



Devolvemos vida al planeta

INFORME EJECUTIVO

EVALUACIÓN DEL PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO (CBGC)

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

EJERCICIO 2025

Activos Mineros S.A.C.	EVALUACIÓN DEL PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO (CBGC)
-------------------------------	--

Informe Ejecutivo

Equipo Evaluador CBGC 2025

1. Periodo de evaluación y responsables de elaboración

El presente informe corresponde a la evaluación del nivel de implementación del Código de Buen Gobierno Corporativo (“CBGC”) en Activos Mineros S.A.C. (en adelante, “AMSAC”) al cierre del año 2025, el cual ha sido elaborado por el Equipo Evaluador siguiente:

Nombre	Rol asignado	Cargo	Unidad o área
Dante Aguilar Onofre	Evaluador	Gerente de Inversión Privada	Gerencia de Inversión Privada
Miguel Tito Ascue	Evaluador	Jefe de la Oficina de Planeamiento y Mejora Continua	Gerencia General
Elias Maguiña Lizárraga	Evaluador	Abogado Senior	Gerencia Legal
Amaru Aragón Mendieta	Evaluador	Especialista en Control de Gestión	Gerencia General

Este informe se encuentra alineado al formato y pautas generales definidas por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE.

2. Resultados del proceso de monitoreo

Los resultados del proceso de monitoreo se presentan en dos aspectos: i) nivel de madurez de la empresa en relación a todos los principios de CBGC; y ii) nivel de cumplimiento por secciones.

2.1. Cumplimiento a nivel empresa

De acuerdo con la actualización de la Metodología Integrada para la evaluación del nivel de madurez de los sistemas de gestión que incluye el Buen Gobierno Corporativo, aprobada en noviembre de 2025, la empresa está ubicada en el nivel de madurez “Avanzado”, alcanzando un indicador de cumplimiento autoevaluado de 94.9%, según dicha metodología y la herramienta informática habilitada por FONAFE para el registro de la información. Este resultado se sustenta en el compromiso del Directorio de AMSAC en mejorar y sostener las acciones de gobernanza de la empresa en los más altos estándares, en la implementación de los planes de acción 2025 del CBGC y en el esfuerzo de las gerencias por cumplir con las buenas prácticas de gobernanza.

Es de destacar que el cumplimiento alcanzado por AMSAC de 94.9%, es bastante superior al grado de madurez promedio esperado por FONAFE para las empresas de la Corporación¹, tanto para el ejercicio en evaluación 2025, donde es 77.9%; así como para el ejercicio 2026, con 78.3%.

Respecto a los planes de acción 2025 aprobados mediante Acuerdo de Directorio 03-552-2025 de fecha 8.ene.2025, se menciona que los 12 planes han sido ejecutados al 100%, los que, sumado a las acciones desarrolladas por la empresa alineadas a lo requerido por la metodología de FONAFE, que significa el registro de evidencias de cumplimiento de BGC en 37 preguntas de 4 niveles cada una; ha permitido alcanzar el nivel de madurez referido de 94.9%.

Asimismo, cabe mencionar que, con el fin de alcanzar el máximo nivel de cumplimiento de la implementación del CBGC, se requiere aún el desarrollo de algunas acciones que corresponden a iniciativas de FONAFE en su calidad de regulador de la Corporación y único accionista de AMSAC; aspectos que han tenido un impulso importante en los últimos años, pero que todavía demanda un esfuerzo adicional a nivel corporativo para propender a la implementación integral del CBGC y/o precisar en la Herramienta Integrada aspectos como la independencia de los Directores², el establecimiento de lineamientos para la compensación variable del Directorio, entre otros que se describen en el numeral 2.4.



¹ Metas establecidas en el Plan Estratégico Corporativo 2022-2027, aprobado mediante Acuerdo de Directorio N° 001-2021/011-FONAFE de fecha 21/12/2021, y cuya última modificación fue aprobada mediante Acuerdo de Directorio N° 001-2025/004-FONAFE.

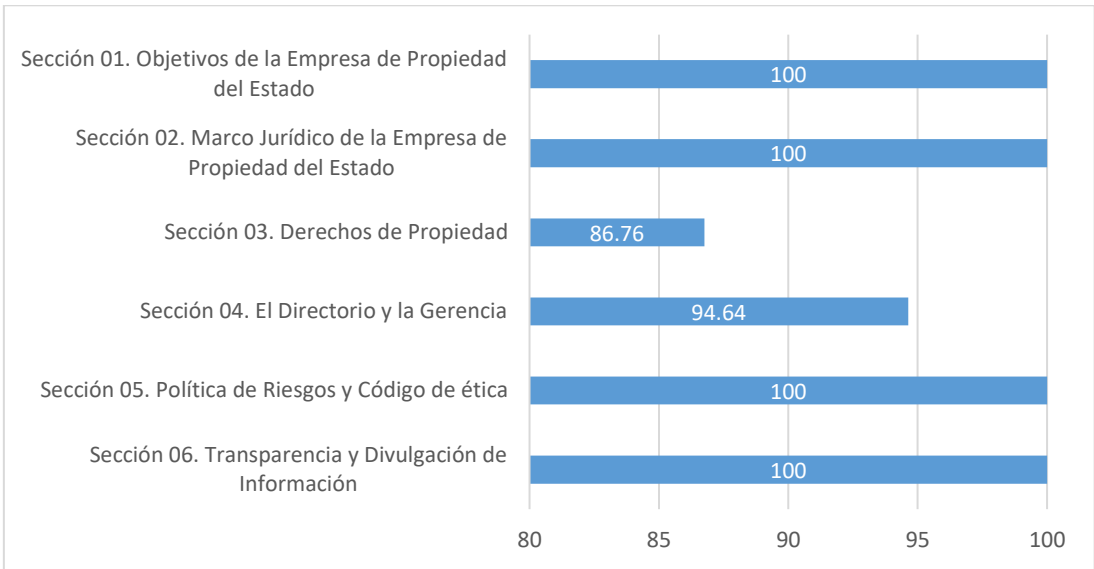
² Los Directores de AMSAC actúan con criterios de independencia.

Activos Mineros S.A.C.	EVALUACIÓN DEL PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO (CBGC)
-------------------------------	--

El gráfico anterior, obtenido del aplicativo informático de la Herramienta Integrada, detalla el nivel de madurez Avanzado, alcanzado en la evaluación 2025 del Buen Gobierno Corporativo de AMSAC:

2.2. Cumplimiento por secciones

El cuadro siguiente muestra el nivel de cumplimiento alcanzado por sección, indicando la brecha existente entre el máximo valor de la sección y el puntaje obtenido:



El cumplimiento total de la Sección 1 “Objetivos de la Empresa” se explica principalmente porque AMSAC monitorea sus herramientas de gestión, entre ellos, el Plan Estratégico y el Plan Operativo Institucional, los mismos que se encuentran alineados al control interno y a la mejora continua.

La Sección 2 “Marco Jurídico de la Empresa” alcanzó un resultado del 100%, explicado principalmente por la adecuada ejecución de sus políticas de gobernanza, entre ellas, la Política de Endeudamiento y la Política de Cumplimiento Normativo y de Obligaciones y Compromisos.

La Sección 3 “Derechos de Propiedad” logró un resultado de 86.76%, explicado principalmente por las gestiones con FONAFE para la aplicación del Manual de Junta General de Accionistas (JGA) y buenas prácticas de gobernanza. La brecha por cubrir para llegar al 100% en esta sección se detalla en el numeral 2.4.

La Sección 4 “El Directorio y la Gerencia” alcanzó un resultado de 94.64%, explicado principalmente por la aplicación del Reglamento del Directorio, el funcionamiento de los Comités Especiales, los reportes de avance del Plan de Sucesión, la evaluación de desempeño del Directorio, los esfuerzos para cumplir con la presentación de información al Directorio con la debida antelación, entre otros. La brecha por cubrir para llegar al 100% en esta sección se detalla en el numeral 2.4.

Activos Mineros S.A.C.	EVALUACIÓN DEL PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO (CBGC)
-------------------------------	--

La Sección 5 “Política de Riesgos y Código de Ética” registra un cumplimiento del 100% debido a la ejecución de acciones tales como: actualización y seguimiento a la matriz de riesgos nivel estratégico (entidad, alineado al Plan Estratégico) y de todos los procesos, monitoreo a los planes de acción de los riesgos, monitoreo periódico del canal (tercerizado) de denuncias del Código de Ética por el Comité Especial y el Directorio, entre otros.

La Sección 6 “Transparencia y Divulgación de Información” alcanzó un cumplimiento del 100% debido al cumplimiento de la Política de Información, la observancia de la Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública, aplicación de la Política de Auditoría, entre otros.

2.3. Comparativo entre evaluaciones por año

Se presenta la comparación de la evaluación de los años 2024 y 2025, tal como se muestra a continuación:

Sección	Nombre	Puntaje Máximo	Puntaje Obtenido 2024³	Puntaje Obtenido 2025	Situación
Sección I	Objetivos de la Empresa de Propiedad del Estado (EPE)	6	6	6	Igual
Sección II	Marco Jurídico de la EPE	38	38	38	Igual
Sección III	Derechos de Propiedad	68	59	59	Igual
Sección IV	El Directorio y la Gerencia	182	172.25	172.25	Igual
Sección V	Política de Riesgos y Código de Ética	42	42	42	Igual
Sección VI	Transparencia y Divulgación de la Información	32	32	32	Igual
Total		368	349.25	349.25	Igual
Cumplimiento		100%	94.90%	94.90%	

2.4. Oportunidades de mejora

AMSAC en su continua orientación por la mejora ha logrado implementar las buenas prácticas de gobierno corporativo que tiene en su control; sobre la base de la revisión de las 37 preguntas de la Herramienta de Evaluación se compromete a mantener los estándares alcanzados, lo que se traduce en el desarrollo de planes de acción según el cuadro siguiente:

³ Puntaje obtenido en la validación realizada por FONAFE para el año 2024.

Activos Mineros S.A.C.	EVALUACIÓN DEL PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO (CBGC)
-------------------------------	--

Descripción	Causas y Acciones a Ejecutar
Cumplimiento de los 37 requisitos del BGC en el puntaje alcanzado	El objetivo base de cada ejercicio es mantener el puntaje alcanzado en el año anterior, asegurando el cumplimiento de todos los requisitos que alcanzaron un nivel óptimo, para seguir obteniendo resultados mejores en la evaluación anual del proceso de implementación del CBGC Plan de acción General del CBGC

Las siguientes preguntas requieren de la actuación de FONAFE, en la medida que la JGA es quien se encuentra facultado para designar a Directores Independientes, y define los esquemas de retribución del Directorio, de acuerdo con lo establecido en el Libro Blanco.

- BGC07: Presidente de Directorio, con calidad de independiente según los requisitos definidos por FONAFE.
- BGC13: Designación de dos Directores, con calidad de independiente según los requisitos definidos por FONAFE.
- BGC21: Retribución del Directorio que considere escenarios de retribución variable, aprobado por la JGA / FONAFE.

Para mayor información se adjunta el plan de trabajo en el formato establecido por FONAFE (ver anexo).

2.5 Plan de trabajo de implementación para el cumplimiento de los principios del CBGC

En el anexo de este documento se presenta los planes de acción del CBGC para el ejercicio 2026, centrados en el esfuerzo proactivo que AMSAC puede realizar para mejorar su nivel de implementación, manteniendo vigente todos los aspectos avanzados. Dicho plan de acción detalla las oportunidades de mejora descritas en el numeral 2.4.

Cabe precisar que su cumplimiento y monitoreo será expuesto en la Agenda Anual del Directorio.

Miraflores, diciembre de 2025.

FIRMADO DIGITALMENTE Dante Aguilar Onofre	FIRMADO DIGITALMENTE Miguel Tito Ascue
FIRMADO DIGITALMENTE Amaru Aragón Mendieta	FIRMADO DIGITALMENTE Elías Maguiña Lizárraga

PLAN DE TRABAJO ANUAL 2025

Sistema: Buen Gobierno Corporativo

Fecha de aprobación: 8-01-2025

PLANIFICACIÓN																REPORTE DE AVANCE	
																Diciembre de 2025	
N°	ACTIVIDAD	PREGUNTA ASOCIADA (*)	RESPONSABLE	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC	% AVANCE EJECUTADO	DETALLE EVIDENCIA AVANCE
1	Informes de Optimización del Soporte Legal Preventivo	BGC02	Gerencia Legal		X			X			X			X		100%	Se comunicaron 15 notas informativas legales durante los 4 Trimestres del año, mediante Memorandos a la Gerencia General y Gerencias que se relacionen directamente con la nueva normativa.
2	Informe de Cumplimiento de programa de capacitaciones al Directorio	BGC12	Oficina de Gestión Humana									X				100%	Mediante Informe 102-2025-G/OGH del 30 de diciembre de 2025, se dio cuenta de la ejecución del programa de capacitación para los miembros del Directorio.
3	Evaluación de desempeño del Directorio	BGC19	Secretaría del Directorio										X			100%	En mayo de 2025 se realizó el proceso de evaluación de desempeño del Directorio dirigido por FONAFE, con la participación de todos los Directores de la empresa. Los resultados fueron presentados al Colegiado en la Sesión 574-2025 (octubre).
4	Informe de Gobierno Corporativo presentado al Directorio	BGC20	Oficina de Planeamiento y Mejora Continua	X												100%	El informe de la evaluación del proceso de implementación del Buen Gobierno Corporativo fue aprobado en Sesión de Directorio 553-2025 (enero) y elevado a la JGA; instancia que, a su vez también aprobó la evaluación.
5	Suscripción de Convenio de Gestión 2025 con FONAFE	BGC22	Gerencia de Administración y Finanzas				X									100%	El 26 de mayo, mediante Oficio 0160-2025-GPC-FONAFE se comunicó la suscripción del Convenio de Gestión Empresarial 2025 entre FONAFE y AMSAC.
6	Informe Semestral del Cumplimiento del Código de Ética al Directorio o Comité Especial	BGC23	Oficina de Gestión Humana						X					X		100%	El cumplimiento del Código de Ética fue reportado al Directorio en las Sesiones 553-2025 (enero), 562-2025 (mayo), 569-2025 (agosto), 575-2025 (noviembre).
7	Informe Semestral de Cumplimiento de Políticas Institucionales	BGC24	Oficina de Planeamiento y Mejora Continua					X						X		100%	Los Informes 005-2025 y 011-2025 de Cumplimiento de Políticas Institucionales al I y II Semestre que da cuenta de las acciones institucionales en 16 políticas aprobadas por el Directorio se presentó en las Sesiones de Directorio 562-2025/GG-OPMC (mayo) y 575-2025/GG-OPMC.

Activos Mineros S.A.C.	EVALUACIÓN DEL PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO (CBGC)
-------------------------------	--

8	Presentación de los avances de la Carta de Control Interno al Directorio o Comité de Auditoría	BGC26	Gerencia de Administración y Finanzas				X			X					X	100%	En Sesión de Directorio 556-2025 (marzo) se presentó el Plan de implementación de recomendaciones de la SOA que contempla 2 planes de acción. El seguimiento se presentó en las Sesiones de Directorio 562-2025 (mayo) y 575-2025 (noviembre) junto con el Informe de Cumplimiento de Políticas Institucionales (Política de Auditoría)
9	Informes de Comités Especiales presentados al Directorio	PC04	Oficina de Planeamiento y Mejora Continua						X						X	100%	El reporte de Comités Especiales al Directorio se presentó en las Sesiones 563-2025 (junio) y 579-2025 (diciembre).
10	Informes de la Gestión de Riesgos presentado al Directorio	PC14	Oficina de Planeamiento y Mejora Continua	X					X							100%	El informe anual de la Gestión Integral de Riesgos (GIR) se presentó al Directorio, en sesión 553-2025 (enero). El informe del I Semestre de la evaluación de la GIR se presentó en la primera sesión de julio.
11	Presentación de los avances del Plan de Sucesión al Directorio	PC22	Oficina de Gestión Humana					X							X	100%	Se presentó al Comité Especial del Directorio de Talento Humano los avances del Plan de Sucesión y Línea de Carrera (octubre) y se presentó al Directorio en la Sesión 575-2025 (noviembre).
12	Reporte de avance del Plan de Gobierno Digital	PC18 / SCI15	Gerencia de Administración y Finanzas					X						X		100%	Se presentó al Directorio el reporte de avance del Plan de Gobierno Digital en la Sesión 571-2025 (Setiembre). Asimismo, se comunicó el avance del PGD a la Gerencia General, mediante Memorando 032-2025/GAF/JDTIC (diciembre)
TOTAL																100%	

PLAN DE TRABAJO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO 2026

N°	ACTIVIDAD	PREGUNTA ASOCIADA (*)	RESPONSABLE	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SET	OCT	NOV	DIC
1	Informes de Optimización del Soporte Legal Preventivo	BGC02	Gerencia Legal		X			X			X			X	
2	Informe de Cumplimiento de programa de capacitaciones al Directorio	BGC12	Oficina de Gestión Humana									X			
3	Evaluación de desempeño del Directorio	BGC19	Secretaría del Directorio										X		
4	Informe de Gobierno Corporativo presentado al Directorio	BGC20	Oficina de Planeamiento y Mejora Continua	X											
5	Suscripción de Convenio de Gestión 2025 con FONAFE	BGC22	Gerencia de Administración y Finanzas				X								
6	Informe Anual del Cumplimiento del Código de Ética al Directorio o Comité Especial	BGC23	Oficina de Gestión Humana								X				
7	Informe Semestral de Cumplimiento de Políticas Institucionales	BGC24	Oficina de Planeamiento y Mejora Continua					X						X	
8	Presentación de los avances de la Carta de Control Interno al Directorio o Comité de Auditoría	BGC26	Gerencia de Administración y Finanzas				X			X				X	
9	Informes de Comités Especiales presentados al Directorio	PC04	Oficina de Planeamiento y Mejora Continua						X					X	
10	Informes de la Gestión de Riesgos presentado al Directorio	PC14	Oficina de Planeamiento y Mejora Continua	X					X						
11	Presentación de los avances del Plan de Sucesión al Directorio	PC22	Oficina de Gestión Humana						X				X		
12	Reporte de avance del Plan de Gobierno Digital	PC18 / SCI15	Gerencia de Administración y Finanzas				X					X			