 2% a causa de una mejor ley y mayor tonelaje procesado.

Comparando los 12M25 vs 12M24, la producción de plomo creció 22%. Asientos (+27%) y San Francisco del Oro (+5%) derivado de un aumento en tonelaje procesado. Tayahua (+30%) debido a un mayor tonelaje procesado y mejor ley.

Producción Zinc

En el cuarto trimestre de 2025 se produjeron 10,493 toneladas de zinc, (-8% vs 4T24). Asientos y San Francisco del Oro a pesar de haber tenido un incremento en tonelaje procesado, una menor ley afectó su producción.

La producción de Zinc disminuyó 14% al compararla con el 3T25. Asientos y Tayahua a pesar de haber tenido mayor tonelaje procesado, una menor ley afectó su producción.

De manera acumulada, la producción de zinc creció 7%. Las unidades que contribuyeron a este incremento fueron Tayahua (+3%) y Asientos (+45%) debido a un mayor tonelaje procesado. San Francisco del Oro a pesar de haber tenido un mayor tonelaje procesado, una menor ley afectó su producción.

Nuevos Proyectos

Guanaceví

Minera Frisco obtuvo los permisos ambientales en noviembre de 2025 para reapertura del minado subterráneo en este distrito y la construcción de una nueva planta de beneficio. El proyecto está ubicado en el estado de Durango, el cual tendrá un proceso de lixiviación dinámica y recuperación de Au/Ag por Merrill-Crowe para la producción de doré, con un objetivo en su primera fase de +30M OzAgEq. Pronosticando un aporte de mineral a partir del 1T2027.

Ventas y EBITDA

Las ventas netas en el 4T25 fueron de $4,332 MM Ps (US$237 MM), incrementando un 40% contra el mismo periodo del año anterior. Resultado de un aumento en producción de plomo (+31%), plata (+16%) y Oro (+14%) así como un mayor precio promedio de los metales a excepción del plomo.

Comparando contra el trimestre anterior el incremento fue de 25%, siendo los ingresos por Oro los que contribuyeron más a este incremento (+45%). De manera acumulada, comparando 2025 vs 2024, el incrementó total fue de 34%, siendo los ingresos por plata los que tuvieron un mayor incremento (+53%). Dichos aumentos fueron apoyados por el incremento en los precios de los metales a excepción del plomo.

Minera Frisco presenta un EBITDA de $2,383 MM Ps al cierre del 4T25, incrementando 83% respecto al mismo periodo del año anterior. De manera acumulada, el incremento en EBITDA ha sido de 64%, comparando los 12M25 vs 12M24.

El margen EBITDA del 4T25 se ubicó en 55%, resultando en trece puntos porcentuales mayor al reportado en el 4T24. Y de manera acumulada el incremento fue de nueve puntos porcentuales comparando el 2025 vs 2024.

Deuda

Al 31 de diciembre del 2025 la deuda estaba conformada por créditos quirografarios con partes relacionadas que ascienden a $1,499 MM Ps y créditos bursátiles por $12,670 MM Ps, significando una disminución del 21% al comparar el 4T25 vs 4T24.

En el cuarto trimestre Minera Frisco continuó con su estrategia de disminución de deuda, realizando tres amortizaciones anticipadas, durante el mes de octubre pagando 20 millones de USD al crédito quirografario que se tiene con Banco Inbursa, S.A. y 430 millones de MXN al instrumento MFRISCO 00125 CEBUR CP. Nuevamente en diciembre se amortizaron 900 millones de MXN a dicho Cebur.

De manera acumulada, durante el 2025, Minera Frisco realizó un pago de deuda equivalente a 182 millones de USD. Teniendo como resultado una relación Deuda Neta/EBITDA en los UDM al cierre del 4T25 de 1.9x a comparación del 3.9x que presentaba al 4T24 y del 2.5x que presentó en el 3T25.

Deuda (MXN Millones)	4T25	4T24	Var (%) 4T25/4T24	3T25	Var (%) 4T25/3T25
Crédito bursátil corto / largo plazo	12,670	11,000	15%	14,000	-10%
Créditos quirografarios (parte	1,499	6,877	-78%	1,901	-21%
Deuda	**14,169**	**17,877**	**-21%**	**15,901**	**-11%**

Resumen de cifras relevantes

Estado de Resultados (MXN millones)	4T25	4T24	Var (%) 4T25/4T24	3T25	Var (%) 4T25/3T25	2025	2024	Var (%) 2025/2024
Ingresos netos	**4,332**	**3,093**	**40%**	**3,455**	**25%**	**14,056**	**10,459**	**34%**
Costo de ventas	(1,835)	(1,734)	6%	(1,812)	1%	(7,213)	(6,576)	10%
Utilidad (pérdida) bruta	**2,497**	**1,359**	**84%**	**1,643**	**52%**	**6,843**	**3,882**	**76%**
Gastos generales	(263)	(264)	0%	(262)	0%	(1,080)	(1,024)	6%
Otros ingresos (gastos), neto	(328)	(321)	2%	(179)	83%	(795)	(725)	10%
Utilidad (pérdida) de operación	**1,907**	**775**	**146%**	**1,202**	**59%**	**4,968**	**2,133**	**133%**
Intereses ganados	11	24	-51%	10	16%	55	101	-46%
Utilidad/pérdida por fluctuación cambiaria, neto	45	(173)	-126%	67	-33%	426	(965)	-144%
Utilidad/pérdida por derivados, neto	(188)	(21)	782%	(34)	461%	(242)	(27)	804%
Intereses pagados	(324)	(420)	-23%	(355)	-9%	(1,442)	(1,820)	-21%
Otros gastos financieros	(221)	(176)	25%	-		(221)	(176)	25%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	**1,229**	**7**	**16751%**	**889**	**38%**	**3,544**	**(754)**	**570%**
Impuestos a la utilidad	(655)	(63)	946%	(456)	44%	(1,877)	(109)	1626%
Utilidad (pérdida) neta	**574**	**(55)**	**1136%**	**434**	**32%**	**1,668**	**(863)**	**293%**
Participación controladora	539	(86)	729%	402	34%	1,555	(939)	266%
Participación no controladora	35	30	15%	32	11%	113	76	48%
Acciones en circulación ('000)	6,045,769	6,045,769	0%	6,045,769	0%	6,045,769	6,045,769	0%
Precio cierre de la acción	8.86	3.42	159%	9.73	-9%	8.86	3.42	159%

Balance General (MXN millones)	31.12.25	31.12.2024
Activos totales	**28,397**	**32,895**
Activos circulantes	**5,018**	**5,538**
Efectivo y equivalentes de efectivo	925	1,483
Clientes	1,324	950
Inventarios	2,242	2,538
Otros	527	567
Activos no circulantes	**23,379**	**27,357**
Propiedades, planta y equipo	13,505	15,502
Activos intangibles	423	966
Otros activos no circulantes	9,450	10,888
Pasivos totales	**21,449**	**24,451**
Pasivos circulantes	**11,415**	**10,439**
Créditos bancarios y bursátiles	8,169	7,877
Proveedores	930	549
Impuestos por pagar	841	841
Instrumentos financieros derivados	-	4
Otros pasivos circulantes	1,476	1,168
Pasivos no circulantes	**10,034**	**14,013**
Créditos bancarios y bursátiles	6,000	10,000
Instrumentos financieros derivados	-	-
Otros pasivos no circulantes	4,034	4,013
Capital contable	**6,947**	**8,444**
Capital social	177	177
Prima en emisión de acciones	25,295	25,295
Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)	(19,907)	(21,462)
Otros resultados integrales acumulados (netos de impues	597	3,450
Capital contable de la participación controladora	6,162	7,460
Capital contable de la participación no controladora	785	984

Contactos Relación con Inversionistas:

Rubén de Jesus Aguilera Hernandez

- rj.aguilera@minerafrisco.com.mx

Jesus Armando Dominguez Estrada

- j.domingueze@minerafrisco.com.mx

Algunas declaraciones contenidas en este comunicado pudieran relacionarse con expectativas de Minera Frisco sobre eventos futuros. Las frases "permitirán", "tendrán ", "estiman", "esperan", "tienen la intención", "pudieran", "deben" y expresiones similares generalmente indican comentarios sobre expectativas basados en la información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado a la fecha. Estas declaraciones están sujetas a factores como volatilidad en los precios de los metales, insumos de energía y otros insumos, posibilidad de comportamiento cíclico o estacional de los negocios o desaceleración del consumo, riesgos que se describen detalladamente en el reporte anual de la Empresa y que pueden causar que los resultados finales sean materialmente distintos de las expectativas actuales. Minera Frisco no asume ninguna obligación respecto a publicar una revisión de estas proyecciones a futuro para reflejar eventos o circunstancias que tengan lugar después de la fecha de publicación de este comunicado.