



UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS APLICADAS

ESCUELA DE POSGRADO

PROGRAMA DE MAESTRÍA EN FINANZAS CORPORATIVAS

LA RELACIÓN ENTRE LA CREACIÓN DE VALOR Y EL BUEN GOBIERNO

CORPORATIVO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR MINERO PERUANO, PERIODO

2014-2020

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Para optar el grado académico de Maestro en Finanzas Corporativas

AUTOR(ES)

Canales Vereau, César Antonio (0000-0002-3242-4313)

Barrón Díaz, Oskar Danilo (0000-0002-2863-3630)

Pérez Valenzuela, Melissa Gladys (0000-0002-2270-9921)

Pacherres Hinojosa, Ángel (0000-0003-1252-5587)

ASESOR

Ojeda Pino, Jorge Luis (0000-0002-9590-033X)

Lima, 01 de junio de 2022

Dedicatoria

El presente trabajo de investigación está dedicado a nuestros padres y familiares, por el gran apoyo brindado a lo largo de nuestra vida académica, el cual ha sido muy importante y ha contribuido en nuestra formación como profesionales.

Agradecimientos

Agradecemos, en primer lugar, a Dios, por ser parte de una meta en nuestras vidas.

A nuestros padres y familiares por su apoyo incondicional.

A nuestro asesor de tesis por su gran apoyo y orientación.

A nuestros profesores y compañeros por compartir sus valiosos conocimientos y experiencias.

Resumen

El presente trabajo de investigación realiza una investigación cuantitativa a la vez transversal donde se aprecia si existe una relación entre el buen gobierno corporativo y la generación de valor financiero específicamente del sector minero las cuales cotizan en la bolsa de valores de Lima donde tenemos muestras de 10 mineras.

Para este desarrollo no se usó una táctica en particular para la recolección de datos, ya que toda la información de las compañías mineras a considerar se puede ubicar publicada en los reportes de cumplimiento del código del BGC, los cuales se pueden visualizar en la página web de la SMV; también cabe resaltar que se consideraron los reportes de validación de los principios y recomendaciones del nuevo código del buen gobierno corporativo para las sociedades peruanas publicadas en la BVL y en cuanto a la variable de la creación de valor, se generó el cálculo del EVA para cada empresa dentro del periodo establecido; donde se halló la Utilidad y/o pérdida, el capital operativo, ROIC y WACC.

El análisis da a conocer que la Compañía de Minas Buenaventura S. A. A. tiene un mayor puntaje en los pilares 1, 3 y 5; y Nexa Resources Atacocha S. A. A. y Nexa Resources Perú S. A. A. con los mejores resultados en los pilares 2, 4 y 5 también se muestran los resultados de la creación de valor de las empresas del sector minero entre 2014 y 2020, expresados en Logaritmo Neperiano con el fin de permitir que el análisis sea más cómodo al tratar variables con poca cantidad de cifras donde se visualiza que la única empresa que ha mantenido valores positivos es la Sociedad Minera Corona S. A. A., con un promedio final de 11,25 dando como resultado que la empresa COMPAÑÍA MINERA PODEROSA es la única que tiene mayor cumplimiento de los pilares 1,2, 3 y 5 donde presenta una relación positiva con la generación de valor financiero.

Palabras clave: Gobierno corporativo; creación de valor; sector minero; grupos de interés; buenas prácticas;

The relationship between value creation and good corporate governance of companies in the Peruvian mining sector, period 2014-2020

Abstract

This thesis carries out a quantitative and cross-sectional investigation where it is appreciated if there is a relationship between good corporate governance and the generation of financial value specifically in the mining sector, which are listed on the Lima stock exchange where we have samples of 10 mining companies.

For this development, no particular tactic was used for data collection, since all the information of the aspects to be considered can be located published in the BGC code compliance reports, which can be viewed on the website of The SMV should also highlight that the validation reports of the principles and recommendations of the new code of good corporate governance for Peruvian companies published in the BVL were considered and in terms of the value creation variable, the EVA calculation was generated. for each company within the established period where the Profit and/or loss, the operating capital, ROIC and WACC were found.

The analysis reveals that Company of Minas Buenaventura S.A.A. has a higher score in pillars 1, 3 and 5; and Nexa Resources Atacocha S. A. A. and Nexa Resources Perú S. A. A. with the best results in pillars 2, 4 and 5, the results of the creation of value of companies in the mining sector between 2014 and 2020 are also shown, expressed in Ln where it is visualized that the only company that has maintained positive values is the Sociedad Minera Corona S.A.A., with a final average of 11.25, resulting in the company COMPAÑÍA MINERA PODEROSA being the only company that has greater compliance with pillars 1, 2, 3 and 5, where presents a positive relationship with the generation of financial value.

Keywords: Corporate governance; value creation; mining sector; interest groups; good practices

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	1
1. CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	3
1.1 Planteamiento y formulación del problema.....	3
1.1.1 Planteamiento del problema	3
1.1.2 Pregunta de investigación.....	4
1.1.3 Objetivos.....	4
1.1.3.1 <i>Objetivo general</i>	4
1.1.3.2 <i>Objetivos específicos</i>	5
1.1.4 Hipótesis	5
1.1.4.2 <i>Hipótesis específica</i>	5
1.2 Justificación y relevancia	6
1.3 Variables de la investigación.....	7
1.4 Definición de las variables	7
1.4.1 Gobierno corporativo.....	7
1.4.2 Creación de valor.....	9
1.5 Delimitación de la investigación	9
1.6 Limitaciones de la investigación	10
2. CAPÍTULO II: MARCO CONCEPTUAL.....	11
2.1 Marco teórico.....	11
2.2 Gobierno corporativo.....	11
2.3 Teorías sobre gobierno corporativo	15
2.4. Creación de valor.....	20
2.5 <i>Gobierno corporativo</i>	22
2.5.1. Los pilares del gobierno corporativo	23
2.5.2. Grupos de interés	24
2.5.3. Responsabilidad social y ética empresarial	25
2.6 Antecedentes – Estado de la cuestión.....	25
2.6.1 Antecedentes internacionales.....	25
2.6.2 Antecedentes nacionales	27
3. CAPÍTULO III: METODOLOGÍA	29
3.1 <i>Metodología</i>	29
3.2 <i>Tipo y diseño de investigación</i>	29
3.3 <i>Población y muestra</i>	30
3.4 <i>Técnicas e instrumentos de recolección de datos</i>	30

3.5. <i>Técnicas de procesamiento de datos</i>	31
4. CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN	32
4.1 <i>Presentación de resultados</i>	32
4.2 <i>Estadísticos descriptivos</i>	32
4.2.1. Resultados del nivel de cumplimiento alcanzado por cada empresa minera	32
4.2.2. Análisis del puntaje obtenido por cada pilar del BGC en la encuesta	33
4.2.3. Resultados del valor creado por las empresas mineras en el 2014-2020	35
4.3. <i>Prueba de normalidad</i>	35
4.4. <i>Prueba de hipótesis</i>	42
4.4.1. Prueba de hipótesis: hipótesis general	42
4.4.2. Prueba de hipótesis: hipótesis específica 1	43
4.4.3. Prueba de hipótesis: hipótesis específica 2	44
4.4.4. Prueba de hipótesis: hipótesis específica 3	45
4.4.5. Prueba de hipótesis: hipótesis específica 4	46
4.4.6. Prueba de hipótesis: hipótesis específica 5	47
4.5. <i>Prueba de hipótesis: hipótesis específica 1</i>	55
4.6 <i>Prueba de hipótesis: hipótesis específica 2</i>	62
4.7 <i>Prueba de hipótesis: hipótesis específica 3</i>	69
4.8 <i>Prueba de hipótesis: hipótesis específica 4</i>	76
4.9 <i>Prueba de hipótesis: hipótesis específica 5</i>	83
5. CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	90
5.1 <i>Conclusiones</i>	90
5.2 <i>Recomendaciones</i>	91
6. REFERENCIAS	92
7. ANEXOS	97

Índice de Tablas

Tabla 1 Cuadro de Lineamientos.....	8
Tabla 2 Cuadro de Variables	9
Tabla 3 Los 5 pilares y 31 principios	24
Tabla 4 Nivel de cumplimiento del GC de las empresas mineras del 2014-2020.....	32
Tabla 5 Análisis del puntaje de la encuesta por cada pilar del BGC.....	33
Tabla 6 Creación de valor de las empresas mineras	35
Tabla 7 Resumen de prueba de normalidad para las variables - Cerro Verde.....	36
Tabla 8 Resumen de prueba de normalidad para las variables – Buenaventura.....	37
Tabla 9 Resumen de prueba de normalidad para las variables - Volcan Minera	37
Tabla 10 Resumen de prueba de normalidad para las variables - Minsur S. A. A.....	38
Tabla 11 Resumen de prueba de normalidad para las variables - Minera Corona.	38
Tabla 12 Resumen de prueba de normalidad para las variables - Minera Morocha	389
Tabla 13 Resumen de prueba de normalidad para las variables - Santa Luisa.....	40
Tabla 14 Resumen de prueba de normalidad para las variables -Poderosa.....	400
Tabla 15 Resumen de prueba de normalidad para las variables - Nexas Res. Atacocha. ...	41
Tabla 16 Resumen de prueba de normalidad para las variables - Nexas Resources Perú..	42
Tabla 17 Hipótesis General	43
Tabla 18 Hipótesis Específica 1	44
Tabla 19 Hipótesis Específica 2	45
Tabla 20 Hipótesis Específica 3	46
Tabla 21 Hipótesis Específica 4	47
Tabla 22 Hipótesis Específica 5	48
Tabla 23 Hipótesis General Buenaventura	48
Tabla 24 Hipótesis General Cerro verde	49
Tabla 25 Hipótesis General Minera Volcan	50
Tabla 26 Hipótesis General Minera Minsur	50
Tabla 27 Hipótesis General Minera Corona	51
Tabla 28 Hipótesis General Minera Morococha.....	52
Tabla 29 Hipótesis General Minera Santa Luisa	52

Tabla 30	Hipótesis General Minera Poderosa	53
Tabla 31	Hipótesis General Minera Atacocha.....	54
Tabla 32	Hipótesis General Minera Nexa Resources.	54
Tabla 33	Hipótesis Específica 1 Minera Buenaventura.....	55
Tabla 34	Hipótesis Específica 1 Minera Cerro Verde	56
Tabla 35	Hipótesis Específica 1 Minera Volcan	56
Tabla 36	Hipótesis Específica 1 Minera Minsur	57
Tabla 37	Hipótesis Específica 1 Minera Corona	58
Tabla 38	Hipótesis Específica 1 Minera Morococha.....	59
Tabla 39	Hipótesis Específica 1 Minera Santa Luisa	59
Tabla 40	Hipótesis Específica 1 Minera Poderosa	60
Tabla 41	Hipótesis Específica 1 Minera Atacocha.....	61
Tabla 42	Hipótesis Específica 1 Minera Resources	61
Tabla 43	Hipótesis Específica 2 Minera Buenaventura.....	62
Tabla 44	Hipótesis Específica 2 Minera Cerro Verde	63
Tabla 45	Hipótesis Específica 2 Minera Volcán	64
Tabla 46	Hipótesis Específica 2 Minera Minsur	64
Tabla 47	Hipótesis Específica 2 Minera Corona	65
Tabla 48	Hipótesis Específica 2 Minera Morococha.....	66
Tabla 49	Hipótesis Específica 2 Minera Santa Luisa	66
Tabla 50	Hipótesis Específica 2 Minera Poderosa	67
Tabla 51	Hipótesis Específica 2 Minera Atacocha.....	68
Tabla 52	Hipótesis Específica 2 Minera Nexa Resources.	68
Tabla 53	Hipótesis Específica 3 Minera Buenaventura.....	69
Tabla 54	Hipótesis Específica 3 Minera Cerro Verde	70
Tabla 55	Hipótesis Específica 3 Minera Volcan	71
Tabla 56	Hipótesis Específica 3 Minera Minsur	72
Tabla 57	Hipótesis Específica 3 Minera Corona	72
Tabla 58	Hipótesis Específica 3 Minera Morococha.....	73
Tabla 59	Hipótesis Específica 3 Minera Santa Luisa	744
Tabla 60	Hipótesis Específica 3 Minera Poderosa	74

Tabla 61 Hipótesis Específica 3 Minera Atacocha.....	75
Tabla 62 Hipótesis Específica 3 Minera Resources	75
Tabla 63 Hipótesis Específica 4 Minera Buenaventura.....	776
Tabla 64 Hipótesis Especifica 4 Minera Cerro Verde	77
Tabla 65 Hipótesis Especifica 4 Minera Volcan	78
Tabla 66 Hipótesis Especifica 4 Minera Minsur	78
Tabla 67 Hipótesis Especifica 4 Minera Corona	79
Tabla 68 Hipótesis Especifica 4 Minera Morococha.....	80
Tabla 69 Hipótesis Especifica 4 Minera Santa Luisa	80
Tabla 70 Hipótesis Especifica 4 Minera Poderosa	81
Tabla 71 Hipótesis Especifica 4 Minera Atacocha.....	82
Tabla 72 Hipótesis Especifica 4 Minera Resources	82
Tabla 73 Hipótesis Especifica 5 Minera Buenaventura.....	83
Tabla 74 Hipótesis Especifica 5 Minera Cerro Verde	84
Tabla 75 Hipótesis Especifica 5 Minera Volcán	844
Tabla 76 Hipótesis Especifica 5 Minera Minsur	85
Tabla 77 Hipótesis Especifica 5 Minera Corona	86
Tabla 78 Hipótesis Especifica 5 Minera Morococha.....	866
Tabla 79 Hipótesis Especifica 5 Minera Santa Luisa	87
Tabla 80 Hipótesis Específica 5 Minera Poderosa	888
Tabla 81 Hipótesis Específica 5 Minera Atacocha.....	88
Tabla 82 Hipótesis Específica 5 Minera Resources	89

Índice de Figuras

Figura 1 _Los escándalos del Gobierno corporativo más grande del mundo	3
Figura 2 _Triangulo de Gobierno Corporativo.....	12
Figura 3 _Esquema de las bases teóricas.....	15
Figura 4 _Nivel de cumplimiento promedio de GC de las empresas mineras	33

INTRODUCCIÓN

Algunas de las crisis financieras mundiales más sonadas han sido el caso Enron, en Estados Unidos, la crisis financiera global de 2008 y la anterior surgida a fines de la década de 1920. Estas han demostrado que no siempre la información es transparente y que las consecuencias son fatales para las entidades, sus directivos, inversores, stakeholders e, incluso, para la economía mundial. Todo ello conlleva a la necesidad de emprender diversos estudios sobre el buen gobierno corporativo, sus beneficios y ofrecer recomendaciones a las empresas.

Las crisis globales de nivel financiero en los recientes años han mermado, en gran forma, el modo en que las empresas interactúan con usuarios y entidades de su propio entorno. Por ello, las organizaciones han implementado formatos de gobierno corporativo reales, aplicados en la vida cotidiana de una empresa.

Siguiendo la línea de Portalanza (2013), el gobierno corporativo es un patrón de la ruta que deben seguir las compañías para su manejo y monitoreo. Por su parte, Luigi Zingales, en 1998, definió el GC como “el modelo de limitaciones que facilitan la negociación de las rentas generadas por la organización” (p. 3). Años después, en el 2004, se llevó a cabo la promulgación de los principios del gobierno corporativo con la finalidad de asegurar los parámetros para usar los activos de manera eficiente. Asimismo, se estipularon las funciones y derechos de la propiedad, como la protección del comportamiento igualitario de los accionistas de las empresas, generando, así, la decisión de presentar la información con claridad.

El actual Código del Buen Gobierno Corporativo surgió como resultado de la integración de instituciones encargadas de actualizar los principios de buen GC, llevada a cabo en febrero de 2012. Con la conducción de la Superintendencia del Mercado de Valores del Perú, se propuso verificar los últimos acuerdos. Tras casi dos años de trabajo y conversaciones, el 4 de noviembre de 2013 se estableció el Código del BGC para las empresas peruanas, en el cual se detallan cinco pilares. El primero está enfocado en los derechos de los accionistas, el segundo en la junta general de accionistas, el tercero está vinculado a la gerencia y miembros del directorio, el cuarto es sobre riesgos y cumplimientos y, finalmente, el quinto aborda la transparencia de la información (SMV, 2013).

La finalidad de adoptar prácticas de BGC para las compañías nacionales es generar un sistema que permita proteger a los inversionistas; con un mayor énfasis en fomentar el cuidado de los derechos de los accionistas; además de un mejor desenvolvimiento a nivel empresarial; lo cual se verá reflejado en la creación de valor (SMV, 2013).

Este año, la SMV puso a disposición del público la edición 2021 del Corporate Governance Factbook de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE, 2021), que constituye la principal referencia en términos de avance en temas de gobierno corporativo en el marco de la OCDE y que, por primera vez, incluye información del Perú. Respecto al gobierno corporativo como creación de valor, se tiene, por ejemplo, el estudio de Astorga et al. (2003), quienes lo definieron como instrumento que permite crear valor. En su investigación mencionan que el gobierno corporativo tiene un resultado a favor en la subida de flujo de capitales e inversiones de mercado dentro de una compañía.

Los distintos conceptos de gobierno corporativo sufren variaciones de acuerdo a las miradas que se tengan, considerando las estructuras y procesos internos de cada empresa. A su vez, se asegura que una de las principales metas es cuidar los intereses de los dueños de una organización. Así, se genera un vínculo favorable entre el gobierno corporativo y los valores aportados para los gerentes en un tiempo de retorno aproximado de diez años. Es decir, cuanto más abierta es la empresa respecto a sus prácticas de GC, mucho mayor es la manera de trabajo que aplican los empleados. Esto permite un mejor desempeño en los ejercicios de la empresa y, en consecuencia, en el rendimiento de la compañía. Rojas (2019) recomienda cumplir los niveles de estándar necesarios para desarrollar el buen gobierno corporativo a fin de gestionar los riesgos asociados a las actividades comerciales.

En la actualidad la situación minera del Perú es de crecimiento y consolidación; porque es considerado como el segundo productor de plata, cobre y zinc a nivel mundial. Además, es el primer productor de oro, zinc, estaño, plomo y molibdeno en América Latina. Su riqueza geológica, la oferta de proveedores y el marco jurídico promotor de la inversión privada, permiten al Perú posicionarse como uno de los destinos más atractivos para la inversión minera. Las inversiones proyectadas para los próximos años tanto en exploración, explotación y ampliaciones mineras superan los US\$ 56 158 mil millones. Por último, el Perú cuenta con 32 acuerdos internacionales de Inversión que protegen una inversión estable y mejoran el estándar de negociación.

1. CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.1 Planteamiento y formulación del problema

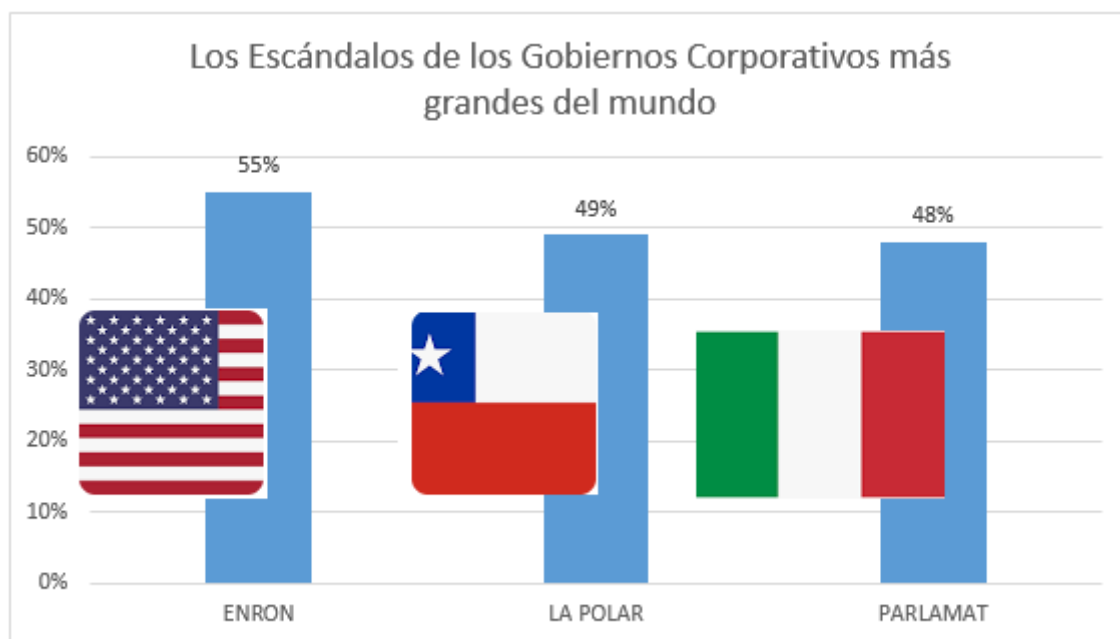
Esta investigación presenta la relación entre dos variables con base en el procesamiento de respuestas y valores financieros.

1.1.1 Planteamiento del problema

En los últimos años, las empresas internacionales y nacionales se han visto involucradas en casos de corrupción, unos más escandalosos y notorios que otros, con la clara intención de prevalecer intereses comunes sobre los de la empresa. La coyuntura interna de cada organización, la carencia de controles y normas que permitan el desarrollo adecuado del negocio facilitaba las malas prácticas y por ende pérdidas de valor financiero y reputacional.

Figura 1

Los escándalos del Gobierno corporativo más grande del mundo



Nota. El porcentaje representa la destrucción de valor en cada compañía afectada.

Es por ello que los inversionistas reaccionan tratando de establecer estándares para dar las pautas respecto al correcto desempeño empresarial basándose en el Buen Gobierno Corporativo, con la visión a futuro de recuperar o incrementar el valor de la empresa.

El eje central del problema es definir si existe una relación favorable o no entre el BGC y la creación de valor en las empresas que forman parte del sector minero peruano; con la finalidad de establecer controles que les permitan funcionar de manera eficiente y contribuir a desarrollar una cultura que mejore la percepción que tienen los inversionistas de las empresas (SMV, 2013).

1.1.2 Pregunta de investigación

1.1.2.1 Pregunta general

¿Cuál es la relación entre la creación de valor y el BGC de las empresas del sector minero peruano en el periodo 2014-2020?

1.1.2.2 Preguntas específicas

- 1) ¿Cuál es la relación entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020?
- 2) ¿Cuál es la relación entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020?
- 3) ¿Cuál es la relación entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020?
- 4) ¿Cuál es la relación entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020?
- 5) ¿Cuál es la relación entre la creación de valor y la transparencia de la información de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020?

1.1.3 Objetivos

1.1.3.1 Objetivo general

Determinar la relación entre la creación de valor y el buen gobierno corporativo de las empresas del sector minero peruano en el periodo 2014-2020.

1.1.3.2 Objetivos específicos

- 1) Determinar la relación entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.
- 2) Determinar la relación entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.
- 3) Determinar la relación entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.
- 4) Determinar la relación entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.
- 5) Determinar la relación entre la creación de valor y la transparencia de la información de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

1.1.4 Hipótesis

1.1.4.1 Hipótesis general

Existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC de las empresas del sector minero peruano en el periodo 2014-2020.

1.1.4.2 Hipótesis específica

- 1) Existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.
- 2) Existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.
- 3) Existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

- 4) Existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.
- 5) Existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información para las empresas mineras que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

1.2 Justificación y relevancia

1.2.1 Justificación Teórica

La justificación radica principalmente en la importancia del rubro minero para el país. La minería es una actividad extractiva perteneciente al sector económico primario. Comprende el aprovechamiento de yacimiento de minerales a través del subsuelo, que luego se usan como materia prima para diversificar la producción a fabricar (Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía, 2016).

La trascendencia de la actividad minera en el país representa un alto porcentaje del PBI nacional y de las exportaciones y enfatiza el rol importante que ha desarrollado la minería en la última década, sumado al “boom” minero, que ha afianzado la dependencia de varios países con las materias primas. A esto se suma la participación del canon minero, un mecanismo de descentralización que otorga poder administrativo a autoridades provinciales (IPE,2021).

1.2.2. Justificación Practica

La metodología de repartir las ganancias fue adoptada para que las localidades y comunidades cerca de la zona donde se desarrolla la minería obtengan más medios de su propia industria. La idea es que los Gobiernos locales ocupen las ganancias en proyectos sobre infraestructura y, así, cambie la forma de vivir en las partes donde se lleva a cabo la mayor extracción minera (IPE,2021).

1.2.3 Relevancia

El sector minero representa una actividad esencial en el desarrollo de nuestro país. La participación del sector minero en el PBI es de 8.7%, repercutiendo también a nivel tributario: Aproximadamente el 16% de la recaudación de los impuestos proviene de las mineras (IPE,2021). Por ende, es importante conocer a profundidad cómo la ejecución de las prácticas del buen GC influye en la estructura, políticas y operaciones diarias de las empresas del sector minero, para que todo este entorno se integre y les permita definir su valor financiero.

1.3 Variables de la investigación

Las variables a trabajar, calcular y analizar son las siguientes:

- Gobierno corporativo (principal)

El gobierno corporativo presenta cinco dimensiones, que posteriormente llegan a ser los pilares:

1. Rendición de cuentas
2. Transparencia
3. Equidad
4. Responsabilidad corporativa
5. Definición de la estructura del GC

- Creación de valor (principal)

1.4 Definición de las variables

1.4.1 Gobierno corporativo

La definición de Gobierno Corporativo se entiende como el conjunto interno de una compañía, en donde se plantean las directrices que deben regir para administrar, controlar y manejar las relaciones de poder. Son tres las áreas internas de una organización:

1. Accionistas
2. Directorio
3. Altos mandos administrativos

En 2013, la SMV hizo público su reporte Cumplimiento del Código de BGC para las empresas peruanas, que se manifiesta a través de los siguientes cinco pilares:

- I. Derechos de los accionistas
- II. Junta general de accionistas
- III. Directorio y alta gerencia
- IV. Riesgo y cumplimiento
- V. Transparencia de la información

Tabla 1

Cuadro de Lineamientos

Lineamientos generales del gobierno corporativo	Lineamientos del gobierno corporativo adaptados a la realidad peruana
Consolidación de la base para un marco eficaz de gobierno corporativo	
Derechos y tratamiento equitativo de los accionistas y funciones de propiedad clave	Pilar 1: Derechos de los accionistas Pilar 2: Junta general de accionistas
Inversores institucionales, mercados de valores y otros intermediarios	
Papel de los actores interesados en el ámbito del gobierno corporativo	
Divulgación de información y transparencia	Pilar 4: Riesgo y cumplimiento Pilar 5: Transparencia de la información
Responsabilidad del consejo de administración	Pilar 3: Directorio y alta gerencia Pilar 4: Riesgo y cumplimiento

Nota. Interacción entre los lineamientos generales del GC y los pilares utilizados por las empresas nacionales.

Para efectos de este trabajo, cada dimensión comprende un indicador obtenido de las encuestas realizadas por las compañías mineras sobre su nivel de cumplimiento.

1.4.2 Creación de valor

Es la capacidad que tienen las compañías para conseguir ganancias por medio de su ejercicio económico principal. Al igual que el GC, la generación de valor desarrolla el concepto de valor creado para el accionista. Su indicador es el índice de valor creado por acción o el EVA.

Tabla 2

Cuadro de Variables

Variable	Dimensión	Indicador
Gobierno corporativo	Rendición de cuentas	Índice de nivel de cumplimiento
	Transparencia	Índice de nivel de cumplimiento
	Equidad	Índice de nivel de cumplimiento
	Responsabilidad corporativa	Índice de nivel de cumplimiento
	Clara definición de la estructura de gobierno	Índice de nivel de cumplimiento
	Creación de valor	Valor creado para el accionista

Nota. Se muestran las dos variables trabajadas en esta investigación, además de sus respectivas dimensiones.

1.5 Delimitación de la investigación

El trabajo está compuesto por 3 niveles: espacio, tiempo y circunstancia. En cuanto al espacio delimitado, se trabaja el Perú como país y no una región en específico, debido a que las empresas a evaluar son de talla nacional y trabajan a ese nivel, tanto de capital extranjero como de capital nacional. En segundo lugar, se delimita el tiempo, el cual viene a ser un periodo de 7 años, de 2014 a 2020. Respecto a la variable creación de valor, se ha contemplado usar el reporte de cumplimiento del código de BGC y así llevar a cabo los análisis de variabilidad. Finalmente, en cuanto a las circunstancias, se considera a compañías que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima y que cuentan con información pública en la SMV, así como en sus propias páginas web.

1.6 Limitaciones de la investigación

El tiempo de revisión planteado en esta tesis es desde 2014 hasta 2020 (7 años). El rango no se pudo ampliar al no contar con data estandarizada ni comparable, debido a que, en los años 2012 y 2013, la SMV modificó la estructura del documento llamado Código de Gobierno Corporativo, que hoy en día se conoce como el reporte acerca del cumplimiento del código del BGC para las empresas peruanas, sumado a la resolución SMV N.º 012-2014-SMV/01 (promulgada en 2014).

El reporte de cumplimiento del código de BGC para las sociedades peruanas está conformado por un cuestionario; en el cual cada sociedad se autoevalúa respecto al grado de cumplimiento de cada uno de los 5 pilares. Dicho cuestionario puede tener ciertas aseveraciones que no plasman la real situación de una sociedad con respecto al adecuado uso de las normas señaladas en el código.

2. CAPÍTULO II: MARCO CONCEPTUAL

2.1 Marco teórico

La noción de buen gobierno corporativo surge como un esfuerzo por romper y superar el comportamiento de gestión egoísta mediante la creación de mecanismos y medios de control que permitan crear un beneficio y riqueza equilibrados para dar eficiencia a la empresa (Rahim et al, 2018). El sistema de buen gobierno corporativo comprende una estructura de objetivos y equipos necesarios para lograr las metas de la empresa, así como un sistema de seguimiento para medir el rendimiento. Este regula clara y explícitamente los derechos y obligaciones de las partes relacionadas con la implementación de una corporación empresarial y las demás partes implicadas en la empresa.

En ese sentido, cuando se aborda la relación entre el BGC y la creación de valor no solo confluyen aspectos relacionados con la empresa, sino, además, *stakeholders* que contribuirán al crecimiento de las actividades que se desarrollan. Por ello, las investigaciones, tanto internacionales como nacionales, se orientan a resaltar los diversos beneficios e implicancias que ambas variables adquieren en la empresa.

2.2 Gobierno corporativo

Por buen GC se entiende el ejercicio de un pensamiento empresarial, apoyado en etapas progresivas, que dan a los accionistas de una organización la oportunidad de controlar y analizar las metas, peligros y ocasiones que se especifican al interior del negocio. Un buen gobierno corporativo facilita el uso adecuado de los bienes brindados al fomentar la seguridad de todas las partes participantes.

A lo largo de la última década, los GC se han consolidado como un tópico relevante para la excelente administración en las compañías. Dicha transcendencia se ha incrementado por los continuos problemas y caos económicos, que, en determinadas situaciones, cuestionan su impacto, pero sobre todo los del directorio administrativo como ente controlador. Todo esto ha generado una constante pérdida de apoyo y credibilidad en los mercados financieros, por lo que fue necesario publicar códigos de conducta y manejo de gobierno corporativo, que acumula recomendaciones sobre el correcto diseño y comportamiento de los miembros involucrados. (Aguilera y Cuervo, 2009).

Por otro lado, en el artículo publicado por la firma Deloitte (2019) se indica claramente que adecuar las buenas prácticas del GC, además de beneficiar, es una base importante para la creación de valor en las empresas. Sus ventajas son el acceso al financiamiento, ya que

genera mayor confianza en el mercado para otros inversionistas; la generación de valor, al aumentar su rentabilidad y mejorar su posición en el mercado; una mejor gestión de riesgos con estructuras más sólidas, con el propósito de tomar decisiones de manera más sencilla; la construcción de sinergias de mejores condiciones y por periodos prolongados entre las compañías y sus círculos de interés; y beneficios para la economía nacional, ya que, al obtener las empresas mayor rentabilidad, se generan más riquezas y oportunidades que contribuyen a construir una mejor sociedad.

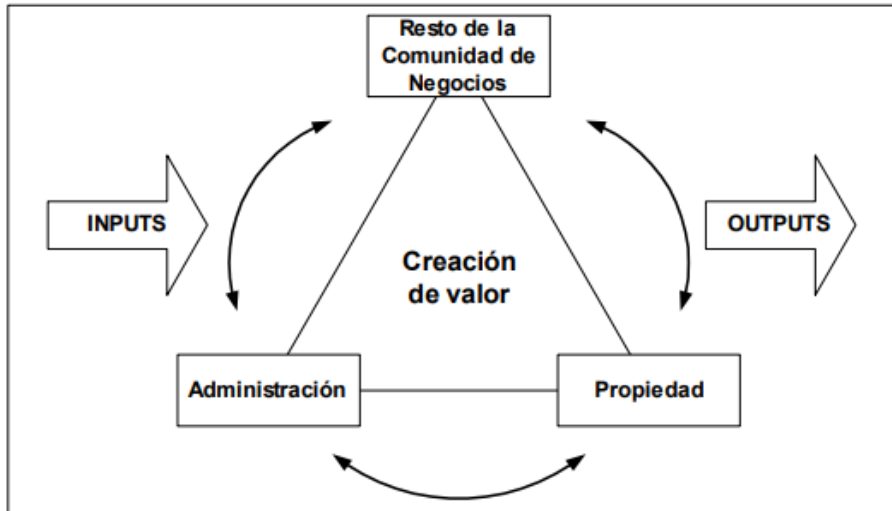
El gobierno corporativo propicia un entorno donde se distribuyen las oportunidades y obligaciones de los grupos de interés al interior de las empresas con el fin de promover un desempeño que le permita alcanzar sus objetivos de manera efectiva. Las compañías están en una constante búsqueda de equilibrar la eficiencia y eficacia en su operativa de rendición de cuentas. Particularmente, en el sector privado, se intenta corregir o mejorar sus prácticas de manera constante debido a que operan en un entorno más competitivo (FONAFE).

Para el autor Wolfensohn (1998), los gobiernos corporativos brindan los parámetros correctos para decidir en cuestiones ligadas a tópicos de justicia y transparencia corporativa. Además, el GC implica realizar todas las labores de forma correcta con la finalidad de fortalecer el vínculo entre la empresa y sus accionistas, así como mejorar el desempeño de los integrantes del directorio y motivarlos a planificar a futuro (Kamesam, 2002).

Por su parte, Veiga y Pérez-Carballo (2007) explica que el gobierno corporativo ayuda a una empresa a aumentar el valor para los accionistas en términos económicos, éticos y legales, respetando la justicia entre todos los involucrados en el negocio. También detalla que su búsqueda radica en crear patrones de supervisión a nivel gerencial, generar estabilidad y crear valor, manejando la transparencia y equidad a través de controles internos.

Figura 2

Triangulo de Gobierno Corporativo



Nota. La interacción de Inputs y Outputs permiten dar la base para el desarrollo interno del Gobierno Corporativo.

Componentes del gobierno

Las figuras importantes del gobierno corporativo son:

2.2.1.1 Órganos de Dirección

Personal cuyas capacidades, responsabilidades y forma de trabajar están destinadas a influenciar el modelo de plana gerencial. Dicho órgano se centra en la asamblea general de accionistas, que es la cabeza de toda organización, y busca llegar a acuerdos para ratificar que todas las decisiones sean puestas en marcha por la persona designada.

2.2.1.2 Órganos de Administración

Este componente pone en marcha y cumple todas las funciones asignadas por el órgano de Dirección. Su responsabilidad abarca la administración, gestión y trabajo legal con el fin de cumplir los estatutos de la empresa.

2.2.1.3 Autoridades

Las autoridades a nivel corporativo son el presidente y su vicepresidente cada vez que se escoge un directorio. Ambas cuentan con poderes de acuerdo a ley y los otorgados

por cada empresa, y son compatibles en caso se ausente uno de ellos. Además, al secretario se lo considera como actor importante cada vez que exista una reunión gerencial.

2.2.1.4 Mecanismos de control

Según Santonja y Borges (2005), los métodos de gestión en un gobierno corporativo intentan supervisar las funciones de las entidades económicas a fin de controlar que se respeten y cumplan todas las pautas establecidas, que son:

- Consejo administrativo
- Juntas de accionistas
- Estructura financiera
- Competencia del mercado

2.2.1.5 Código de ética

Durante muchos años, la falta de credibilidad en las empresas ha puesto en evidencia la gran necesidad de implementar guías para los gobiernos corporativos alrededor de los códigos de ética. Este código se establece para asegurar la transparencia en todos los niveles de operación, brindar pautas sobre las relaciones entre todas las cadenas de poder en la empresa y, en muchos casos, marcar el camino a seguir ante las decisiones que deben ejecutar las cabezas de la sociedad. En conclusión, los códigos de ética son manuales para generar un buen prestigio para el capital social, pues incentivan la cooperación y proyectan un adecuado perfil de los grupos de interés.

La elaboración de un manual sobre el código de ética aplicado a un buen gobierno corporativo necesita de una convicción notoria sobre la dirección y el compromiso que asumirá la empresa.

Se trata de empezar una etapa de desarrollo cultural empresarial consolidando mecanismos para asegurar el correcto actuar de toda compañía, sobre la base de los siguientes aspectos:

- Transparencia en el manejo de recursos
- Eficiencia
- Calidad de los productos y servicios
- Equidad en las relaciones con el talento humano
- Estrategias para crear un excelente clima organizacional
- Compromiso con el entorno y la sostenibilidad ambiental
- Honradez en la oferta de los productos
- Competencia leal
- Respeto de la propiedad intelectual

Al realizar la aprobación del código de ética por cada uno de los niveles de la compañía, se difunde entre todos los integrantes y se monitorea el cumplimiento constante (Maya, 2016).

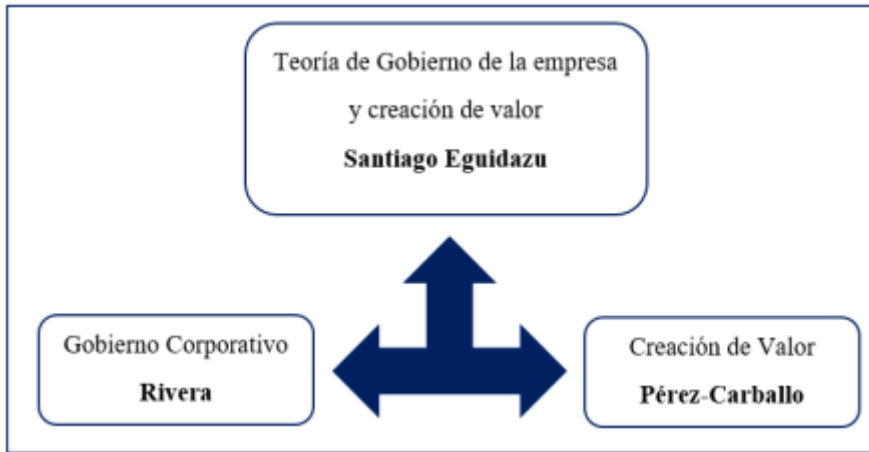
Para las empresas peruanas, existe un nuevo código de BGC en el cual se plantea una estructura actualizada, muy de la mano con las particularidades sujetas al mercado de valor nacional. En su implementación, incorpora temas propios del trabajo corporativo y rescate de lo aportado por las sociedades del área pública y privada que forman parte del Comité asignado para redactarlo. A través de este papel se tiene como finalidad implementar una real cultura de GC en el país, que ayude a mejorar la opinión de los inversionistas con respecto a las sociedades anónimas (Maya, 2016).

2.3 Teorías sobre gobierno corporativo

Las teorías son grupos de enunciados conectados que definen, describen, relacionan y explican fenómenos de interés.

Figura 3

Esquema de las bases teóricas



Nota. Las bases teóricas forman una relación y cercanía con las variables a trabajar.

2.3.1 Teoría de la agencia

Es una forma de planificación en el cual se llevan a cabo subcontrataciones de diversas funciones en la empresa a fin de conseguir un adecuado desempeño para dicho trabajo. Esta teoría parte de brindar satisfacción con relación a algunos conflictos que no fueron solucionados por otras partes, referidos a las relaciones que se generan dentro de la empresa, y resaltan por la delegación del mando y coordinación de intereses opuestos entre los involucrados (Álvarez et al., 2000). Entre los principales problemas de las grandes empresas están que el capital se distribuye entre muchos accionistas, los cuales reciben un diminuto porcentaje. Tampoco cuentan con las habilidades ni participación necesaria para tomar el liderazgo de la empresa (Berle y Means, 1932).

El aporte de dichos autores fue la propuesta de los modelos de discrecionalidad, que comprende una equidad entre la propiedad y la generación de utilidades para los accionistas. Por su parte, en el ensayo elaborado por Jensen y Meckling (1976) se extienden las relaciones entre accionistas, gerentes y grupos de interés o *stakeholders*. Todos ellos comparten intereses y modalidades para desarrollar negocios, coexistir con la competencia, trabajar con proveedores y respetar a los clientes.

2.3.2 La OCDE

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos inicia con la convención firmada por muchos países el 14 de diciembre de 1960 en París, con la finalidad de incentivar la ejecución de pautas dirigidas a:

- cumplir con un incremento estable de la economía y del trabajo, que busque mejorar el grado de vida alrededor del mundo, sosteniendo la economía y ayudando así a la expansión global;
- apoyar dicha expansión financiera, no solo en los países miembros, sino también en aquellos que aún no se integran al proyecto de desarrollo integral; y
- ayudar a difundir el negocio alrededor del mundo, considerando una captación no discriminatoria, muy asociada a las leyes internacionales.

Los principios de la OCDE son herramientas que otorgan normativas que no se contraponen entre sí, son rápidas de adaptar y tienen como objetivo:

- establecer un contexto correcto.
- definir los derechos y actividades importantes en materia de la propiedad para los accionistas.
- un manejo igualitario para todos los miembros del accionariado.
- enseñar información clara y verdadera.

Adicionalmente, tales principios permiten aclarar temas relacionados con las dificultades entre las relaciones tipo: personas, entorno y recursos. También permiten dar una explicación certera sobre las relaciones de la empresa con el exterior, analizando el contexto internacional de la economía de mercado (Álvarez et al., 2000).

En esta teoría destacan tres actores que se interrelacionan entre sí:

1. Propietarios, que son socios, asociados o dueños de la compañía.
2. Gestores o terceros involucrados con quienes se puedan llegar a acuerdos.
3. Trabajadores que sean ajenos a la compañía y realicen funciones productivas.

Entre todos ellos surgen distintas comunicaciones que afectan las relaciones diarias:

1. Entre los propietarios y gestores profesionales, con el fin de desarrollar la relación de dependencia laboral mediante la asignación de tareas a cambio de un salario.
2. Entre los administradores y los propietarios, que da pie a la creación de las sociedades anónimas.
3. Entre la dirección de gestión y los empleados asalariados, en donde los segundos ceden sus servicios a cambio de un sueldo, siendo el empleador el que decide qué servicios realizar en función de sus necesidades.

En conclusión, la teoría de la agencia concentra contratos empresariales y laborales a fin de que los involucrados realicen una actividad empresarial que cumpla la meta que se tiene en común.

2.3.3 *Teoría de la administración - Modelo de socios*

Esta teoría surgió en la década del noventa. Explica que los gerentes y accionistas son los que forman relaciones de interacción mutua. El fin en común es que todos los involucrados añadan valor a sus propuestas planteadas para apoyar a la plana directiva y conseguir, así, las múltiples metas de una sociedad (Donaldson y Davis, 1991).

Por lo general, los directivos de una compañía familiar son miembros de la propia familia y buscan garantizar el buen nombre de su empresa a largo plazo. De esta manera, si nos ponemos a comparar una compañía familiar (donde la cabeza es un miembro de la familia) con sus competidores, se puede evidenciar una actitud provechosa de tipo *stewardship*, porque tiene decisiones de mayor concesión, y mayor inversión, desarrollo e innovación frente al capital humano a fin de motivar retornos financieros (Miller et al., 2006). La teoría de *stewardship*, augura mejores desempeños financieros en la operatividad de las empresas familiares, en las cuales el gobierno corporativo de la familia juega un rol decisivo al momento de determinar las directrices a seguir.

2.3.4 *Teoría de los stakeholders*

La esencia de esta teoría surge de lo planteado por Freeman (1984), quien sostiene que las organizaciones deben desenvolverse preocupándose de las necesidades que puedan

surgir alrededor de los círculos de interés, es decir, entre empleados, clientes, proveedores y acreedores.

Por su parte, Téllez (2004) concluyó que el gobierno corporativo tiene como finalidad medir las interacciones entre las sociedades y los *stakeholders* mediante el establecimiento de parámetros, leyes y procedimientos que controlen las interacciones entre los grupos de interés. Matute et al. (2010) indican que, si bien es cierto que cada grupo tiene un determinado interés, también se puede dar el caso de conflicto de intereses, ya que alguno de los grupos puede tener doble interés; un ejemplo puede darse cuando el principal agente se convierte, al mismo tiempo, en cliente.

Además, Acosta (2018) sostiene que el objetivo de esta teoría es velar por las curiosidades que puedan surgir en torno a los círculos de interés. Este modelo tiene un gran alcance en países en los cuales las entidades financieras tienen gran participación en el financiamiento empresarial. Garzón (2021) sostiene que el enfoque de los *stakeholders* es involucrar a todos los actores principales de una compañía a fin de generar valor para los activos.

También demuestra que la finalidad del GC es poner en marcha un perfecto proceso que dé como resultado una retribución a todos los actores, tomando en consideración los costos de oportunidad.

2.3.5 Teoría del valor

En una sociedad basada en el intercambio de productos es necesario desarrollar un lenguaje similar para todos y que prevalezca igualdad entre todo lo que se intercambia. Cada integrante de la sociedad experimenta el tema del intercambio de valores en medidas monetarias. Los precios, al no poder ser analizados por su carácter contingente, son usados como precios reales en términos de tiempo de trabajo, por lo que son considerados como medias universales para dar valor.

Adam Smith, examina los precios alrededor del mercado y los precios naturales relacionados. Desde su punto de vista, el precio de mercado es un valor temporal que se genera del choque entre la demanda y oferta; en cambio, los precios naturales permiten que el sistema económico siga desarrollándose. Justamente, la relación entre ambos precios facilita que el precio natural tenga mayor importancia. El valor de mercado por mercadería está seleccionado por el porcentaje entre el total de unidades que existen en el mercado y el

número de personas que están de acuerdo en pagar el valor original o el monto total de las ganancias, utilidades y sueldos que se deben cancelar para ingresarlos al mercado (Hurtado, 2003).

2.4. Creación de valor

2.4.1. Definición

Existen distintos autores que definen la creación de valor de una forma u otra. En este caso, primero debemos entender qué es el valor en una compañía se define como un grupo de partes inmateriales y humanos que forman parte de la sociedad, es decir, todo aquello con lo que cuenta la empresa que le ofrece un crecimiento aparte de lo económico y financiero.

Normalmente, en toda empresa se busca maximizar los beneficios. Este objetivo ha sido sustituido por la creación de valor. Así, se puede crear valor teniendo en cuenta, además del beneficio, el costo que permitió generar tal beneficio. Si el beneficio es mayor al costo de los recursos utilizados, se ha creado valor; así lo manifiesta Rapallo (2002).

Gutiérrez (2011), por su parte, manifiesta que crear valor para un gerente o directivo es un término ampliamente conectado con las más recientes teorías de las finanzas corporativas. Esto se puede visualizar desde un doble punto de vista: interno, desde el interior de la propia compañía; y externo, desde el mercado, que es solo observable con compañías cotizadas. Chu (2012) concluye que las empresas crean valor cuando:

- Implementan grandes flujos de caja de los activos con los que ya cuentan, sin cambiar su desarrollo habitual;
- Reinvierten las ganancias obtenidas para conseguir más retorno, sin aumentar el riesgo habitual de los activos; y
- Minimizan los gastos asociados al financiamiento.

Piedrahita (2016) sostiene que crear valor brinda un “extra” a las ganancias generadas por las empresas mediante su flujo normal de operaciones, ya que se entrega una rentabilidad sostenida, mayor a los costos incurridos.

El control de la generación de valor fundamentalmente se divide en tres conceptos: capital invertido, costo del capital y utilidad operativa libre de deducciones (Martínez, 2011). Dichos conceptos son usados para el cálculo del EVA (*Economic Value Added*)

2.4.2. Métodos de creación de valor

El cálculo más común es el *Economic Value Added (EVA)*, mediante el cual se establece el beneficio final luego de deducir los factores que conllevan a una sociedad operar con normalidad.

$$\text{EVA} = \text{NOPAT} - (\text{WACC} * \text{CI})$$

EVA	= Valor económico agregado
NOPAT	= Utilidad operativa después de impuestos
CI	= Capital invertido
WACC	= Costo promedio ponderado del capital

Q de Tobin. Es una variable financiera que muestra el valor que se le aplica al mercado de un negocio en relación con su costo de reposición. Dicho valor expone el dominio que existe concentrado en un determinado sector, la valoración de objetos no tangibles y las posibilidades de crecer regularmente. Un resultado mayor a 1 en el cálculo de la Q significa que la inversión realizada ha generado valor y que así sería en futuras inversiones (Montoro et al., 2010).

$$Q = \frac{\text{VMA}}{\text{VLA}}$$

Donde:

Q	= Q de Tobin
VMA	= Valor de mercado de la acción
VLA	= Valor en libros del total de los activos

En esta tesis de investigación se hace uso del cálculo de EVA para determinar la creación de valor de las sociedades mineras peruanas entre 2014 y 2020.

2.5 Gobierno corporativo

Respecto al gobierno corporativo, existen varias instituciones que lo definen. Se puede describir como un grupo de estructuras y fases en las cuales se monitorean las compañías; es decir, el GC no comprende solamente las buenas prácticas que realizan los empleadores con sus empleados, sino toda forma de administración de una empresa para su correcto funcionamiento. De la misma forma, la OCDE plantea el concepto de gobierno corporativo como un punto importante a mejorar para la eficiencia a nivel económico, reforzar la curva de crecimiento financiero y acrecentar la seguridad de los que invierten. Para este caso, se extrapola la definición del GC como algo no solamente aplicable a las empresas, sino también al sector político y administrativo de una Nación con el fin de dar a los inversores privados mayor confianza para poder invertir en la Nación.

Asimismo, la Corporación Andina de Fomento señala que el gobierno corporativo comprende un grupo metodológico que combina las comunicaciones entre los administradores y los demás miembros que colocan capital en la sociedad. Como se puede observar, en este caso, el gobierno corporativo se considera como algo netamente de una organización y no literalmente aplicable a cualquier Nación del mundo. En adición, y de acuerdo al Bank For International Settlements (BIS), los gobiernos corporativos comprenden la determinación de los poderes y responsabilidades del consejo directivo sobre la manera en que se deben tomar las decisiones corporativas.

En este caso, la fuente citada tiene al gobierno corporativo como un concepto aplicado netamente a una empresa y no necesariamente aplicable también a un Estado. Además, limita el alcance de este a la cúpula de poder de una empresa, desde los accionistas hasta la gerencia. Algunos términos importantes para recordar:

- Gobierno: Procura manejar de forma óptima los intereses de un grupo determinado.
- Corporativo: Significa un conjunto de personas autorizadas a trabajar como una sola entidad.
- Prácticas: Son los ejercicios que se llevan a cabo dentro del marco legal.

2.5.1. Los pilares del gobierno corporativo

Con la finalidad de acrecentar la práctica empresarial a través de medidas que contribuyan a disminuir las dificultades de agencia, con el GC se busca tomar ventaja frente a los problemas generados por los riesgos en las crisis financieras (como, por ejemplo, las de 1929 o 2008), y así ayudar al aumento del valor económico de las empresas. Todo este desarrollo progresivo se concentra en los pilares, que definen las bases y brindan una perspectiva variada para su desarrollo e implementación a nivel mundial porque son precisos, entendibles y accesibles.

Además, los pilares brindan un contexto a los Gobiernos, las administraciones o el sector privado al momento de analizar el rendimiento de los gobiernos corporativos. De esta forma, implantan nuevas normas con un campo más amplio de aplicación, por ejemplo, en la rama judicial, financiera y de las tradiciones según el país (OCDE, 2016). Actualmente, los pilares son usados en varios países de todo el mundo; que, a su vez, se ubican entre las reglas principales de los sistemas financieros sólidos, establecidas por el Consejo de Estabilidad Financiera, y brindan soporte al momento de valorizar el gobierno corporativo.

Los principios son documentos cuya finalidad es evolucionar constantemente y adaptarse a cambios más trascendentales que surgen a cada instante, con la finalidad de consolidar el rol de herramienta importante para elaborar nuevos proyectos legislativos en materia de gobierno corporativo (OCDE, 2016).

En febrero de 2012 se llevó a cabo una reunión para actualizar nuevos puntos respecto a los principios del BGC. Este comité estuvo conformado por 14 compañías, entre públicas y privadas; fue presidido por la SMV y contó con la colaboración técnica del Banco de Desarrollo de América Latina (CAF). Como resultado del evento se generó el nuevo Código de BGC para las Sociedades Peruanas (SMV, 2013).

Tabla 3*Los 5 pilares y 31 principios*

Pilar I: Derechos de los accionistas	Pilar II: Junta general de accionistas	Pilar III: Directorio y alta gerencia	Pilar IV: Riesgo y cumplimiento	Pilar V: Transparencia de la información
Paridad de trato	Función y competencia	Conformación del directorio	Entorno del sistema de gestión de riesgos	Política de información
Participación de los accionistas	Reglamento de junta general de accionistas	Funciones del directorio	Auditoría interna	Estados financieros y memoria anual
No dilución en la participación en el capital social	Mecanismos de convocatoria	Deberes y derechos de los miembros del directorio	Audidores externos	Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas
Información y comunicación a los accionistas	Propuestas de puntos de agenda	Reglamento del directorio		Informe de gobierno corporativo
Participación en dividendos de la sociedad	Procedimientos para el ejercicio del voto	Directores independientes		
Cambio o toma de control	Delegación de voto	Operatividad del directorio		
Arbitraje para la solución de controversias	Seguimiento de acuerdos de la junta general de accionistas	Comités especiales		
		Código de ética y conflictos de interés		
		Operaciones con partes vinculadas		
		Funciones de la alta gerencia		

Nota. En la Tabla 3 se desglosa cada principio y derecho del accionista en su respectivo pilar.

2.5.2. Grupos de interés

Los grupos de interés o *stakeholders* son aquellos conjuntos sin cuyo apoyo la organización no puede existir; es decir, son la esencia de la misma porque sin estos la empresa no podría operar. Tal como Gonzales (2019) afirma, la compañía está encabezada por los *stakeholders*, y el cuidado de sus recursos, activos y bienes está en juego al momento de desarrollar una actividad empresarial. Por su parte, Carroll (1993) indica que los grupos de interés, así como cualquier individuo o conjunto, pueden verse afectados por las acciones, decisiones, políticas, normas y objetivos de la organización. También se hace referencia a siete principales grupos de interés, considerados prioritarios por gran parte de las organizaciones. Estos son los propietarios, empleados, clientes, proveedores, comunidades, gobierno y la sociedad en general, incluido el medio ambiente.

Según Cortina (1994, como se citó en Aguilera, 2012), los grupos de interés se pueden clasificar según si son *stakeholders* internos o externos. Los primeros son los grupos de interés que se ubican dentro de la compañía, como los socios, accionistas, directivos y trabajadores, mientras que los externos son las partes interesadas que se encuentran desligadas de una sociedad, como los clientes, consumidores, proveedores, competidores y la comunidad en general (Rojas et al., 2013).

En resumen, los *stakeholders* o grupos de interés son aquellos de los que la empresa necesita para su subsistencia y, a su vez, aquellos interesados en las actividades de la empresa porque obtienen beneficios de esta, ya sea a través de trabajo, compras, ventas, pago de tributos, etc.

2.5.3. *Responsabilidad social y ética empresarial*

Según Mora y Mallqui (2021), la RSE se puede definir como una modalidad empleada en las organizaciones con el fin de mejorar sus operaciones y estrategias sobre la base de su aporte económico, social y ambiental, buscando un equilibrio en los intereses de los diferentes actores involucrados, tales como empleados, comunidades, proveedores y clientes, creando una cadena de valor entre ellos.

De la misma forma, Avello et al. (2013) definen la RSE como las actividades motivadas a complacer las expectativas de los miembros de una sociedad, beneficiando a su entorno con la actividad comercial que generan las empresas.

Las RSE se dan principalmente en las empresas que, como parte de sus operaciones, producen un cambio en un medio ambiente dañado. Algunos ejemplos de proyectos RSE son:

- Programas de salud
- Apoyo en programas sociales
- Campañas de planificación familiar
- Prevención en la violencia familiar
- Programas de educación
- Donaciones económicas
- Oportunidades laborales a madres adolescentes
- Plan de protección del medio ambiente

2.6 Antecedentes – Estado de la cuestión

2.6.1 *Antecedentes internacionales*

Podemos destacar la investigación de Rahim et al. (2018), quienes tuvieron por finalidad determinar el efecto del BGC sobre la creación de valor en empresas mineras en Indonesia, Malasia y Tailandia entre 2010 y 2017. Esta investigación se basó en un análisis cuantitativo en 15 compañías mineras. Entre las conclusiones más resaltantes está que, como indicador de buen gobierno corporativo, la estructura de capital (DER) no afectaba el desempeño de las empresas mineras.

De igual manera, el indicador de crecimiento de activos (GRO), relacionado con la creación de valor, influye en el desempeño de las empresas tanto en Indonesia como Malasia, mientras

que en Tailandia no. Por último, en cuanto al papel de los stakeholders, se determinó que estos sí producen un resultado en el rendimiento de las empresas, pero solo en Indonesia, mientras que en Tailandia y Malasia el efecto no fue significativo.

En ese sentido, la investigación de Rahim et al. (2018) muestra que la relación entre los indicadores de buen gobierno y la creación de valor no es uniforme, ya que dicha correlación muestra patrones que no se pueden homogenizar en las empresas que conformaron la muestra.

De otro lado, la investigación de Sunaryo et al. (2018) tuvo como propósito determinar la influencia del BGC y el desempeño financiero sobre la creación de valor en compañías mineras de Indonesia. Su muestra estuvo conformada por 15 empresas y comprendió el estudio desde 2011 hasta 2016. Entre sus principales hallazgos destacó que uno de los factores que repercute significativamente en el buen gobierno está asociado al número de reuniones del comité de auditoría, y el número de juntas directivas afecta la comunicación oportuna de los diversos informes de auditoría en aras de la transparencia de información. Asimismo, destacó que el desempeño financiero, medido mediante el cálculo del ROA, interviene en la creación de valor en la empresa. De esta manera, la investigación resalta el valor de las coordinaciones de los auditores y de la junta directiva sobre los indicadores de buen gobierno en relación con la transparencia de información.

El trabajo realizado por Sulimany et al. (2021) tuvo como finalidad principal examinar la relación entre el BGC y la sostenibilidad financiera como variables predictivas que ayudan a las empresas a maximizar el precio de las acciones. Para ello, los autores recopilaron los informes anuales de 12 compañías de Arabia Saudita en el periodo 2010-2019. Entre sus principales resultados está que la sostenibilidad financiera (media de la relación entre el tamaño del directorio y el precio de las acciones) es uno de los indicadores que afectan en el precio de las acciones, lo cual implica que el tamaño de la junta tiene un impacto directo o indirecto en el beneficio de las empresas, la eficiencia operativa y la riqueza de los accionistas. Esto guarda relación con lo afirmado por Santisteban (2021), quien sostiene que entre las políticas del BGC está el fortalecimiento de la relación de confianza entre los mercados integrados, así como el aseguramiento de los fondos colocados para que los beneficios sean distribuidos de manera equitativa.

Por lo tanto, en el panorama internacional, los estudios sugieren que existe una relación entre el BGC y la creación de valor, pero en aspectos relacionados con la conformación de la junta del directorio y el número de reuniones que se sostienen, ya que estos permiten tomar decisiones acertadas teniendo como base información pertinente y transparente.

2.6.2 Antecedentes nacionales

En el ámbito nacional, tenemos a Córdova et al. (2018) destacan que las buenas performances del BGC están concentradas en mejorar la elaboración de políticas en las empresas, y así incrementar el respaldo de los *stakeholders* y, con base en ello, los objetivos. Estos, a su vez, repercutirán en los informes de resultados del código de BGC emitidos por la BVL con el fin de que puedan convertirse en una fuente creíble de datos.

De manera análoga, Rojas (2019) correlacionó los indicadores del gobierno corporativo tomando como referencia tres pilares: derechos de los participantes, responsabilidad de los participantes, y reglas y procedimientos, al igual que la creación de valor, en la dimensión de valor creado para el accionista. Su investigación abarcó el periodo 2008-2017. Con sus resultados, Rojas mostró la correlación directa entre los indicadores del BGC y el valor logrado para los accionistas. Así, la puesta en marcha de los pilares de BGC es más resaltante en las empresas que manejan altos niveles de ventas y también en aquellas que desean tener protagonismo en la BVL. Concluye, además, que la implementación de códigos de BGC brinda a las empresas un mayor nivel de formalidad, lo cual es beneficioso cuando estas buscan financiamiento interno o externo.

Igualmente, en su investigación, Gal'Lino et al. (2017) encontraron que las compañías mineras que cotizan en la BVL presentan un amplio margen de logro en los 5 pilares del BGC. Asimismo, destacan que la mayor parte de las empresas comprendidas en este sector obtuvieron un nivel de cumplimiento comprendido entre 33 % y 66 % de prácticas. La mayor concentración estuvo comprendida en el pilar 4 (riesgo y cumplimiento), implicado directamente en el manejo de riesgos, auditoría interna y externa. En tanto, el menor número de parámetros cumplidos se halló en el pilar 2 (junta general de accionistas), asociado a procedimientos para convocatorias, códigos, funciones y competencia, así como a las pautas para el ejercicio del voto, entre otros aspectos.

Con respecto a la relación entre los pilares que describe el Código de BGC para las empresas nacionales y la generación de valor respecto a los indicadores financieros ROE, Q de Tobin y ROA; Gal'Lino et al. (2017) muestran que las empresas que formaron parte de su estudio

manifestaron un comportamiento disperso al calcular dichos indicadores. En consecuencia, los resultados de la investigación muestran que sí existe relación entre el BGC y la creación del valor en las entidades de este sector; esto se vería reflejado en la determinación del indicador financiero Q de Tobin, considerado como una buena referencia para interpretar el desenvolvimiento de la inversión (Montoro y Navarro, 2010).

Por otro lado, también existen estudios que reflejan resultados poco significativos en la relación entre los indicadores de BGC y la creación de valor, como el de Meza et al. (2017). Su investigación tuvo como muestra a 15 empresas y consistió en un análisis de la magnitud de cumplimiento de las buenas prácticas del GC; de manera semejante se procedió con los indicadores relacionados con la creación de valor. Luego, se procedió a comparar las compañías que obtuvieron un mayor resultado en el cumplimiento de estas prácticas con las que obtuvieron mayores resultados por cumplimiento de cada pilar. El estudio concluyó en que no hubo criterios de comportamiento que demuestren una relación entre las variables, debido a que se hallaron pilares con alto grado de cumplimiento con indicadores menores y mayores al promedio, así como pilares con grado de cumplimiento bajo con indicadores mayores y menores al promedio.

Por último, el estudio de Camacho (2017) giró en torno a determinar la relación entre el BGC en indicadores relativos a la heterogeneidad e independencia de los miembros del directorio, y la oportuna comunicación de la información en el periodo 2008-2013. Concluyó que aspectos como la diversidad y el aislamiento entre los miembros del consejo directivo pueden repercutir negativamente en el rendimiento de la empresa, dado que dichos aspectos pueden generar discrepancias, tales como la inadecuada comunicación, al existir opiniones diversas en un contexto donde las decisiones no se generan de manera colegiada. Por ende, desde esta perspectiva se puede afirmar que factores como la comunicación e información transparente generada por un auditor interno y externo sí tienen un efecto favorable sobre el ROA de la compañía.

Lo último guarda estrecha relación con los resultados del estudio realizado por Córdova et al. (2017) sobre el cumplimiento del código del BGC a partir de indicadores como ROA, ROE, EVA, entre otros, con el fin de evaluar el desempeño financiero. Los investigadores determinaron que aquellas empresas que cuentan con códigos claros sobre el BGC muestran un mayor desempeño y, por ende, mayor generación de valor frente a las que no cuentan con ellos.

3. CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1 Metodología

Con esta investigación se busca determinar la correlación entre variables como el BGC y la creación a través del análisis de indicadores. El método aplicado es el documental, bajo un punto de vista cuantitativo y de índole correlacional, ya que se tiene como propósito calcular el valor de una variable partiendo del análisis de otra relacionada, y, a su vez, explicar un fenómeno (Mousalli-Kayat, 2015).

La encuesta comprende 88 preguntas con respuestas dicotómicas (SÍ/NO), todas ellas agrupadas en cinco pilares. De acuerdo a cada pregunta, analizamos las respuestas brindadas. La respuesta SÍ equivale a 1 y la respuesta NO, a cero. Se realizó un conteo de cada respuesta afirmativa para calcular el porcentaje de cumplimiento en cada empresa y de cada pilar. El resultado final permite conocer cuál de las diez sociedades cumple los principios y preguntas planteadas de manera más cabal.

3.2. Tipo y diseño de investigación

La tesis está planteada bajo una dinámica de investigación explicativa que se encarga de detallar e interpretar la relación entre las variables de análisis. Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) sostienen que esta clase de estudio trasciende la simple descripción de variables o conceptos, ya que busca establecer relaciones entre estos aspectos con el objetivo de determinar las causas de los eventos o fenómenos. Asimismo, Mousalli-Kayat (2015) señala que la investigación explicativa busca responder a las causas de determinados fenómenos. Esto está estrechamente relacionado con los objetivos del estudio, en la medida en que se analizan reportes e indicadores proporcionados por una institución (Bolsa de Valores de Lima) en un proceso que permitirá obtener información relevante en la tesis.

El segundo punto del estudio responde al análisis cuantitativo, que es una forma elaborada de recolección de información obtenida de diferentes medios. Este proceso es llevado a cabo mediante el uso de implementos estadísticos y matemáticos con la finalidad de cuantificar el tema de investigación. Esta forma de investigación genera mejores resultados de producción o en la toma de decisiones en las compañías. Por último, tenemos una pesquisa de índole correlacional, que es una forma de investigación no experimental en la cual se miden dos variables. El estudio correlacional prioriza variables que pueden

interactuar una con la otra, de modo que, cuando una cambia, la otra también variará y será entendible para el investigador.

3.3. Población y muestra

El mapa de datos a examinar comprende del año 2014 al 2020. La investigación se realiza con datos públicos de diez sociedades peruanas mineras porque actualmente tienen montos anotados en el RPMV (Registro Público del Mercado de Valores) y cotizan en la BVL. Asimismo, presentan datos financieros actualizados y el reporte sobre el cumplimiento de manera consistente.

Las empresas delimitadas en la muestra son las siguientes:

- Sociedad Minera Cerro Verde S. A. A.
- Compañía de Minas Buenaventura S. A. A.
- Volcan Compañía Minera S. A. A.
- Minsur S. A.
- Sociedad Minera Corona S. A.
- Compañía Minera San Ignacio de Morococha S. A. A.
- Compañía Minera Santa Luisa S. A.
- Compañía Minera Poderosa S. A.
- Nexa Resources Atacocha S. A. A.
- Nexa Resources Perú S. A. A.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para desarrollar el presente trabajo, no se utiliza una táctica en particular para recolectar datos, puesto que la información de la población con las variables a considerar se encuentra publicada en los reportes de cumplimiento del Código de BGC, los cuales son publicados en la web de la SMV. Adicionalmente, se toman en cuenta los reportes de validación de los principios y recomendaciones del nuevo Código publicados por la BVL. La técnica empleada fue el uso de las respectivas bases de datos.

3.5. Técnicas de procesamiento de datos

Para procesar toda la información recolectada, se realizó una clasificación según patrones a fin de elaborar cuadros e imágenes que esquematicen los resultados. La herramienta principal para conseguir los datos estadísticos fue el programa Microsoft Excel.

Por un lado, se tuvo la variable gobierno corporativo, manejada con las encuestas, y con la cual se realizó el conteo de las 88 preguntas con sus respectivas respuestas. Se tomaron en cuenta solo aquellas con respuesta afirmativa (SÍ), y fueron expresadas en porcentaje de acuerdo a la ponderación realizada. En cuanto la variable creación de valor, se hizo el cálculo del EVA para cada empresa dentro del periodo 2014-2020, y se hallaron la utilidad y/o pérdida, el capital operativo, ROIC y WACC. Así se pudo determinar el valor generado. Para probar la hipótesis se aplicó la prueba de correlación mediante el SPSS, trabajando las dos variables numéricas presentadas, sin que los datos especifiquen una distribución normal en muchos de los casos.

4. CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Presentación de resultados

En este punto se enseña de forma secuencial los resultados alcanzados, compactados en figuras y Tablas, con la finalidad de responder a los objetivos principal y secundarios de la tesis.

4.2 Estadísticos descriptivos

La estadística descriptiva es un grupo de técnicas numéricas y a la vez gráficas que facilitan el análisis y descripción de información, sin permitir inferir conclusiones sobre la población a la que pertenecen.

4.2.1. Resultados del nivel de cumplimiento alcanzado por cada empresa minera

Tabla 4

Nivel de cumplimiento del GC de las empresas mineras del 2014-2020

Empresas mineras	Cumplimiento de gobierno corporativo en %							Promedio
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Sociedad Minera Cerro Verde	75	80	80	61	61	59	59	68
Compañía de Minas Buenaventura	83	100	98	97	96	96	98	95
Volcan Cia. Minera S. A. A.	61	61	61	60	62	66	67	62
Minsur S. A.	61	61	61	61	60	60	60	60
Sociedad Minera Corona S. A.	48	49	49	51	51	51	51	50
Cia. Minera San Ignacio de Morococha	39	39	53	51	51	51	52	48
Cia. Minera Santa Luisa S. A.	71	76	76	30	30	28	28	48
Cia. Minera Poderosa S. A.	44	44	45	43	48	51	52	46
Nexa Atacocha S. A. A.	88	89	89	88	88	84	87	87
Nexa Resources Perú S. A. A.	89	90	90	89	89	88	87	89
Total promedio								66

Nota. Se muestra la evolución del cumplimiento de gobierno corporativo en el periodo 2014-2020 en las diez empresas.

En la Tabla 4, también se visualiza que la Compañía de Minas Buenaventura S. A. A., Nexa Resources Atacocha S. A. A. y Nexa Resources Perú S. A. A. mantuvieron un mayor nivel de cumplimiento. Además, se puede observar que el promedio de cumplimiento de estos estándares es del 66 % para el sector minero que cotiza en la Bolsa de Valores de Lima.

4.2.2. Análisis del puntaje obtenido por cada pilar del BGC en la encuesta

Tabla 5

Análisis del puntaje de la encuesta por cada pilar del BGC.

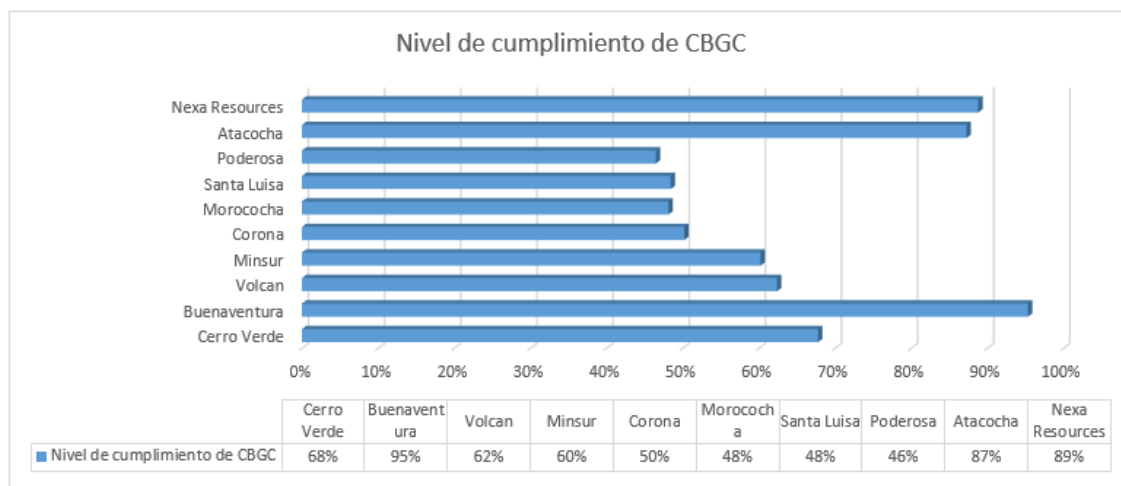
Empresas mineras	Pilar 1	Pilar 2	Pilar 3	Pilar 4	Pilar 5	Total puntaje
Puntaje máximo	14	15	40	13	6	88
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	8	10	27	8	4	57
Cia. De Minas Buenaventura S.A.A.	13	12	38	10	5	78
Volcan Cía. Minera S. A. A.	6	5	27	11	4	53
Minsur S. A.	9	6	24	11	3	53
Sociedad Minera Corona S. A.	7	7	19	6	2	41
Cia. Minera San Ignacio Morococha S.A.A.	8	7	17	6	2	40
Cia. Minera Santa Luisa S. A.	7	5	18	3	3	36
Cia. Minera Poderosa S. A.	9	7	23	6	1	46
Nexa Atacocha S. A. A.	7	13	34	13	5	72
Nexa Resources Peru S. A. A.	9	13	34	13	5	74

Nota. Se revela la cantidad de respuestas positivas que tiene cada empresa minera.

En la Tabla 5, se destaca la Compañía de Minas Buenaventura S. A. A. con el mayor puntaje en los pilares 1, 3 y 5; y Nexa Resources Atacocha S. A. A. y Nexa Resources Perú S. A. A. con los mejores resultados en los pilares 2, 4 y 5.

Figura 4

Nivel de cumplimiento promedio de GC de las empresas mineras



Nota. Niveles de cumplimiento expresados en porcentaje respecto a las 10 compañías mineras analizadas.

En la figura 4, se observa que Buenaventura destaca en cuanto al cumplimiento promedio de gobierno corporativo. Desde 2014, Compañía de Minas Buenaventura S. A. A. obtuvo un nivel de cumplimiento de 95,34 %. Seguidas de ella se encuentran Nexa Resources Atacocha S. A. A. y Nexa Resources Perú S. A. A con 87,27 % y 88,82 % respectivamente. La media demuestra que todas las demás empresas (7) se encuentran por debajo del total promedio parametrizado en 65,51 %, a excepción de Sociedad Minera Cerro Verde S. A. A., con 67,78 % de cumplimiento.

4.2.3. Resultados del valor creado por las empresas mineras en el 2014-2020

Tabla 6

Creación de valor de las empresas mineras

Empresas Míneras	Periodo : Creación de Valor							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Promedio
Buenventura S.A.A	- 13.55	- 13.88	- 13.30	- 13.62	- 14.06	- 13.99	- 14.07	- 13.78
Cerro Verde S.A.A	12.07	- 14.54	- 14.12	- 13.72	- 14.76	- 13.95	- 14.35	- 10.48
Volcan Cia. Mínera S.A.A	- 13.70	- 13.88	- 12.16	- 12.92	- 13.42	- 13.65	- 13.34	- 13.30
Minsur S.A.	13.08	- 10.58	12.38	12.00	- 10.71	10.15	- 10.91	2.20
Soc.Mín. Corona	11.63	9.58	10.63	11.79	12.13	11.56	11.44	11.25
Morococha S.A.A	- 11.13	- 10.83	10.11	11.03	- 10.24	- 11.20	- 11.74	- 4.86
Santa Luisa S.A.	- 9.99	- 10.83	8.34	11.43	10.72	8.78	- 10.58	1.12
Cia. Mínera Poderosa S.A	- 10.96	- 7.69	11.49	11.66	11.79	12.26	12.57	5.88
Nexa Atacocha S.A.A	- 11.51	- 12.04	- 11.02	- 9.53	- 11.16	- 11.87	- 12.35	- 11.35
Nexa Resources S.A.A	12.27	11.23	12.16	13.34	12.36	- 8.36	- 13.54	5.64

Nota. Se muestran los resultados de la creación de valor de las empresas del sector minero entre 2014 y 2020, expresados en Ln.

En la Tabla 6 se puede observar que, en algunos años, las empresas tuvieron valores negativos. Además, se visualiza que la única empresa que ha mantenido valores positivos es la Sociedad Minera Corona S. A. A., con un promedio final de 11,25.

4.3. Prueba de normalidad

Con el fin de identificar el tipo de análisis de correlación a utilizar para las variables, se tendrá que aplicar una prueba de normalidad de estas y así determinar si siguen o no una distribución normal. Para tal caso, se correrán los datos en un análisis Shapiro Wilk debido a que son variables con menos de 50 datos cada una.

Luego de aplicar la prueba de normalidad en SPSS, se tienen las siguientes hipótesis:

H0: Los datos siguen una distribución normal.

H1: Los datos no siguen una distribución normal.

Se tomará en cuenta el Sig. Si el Sig > 0,05, se aprueba la hipótesis nula y se rechaza la alterna. Se obtiene el siguiente resumen de datos del SPSS:

Tabla 7

Resumen de prueba de normalidad para las variables - Cerro Verde

	Pruebas de normalidad		
	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Pilar_1CerroVerde	.800	7	.041
Pilar_2CerroVerde	.818	7	.062
Pilar_3CerroVerde	.836	7	.092
Pilar_4CerroVerde	.760	7	.016
Pilar_5CerroVerde	.664	7	.001
Cump_Gob_CerroVerde	.770	7	.020
EVA_CerroVerde	.488	7	.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota. Prueba de Normalidad: Shapiro-Wilk, con un límite inferior de la significación verdadera.

Luego de la prueba de normalidad, la compañía minera Cerro Verde sólo tiene distribución normal en los pilares 2 y 3.

Tabla 8*Resumen de prueba de normalidad para las variables – Buenaventura*

Pruebas de normalidad	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Pilar 1. Buenaventura	,453	7	,000
Pilar 2. Buenaventura	,804	7	,045
Pilar 3. Buenaventura	,682	7	,002
Pilar 4. Buenaventura	,453	7	,000
Pilar 5. Buenaventura	,600	7	,000
Cump. Gob. C. Buenaventura	,673	7	,002
EVA Buenaventura	,897	7	,310

Nota. Prueba de Normalidad: Shapiro-Wilk, con un límite inferior de la significación verdadera.

Luego de la prueba de normalidad, la compañía minera Buenaventura sólo tiene distribución normal en su EVA.

Tabla 9*Resumen de prueba de normalidad para las variables - Volcán Cía. Minera S. A. A.*

Pruebas de normalidad	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Pilar 1. Volcan	,710	7	,005
Pilar 2. Volcan	,453	7	,000
Pilar 3. Volcan	,600	7	,000
Pilar 4. Volcan	,453	7	,000
Pilar 5. Volcan	,453	7	,000
Cump. Gob. Volcan	,809	7	,050
EVA_Volcan	,880	7	,226

Nota. Prueba de Normalidad: Shapiro-Wilk, con un límite inferior de la significación verdadera

Luego de la prueba de normalidad, la compañía minera Volcan sólo tiene distribución normal en su EVA.

Tabla 10

Resumen de prueba de normalidad para las variables - Minsur S. A. A.

Pruebas de normalidad	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Pilar 1. Minsur	,453	7	,000
Pilar 2. Minsur	,453	7	,000
Pilar 3. Minsur	,453	7	,000
Pilar 4. Minsur	,759	7	,016
Pilar 5. Minsur	,453	7	,000
Cump. Gob. Minsur	,736	7	,009
EVA Minsur	,715	7	,005

Nota. Prueba de Normalidad: Shapiro-Wilk, con un límite inferior de la significación verdadera.

Luego de la prueba de normalidad, la compañía minera Minsur no tiene distribución normal en ninguna de sus variables.

Tabla 11

Resumen de prueba de normalidad para las variables - Minera Corona.

Pruebas de normalidad	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Pilar 1. Corona	,453	7	,000
Pilar 2. Corona	,453	7	,000
Pilar 3. Corona	,453	7	,000
Pilar 4. Corona	,769	7	,020
Pilar 5. Corona	,453	7	,000
Cump. Gob. Corona	,768	7	,019
EVA Corona	,857	7	,143

Nota. Prueba de Normalidad: Shapiro-Wilk, con un límite inferior de la significación verdadera.

Luego de la prueba de normalidad, la compañía minera Corona sólo tiene distribución normal en su EVA.

Tabla 12

Resumen de prueba de normalidad para las variables - Minera Morococha

Pruebas de normalidad	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Pilar 1. Morococha	,785	7	,029
Pilar 2. Morococha	,453	7	,000
Pilar 3. Morococha	,844	7	,107
Pilar 4. Morococha	,840	7	,099
Pilar 5. Morococha	,600	7	,000
Cump. Gob. Morococha	,709	7	,005
EVA Morococha	,646	7	,001

Nota. Prueba de Normalidad: Shapiro-Wilk, con un límite inferior de la significación verdadera.

Luego de la prueba de normalidad, la compañía minera Morococha sólo tiene distribución normal en los pilares 3 y 4.

Tabla 13*Resumen de prueba de normalidad para las variables - Minera Santa Luisa*

Pruebas de normalidad	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Pilar 1. Santa Luisa	,664	7	,001
Pilar 2. Santa Luisa	,718	7	,006
Pilar 3. Santa Luisa	,709	7	,005
Pilar 4. Santa Luisa	,742	7	,010
Pilar 5. Santa Luisa	,664	7	,001
Cump. Gob. Santa Luisa	,709	7	,005
EVA Santa Luisa	,741	7	,010

Nota. Prueba de Normalidad: Shapiro-Wilk, con un límite inferior de la significación verdadera.

Luego de la prueba de normalidad, la compañía minera Santa Luisa no tiene distribución normal en ninguna de sus variables.

Tabla 14*Resumen de prueba de normalidad para las variables - Minera Poderosa*

Pruebas de normalidad	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Pilar 1. Poderosa	,600	7	,000
Pilar 2. Poderosa	,664	7	,001
Pilar 3. Poderosa	,773	7	,022
Pilar 4. Poderosa	,612	7	,000
Pilar 5. Poderosa	,710	7	,005
Cump. Gob. Poderosa	,857	7	,142
EVA Poderosa	,659	7	,001

Nota. Prueba de Normalidad: Shapiro-Wilk, con un límite inferior de la significación verdadera.

Luego de la prueba de normalidad, la compañía minera Santa Luisa no tiene distribución normal en ninguna de sus variables.

Tabla 15

Resumen de prueba de normalidad para las variables - Nexas Resources Atacocha.

Pruebas de normalidad	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Pilar 1. Atacocha	,453	7	,000
Pilar 2. Atacocha	,650	7	,001
Pilar 3. Atacocha	,664	7	,001
Pilar 4. Atacocha	,600	7	,000
Pilar 5. Atacocha	,453	7	,000
Cump. Gob. Atacocha	,794	7	,036
EVA Atacocha	,899	7	,326

Nota. Prueba de Normalidad: Shapiro-Wilk, con un límite inferior de la significación verdadera.

Luego de la prueba de normalidad, la compañía minera Nexas Resources Atacocha no tiene distribución normal en ninguna de sus variables.

Tabla 16

Resumen de prueba de normalidad para las variables - Nexas Resources Perú

Pruebas de normalidad	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Pilar 1. Resources	,453	7	,000
Pilar 2. Resources	,453	7	,000
Pilar 3. Resources	,833	7	,086
Pilar 4. Resources	,600	7	,000
Pilar 5. Resources	,453	7	,000
Cump. Gob. Resources	,895	7	,304
EVA Resources	,683	7	,002

Nota. Prueba de Normalidad: Shapiro-Wilk, con un límite inferior de la significación verdadera.

Luego de la prueba de normalidad, la compañía minera Resources sólo tiene distribución normal en su pilar 3

4.4. Prueba de hipótesis

Como se mencionó anteriormente, para realizar las pruebas de hipótesis se tendrá como H1 la hipótesis planteada y como H0 lo contrario a dicha hipótesis, con el fin de realizar las hipótesis de manera correcta, se realizará un promedio de los resultados de las variables de todas las empresas del sector minero evaluadas y se procederá con un análisis tanto general como lo será con los promedios de las variables como específica a través de las variables de cada empresa.

4.4.1. Prueba de hipótesis: hipótesis general

H0: No existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC de las empresas del sector minero peruano en el periodo 2014-2020.

H1: Existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC de las empresas del sector minero peruano en el periodo 2014-2020.

Tabla 17*Hipótesis General*

			P GOB CORP	P EVA
Rho de Spearman	P_GOB_CORP	Coefficiente de correlación	1,000	-,143
		Sig. (bilateral)	.	,760
		N	7	7
	P_EVA	Coefficiente de correlación	-,143	1,000
		Sig. (bilateral)	,760	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre las encuestas y los EVA de cada sociedad minera durante el 2014 al 2020.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, no existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC de las empresas del sector minero peruano en el periodo 2014-2020.

4.4.2. Prueba de hipótesis: hipótesis específica 1

H0: No existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

H1: Existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla18*Hipótesis Específica 1*

Correlaciones			P EVA	PILAR 1 PROM
Rho de Spearman	P_EVA	Coefficiente de correlación	1,000	-,360
		Sig. (bilateral)	.	,427
		N	7	7
	PILAR1PRO M	Coefficiente de correlación	-,360	1,000
		Sig. (bilateral)	,427	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 1 y los EVA de cada sociedad minera durante el 2014 al 2020.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, No existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

4.4.3. Prueba de hipótesis: hipótesis específica 2

H0: No existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

H1: Existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 19*Hipótesis Específica 2*

Correlaciones				
			P EVA	PILAR 2 PROM
Rho de <u>Spearman</u>	P_EVA	Coefficiente de correlación	1,000	,090
		Sig. (bilateral)	.	,848
		N	7	7
	PILAR2PRO M	Coefficiente de correlación	,090	1,000
		Sig. (bilateral)	,848	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 2 y los EVA de cada sociedad minera durante el 2014 al 2020.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, No existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

4.4.4. Prueba de hipótesis: hipótesis específica 3

H0: No existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

H1: Existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 20*Hipótesis Específica 3*

			Correlaciones	
			P EVA	PILAR 3 PROM
Rho de <u>Spearman</u>	P_EVA	Coefficiente de correlación	1,000	-,143
		Sig. (bilateral)	.	,760
		N	7	7
	PILAR3PRO M	Coefficiente de correlación	-,143	1,000
		Sig. (bilateral)	,760	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 3 y los EVA de cada sociedad minera durante el 2014 al 2020.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, No existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

4.4.5. Prueba de hipótesis: hipótesis específica 4

H₀: No existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

H₁: Existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 21*Hipótesis Específica 4*

			Correlaciones	
			P EVA	PILAR 4 PROM
Rho de <u>Spearman</u>	P_EVA	Coefficiente de correlación	1,000	,250
		Sig. (bilateral)	.	,589
		N	7	7
	PILAR4PRO M	Coefficiente de correlación	,250	1,000
		Sig. (bilateral)	,589	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 4 y los EVA de cada sociedad minera durante el 2014 al 2020.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, No existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

4.4.6. Prueba de hipótesis: hipótesis específica 5

H0: No existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información para las empresas mineras que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

H1: Existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información para las empresas mineras que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 22*Hipótesis Específica 5*

Correlaciones			P EVA	PILAR 5 PROM
Rho de <u>Spearman</u>	P_EVA	Coefficiente de correlación	1,000	-,187
		Sig. (bilateral)	.	,688
		N	7	7
	PILAR5PRO M	Coefficiente de correlación	-,187	1,000
		Sig. (bilateral)	,688	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 5 y los EVA de cada sociedad minera durante el 2014 al 2020.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, No existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información para las empresas mineras que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 23*Hipótesis General Buenaventura*

Correlaciones			<u>Cump. GC.</u> Buenaventura	EVA Buenaventura
Rho de <u>Spearman</u>	<u>Cump. Gob. C.</u> Buenaventura	Coefficiente de correlación	1,000	-,179
		Sig. (bilateral)	.	,702
		N	7	7
	EVA Buenaventura	Coefficiente de correlación	-,179	1,000
		Sig. (bilateral)	,702	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre las encuestas de cumplimientos del BGC y el EVA de la minera Buenaventura.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTURA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC en el periodo 2014-2020.

Tabla 24

Hipótesis General Cerro verde

Correlaciones			<u>Cump. Gob.</u> Cerro Verde	EVA Cerro Verde
Rho de <u>Spearman</u>	<u>Cump. Gob. Cerro</u> Verde	Coeficiente de correlación	1,000	-,091
		Sig. (bilateral)	.	,846
		N	7	7
	EVA Cerro Verde	Coeficiente de correlación	-,091	1,000
		Sig. (bilateral)	,846	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre las encuestas de cumplimientos del BGC y el EVA de la minera Cerro Verde.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC en el periodo 2014-2020.

Tabla 25*Hipótesis General Minera Volcán*

Correlaciones

			<u>Cump. Gob.</u> Volcán	EVA _Volcán
Rho de <u>Spearman</u>	<u>Cump. Gob.</u> Volcán	Coeficiente de correlación	1,000	-,111
		Sig. (bilateral)	.	,812
		N	7	7
	<u>EVA Volcán</u>	Coeficiente de correlación	-,111	1,000
		Sig. (bilateral)	,812	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre las encuestas de cumplimientos del BGC y el EVA de la minera Volcan.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la minera Volcán no existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC en el periodo 2014-2020.

Tabla 26*Hipótesis General Minera Minsur*

Correlaciones

			<u>Cump. Gob.</u> <u>Minsur</u>	EVA <u>Minsur</u>
Rho de <u>Spearman</u>	<u>Cump. Gob.</u> <u>Minsur</u>	Coeficiente de correlación	1,000	,636
		Sig. (bilateral)	.	,125
		N	7	7
	<u>EVA Minsur</u>	Coeficiente de correlación	,636	1,000
		Sig. (bilateral)	,125	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre las encuestas de cumplimientos del BGC y el EVA de la minera Minsur.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa MINSUR S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC en el periodo 2014-2020.

Tabla 27

Hipótesis General Minera Corona

Correlaciones

			Cump. Gob. Corona	EVA Corona
Rho de Spearman	Cump. Gob. Corona	Coefficiente de correlación	1,000	,418
		Sig. (bilateral)	.	,350
		N	7	7
	EVA Corona	Coefficiente de correlación	,418	1,000
		Sig. (bilateral)	,350	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre las encuestas de cumplimientos del BGC y el EVA de la minera Corona.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa SOCIEDAD MINERA CORONA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC en el periodo 2014-2020.

Tabla 28*Hipótesis General Minera Morococha*

Correlaciones			Cump. Gob. Morococha	EVA Morococha
Rho de Spearman	Cump. Gob. Morococha	Coefficiente de correlación	1,000	,252
		Sig. (bilateral)	.	,585
		N	7	7
	EVA. Morococha	Coefficiente de correlación	,252	1,000
		Sig. (bilateral)	,585	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre las encuestas de cumplimientos del BGC y el EVA de la minera Morococha.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA SAN IGNACIO DE MOROCOCHA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC en el periodo 2014-2020.

Tabla 29*Hipótesis General Minera Santa Luisa*

Correlaciones			Cump. Gob. Santa Luisa	EVA Santa Luisa
Rho de Spearman	Cump. Gob. Santa Luisa	Coefficiente de correlación	1,000	-,255
		Sig. (bilateral)	.	,582
		N	7	7
	EVA Santa Luisa	Coefficiente de correlación	-,255	1,000
		Sig. (bilateral)	,582	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre las encuestas de cumplimientos del BGC y el EVA de la minera Santa Luisa.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA SANTA LUISA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC en el periodo 2014-2020.

Tabla 30

Hipótesis General Minera Poderosa

Correlaciones			<u>Cump. Gob.</u> Poderosa	EVA Poderosa
Rho de Spearman	Cump. Gob. Poderosa	Coeficiente de correlación	1,000	,775*
		Sig. (bilateral)	.	,041
		N	7	7
	EVA Poderosa	Coeficiente de correlación	,775*	1,000
		Sig. (bilateral)	,041	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre las encuestas de cumplimientos del BGC y el EVA de la minera Poderosa.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} < 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis alterna (H_1); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA PODEROSA S. A. sí existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC en el periodo 2014-2020.

Tabla 31*Hipótesis General Minera Atacocha*

Correlaciones

			<u>Cump. Gob.</u> <u>Atacocha</u>	<u>EVA</u> <u>Atacocha</u>
Rho de <u>Spearman</u>	<u>Cump. Gob.</u> <u>Atacocha</u>	Coeficiente de correlación	1,000	,400
		Sig. (bilateral)	.	,374
		N	7	7
	<u>EVA Atacocha</u>	Coeficiente de correlación	,400	1,000
Sig. (bilateral)		,374	.	
N		7	7	

Nota. Tomado del análisis entre las encuestas de cumplimientos del BGC y el EVA de la minera Atacocha.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa NEXA RESOURCES. no existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC en el periodo 2014-2020.

Tabla 32*Hipótesis General Minera Nexa Resources.*

Correlaciones

			<u>Cump. Gob.</u> <u>Resources</u>	<u>EVA</u> <u>Resources</u>
Rho de <u>Spearman</u>	<u>Cump. Gob.</u> <u>Resources</u>	Coeficiente de correlación	1,000	,436
		Sig. (bilateral)	.	,328
		N	7	7
	<u>EVA Resourc</u>	Coeficiente de correlación	,436	1,000
Sig. (bilateral)		,328	.	
N		7	7	

Nota. Tomado del análisis entre las encuestas de cumplimientos del BGC y el EVA de la minera Nexa Resources.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa NEXA RESOURCES PERÚ S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC en el periodo 2014-2020.

4.5. Prueba de hipótesis: hipótesis específica 1

H0: No existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

H1: Existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 33

Hipótesis Específica 1 Minera Buenaventura

			Correlaciones	
			Pilar 1. Buenaventura	EVA Buenaventura
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 1. Buenaventura	Coefficiente de correlación	1,000	-,408
		Sig. (bilateral)	.	,363
		N	7	7
	EVA Buenaventura	Coefficiente de correlación	-,408	1,000
		Sig. (bilateral)	,363	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 1 y el EVA de la minera Buenaventura.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTURA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 34*Hipótesis Específica 1 Minera Cerro Verde*

			Correlaciones	
			Pilar 1. Cerro Verde	EVA Cerro Verde
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 1. Cerro Verde	Coeficiente de correlación	1,000	,094
		Sig. (bilateral)	.	,840
		N	7	7
	EVA Cerro Verde	Coeficiente de correlación	,094	1,000
		Sig. (bilateral)	,840	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 1 y el EVA de la minera Cerro Verde

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE no existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 35*Hipótesis Específica 1 Minera Volcán*

			Correlaciones	
			Pilar 1. Volcán	EVA Volcán
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 1. Volcán	Coeficiente de correlación	1,000	,000
		Sig. (bilateral)	.	1,000
		N	7	7
	EVA _Volcán	Coeficiente de correlación	,000	1,000
		Sig. (bilateral)	1,000	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 1 y el EVA de la minera Volcán.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 36

Hipótesis Específica 1 Minera Minsur

Correlaciones

			Pilar 1. <u>Minsur</u>	EVA <u>Minsur</u>
<u>Rho de Spearman</u>	<u>Pilar 1. Minsur</u>	Coefficiente de correlación	1,000	-,204
		Sig. (bilateral)	.	,661
		N	7	7
	<u>EVA Minsur</u>	Coefficiente de correlación	-,204	1,000
		Sig. (bilateral)	,661	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 1 y el EVA de la minera Minsur.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa MINSUR S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020

Tabla 37*Hipótesis Específica 1 Minera Corona***Correlaciones**

			Pilar 1. Corona	EVA Corona
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 1. Corona	Coefficiente de correlación	1,000	-,408
		Sig. (bilateral)	.	,363
		N	7	7
	EVA Corona	Coefficiente de correlación	-,408	1,000
		Sig. (bilateral)	,363	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 1 y el EVA de la minera Corona.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa SOCIEDAD MINERA CORONA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 38*Hipótesis Específica 1 Minera Morococha*

Correlaciones

			Pilar 1. <u>Morococha</u>	EVA <u>Morococha</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 1. <u>Morococha</u>	Coefficiente de correlación	1,000	,430
		Sig. (bilateral)	.	,335
		N	7	7
	EVA <u>Morococha</u>	Coefficiente de correlación	,430	1,000
		Sig. (bilateral)	,335	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 1 y el EVA de la minera Morococha.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA MOROCOCHA no existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 39*Hipótesis Específica 1 Minera Santa Luisa*

Correlaciones

			Pilar 1. Santa Luisa	EVA Santa Luisa
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 1. Santa Luisa	Coefficiente de correlación	1,000	-,577
		Sig. (bilateral)	.	,175
		N	7	7
	EVA Santa Luisa	Coefficiente de correlación	-,577	1,000
		Sig. (bilateral)	,175	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 1 y el EVA de la minera Santa Luisa.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA SANTA LUISA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 40

Hipótesis Específica 1 Minera Poderosa

Correlaciones			Pilar 1. Poderosa	EVA Poderosa
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 1. Poderosa	Coeficiente de correlación	1,000	,791*
		Sig. (bilateral)	.	,034
		N	7	7
	EVA Poderosa	Coeficiente de correlación	,791*	1,000
		Sig. (bilateral)	,034	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 1 y el EVA de la minera Poderosa.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} < 0,05$. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA PODEROSA S. A. sí existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 41*Hipótesis Específica 1 Minera Atacocha*

Correlaciones

			Pilar 1. <u>Atacocha</u>	EVA <u>Atacocha</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 1. <u>Atacocha</u>	Coefficiente de correlación	1,000	-,612
		Sig. (bilateral)	.	,144
		N	7	7
	EVA <u>Atacocha</u>	Coefficiente de correlación	-,612	1,000
		Sig. (bilateral)	,144	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 1 y el EVA de la minera Atacocha.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa NEXA RESOURCES ATACOCHA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 42*Hipótesis Específica 1 Minera Resources*

Correlaciones

			Pilar 1. <u>Resources</u>	EVA <u>Resources</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 1. <u>Resources</u>	Coefficiente de correlación	1,000	-,612
		Sig. (bilateral)	.	,144
		N	7	7
	EVA <u>Resources</u>	Coefficiente de correlación	-,612	1,000
		Sig. (bilateral)	,144	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 1 y el EVA de la minera Resources.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa NEXA RESOURCES PERÚ S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

4.6 Prueba de hipótesis: hipótesis específica 2

H0: No existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

H1: Existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 43

Hipótesis Específica 2 Minera Buenaventura

Correlaciones

			Pilar 2. Buenaventura	EVA Buenaventura
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 2. Buenaventura	Coefficiente de correlación	1,000	,020
		Sig. (bilateral)	.	,967
		N	7	7
	EVA Buenaventura	Coefficiente de correlación	,020	1,000
Sig. (bilateral)		,967	.	
N		7	7	

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 2 y el EVA de la minera Buenaventura.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTURA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de

accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 44

Hipótesis Específica 2 Minera Cerro Verde

			Correlaciones	
			Pilar 2. Cerro Verde	EVA Cerro Verde
Rho de Spearman	Pilar 2. Cerro Verde	Coeficiente de correlación	1,000	,170
		Sig. (bilateral)	.	,715
		N	7	7
	EVA Cerro Verde	Coeficiente de correlación	,170	1,000
		Sig. (bilateral)	,715	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 2 y el EVA de la minera Cerro Verde.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 45*Hipótesis Específica 2 Minera Volcán*

Correlaciones

			Pilar 2. Volcán	EVA Volcán
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 2. Volcán	Coefficiente de correlación	1,000	-,408
		Sig. (bilateral)	.	,363
		N	7	7
	EVA Volcán	Coefficiente de correlación	-,408	1,000
		Sig. (bilateral)	,363	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 2 y el EVA de la minera Volcan.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 46*Hipótesis Específica 2 Minera Minsur*

Correlaciones

			Pilar 2. <u>Minsur</u>	EVA <u>Minsur</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 2. <u>Minsur</u>	Coefficiente de correlación	1,000	-,204
		Sig. (bilateral)	.	,661
		N	7	7
	EVA <u>Minsur</u>	Coefficiente de correlación	-,204	1,000
		Sig. (bilateral)	,661	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 2 y el EVA de la minera Minsur.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa MINSUR S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 47

Hipótesis Específica 2 Minera Corona

			Correlaciones	
			Pilar 2. Corona	EVA Corona
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 2. Corona	Coeficiente de correlación	1,000	-,408
		Sig. (bilateral)	.	,363
		N	7	7
	EVA Corona	Coeficiente de correlación	-,408	1,000
		Sig. (bilateral)	,363	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 2 y el EVA de la minera Corona.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa SOCIEDAD MINERA CORONA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 48*Hipótesis Específica 2 Minera Morococha*

Correlaciones

			Pilar 2. Morococha	EVA Morococha
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 2. Morococha	Coefficiente de correlación	1,000	-,612
		Sig. (bilateral)	.	,144
		N	7	7
	EVA Morococha	Coefficiente de correlación	-,612	1,000
		Sig. (bilateral)	,144	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 2 y el EVA de la minera Morococha.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA SAN IGNACIO DE MOROCOCHA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 49*Hipótesis Específica 2 Minera Santa Luisa*

Correlaciones

			Pilar 2. Santa Luisa	EVA Santa Luisa
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 2. Santa Luisa	Coefficiente de correlación	1,000	-,578
		Sig. (bilateral)	.	,174
		N	7	7
	EVA Santa Luisa	Coefficiente de correlación	-,578	1,000
		Sig. (bilateral)	,174	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 2 y el EVA de la minera Santa Luisa

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA SANTA LUISA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 50

Hipótesis Específica 2 Minera Poderosa

Correlaciones			Pilar 2. Poderosa	EVA Poderosa
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 2. Poderosa	Coefficiente de correlación	1,000	-,866*
		Sig. (bilateral)	.	,012
		N	7	7
	EVA Poderosa	Coefficiente de correlación	-,866*	1,000
		Sig. (bilateral)	,012	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 2 y el EVA de la minera Poderosa.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} < 0,05$. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA PODEROSA S. A. sí existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 51*Hipótesis Específica 2 Minera Atacocha*

			Correlaciones	
			Pilar 2. <u>Atacocha</u>	EVA <u>Atacocha</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 2. <u>Atacocha</u>	Coefficiente de correlación	1,000	,178
		Sig. (bilateral)	.	,702
		N	7	7
	EVA <u>Atacocha</u>	Coefficiente de correlación	,178	1,000
		Sig. (bilateral)	,702	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 2 y el EVA de la minera Atacocha.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa NEXA RESOURCES ATACOCHA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 52*Hipótesis Específica 2 Minera Nexa Resources.*

			Correlaciones	
			Pilar 2. <u>Resources</u>	EVA <u>Resources</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 2. <u>Resources</u>	Coefficiente de correlación	1,000	-,204
		Sig. (bilateral)	.	,661
		N	7	7
	EVA <u>Resources</u>	Coefficiente de correlación	-,204	1,000
		Sig. (bilateral)	,661	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 2 y el EVA de la minera Nexa Resources.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa NEXA RESOURCES PERÚ S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

4.7 Prueba de hipótesis: hipótesis específica 3

H₀: No existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

H₁: Existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 53

Hipótesis Específica 3 Minera Buenaventura

Correlaciones

			Pilar 3. Buenaventura	EVA Buenaventura
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 3. Buenaventura	Coefficiente de correlación	1,000	-,225
		Sig. (bilateral)	.	,628
		N	7	7
	EVA Buenaventura	Coefficiente de correlación	-,225	1,000
		Sig. (bilateral)	,628	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 3 y el EVA de la minera Buenaventura.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTURA S. A. A. no existe

relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia en el periodo 2014-2020.

Tabla 54

Hipótesis Específica 3 Minera Cerro Verde

Correlaciones			Pilar 3. Cerro Verde	EVA Cerro Verde
Rho de Spearman	Pilar 3. Cerro Verde	Coeficiente de correlación	1,000	-,055
		Sig. (bilateral)	.	,907
		N	7	7
	EVA Cerro Verde	Coeficiente de correlación	-,055	1,000
		Sig. (bilateral)	,907	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 3 y el EVA de la minera Cerro Verde.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia en el periodo 2014-2020.

Tabla 55*Hipótesis Específica 3 Minera Volcán***Correlaciones**

			Pilar 3. Volcán	EVA Volcán
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 3. Volcán	Coefficiente de correlación	1,000	-,316
		Sig. (bilateral)	.	,490
		N	7	7
	EVA Volcán	Coefficiente de correlación	-,316	1,000
		Sig. (bilateral)	,490	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 3 y el EVA de la minera Volcán.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia en el periodo 2014-2020.

Tabla 56*Hipótesis Específica 3 Minera Minsur***Correlaciones**

			Pilar 3. <u>Minsur</u>	EVA <u>Minsur</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 3. <u>Minsur</u>	Coefficiente de correlación	1,000	-,204
		Sig. (bilateral)	.	,661
		N	7	7
	EVA <u>Minsur</u>	Coefficiente de correlación	-,204	1,000
		Sig. (bilateral)	,661	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 3 y el Eva de la minera Minsur.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H); es decir, para la empresa MINSUR S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia en el periodo 2014-2020.

Tabla 57*Hipótesis Específica 3 Minera Corona***Correlaciones**

			Pilar 3. Corona	EVA Corona
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 3. Corona	Coefficiente de correlación	1,000	-,408
		Sig. (bilateral)	.	,363
		N	7	7
	EVA Corona	Coefficiente de correlación	-,408	1,000
		Sig. (bilateral)	,363	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 3 y el Eva de la minera Corona.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H0); es decir, para la empresa SOCIEDAD MINERA CORONA S. A. no existe relación positiva

entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia en el periodo 2014-2020.

Tabla 58

Hipótesis Específica 3 Minera Morococha

Correlaciones			<u>Pilar 3.</u> <u>Morococha</u>	<u>EVA</u> <u>Morococha</u>
Rho de <u>Spearman</u>	<u>Pilar 3.</u> <u>Morococha</u>	Coefficiente de correlación	1,000	-,356
		Sig. (bilateral)	.	,434
		N	7	7
	<u>EVA</u> <u>Morococha</u>	Coefficiente de correlación	-,356	1,000
		Sig. (bilateral)	,434	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 3 y el Eva de la minera Morococha.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA MOROCOCHA no existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia en el periodo 2014-2020.

Tabla 59*Hipótesis Específica 3 Minera Santa Luisa*

Correlaciones

			Pilar 3. Santa Luisa	EVA Santa Luisa
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 3. Santa Luisa	Coefficiente de correlación	1,000	-,312
		Sig. (bilateral)	.	,496
		N	7	7
	EVA Santa Luisa	Coefficiente de correlación	-,312	1,000
		Sig. (bilateral)	,496	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 3 y el EVA de la minera Santa Luisa.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA SANTA LUISA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia en el periodo 2014-2020.

Tabla 60*Hipótesis Específica 3 Minera Poderosa*

Correlaciones

			Pilar 3. Poderosa	EVA Poderosa
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 3. Poderosa	Coefficiente de correlación	1,000	,788*
		Sig. (bilateral)	.	,035
		N	7	7
	EVA Poderosa	Coefficiente de correlación	,788*	1,000
		Sig. (bilateral)	,035	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 3 y el EVA de la minera Poderosa.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} < 0,05$. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA PODEROSA S. A. sí existe relación positiva

entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia en el periodo 2014-2020.

Tabla 61

Hipótesis Específica 3 Minera Atacocha

Correlaciones			Pilar 3. <u>Atacocha</u>	EVA <u>Atacocha</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 3. <u>Atacocha</u>	Coeficiente de correlación	1,000	,000
		Sig. (bilateral)	.	1,000
		N	7	7
	EVA <u>Atacocha</u>	Coeficiente de correlación	,000	1,000
		Sig. (bilateral)	1,000	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 3 y el EVA de la minera Atacocha.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa NEXA RESOURCES ATACUCHA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia en el periodo 2014-2020.

Tabla 62

Hipótesis Específica 3 Minera Resources

Correlaciones

			Pilar 3. <u>Resources</u>	EVA <u>Resources</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 3. <u>Resources</u>	Coeficiente de correlación	1,000	,231
		Sig. (bilateral)	.	,618
		N	7	7
	EVA <u>Resources</u>	Coeficiente de correlación	,231	1,000
		Sig. (bilateral)	,618	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 3 y el EVA de la minera Resources.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa NEXA RESOURCES PERU S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia en el periodo 2014-2020.

4.8 Prueba de hipótesis: hipótesis específica 4

H_0 : No existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

H_1 : Existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 63*Hipótesis Específica 4 Minera Buenaventura*

Correlaciones

			Pilar 4. Buenaventura	EVA Buenaventura
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 4. Buenaventura	Coefficiente de correlación	1,000	-,204
		Sig. (bilateral)	.	,661
		N	7	7
	EVA Buenaventura	Coefficiente de correlación	-,204	1,000
		Sig. (bilateral)	,661	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 4 y el EVA de la minera Buenaventura.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTURA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos en el periodo 2014-2020.

Tabla 64*Hipótesis Específica 4 Minera Cerro Verde*

Correlaciones

			Pilar 4. Cerro Verde	EVA Cerro Verde
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 4. Cerro Verde	Coefficiente de correlación	1,000	-,538
		Sig. (bilateral)	.	,213
		N	7	7
	EVA Cerro Verde	Coefficiente de correlación	-,538	1,000
		Sig. (bilateral)	,213	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 4 y el EVA de la minera Cerro Verde.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE no existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos en el periodo 2014-2020.

Tabla 65

Hipótesis Específica 4 Minera Volcán

Correlaciones			Pilar 4. Volcán	EVA Volcán
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 4. Volcán	Coefficiente de correlación	1,000	-,408
		Sig. (bilateral)	.	,363
		N	7	7
	EVA Volcán	Coefficiente de correlación	-,408	1,000
		Sig. (bilateral)	,363	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 4 y el EVA de la minera Volcan.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa VOLCAN COMPAÑÍA MINERA no existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos en el periodo 2014-2020.

Tabla 66

Hipótesis Específica 4 Minera Minsur

Correlaciones			Pilar 4. <u>Minsur</u>	EVA <u>Minsur</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 4. <u>Minsur</u>	Coefficiente de correlación	1,000	,694
		Sig. (bilateral)	.	,083
		N	7	7
	EVA <u>Minsur</u>	Coefficiente de correlación	,694	1,000
		Sig. (bilateral)	,083	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 4 y el EVA de la minera Minsur.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa MINSUR S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos en el periodo 2014-2020.

Tabla 67

Hipótesis Específica 4 Minera Corona

			Pilar 4. Corona	EVA Corona
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 4. Corona	Coefficiente de correlación	1,000	,418
		Sig. (bilateral)	.	,350
		N	7	7
	EVA Corona	Coefficiente de correlación	,418	1,000
		Sig. (bilateral)	,350	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 4 y el EVA de la minera Corona

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa SOCIEDAD MINERA CORONA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos en el periodo 2014-2020.

Tabla 68*Hipótesis Específica 4 Minera Morococha*

Correlaciones

			Pilar 4. Morococha	EVA Morococha
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 4. <u>Morococha</u>	Coefficiente de correlación	1,000	,179
		Sig. (bilateral)	.	,701
		N	7	7
	<u>EVA Morococha</u>	Coefficiente de correlación	,179	1,000
		Sig. (bilateral)	,701	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 4 y el Eva de la minera Morococha.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA MOROCOCHA no existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos en el periodo 2014-2020.

Tabla 69*Hipótesis Específica 4 Minera Santa Luisa*

Correlaciones

			Pilar 4. Santa Luisa	EVA Santa Luisa
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 4. Santa Luisa	Coefficiente de correlación	1,000	-,538
		Sig. (bilateral)	.	,213
		N	7	7
	<u>EVA Santa Luisa</u>	Coefficiente de correlación	-,538	1,000
		Sig. (bilateral)	,213	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 4 y el EVA de la minera Santa Luisa.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA SANTA LUISA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos en el periodo 2014-2020.

Tabla 70

Hipótesis Especifica 4 Minera Poderosa.

Correlaciones

			Pilar 4. Poderosa	EVA Poderosa
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 4. Poderosa	Coeficiente de correlación	1,000	,134
		Sig. (bilateral)	.	,775
		N	7	7
	EVA Poderosa	Coeficiente de correlación	,134	1,000
		Sig. (bilateral)	,775	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 4 y el EVA de la minera Poderosa.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA PODEROSA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos en el periodo 2014-2020.

Tabla 71*Hipótesis Específica 4 Minera Atacocha*

Correlaciones

			Pilar 4. <u>Atacocha</u>	EVA <u>Atacocha</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 4. <u>Atacocha</u>	Coefficiente de correlación	1,000	,632
		Sig. (bilateral)	.	,127
		N	7	7
	EVA <u>Atacocha</u>	Coefficiente de correlación	,632	1,000
Sig. (bilateral)		,127	.	
N		7	7	

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 4 y el EVA de la minera Atacocha.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H0); es decir, para la empresa NEXA RESOURCES ATACUCHA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos en el periodo 2014-2020.

Tabla 72*Hipótesis Específica 4 Minera Resources*

Correlaciones

			Pilar 4. <u>Resources</u>	EVA <u>Resources</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 4. <u>Resources</u>	Coefficiente de correlación	1,000	,791*
		Sig. (bilateral)	.	,034
		N	7	7
	EVA <u>Resources</u>	Coefficiente de correlación	,791*	1,000
Sig. (bilateral)		,034	.	
N		7	7	

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 4 y el EVA de la minera Resources.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa NEXA RESOURCES PERÚ S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos en el periodo 2014-2020.

4.9 Prueba de hipótesis: hipótesis específica 5

H_0 : No existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información para las empresas mineras que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

H_1 : Existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información para las empresas mineras que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020.

Tabla 73

Hipótesis Específica 5 Minera Buenaventura

			Correlaciones	
			Pilar 5. Buenaventura	EVA Buenaventura
Rho de Spearman	Pilar 5. Buenaventura	Coeficiente de correlación	1,000	,316
		Sig. (bilateral)	.	,490
		N	7	7
	EVA Buenaventura	Coeficiente de correlación	,316	1,000
		Sig. (bilateral)	,490	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 5 y el EVA de la minera Buenaventura.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTURA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información en el periodo 2014-2020.

Tabla 74*Hipótesis Específica 5 Minera Cerro Verde*

Correlaciones			Pilar 5. Cerro Verde	EVA Cerro Verde
Rho de Spearman	Pilar 5. Cerro Verde	Coefficiente de correlación	1,000	,144
		Sig. (bilateral)	.	,758
		N	7	7
	EVA Cerro Verde	Coefficiente de correlación	,144	1,000
		Sig. (bilateral)	,758	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 5 y el EVA de la minera Cerro verde.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información en el periodo 2014-2020.

Tabla 75*Hipótesis Específica 5 Minera Volcán*

Correlaciones			Pilar 5. Volcán	EVA Volcán
Rho de Spearman	Pilar 5. Volcán	Coefficiente de correlación	1,000	-,408
		Sig. (bilateral)	.	,363
		N	7	7
	EVA Volcán	Coefficiente de correlación	-,408	1,000
		Sig. (bilateral)	,363	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 5 y el EVA de la minera Volcán.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información en el periodo 2014-2020.

Tabla 76

Hipótesis Específica 5 Minera Minsur

Correlaciones

			Pilar 5. Minsur	EVA Minsur
Rho de Spearman	Pilar 5. Minsur	Coefficiente de correlación	1,000	-,204
		Sig. (bilateral)	.	,661
		N	7	7
	EVA Minsur	Coefficiente de correlación	-,204	1,000
		Sig. (bilateral)	,661	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 5 y el EVA de la minera Minsur.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa MINSUR S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información en el periodo 2014-2020.

Tabla 77*Hipótesis Específica 5 Minera Corona*

Correlaciones

			Pilar 5. Corona	EVA Corona
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 5. Corona	Coefficiente de correlación	1,000	-,408
		Sig. (bilateral)	.	,363
		N	7	7
	EVA Corona	Coefficiente de correlación	-,408	1,000
		Sig. (bilateral)	,363	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 5 y el EVA de la minera Corona.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa SOCIEDAD MINERA CORONA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información en el periodo 2014-2020.

Tabla 78*Hipótesis Específica 5 Minera Morococha*

Correlaciones

			Pilar 5. <u>Morococha</u>	EVA <u>Morococha</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 5. <u>Morococha</u>	Coefficiente de correlación	1,000	,158
		Sig. (bilateral)	.	,735
		N	7	7
	EVA <u>Morococha</u>	Coefficiente de correlación	,158	1,000
		Sig. (bilateral)	,735	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 5 y el EVA de la minera Morococha.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA SAN IGNACIO DE MOROCOCHA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información en el periodo 2014-2020.

Tabla 79

Hipótesis Específica 5 Minera Santa Luisa

Correlaciones

			Pilar 5. Santa Luisa	EVA Santa Luisa
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 5. Santa Luisa	Coefficiente de correlación	1,000	-,577
		Sig. (bilateral)	.	,175
		N	7	7
	EVA Santa Luisa	Coefficiente de correlación	-,577	1,000
Sig. (bilateral)		,175	.	
N		7	7	

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 5 y el EVA de la minera Santa Luisa.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA SANTA LUISA S. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información en el periodo 2014-2020.

Tabla 80*Hipótesis Específica 5 Minera Poderosa*

Correlaciones

			Pilar 5. Poderosa	EVA Poderosa
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 5. Poderosa	Coefficiente de correlación	1,000	,896**
		Sig. (bilateral)	.	,006
		N	7	7
	EVA Poderosa	Coefficiente de correlación	,896**	1,000
		Sig. (bilateral)	,006	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 5 y el EVA de la minera Poderosa.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} < 0,05$. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa COMPAÑÍA MINERA PODEROSA S. A. sí existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información en el periodo 2014-2020.

Tabla 81*Hipótesis Específica 5 Minera Atacocha*

			Pilar 5. <u>Atacocha</u>	EVA <u>Atacocha</u>
Rho de <u>Spearman</u>	Pilar 5. <u>Atacocha</u>	Coefficiente de correlación	1,000	-,612
		Sig. (bilateral)	.	,144
		N	7	7
	EVA <u>Atacocha</u>	Coefficiente de correlación	-,612	1,000
		Sig. (bilateral)	,144	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 5 y el EVA de la minera Atacocha.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa ATACOCHA no existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información en el periodo 2014- 2020.

Tabla 82

Hipótesis Específica 5 Minera Resources

			Pilar 5. Resources	EVA Resources
Rho de Spearman	Pilar 5. Resources	Coefficiente de correlación	1,000	-,612
		Sig. (bilateral)	.	,144
		N	7	7
	EVA Resources	Coefficiente de correlación	-,612	1,000
		Sig. (bilateral)	,144	.
		N	7	7

Nota. Tomado del análisis entre el pilar 5 y el EVA de la minera Resources.

Se obtiene como resultado que $\text{sig} > 0,05$. Por lo tanto, se aprueba la hipótesis nula (H_0); es decir, para la empresa NEXA RESOURCES PERÚ S. A. A. no existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información en el periodo 2014-2020.

5. CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

La investigación realizada ha permitido contestar a la pregunta general y a las preguntas específicas. Adicionalmente, se realizaron conclusiones propiciadas de los resultados y de la evaluación de cada uno de ellos.

- Respecto a la hipótesis general se concluyó que no existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC de las empresas del sector minero peruano en el periodo 2014-2020. La información analizada y las pruebas de hipótesis desarrolladas determinaron que el mayor cumplimiento de estándares en el gobierno de una compañía minera no genera un mayor valor creado para sus accionistas; tal y como lo indica Meza et al. (2017), en cuyo estudio se concluyó en que no hubo criterios de comportamiento que demuestren una relación entre las variables, se hallaron pilares con alto grado de cumplimiento, con indicadores menores y mayores al promedio, así como también pilares con grado de cumplimiento bajo con indicadores mayores y menores al promedio. Adicionalmente si vemos el lado internacional, la investigación de Rahim et al. (2018), en donde se indica que la relación entre los indicadores del BGC y la creación de valor no es uniforme, ya que dicha correlación muestra patrones que no se pueden homogenizar en las mineras que conformaron la muestra.
- Respecto a las hipótesis específicas, se encontró que no existe relación positiva entre ninguno de los 5 pilares y la creación de valor en las empresas del sector mineras dentro del periodo de tiempo revisado, ni en su conjunto ni de manera individual. Este resultado va de la mano con lo encontrado en los trabajos descritos en el párrafo anterior que, al igual que el estudio estadístico de la correlación, no encontró relación proporcional positiva entre las variables estudiadas, tal como es el caso de Guevara (2019).

- Finalmente, al no haber determinado una relación positiva entre la creación de valor y el BGC de las empresas del sector minero peruano en el periodo 2014 al 2020 y que cotizan en BVL, concluimos que las aplicaciones de las mencionadas prácticas son importantes para mejorar la imagen empresarial e institucional de las compañías, atraer nuevos inversionistas e incluso para temas de financiamiento ante entidades financieras y empresas privadas y/o del estado; pero no es condicionante ni determinante para la creación de valor.

5.2 Recomendaciones

- Al no encontrar relación positiva derivada de la aplicación de prácticas del GC y la creación de valor de las empresas del sector minero entre los años 2014-2020, se recomienda para futuros estudios utilizar herramientas que permitan obtener un resultado más preciso, a fin de evitar que factores externos influyan en los datos, entre las cuales se encuentran las variables de control. De la misma forma, el uso de estas ayudará a demostrar si existe relación positiva o no entre las dos variables presentadas.
- Asimismo, se recomienda para futuras investigaciones ampliar el periodo de tiempo a investigar; con la finalidad de obtener una mayor cantidad de datos para las variables analizadas, lo cual permitiría cambiar el modelo estadístico de correlación y por consecuencia los resultados de este.
- Finalmente se recomienda investigar otros sectores económicos además del minero, por ejemplo: el sector bancario, industrial o inmobiliario. En todos ellos se podría identificar una mayor cantidad de variables que influyan en la creación de valor. En el caso del sector minero, intervienen factores adicionales a la propia administración interna para la generación de valor, como lo son: la coyuntura internacional, el tipo de cambio, la inflación, etc. Todos ellos deberían ser mitigados con el uso de variables de control.

6. REFERENCIAS

- Aguilera, R., y Cuervo-Cazurra, A. (2009). Codes of good governance. *Corporate Governance An International Review*, 17(3), 376–387. <https://doi.org/10.1111/j.1467-8683.2009.00737.x>
- Acosta, G. R. (2018). Gobierno corporativo y poder desde la perspectiva de la teoría de agencia. *Ciencias Administrativas*, (11), 41-54. <https://doi.org/10.24215/23143738e018>
- Álvarez, M. B., Arbesú, P., y Fé, C. (2000). Las cooperativas en el marco de la teoría de la agencia. *CIRIEC-España revista de economía pública social y cooperativa*, 34, 169–188. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=17403407>
- Astorga, C., Beas, P., Carmona, J., y Hoffa, A. (2003). *Gobierno corporativo como instrumento de creación de valor*. [Tesis para optar al título de Ingeniero Comercial con mención en administración, Universidad de Chile]. <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/108222>
- Baumol, W. (1959). *The economic theory of agency: the principal problem*. MacMillan.
- Berle, A., y Means, G. (1932). *The Modern Corporation and Private Property*. Commerce Clearing House.
- Camacho, N. (2017). *Efecto de la aplicación de las buenas prácticas de gobierno corporativo en el desempeño operativo de las empresas peruanas listadas en la Bolsa de Valores de Lima para los años 2008-2013* [Tesis de licenciatura en Contabilidad y Auditoría, Universidad de Piura]. <https://hdl.handle.net/11042/3151>
- Chu, M. (2012). *La creación de valor en las finanzas: Mitos y paradigmas*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas-UPC, Ed. Editorial UPC.
- Contreras, A., y Garnica, R. (2008). El gobierno corporativo: consideraciones y cimientos teóricos. *Cuadernos de Administración*, 21(35), 93-126 <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20503505>
- Córdova, J., García, A., Pérez, X., y Pinto, M. (2018). *Impacto de las buenas prácticas de gobierno corporativo en la creación de valor de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2009-2016* [Tesis de maestría en Finanzas

- Corporativas y Riesgo Financiero, Pontificia Universidad Católica del Perú].
<http://hdl.handle.net/20.500.12404/11609>
- Cordova, P., Giraldo, L., Loo, A., y Zegarra, O. (2018). *Impacto de las buenas prácticas de gobierno corporativo en la creación de valor de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2012 - 2016* [Tesis de maestría en Finanzas Corporativas y Riesgo Financiero, Pontificia Universidad Católica del Perú].
<http://hdl.handle.net/20.500.12404/12704>
- Deloitte (2019) Blog EmprendeRioja. (25 de enero de 2019). *Las 5 ventajas de aplicar políticas de buen gobierno en tu empresa*.
<http://emprenderioja.es/blog/2019/01/25/las-5-ventajas-de-aplicar-politicas-de-buen-gobierno-en-tu-empresa/>
- Donaldson, L., y Davis, J. H. (1991). Stewardship theory or agency theory: CEO governance and shareholder returns. *Australian Journal of Management*, 16(1), 49–64.
<https://doi.org/10.1177/031289629101600103>
- Flores, J. V. y Rozas, A. E. (2008). El gobierno corporativo: un enfoque moderno. *Quipukamayoc*, 15(29), 7–22.
<https://doi.org/10.15381/quipu.v15i29.2065>
- Fonafe. Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE.Gob.pe.
<https://www.fonafe.gob.pe/centrocorporativo/buengobiernocorporativo>
- Gaitán, S. (2009). Gobierno corporativo en Colombia. Tendencias actuales. *AD-minister*, (15), 137-153.
<http://hdl.handle.net/10784/7672>
- Gal'Lino, A., Trucios, J., Huaranga, S. y Reyes, T. (2017). *Relación entre el buen gobierno corporativo y el valor financiero de las empresas mineras en el Perú* [Tesis de maestría en Administración Estratégica de Empresas, Pontificia Universidad Católica del Perú].
<http://hdl.handle.net/20.500.12404/8231>
- Garzón Castrillón, M. A. (2021). El concepto de gobierno corporativo. *Visión de Futuro*, 25(2), 154-177.
<https://visiondefuturo.fce.unam.edu.ar/index.php/visiondefuturo/article/view/458>

- Gompers, P., Ishii, J. y Metrick, A. (2003). Corporate Governance and Equity Prices. *The Quarterly Journal of Economics*, 118(1), 107-156.
<https://doi.org/10.1162/00335530360535162>
- Gutiérrez, A. M. (2011). *Creación de valor para el accionista*. Ediciones Díaz de Santos.
- Hernández-Sampieri, R. y Mendoza C. (2018). *Metodología de la investigación: Las Rutas Cuantitativa, Cualitativa y Mixta*. McGraw Hill.
- IPE (2021) Entrevista a Diego Macera, gerente general del Instituto Peruano de Economía IPE (28 de junio de 2021). IPE: *Cómo impacta la minería en la productividad de Perú*
<https://www.ipe.org.pe/portal/ipe-como-impacta-la-mineria-en-la-productividad-de-peru/>
- Jensen, M. C., y Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360.
[https://doi.org/10.1016/0304-405x\(76\)90026-x](https://doi.org/10.1016/0304-405x(76)90026-x)
- Kamesam, V. (2002). Co-operative banks in India: Strengthening through corporate governance. *RBI Bulletin*, 56(8), 551-557.
<https://rbidocs.rbi.org.in/rdocs/Speeches/PDFs/30176.pdf>
- Li Bonilla, F. (2010). El valor económico agregado (EVA) en el valor del negocio. *Revista Nacional de Administración*, 1(1), 55-70.
<https://doi.org/10.22458/rna.v1i1.284>
- Martinez, J.B. (2011). El valor de una empresa y la creación de valor en esa empresa. *Cont4bl3*(39), 10-12.
https://www.aece.es/servicios-cont4bl3_27.html
- Matute, G., Fabián, L., Pacheco, L., Trinidad, O. y Ureta, C. (2010). *Gobernabilidad de las empresas familiares peruanas y principios de buen gobierno corporativo* [Gerencia Global 18]. Ediciones ESAN. <https://hdl.handle.net/20.500.12640/91>
- Meza, K., Arroyo, F. y Enciso, J. (2017). *Impacto de las buenas prácticas de gobierno corporativo en la generación de valor financiero de las empresas del sector hotelero en Lima - Perú*. [Tesis de maestría en Administración Estratégica de Empresas, Pontificia Universidad Católica del Perú].
<https://hdl.handle.net/20.500.12404/8227>

- Miller, D., y Le Breton-Miller, I. (2006). Family governance and firm performance: Agency, stewardship, and capabilities. *Family Business Review*, 19(1), 73–87.
<https://doi.org/10.1111/j.1741-6248.2006.00063.x>
- Montoro, C. y Navarro, A. (2010). Estimación de la Q de Tobin para la economía peruana. *Estudios Económicos* 19, 33-45.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/19/Estudios-Economicos-19-2.pdf>
- Mora , Y., Mallqui , S. (2021). *Responsabilidad social empresarial del sector hotelero y su relación con el desarrollo de las comunidades rurales*. [Trabajo de Investigación para optar para el título en Hotelería y Turismo, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC)]
<http://hdl.handle.net/10757/656858>
- Mousalli-Kayat, G. (2015). Métodos y diseños de investigación cuantitativa. *Revista researchgate*.
https://www.researchgate.net/publication/303895876_Metodos_y_Disenos_de_Invstigacion_Cuantitativa.
- Piedrahita, I. Á. (2016). *Finanzas estratégicas y creación de valor*. ECOE Ediciones.
- Portalanza, A. (2013). Gobierno corporativo una aproximación teórica. *Saber, Ciencia y Libertad*, 8(1), 117–124
<https://doi.org/10.18041/2382-3240/saber.2013v8n1.1888>
- Rahim, A., Mirawati, K. y Susono, J. (2018). Effect of Good Corporate Governance, DER, Asset Growth Mechanism on Company Performance. *International Journal on Advanced Science, Education, and Religion*, 1(2), 48-59.
<https://doi.org/10.33648/ijoaser.v1i2.13>
- Rapallo, M. (2002). La creación de valor: una aproximación. *Documentos de Trabajo de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales*, 2002(11). Universidad Complutense de Madrid
<http://eprints.ucm.es/6773/>
- Rendón, E., Díaz, O. y Alvarado, L. (2018). El código de ética profesional del contador público en Perú y México. *Económicas CUC*, 39(2), 109-128.
<https://doi.org/10.17981/econcuc.39.2.2018.07>
- Rojas, A. (2019). *Gobierno corporativo y creación de valor en empresas del sector financiero que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2008-2017*

- [Tesis de licenciatura en Administración y Finanzas, Universidad Continental].
<https://hdl.handle.net/20.500.12394/6030>
- Santonja, A. O., y Borges, A. M. (2005), *Teoría y Práctica del Buen Gobierno Corporativo*.
Marcial Pons.
<https://aldoolcese.files.wordpress.com/2007/12/teoria-y-practica.pdf>
- Sociedad Nacional de Minería Petróleo y Energía. *Memoria Anual 2016 - SNMPE*. (s/f).
<https://www.snmpe.org.pe/informes-y-publicaciones/memorias-institucionales/4503-memoria-anual-2016.html>
- Sulimany, H., Ramakrishnan, S., Chaudhry, A. y Bazhair, A. (2021). Impact of Corporate Governance and Financial Sustainability Shareholder Value. *Estudios de Economía Aplicada*, 39(4), 1-17.
<http://dx.doi.org/10.25115/eea.v39i4.4318>
- Superintendencia del Mercado de Valores. *Código de buen gobierno corporativo para las sociedades peruanas*. (2013).
https://www.smv.gob.pe/uploads/codbgc2013%20_2_.pdf
- Sunaryo, K., Fabián, A. y Dewi, S. (2018). The Effect of Good Corporate Governance and Financial Performance on Sustainability Report Disclosures and its Implications on Corporate Values (Case Study of The IDX Listed Company in 2011-2016). *Proceeding of the International Conference on Accounting and Management Science 2018*, 197-205.
<https://jurnal.stiekesatuan.ac.id/index.php/e-proceeding/issue/view/26>
- Téllez, R. A. (2004). *Gobierno corporativo: una comparación entre empresas de México, Estados Unidos y Alemania* [Tesis de licenciatura en Administración de Empresas, Universidad de las Américas Puebla].
http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/lima_t_ra/
- Veiga, J. F. P. C., y Pérez-Carballo Veiga, J. F. (2007). *¿Qué es crear valor para el accionista?: Manual para no financieros*. Esic.Editorial.
- Wolfensohn, J. D. (1998), A Battle for Corporate Honesty, the Economist: the World in 1999. *Financial Times*, 28(4), 32-41
- Zingales, L. (1998). Corporate governance. *SSRN Electronic Journal*.
<https://doi.org/10.2139/ssrn.46906>

7.ANEXOS

Anexo 1: Detalle de los pilares y su ponderación, por cada pregunta

PILAR I: Derecho de los Accionistas		%
Principio 1: Paridad de trato	Pregunta I.1	0.50%
	Pregunta I.2	0.50%
	Pregunta I.3	0.50%
Principio 2: Participación de los accionistas	Pregunta I.4	1.50%
	Pregunta I.4	1.50%
Principio 3: No dilución en la participación en el capital social	Pregunta I.5	2.00%
	Pregunta I.5	2.00%
Principio 4: Información y comunicación a los accionistas	Pregunta I.6	1.50%
	Pregunta I.7	1.50%
Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad	Pregunta I.8	2.00%
	Pregunta I.8	2.00%
Principio 6: Cambio o toma de control	Pregunta I.9	3.00%
Principio 7: Arbitraje para solución de controversias	Pregunta I.10	0.75%
	Pregunta I.10	0.75%

PILAR II: Junta General de Accionistas		%
Principio 8: Función y competencia	Pregunta II.1	3.00%
Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas	Pregunta II.2	1.50%
Principio 10: Mecanismos de convocatoria	Pregunta II.3	1.50%
	Pregunta II.4	1.50%
Principio 11: Propuestas de puntos de agenda	Pregunta II.5	1.50%
Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto	Pregunta II.6	0.50%
	Pregunta II.7	0.50%
	Pregunta II.8	0.50%
Principio 13: Delegación de voto	Pregunta II.9	0.60%
	Pregunta II.10	0.60%
	Pregunta II.10	0.60%
	Pregunta II.11	0.60%
Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA	Pregunta II.11	0.60%
	Pregunta II.12	0.75%
	Pregunta II.12	0.75%

PILAR III: El Directorio y la alta Gerencia		%
Principio 15: Conformación del Directorio	Pregunta III.1	1.34%
	Pregunta III.2	1.33%
	Pregunta III.3	1.33%
Principio 16: Funciones del Directorio	Pregunta III.4	1.00%
	Pregunta III.4	1.00%
	Pregunta III.4	1.00%
	Pregunta III.4	1.00%
Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio	Pregunta III.5	1.34%
	Pregunta III.5	1.33%
	Pregunta III.5	1.33%
Principio 18: Reglamento de Directorio	Pregunta III.6	3.00%
Principio 19: Directores Independientes	Pregunta III.7	1.34%
	Pregunta III.8	1.33%
	Pregunta III.8	1.33%
Principio 20: Operatividad del Directorio	Pregunta III.9	1.00%
	Pregunta III.10	1.00%
	Pregunta III.11	1.00%
	Pregunta III.11	1.00%
Principio 21: Comités especiales	Pregunta III.12	0.66%
	Pregunta III.12	0.66%
	Pregunta III.12	0.67%
	Pregunta III.12	0.67%
	Pregunta III.13	0.67%
	Pregunta III.14	0.67%
Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés	Pregunta III.15	0.50%
	Pregunta III.16	0.50%
	Pregunta III.16	0.50%
	Pregunta III.17	0.50%
	Pregunta III.17	0.50%
	Pregunta III.18	0.50%
	Pregunta III.18	0.50%
	Pregunta III.18	0.50%
Principio 23: Operaciones con partes vinculadas	Pregunta III.19	2.00%
	Pregunta III.19	2.00%
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.20	0.66%
	Pregunta III.20	0.66%
	Pregunta III.20	0.67%
	Pregunta III.20	0.67%
	Pregunta III.20	0.67%
	Pregunta III.20	0.67%

PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento		%
Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos	Pregunta IV.1	0.80%
	Pregunta IV.1	0.80%
	Pregunta IV.2	0.80%
	Pregunta IV.2	0.80%
	Pregunta IV.3	0.80%
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta IV.4	1.00%
	Pregunta IV.4	1.00%
	Pregunta IV.4	1.00%
	Pregunta IV.5	1.00%
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.6	1.00%
	Pregunta IV.7	1.00%
	Pregunta IV.7	1.00%
	Pregunta IV.8	1.00%

PILAR V: Transparencia de la Información		%
Principio 28: Política de información	Pregunta V.1	4.00%
	Pregunta V.2	4.00%
Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual		4.00%
Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas	Pregunta V.3	4.00%
	Pregunta V.4	4.00%
Principio 31: Informe de gobierno corporativo	Pregunta V.5	1.50%

Anexo 2: Procesamiento de respuestas de encuestas sobre gobierno corporativo de la sociedad minera Cerro Verde S.A.A. del periodo 2014-2020

AÑO	RESPUESTA	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
PILAR I: Derecho de los Accionistas															
Principio 1: Paridad de trato	Pregunta I.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.2	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.3		0		0		0		0		0		0		0
Principio 2: Participación de los accionistas	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 3: No dilución en la participación en el capital social	Pregunta I.5	1		1		1		0		0		0		0	
	Pregunta I.5	1		1		1		0		0		0		0	
Principio 4: Información y comunicación a los accionistas	Pregunta I.6	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.7	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad	Pregunta I.8		0		0		0		0		0		0		0
Principio 6: Cambio o toma de control	Pregunta I.9		0		0		0		0		0		0		0
Principio 7: Arbitraje para solución de controversias	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0		0
SUB TOTAL: PILAR I		9	5	9	5	9	5	7	7	7	7	6	8	6	8
PILAR II: Junta General de Accionistas															
Principio 8: Función y competencia	Pregunta II.1	1		1		1		0		0		1		1	
Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas	Pregunta II.2	1		1		1		0		0		0		0	
Principio 10: Mecanismos de convocatoria	Pregunta II.3	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 11: Propuestas de puntos de agenda	Pregunta II.5	1		1		1		0		0		0		0	
	Pregunta II.6		0		0		0		0		0		0		0
Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto	Pregunta II.7	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.8	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.9	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.10	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 13: Delegación de voto	Pregunta II.10		0		0		1		1		1		1		1
	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0		0
Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.12	1		1		1		0		0		0		0	
SUB TOTAL: PILAR II		11	4	11	4	11	4	8	7	8	7	9	6	9	6
PILAR III: EL DIRECTORIO Y LA ALTA GERENCIA															
Principio 15: Conformación del Directorio	Pregunta III.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.2		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.3	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 16: Funciones del Directorio	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 18: Reglamento de Directorio	Pregunta III.6		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.7		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0		0
Principio 20: Operatividad del Directorio	Pregunta III.9	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.10	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.11	1		1		1		1		1		0		0	
	Pregunta III.11		0		0		0		0		0		0		0
Principio 21: Comités especiales	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.13		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.14		0		0		0		0		0		0		0
Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés	Pregunta III.15	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.16	1		1		1		0		0		0		0	
	Pregunta III.17	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.17		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.18	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 23: Operaciones con partes vinculadas	Pregunta III.18	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.18	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.18	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.18	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.19		0		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.19	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
SUB TOTAL: PILAR III		28	12	29	11	29	11	27	13	27	13	26	14	25	14
PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento															
Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos	Pregunta IV.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.3	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta IV.4		0		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.4		0		1		1		1		1		0		0
	Pregunta IV.4		0		1		1		1		1		0		0
	Pregunta IV.5		0		0		0		0		0		0		0
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.6		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta IV.7		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta IV.7		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta IV.8	1		1		1		1		1		1		1	
SUB TOTAL: PILAR IV		6	7	9	4	9	4	9	4	9	4	7	6	7	6
PILAR V: Transparencia de la Información															
Principio 28: Política de información	Pregunta V.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta V.2	1		1		1		0		0		0		0	
Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual		0		0		0		0		0		0		0	
Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas	Pregunta V.3	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta V.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 31: Informe de gobierno corporativo	Pregunta V.5	1		1		1		0		0		0		0	
SUB TOTAL: PILAR V		5	1	5	1	5	1	3	3	3	3	3	3	3	3
TOTAL		59	29	63	25	63	25	54	34	54	34	51	37	50	37

Anexo 3: Procesamiento de respuestas de encuestas sobre gobierno corporativo de la compañía minera Buenaventura S.A.A. del periodo 2014-2020

AÑO	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
PILAR I: Derecho de los Accionistas															
Principio 1: Paridad de trato	Pregunta I.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.2	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.3	1		1		1		1		1		0		0	
Principio 2: Participación de los accionistas	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 3: No dilución en la participación en el capital social	Pregunta I.5		0	1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.5	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 4: Información y comunicación a los accionistas	Pregunta I.6	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.7	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad	Pregunta I.8	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 6: Cambio o toma de control	Pregunta I.8	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.9		0	1		1		1		1		1		1	
Principio 7: Arbitraje para solución de controversias	Pregunta I.10		0	1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.10		0	1		1		1		1		1		1	
SUB TOTAL: PILAR I	10	4	14	0	14	0	14	0	14	0	13	1	13	1	
PILAR II: Junta General de Accionistas															
Principio 8: Función y competencia	Pregunta II.1	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas	Pregunta II.2		0		0		1		1		1		1		
Principio 10: Mecanismos de convocatoria	Pregunta II.3	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 11: Propuestas de puntos de agenda	Pregunta II.5		0	1		1		1		1		1		1	
Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto	Pregunta II.6	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.7		0	1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.8	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 13: Delegación de voto	Pregunta II.9	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.10	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.10	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.11		0	1		0		0		0		0		0	
	Pregunta II.11		0	1		0		0		0		0		0	
Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.12	1		1		1		0		0		0		0	
SUB TOTAL: PILAR II	10	5	12	3	13	2	12	3	12	3	12	3	12	3	
PILAR III: EL DIRECTORIO Y LA ALTA GERENCIA															
Principio 15: Conformación del Directorio	Pregunta III.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.2	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.3	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 16: Funciones del Directorio	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 18: Reglamento de Directorio	Pregunta III.6		0	1		1		1		1		1		1	
Principio 19: Directores Independientes	Pregunta III.7	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.8		0	1		1		1		1		1		1	
Principio 20: Operatividad del Directorio	Pregunta III.8		0	1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.9	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.10	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 21: Comités especiales	Pregunta III.11		0	1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.11		0	1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		0		0	
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés	Pregunta III.13	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.14	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.15	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.17	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.17	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.18	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.18	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 23: Operaciones con partes vinculadas	Pregunta III.19		0	1		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.19	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.20		0	1		0		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
SUB TOTAL: PILAR III	33	7	38	2	39	1	39	1	38	2	38	2	38	1	
PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento															
Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos	Pregunta IV.1		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta IV.1		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta IV.3	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.5	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.6		0	1		0		0		0		0		0	
	Pregunta IV.7	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 28: Política de información	Pregunta IV.7	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.8	1		1		1		1		1		1		1	
SUB TOTAL: PILAR IV	10	3	10	3	10	3	10	3	10	3	10	3	10	3	
PILAR V: Transparencia de la Información															
Principio 28: Política de información	Pregunta V.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta V.2	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual	Pregunta V.3	1		1		0		0		0		0		0	
Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas	Pregunta V.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 31: Informe de gobierno corporativo	Pregunta V.5	1		1		1		1		1		1		1	
SUB TOTAL: PILAR V	6	0	6	0	5	1	5	1	5	1	5	1	5	0	
TOTAL	69	19	80	8	81	7	80	8	79	9	78	10	78	8	

Anexo 4: Procesamiento de respuestas de encuestas sobre gobierno corporativo de Volcan Compañía Minera S.A.A. del periodo 2014-2020

RESPUESTA	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
PILAR I: Derecho de los Accionistas														
Principio 1: Paridad de trato	Pregunta I.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.2		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta I.3		0		0		0		0		0		0	0
Principio 2: Participación de los accionistas	Pregunta I.4		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 3: No dilución en la participación en el capital social	Pregunta I.5		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta I.5		0		0		0		0		0		0	0
Principio 4: Información y comunicación a los accionistas	Pregunta I.6	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.7		0		0		0		0		0		0	0
Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad	Pregunta I.8		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta I.8		0		0		0		0		0		0	0
Principio 6: Cambio o toma de control	Pregunta I.9		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta I.10	1		1		1		1		1		1		1
Principio 7: Arbitraje para solución de controversias	Pregunta I.10	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.10	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR I	5	9	5	9	5	9	5	9	6	8	8	6	8	5
PILAR II: Junta General de Accionistas														
Principio 8: Función y competencia	Pregunta II.1		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.2		0		0		0		0		0		0	0
Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas	Pregunta II.3	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 10: Mecanismos de convocatoria	Pregunta II.5		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.6		0		0		0		0		0		0	0
Principio 11: Propuestas de puntos de agenda	Pregunta II.7		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.8	1		1		1		1		1		1		1
Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto	Pregunta II.9	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.10		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.10		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0	0
Principio 13: Delegación de voto	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0	0
Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.12		0		0		0		0		0		0	0
SUB TOTAL: PILAR II	5	10	5	10	5	10	5	10	5	10	5	10	5	10
PILAR III: EL DIRECTORIO Y LA ALTA GERENCIA														
Principio 15: Conformación del Directorio	Pregunta III.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.2		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.3	1		1		1		1		1		1		1
Principio 16: Funciones del Directorio	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
Principio 18: Reglamento de Directorio	Pregunta III.6		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.6		0		0		0		0		0		0	0
Principio 19: Directores Independientes	Pregunta III.7	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.8	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.8	1		1		1		1		1		1		1
Principio 20: Operatividad del Directorio	Pregunta III.9		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.10		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.11		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.11		0		0		0		0		0		0	0
Principio 21: Comités especiales	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.13		0		0		0		0		0		0	0
Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés	Pregunta III.14	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.15	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.17	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.17	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.18	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.18		0		0		0		0		0		0	0
Principio 23: Operaciones con partes vinculadas	Pregunta III.19		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.19	1		1		1		1		1		1		1
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR III	28	12	28	12	28	12	27	13	27	13	27	13	26	13
PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento														
Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos	Pregunta IV.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta IV.3	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.5	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.6	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.7		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta IV.7		0		0		0		0		0		0	0
SUB TOTAL: PILAR IV	11	2	11	2	11	2	11	2	11	2	11	2	11	2
PILAR V: Transparencia de la Información														
Principio 28: Política de información	Pregunta V.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta V.2	1		1		1		1		1		1		1
Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual		0		0		0		0		0		0		0
Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas	Pregunta V.3	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta V.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 31: Informe de gobierno corporativo		0		0		0		0		0		0		0
SUB TOTAL: PILAR V	4	2	4	2	4	2	4	2	4	2	4	2	4	1
TOTAL	53	35	53	35	53	35	52	36	53	35	55	33	54	31

Anexo 5: Procesamiento de respuestas de encuestas sobre gobierno corporativo de Minsur S.A. del periodo 2014-2020

AÑO	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
RESUESTA														
PILAR I: Derecho de los Accionistas														
Principio 1: Paridad de trato	Pregunta I.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.2	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.3		0		0		0		0		0		0	0
Principio 2: Participación de los accionistas	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 3: No dilución en la participación en el capital social	Pregunta I.5		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta I.5		0		0		0		0		0		0	0
Principio 4: Información y comunicación a los accionistas	Pregunta I.6	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.7	1		1		1		1		1		1		1
Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad	Pregunta I.8	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.8		0		0		0		0		0		0	0
Principio 6: Cambio o toma de control	Pregunta I.9		0		0		0		0		0		0	0
Principio 7: Arbitraje para solución de controversias	Pregunta I.10	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.10	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR I		9	5	9	5	9	5	9	5	9	5	9	5	9
PILAR II: Junta General de Accionistas														
Principio 8: Función y competencia	Pregunta II.1	1		1		1		1		1		1		1
Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas	Pregunta II.2		0		0		0		0		0		0	0
Principio 10: Mecanismos de convocatoria	Pregunta II.3	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 11: Propuestas de puntos de agenda	Pregunta II.5		0		0		0		0		0		0	0
Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto	Pregunta II.6		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.7		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.8	1		1		1		1		1		1		1
Principio 13: Delegación de voto	Pregunta II.9	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.10		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.10		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0	0
Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.12		0		0		0		0		0		0	0
SUB TOTAL PILAR II		6	9	6	9	6	9	6	9	6	9	6	9	6
PILAR III: EL DIRECTORIO Y LA ALTA GERENCIA														
Principio 15: Conformación del Directorio	Pregunta III.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.2		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.3	1		1		1		1		1		1		1
Principio 16: Funciones del Directorio	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
Principio 18: Reglamento de Directorio	Pregunta III.6		0		0		0		0		0		0	0
Principio 19: Directores Independientes	Pregunta III.7		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0	0
Principio 20: Operatividad del Directorio	Pregunta III.9		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.10	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.11		0		0		0		0		0		0	0
Principio 21: Comités especiales	Pregunta III.11		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.13	1		1		1		1		1		1		1
Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés	Pregunta III.14	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.15	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.17	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.17		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.18	1		1		1		1		1		1		1
Principio 23: Operaciones con partes vinculadas	Pregunta III.18		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.18		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.19		0		0		0		0		0		0	0
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.19		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.20		0		0		1		1		1		1	1
	Pregunta III.20		0		0		1		1		1		1	1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR III		23	17	23	17	23	17	24	16	24	16	24	16	23
PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento														
Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos	Pregunta IV.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta IV.3	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.5	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.6	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.7		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta IV.7	1		1		1		1		1		1		1
Principio 31: Informe de gobierno corporativo	Pregunta IV.8	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.8	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR IV		12	1	12	1	12	1	11	2	10	3	10	3	10
PILAR V: Transparencia de la Información														
Principio 28: Política de información	Pregunta V.1	1		1		1		1		1		1		1
Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual	Pregunta V.2		0		0		0		0		0		0	0
Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas	Pregunta V.3	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta V.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 31: Informe de gobierno corporativo	Pregunta V.5		0		0		0		0		0		0	0
SUB TOTAL: PILAR V		3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
TOTAL		53	35	53	35	53	35	53	35	52	36	52	36	51

Anexo 6: Procesamiento de respuestas de encuestas sobre gobierno corporativo de la sociedad minera Corona S.A del periodo 2014-2020

RESPUUESTA	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
PILAR I: Derecho de los Accionistas														
Principio 1: Paridad de trato	Pregunta I.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.2	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.3		0		0		0		0		0		0	
Principio 2: Participación de los accionistas	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 3: No dilución en la participación en el capital social	Pregunta I.5		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta I.5		0		0		0		0		0		0	
Principio 4: Información y comunicación a los accionistas	Pregunta I.6	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.7	1		1		1		1		1		1		1
Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad	Pregunta I.8		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta I.8	1		1		1		1		1		1		1
Principio 6: Cambio o toma de control	Pregunta I.9		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0	
Principio 7: Arbitraje para solución de controversias	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0	
SUB TOTAL: PILAR I		7		7		7		7		7		7		7
PILAR II: Junta General de Accionistas														
Principio 8: Función y competencia	Pregunta II.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.2		0		0		0		0		0		0	
Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas	Pregunta II.3	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 10: Mecanismos de convocatoria	Pregunta II.5		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta II.6		0		0		0		0		0		0	
Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto	Pregunta II.7		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta II.8	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.9	1		1		1		1		1		1		1
Principio 13: Delegación de voto	Pregunta II.10		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta II.10		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0	
Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.12		0		0		0		0		0		0	
SUB TOTAL: PILAR II		6		9		6		9		6		9		6
PILAR III: EL DIRECTORIO Y LA ALTA GERENCIA														
Principio 15: Conformación del Directorio	Pregunta III.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.2	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.3	1		1		1		1		1		1		1
Principio 16: Funciones del Directorio	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
Principio 18: Reglamento de Directorio	Pregunta III.6		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.7		0		0		0		0		0		0	
Principio 19: Directores Independientes	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.9		0		0		0		0		0		0	
Principio 20: Operatividad del Directorio	Pregunta III.10	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.11		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.11		0		0		0		0		0		0	
Principio 21: Comités especiales	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.13		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.14		0		0		0		0		0		0	
Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés	Pregunta III.15	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.16		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.16		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.17	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.17		0		0		0		0		0		0	
Principio 23: Operaciones con partes vinculadas	Pregunta III.18	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.18		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.18		0		0		0		0		0		0	
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.19		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.19	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta III.20		0		0		0		0		0		0	
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR III		19		21		19		21		19		21		20
PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento														
Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos	Pregunta IV.1		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta IV.1		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.3	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.4		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta IV.4		0		0		0		0		0		0	
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.5		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta IV.6	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.7		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta IV.7		0		0		0		0		0		0	
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.8	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.8	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR IV		5		8		6		7		6		7		6
PILAR V: Transparencia de la Información														
Principio 28: Política de información	Pregunta V.1		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta V.2		0		0		0		0		0		0	
Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual	Pregunta V.3		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta V.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas	Pregunta V.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta V.5		0		0		0		0		0		0	
Principio 31: Informe de gobierno corporativo	Pregunta V.5		0		0		0		0		0		0	
	Pregunta V.5		0		0		0		0		0		0	
SUB TOTAL: PILAR V		2		4		2		4		2		4		4
TOTAL		39		49		40		48		40		48		44

Anexo 7: Procesamiento de respuestas de encuestas sobre gobierno corporativo de la compañía minera San Ignacio de Morococha S.A.A.

AÑO	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
RESPUESTA														
PILAR I: Derecho de los Accionistas														
Principio 1: Paridad de trato	Pregunta I.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.2		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta I.3		0		0		0		0		0		0	0
Principio 2: Participación de los accionistas	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 3: No dilución en la participación en el capital social	Pregunta I.5		0		0		1		1		1		1	
	Pregunta I.5		0		0		0		0		0		0	0
Principio 4: Información y comunicación a los accionistas	Pregunta I.6		0		0		1		1		1		1	
	Pregunta I.7		0		0		1		1		1		1	
Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad	Pregunta I.8		0		0		1		1		1		1	
	Pregunta I.8		0		0		1		0		0		0	0
Principio 6: Cambio o toma de control	Pregunta I.9		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta I.10	1		1		1		1		1		1		1
Principio 7: Arbitraje para solución de controversias	Pregunta I.10	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.10	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR I	5	9	5	9	10	4	9	5	9	5	8	6	9	5
PILAR II: Junta General de Accionistas														
Principio 8: Función y competencia	Pregunta II.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.2		0		0		0		0		0		0	0
Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas	Pregunta II.3		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.3		0		0		0		0		0		0	0
Principio 10: Mecanismos de convocatoria	Pregunta II.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 11: Propuestas de puntos de agenda	Pregunta II.5		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.6		0		0		0		0		0		0	0
Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto	Pregunta II.7	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.8	1		1		1		1		1		1		1
Principio 13: Delegación de voto	Pregunta II.9	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.10	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.10		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0	0
Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1
Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.12		0		0		0		0		0		0	0
SUB TOTAL PILAR II	7	8	7	8	7	8	7	8	7	8	7	8	8	7
PILAR III: EL DIRECTORIO Y LA ALTA GERENCIA														
Principio 15: Conformación del Directorio	Pregunta III.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.2		0		0		0		0		0		0	0
Principio 16: Funciones del Directorio	Pregunta III.3	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
Principio 18: Reglamento de Directorio	Pregunta III.6		0		0		1		1		1		1	0
	Pregunta III.6		0		0		0		0		0		0	0
Principio 19: Directores Independientes	Pregunta III.7	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0	0
Principio 19: Directores Independientes	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0	0
Principio 20: Operatividad del Directorio	Pregunta III.9		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.10	1		1		1		1		1		1		1
Principio 21: Comités especiales	Pregunta III.11		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.11		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.12		0		0		0		0		1		1	
	Pregunta III.12		0		0		0		0		1		1	
Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.13		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.14	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.15		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.16		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.16		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.17		0		0		0		0		0		0	0
Pregunta III.17		0		0		0		0		0		0	0	
Principio 23: Operaciones con partes vinculadas	Pregunta III.18		0		1		1		1		1		1	0
	Pregunta III.18		0		0		0		0		0		0	0
Principio 23: Operaciones con partes vinculadas	Pregunta III.19		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.19		0		0		1		1		1		1	1
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.20		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.20		0		0		0		0		0		0	0
SUB TOTAL: PILAR III	15	25	16	24	17	23	17	23	17	23	19	21	18	21
PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento														
Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos	Pregunta IV.1		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta IV.1		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta IV.3		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta IV.4		0		0		0		0		0		0	0
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta IV.4		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta IV.4		0		0		0		0		0		0	0
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.5	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.6	1		1		1		1		1		1		1
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.7	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.7	1		1		1		1		1		1		1
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.8	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.8	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR IV	8	5	8	5	6	7	6	7	6	7	6	7	6	7
PILAR V: Transparencia de la Información														
Principio 28: Política de información	Pregunta V.1		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta V.2		0		0		0		0		0		0	0
Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual	Pregunta V.3		0		0		1		1		1		1	
	Pregunta V.3	1		1		1		1		1		1		1
Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas	Pregunta V.4		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta V.4		0		0		0		0		0		0	0
Principio 31: Informe de gobierno corporativo	Pregunta V.5		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta V.5		0		0		0		0		0		0	0
SUB TOTAL: PILAR V	1	5	1	5	2	4	2	4	2	4	2	4	2	4
TOTAL	36	52	37	51	42	46	41	47	41	47	42	46	43	44

Anexo 8: Procesamiento de respuestas de encuestas sobre gobierno corporativo de la compañía minera Santa Luisa S.A.

RESPUESTA	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
PILAR I: Derecho de los Accionistas														
Principio 1: Paridad de trato	Pregunta I.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.2	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.3		0		0		0		0		0		0	0
Principio 2: Participación de los accionistas	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 3: No dilución en la participación en el capital social	Pregunta I.5	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta I.5	1		1		1		0		0		0		0
Principio 4: Información y comunicación a los accionistas	Pregunta I.6	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta I.7	1		1		1		0		0		0		0
Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad	Pregunta I.8	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.8		0		0		0		0		0		0	0
Principio 6: Cambio o toma de control	Pregunta I.9	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0	0
Principio 7: Arbitraje para solución de controversias	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0	0
SUB TOTAL: PILAR I	10	4	10	4	10	4	4	10	4	10	4	10	4	10
PILAR II: Junta General de Accionistas														
Principio 8: Función y competencia	Pregunta II.1		0		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.2	1		1		1		0		0		0		0
Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas	Pregunta II.3		0		1		0		0		0		0	0
	Pregunta II.4	1		1		1		0		0		0		0
Principio 10: Mecanismos de convocatoria	Pregunta II.4	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta II.5	1		1		1		0		0		0		0
Principio 11: Propuestas de puntos de agenda	Pregunta II.6		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.7	1		1		1		0		0		0		0
Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto	Pregunta II.8		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.9		0		1		1		1		1		1	1
Principio 13: Delegación de voto	Pregunta II.10		0		0		1		0		0		0	0
	Pregunta II.10		0		0		1		0		0		0	0
Principio 13: Delegación de voto	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.11		0		0		1		0		0		0	0
Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.12	1		1		1		0		0		0		0
SUB TOTAL PILAR II	6	9	9	6	11	4	3	12	3	12	3	12	3	12
PILAR III: EL DIRECTORIO Y LA ALTA GERENCIA														
Principio 15: Conformación del Directorio	Pregunta III.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.2	1		1		1		1		1		1		0
	Pregunta III.3		0		0		0		0		0		0	0
Principio 16: Funciones del Directorio	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio	Pregunta III.5	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.5	1		1		1		0		0		0		0
Principio 18: Reglamento de Directorio	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.6	1		1		1		0		0		0		0
Principio 19: Directores Independientes	Pregunta III.7		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0	0
Principio 20: Operatividad del Directorio	Pregunta III.9	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.10	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.11		0		1		1		0		0		0	0
Principio 21: Comités especiales	Pregunta III.11		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.12	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.12	1		1		1		0		0		0		0
Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.13		0		0		0		0		0		0	0
Principio 23: Operaciones con partes vinculadas	Pregunta III.14		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.15	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.16	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.17	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.17		0		0		0		0		0		0	0
Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos	Pregunta III.18	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.18	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.18	1		1		1		0		0		0		0
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta III.19	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.19	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.19	1		1		1		0		0		0		0
Principio 27: Auditores externos	Pregunta III.20	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.20		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
Principio 28: Política de información	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.20	1		1		1		0		0		0		0
SUB TOTAL: PILAR III	27	13	28	12	28	12	12	28	12	28	11	29	11	28
PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento														
Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos	Pregunta IV.1	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta IV.1	1		1		0		0		0		0		0
	Pregunta IV.2	1		1		1		0		0		0		0
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta IV.2	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta IV.3	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta IV.4		0		0		0		0		0		0	0
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.4		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta IV.4		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta IV.5		0		0		0		1		0		0	0
Principio 28: Política de información	Pregunta IV.6	1		1		1		0		1		1		1
	Pregunta IV.7		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta IV.7		0		0		0		0		0		0	0
Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual	Pregunta IV.8		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta IV.8		0		0		0		0		0		0	0
SUB TOTAL: PILAR IV	6	7	5	8	5	8	1	12	1	12	1	12	1	12
PILAR V: Transparencia de la Información														
Principio 28: Política de información	Pregunta V.1	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta V.2	1		1		1		0		0		0		0
Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual	Pregunta V.3	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta V.4		0		0		0		0		0		0	0
Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas	Pregunta V.5		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta V.5		0		0		0		0		0		0	0
SUB TOTAL: PILAR V	4	2	4	2	4	2	2	4	2	4	2	4	2	4
TOTAL	53	35	56	32	58	30	22	66	22	66	21	67	21	66

Anexo 9: Procesamiento de respuestas de encuestas sobre gobierno corporativo de la compañía minera Poderosa S.A.

AÑO	RESPUESTA	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
PILAR I: Derecho de los Accionistas															
Principio 1: Paridad de trato	Pregunta I.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.2	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.3		0		0		0		0		0		0		0
Principio 2: Participación de los accionistas	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 3: No dilución en la participación en el capital social	Pregunta I.5	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.5	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 4: Información y comunicación a los accionistas	Pregunta I.6	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.7	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad	Pregunta I.8		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta I.8		0		0		1		1		1		1		1
Principio 6: Cambio o toma de control	Pregunta I.9		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0		0
Principio 7: Arbitraje para solución de controversias	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0		0
SUB TOTAL: PILAR I		8	6	8	6	9	5	9	5	9	5	9	5	9	5
PILAR II: Junta General de Accionistas															
Principio 8: Función y competencia	Pregunta II.1	1		1		1		1		0		0		0	
	Pregunta II.2		0		0		0		0		0		0		0
Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas	Pregunta II.3		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta II.3		0		0		0		0		0		0		0
Principio 10: Mecanismos de convocatoria	Pregunta II.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.5		0		0		0		0		0		0		0
Principio 11: Propuestas de puntos de agenda	Pregunta II.6		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta II.6		0		0		0		0		0		0		0
Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto	Pregunta II.7	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.8	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.9	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 13: Delegación de voto	Pregunta II.10		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta II.10		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0		0
Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1	
SUB TOTAL PILAR II		7	8	7	8	7	8	7	8	6	9	6	9	6	9
PILAR III: EL DIRECTORIO Y LA ALTA GERENCIA															
Principio 15: Conformación del Directorio	Pregunta III.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.2		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.3	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 16: Funciones del Directorio	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 18: Reglamento de Directorio	Pregunta III.6		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.7	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0		0
Principio 19: Directores Independientes	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.8		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.9		0		0		0		0		0		0		0
Principio 20: Operatividad del Directorio	Pregunta III.10	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.11		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.11		0		0		0		0		0		0		0
Principio 21: Comités especiales	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés	Pregunta III.13		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.14		0		0		0		0		1		1		1
	Pregunta III.15	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.17	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.17	1		0		1		0		1		1		1	
Principio 23: Operaciones con partes vinculadas	Pregunta III.18		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.18		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.19		0		0		0		0		0		0		0
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.19		0		0		0		0		1		1		1
	Pregunta III.20		0		0		0		0		1		1		1
	Pregunta III.20		0		0		0		0		0		0		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
SUB TOTAL: PILAR III		22	18	22	18	22	18	22	18	25	15	24	16	25	14
PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento															
Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos	Pregunta IV.1		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta IV.1		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.3	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.4	1		0		0		0		0		1		1	
	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.5		0		0		0		0		1		1		1
	Pregunta IV.6	1		1		1		1		0		0		0	
	Pregunta IV.7	1		1		1		1		0		0		0	
	Pregunta IV.7		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta IV.8		0		0		0		0		0		0		0
SUB TOTAL: PILAR IV		6	7	6	7	5	8	3	10	7	6	7	6	7	6
PILAR V: Transparencia de la Información															
Principio 28: Política de información	Pregunta V.1		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta V.2		0		0		0		0		0		0		0
Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual	Pregunta V.3		0		0		0		0		0		0		0
Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas	Pregunta V.4		0		0		0		0		0		1		1
	Pregunta V.4		0		0		0		0		0		0		0
Principio 31: Informe de gobierno corporativo	Pregunta V.5		0		0		0		0		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR V		0	6	0	6	0	6	0	6	1	5	2	4	2	4
TOTAL		43	45	43	45	43	45	41	47	48	40	48	40	49	38

Anexo 10: Procesamiento de respuestas de encuestas sobre gobierno corporativo de Nexa Resources Atacocha S.A.A.

AÑO		2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
RESPUESTA															
PILAR I: Derecho de los Accionistas															
Principio 1: Paridad de trato	Pregunta I.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.2		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta I.3		0		0		0		0		0		0		0
Principio 2: Participación de los accionistas	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 3: No dilución en la participación en el capital social	Pregunta I.5		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta I.5		0		0		0		0		0		0		0
Principio 4: Información y comunicación a los accionistas	Pregunta I.6	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.7	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.8	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad	Pregunta I.8	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta I.9		0		0		0		0		0		0		0
Principio 6: Cambio o toma de control	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0		0
Principio 7: Arbitraje para solución de controversias	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0		0
SUB TOTAL: PILAR I		7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
PILAR II: Junta General de Accionistas															
Principio 8: Función y competencia	Pregunta II.1	1		1		1		1		1		0		1	
Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas	Pregunta II.2	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.3	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 10: Mecanismos de convocatoria	Pregunta II.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.5	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 11: Propuestas de puntos de agenda	Pregunta II.6		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta II.7	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.8	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto	Pregunta II.9	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.10		0		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.10		0		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0		0
Principio 13: Delegación de voto	Pregunta II.11		0		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.11		0		1		1		1		1		1		1
Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1	
SUB TOTAL PILAR II		10	5	13	2	13	2	13	2	13	2	13	2	13	2
PILAR III: EL DIRECTORIO Y LA ALTA GERENCIA															
Principio 15: Conformación del Directorio	Pregunta III.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.2	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.3	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 16: Funciones del Directorio	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 18: Reglamento de Directorio	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.6	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 19: Directores Independientes	Pregunta III.7		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.8	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.8	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 20: Operatividad del Directorio	Pregunta III.9	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.10	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.11	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.11	1		1		1		1	0		0		0		0
Principio 21: Comités especiales	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés	Pregunta III.13	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.14	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.14	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.15	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.17	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 23: Operaciones con partes vinculadas	Pregunta III.17		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.18	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.18		0		0		0		0		0		0		0
	Pregunta III.18		0		0		0		0		0		0		0
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.19	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.19	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.5	1		1		1		1		1		0		0	
	Pregunta IV.6	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 28: Política de información	Pregunta IV.7	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.7	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta IV.8	1		1		1		1		1		1		1	
SUB TOTAL: PILAR IV		13	0	13	0	13	0	13	0	13	0	12	1	12	1
PILAR V: Transparencia de la Información															
Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual	Pregunta V.1	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta V.2	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas	Pregunta V.3	1		1		1		1		1		1		1	
	Pregunta V.4	1		1		1		1		1		1		1	
Principio 31: Informe de gobierno corporativo	Pregunta V.5	1		1		1		1		1		1		1	
SUB TOTAL: PILAR V		5	1	5	1	5	1	5	1	5	1	5	1	5	0
TOTAL		70	18	72	16	72	16	71	17	71	17	70	18	69	17

Anexo 11: Procesamiento de respuestas de encuestas sobre gobierno corporativo de Nexa Resources Perú S.A.A.

AÑO RESPUESTA	2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
PILAR I: Derecho de los Accionistas														
Principio 1: Paridad de trato	Pregunta I.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.2	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.3	1		1		1		1		1		1		1
Principio 2: Participación de los accionistas	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 3: No dilución en la participación en el capital social	Pregunta I.5		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta I.5		0		0		0		0		0		0	0
Principio 4: Información y comunicación a los accionistas	Pregunta I.6	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.7	1		1		1		1		1		1		1
Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad	Pregunta I.8	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta I.8	1		1		1		1		1		1		1
Principio 6: Cambio o toma de control	Pregunta I.9		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0	0
Principio 7: Arbitraje para solución de controversias	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta I.10		0		0		0		0		0		0	0
SUB TOTAL: PILAR I	9	5	9	5	9	5	9	5	9	5	9	5	9	5
PILAR II: Junta General de Accionistas														
Principio 8: Función y competencia	Pregunta II.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.2	1		1		1		1		1		1		1
Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas	Pregunta II.3	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 10: Mecanismos de convocatoria	Pregunta II.5	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.6		0		0		0		0		0		0	0
Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto	Pregunta II.7	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.8	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.9	1		1		1		1		1		1		1
Principio 13: Delegación de voto	Pregunta II.10		0		1		1		1		1		1	1
	Pregunta II.10		0		1		1		1		1		1	1
	Pregunta II.11		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta II.11		0		1		1		1		1		1	1
Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta II.12	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL PILAR II	10	5	13	2	13	2	13	2	13	2	13	2	13	2
PILAR III: EL DIRECTORIO Y LA ALTA GERENCIA														
Principio 15: Conformación del Directorio	Pregunta III.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.2	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.3	1		1		1		1		1		1		1
Principio 16: Funciones del Directorio	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.5	1		1		1		1		1		1		1
Principio 18: Reglamento de Directorio	Pregunta III.6	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.7		0		0		0		0		0		0	0
Principio 19: Directores Independientes	Pregunta III.8	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.8	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.9	1		1		1		1		1		1		1
Principio 20: Operatividad del Directorio	Pregunta III.10	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.11	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.11	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1
Principio 21: Comités especiales	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.12		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.12	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.13	1		1		1		0		0		0		0
	Pregunta III.14	1		1		1		1		1		1		1
Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés	Pregunta III.15	1		1		1		1		1		1		0
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.16	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.17	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.17		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.18	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.18		0		0		0		0		0		0	0
Principio 23: Operaciones con partes vinculadas	Pregunta III.18		0		0		0		0		0		0	0
	Pregunta III.19	1		1		1		1		1		1		1
Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia	Pregunta III.19	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta III.20	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR III	35	5	35	5	35	5	33	7	33	7	33	7	31	8
PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento														
Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos	Pregunta IV.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.2	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.3	1		1		1		1		1		1		1
Principio 26: Auditoría interna	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.4	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.5	1		1		1		1		1		0		0
	Pregunta IV.6	1		1		1		1		1		1		1
Principio 27: Auditores externos	Pregunta IV.7	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.7	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta IV.8	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR IV	13	0	13	0	13	0	13	0	13	0	12	1	12	1
PILAR V: Transparencia de la Información														
Principio 28: Política de información	Pregunta V.1	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta V.2	1		1		1		1		1		1		1
Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual		0		0		0		0		0		0		0
Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas	Pregunta V.3	1		1		1		1		1		1		1
	Pregunta V.4	1		1		1		1		1		1		1
Principio 31: Informe de gobierno corporativo	Pregunta V.5	1		1		1		1		1		1		1
SUB TOTAL: PILAR V	5	1	5	1	5	1	5	1	5	1	5	1	5	0
TOTAL	72	16	75	13	75	13	73	15	73	15	72	16	70	16

Anexo 12: Interpretación de las pruebas de normalidad

Shapiro-Wilk				
	Estadístico	Sig.	Acepto/Rechazo	Hipótesis resultante
Pilar 1. Cerro Verde	0,8	0,041	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 2. Cerro Verde	0,818	0,062	ACEPTO H0	Los datos siguen una distribución normal.
Pilar 3. Cerro Verde	0,836	0,092	ACEPTO H0	Los datos siguen una distribución normal.
Pilar 4. Cerro Verde	0,76	0,016	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Cump. Gob. Cerro Verde	0,77	0,02	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 5. Cerro Verde	0,664	0,001	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 1. Buenaventura	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 2. Buenaventura	0,804	0,045	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 3. Buenaventura	0,682	0,002	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 4. Buenaventura	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 5. Buenaventura	0,6	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Cump. Gob. C. Buenaventura	0,673	0,002	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
EVA Buenaventura	0,897	0,31	ACEPTO H0	Los datos siguen una distribución normal.
Pilar 1. Volcán	0,71	0,005	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.

Shapiro-Wilk				
	Estadístico	Sig.	Acepto/Rechazo	Hipótesis resultante
Pilar 2. Volcan	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 3. Volcan	0,6	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 4. Volcan	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 5. Volcan	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Cump. Gob. Volcan	0,809	0,05	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
EVA Volcan	0,88	0,226	ACEPTO H0	Los datos siguen una distribución normal.
Pilar 1. Minsur	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 2. Minsur	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 3. Minsur	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 4. Minsur	0,759	0,016	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 5. Minsur	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Cump. Gob. Minsur	0,736	0,009	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
EVA Minsur	0,715	0,005	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 1. Corona	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 2. Corona	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.

Shapiro-Wilk				
	Estadístico	Sig.	Acepto/Rechazo	Hipótesis resultante
Pilar 3. Corona	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 4. Corona	0,769	0,02	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 5. Corona	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Cump. Gob. Corona	0,768	0,019	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
EVA. Corona	0,857	0,143	ACEPTO H0	Los datos siguen una distribución normal.
Pilar 1. Morococha	0,785	0,029	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 2. Morococha	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 3. Morococha	0,844	0,107	ACEPTO H0	Los datos siguen una distribución normal.
Pilar 4. Morococha	0,84	0,099	ACEPTO H0	Los datos siguen una distribución normal.
Pilar 5. Morococha	0,6	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Cump. Gob. Morococha	0,709	0,005	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
EVA Morococha	0,646	0,001	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 1. Santa Luisa	0,664	0,001	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 2. Santa Luisa	0,718	0,006	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 3. Santa Luisa	0,709	0,005	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.

Shapiro-Wilk				
	Estadístico	Sig.	Acepto/Rechazo	Hipótesis resultante
Pilar 4. Santa Luisa	0,742	0,01	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 5. Santa Luisa	0,664	0,001	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Cump. Gob. Santa Luisa	0,709	0,005	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
EVA Santa Luisa	0,741	0,01	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 1. Poderosa	0,6	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 2. Poderosa	0,664	0,001	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 3. Poderosa	0,773	0,022	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 4. Poderosa	0,612	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 5. Poderosa	0,71	0,005	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Cump. Gob. Poderosa	0,857	0,142	ACEPTO H0	Los datos siguen una distribución normal.
EVA Poderosa	0,659	0,001	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 1. Atacocha	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 2. Atacocha	0,65	0,001	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 3. Atacocha	0,664	0,001	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 4. Atacocha	0,6	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.

Shapiro-Wilk				
	Estadístico	Sig.	Acepto/Rechazo	Hipótesis resultante
Pilar 5. Atacocha	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Cump. Gob. Atacocha	0,794	0,036	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
EVA Atacocha	0,899	0,326	ACEPTO H0	Los datos siguen una distribución normal.
Pilar 1. Resources	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 2. Resources	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 3. Resources	0,833	0,086	ACEPTO H0	Los datos siguen una distribución normal.
Pilar 4. Resources	0,6	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Pilar 5. Resources	0,453	0	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.
Cump. Gob. Resources	0,895	0,304	ACEPTO H0	Los datos siguen una distribución normal.
EVA Resources	0,683	0,002	RECHAZO H0	Los datos no siguen una distribución normal.

Anexo 13: Matriz de consistencia

Problema General Principal	Objetivos Objetivo General	Marco Teórico Conceptual.	Hipótesis.	Variables y dimensiones	Metodología
<p>¿Cuál es la relación entre la creación de valor y el BGC de las empresas del sector minero peruano en el periodo 2014-2020?</p> <p>Problemas Secundarios</p> <p>1) ¿Cuál es la relación entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020?</p> <p>2) ¿Cuál es la relación entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020?</p> <p>3) ¿Cuál es la relación entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020?</p> <p>4) ¿Cuál es la relación entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020?</p> <p>5) ¿Cuál es la relación entre la creación de valor y la transparencia de la información de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020?</p>	<p>Determinar la relación entre la creación de valor y el buen gobierno corporativo de las empresas del sector minero peruano en el periodo 2014-2020.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> Determinar la relación entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020. Determinar la relación entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020. Determinar la relación entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020. Determinar la relación entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020. Determinar la relación entre la creación de valor y la transparencia de la información de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020. 	<p>Gobierno corporativo: En grupo de estructuras y fases en las cuales se monitorean las compañías; es decir, el GC no comprende solamente las buenas prácticas que realizan los empleadores con sus empleados, sino toda forma de administración de una empresa para su correcto funcionamiento.</p> <p>Buen gobierno corporativo: ejercicio de un pensamiento empresarial, apoyado en etapas progresivas, que dan a los accionistas de una organización la oportunidad de controlar y analizar las metas, peligros y ocasiones que se especifican al interior del negocio.</p> <p>Valor: un grupo de partes inmateriales y humanos que forman parte de la sociedad, es decir, todo aquello con lo que cuenta la empresa que le ofrece un crecimiento aparte de lo económico y financiero.</p> <p>Creación de valor: Maximización de los beneficios de la compañía en base a las utilidades y a los costos de estas.</p>	<p>Existe relación positiva entre la creación de valor y el buen GC de las empresas del sector minero peruano en el periodo 2014-2020.</p> <p>Hipótesis específica</p> <ol style="list-style-type: none"> Existe relación positiva entre la creación de valor y los derechos de los accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020. Existe relación positiva entre la creación de valor y la delegación de voto de la junta general de accionistas de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020. Existe relación positiva entre la creación de valor y la conformación del directorio y la alta gerencia de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020. Existe relación positiva entre la creación de valor y la aprobación de políticas de gestión integral de riesgos de las empresas del sector minero que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020. Existe relación positiva entre la creación de valor y la transparencia de la información para las empresas mineras que cotizaron en la Bolsa de Valores de Lima en el periodo 2014-2020. 	<p>Para demostrar y comprobar la hipótesis anteriormente formulada, la operacionalizamos, determinando las variables e indicadores que a continuación se mencionan:</p> <p>Variable 1: Gobierno corporativo Dimensiones:</p> <ol style="list-style-type: none"> Derechos de los accionistas Junta General de accionistas Directorio y alta gerencia Riesgo y Cumplimiento Transparencia de la información <p>Variable 2: Creación de valor Dimensiones:</p> <ol style="list-style-type: none"> NOPAT Capital invertido Costo promedio ponderado de capital Eva 	<p>Tipo de Investigación La tesis está planteada bajo una dinámica de investigación explicativa que se encarga de detallar e interpretar la relación entre las variables de análisis.</p> <p>Método la Investigación Durante el proceso de investigación para demostrar y comprobar la hipótesis se aplicarán los métodos que a continuación se indican: Histórico. - A través de este método se conocerá la evolución histórica que ha experimentado el problema de investigación.</p> <p>Diseño de la Investigación: Experimental, se trabaja con valores cuantificables.</p> <p>Muestreo La investigación se realiza con datos públicos de diez sociedades peruanas mineras porque actualmente tienen montos anotados en el RPMV (Registro Público del Mercado de Valores) y cotizan en la BVL.</p> <p>Instrumentos. Reportes de validación de los principios y recomendaciones del nuevo Código publicados por la BVL.</p>

