

Maestría en
Dirección Financiera

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:
MAGÍSTER EN DIRECCIÓN FINANCIERA
MENCIÓN EN MERCADOS INTERNACIONALES**

AUTORES:

ROMERO ABRAHAM
SALAZAR ALEXANDER
INCA FERNANDO

DIRECTOR DE MAESTRÍA EIG:

JOSÉ M^a ALARCÓN

COORDINADOR UIDE:

ESTEBAN ARIAS MAUNE

**“LOS BONOS SLB COMO GARANTÍA DE DESARROLLO Y ALTERNATIVA DE
FINANCIAMIENTO PARA PROYECTOS MINEROS EN EL ECUADOR”**

Quito, junio, 2025

RESUMEN

La disertación propone analizar la viabilidad de los bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB) como mecanismo financiero aplicable a proyectos mineros en etapa de exploración en Ecuador, con el objetivo de estructurar una guía técnica que canalice recursos a través del mercado bursátil internacional y cumpla con los compromisos sociales derivados de las licencias ambientales; la metodología implementada fue de enfoque mixto, tipo descriptivo y analítico, basada en revisión normativa, análisis técnico comparado y simulación financiera, considerando lineamientos internacionales como ICMA, EU Taxonomy y estándares ESG, el modelo integra criterios de elegibilidad, mecanismos de verificación y esquemas de gobernanza para garantizar el cumplimiento de indicadores sostenibles trazables.

Palabras Claves: Minería, Exploración, Financiamiento, Sostenibilidad, Bonos

ABSTRACT

The dissertation proposes to analyse the viability of sustainability-linked bonds (SLBs) as a financial mechanism applicable to mining projects in the exploration phase in Ecuador, with the objective of developing a technical guide that channels resources through the international securities market and fulfils the social commitments arising from environmental licences. The methodology implemented was a mixed approach, descriptive and analytical in nature, based on regulatory review, comparative technical analysis, and financial simulation, taking into account international guidelines such as ICMA, EU Taxonomy, and ESG standards. The model integrates eligibility criteria, verification mechanisms, and governance schemes to ensure compliance with traceable sustainable indicators.

Keywords: Mining, Exploration, Financing, Sustainability, Bonds