

Provisiones por jubilación patronal y sostenibilidad financiera en empresas mineras privadas del Ecuador, período 2023–2025

Employer retirement provisions and financial sustainability in private mining companies in Ecuador, 2023–2025

Paulina ROMERO ¹

Mercedes BAÑO²

¹ Universidad Santiago de Guayaquil, Ecuador. ORCID <https://orcid.org/0009-0005-5917-6486>

² Universidad Santiago de Guayaquil, Ecuador. ORCID <https://orcid.org/0000-0003-2904-3090>

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo examinar el comportamiento de provisiones por jubilación patronal y su asociación con la sostenibilidad financiera de empresas mineras privadas del Ecuador, período 2023–2025. Se utilizó un enfoque cuantitativo, con diseño no experimental y análisis documental de estados financieros en seis empresas mineras. Los resultados evidenciaron 23% incremento sectorial de provisiones y variaciones en indicadores de liquidez, endeudamiento, ROA y ROE. Los hallazgos indican que una gestión adecuada en obligaciones laborales admite estabilidad financiera empresarial.

Palabras clave: jubilación patronal, sostenibilidad financiera, beneficios post-empleo, sector minero

ABSTRACT

The objective of this study was to examine the behavior of employer-sponsored retirement provisions and their association with the financial sustainability of private mining companies in Ecuador during the 2023–2025 period. A quantitative approach was used, with a non-experimental design and a documentary analysis of financial statements from six mining companies. The results showed a 23% sector-wide increase in provisions and variations in liquidity, debt, ROA, and ROE indicators. The findings indicate that proper management of labor obligations promotes corporate financial stability.

Keywords: employer-sponsored retirement plans, financial sustainability, post-employment benefits, mining sector

Recibido: 10/06/2026

Aprobado: 15/07/2026

Publicado: 30/07/2026

1. INTRODUCCIÓN

La jubilación patronal constituye una obligación laboral de largo plazo para las empresas ecuatorianas y un beneficio para los trabajadores que cumplen los requisitos establecidos en la normativa laboral vigente. Desde el enfoque contable, estas provisiones se reconocen como pasivos actuariales relacionados con beneficios post empleo, cuyo registro y tratamiento inciden directamente en la estructura financiera de las organizaciones, particularmente en la planificación de recursos y en el cumplimiento de obligaciones futuras (Armijos, 2024; Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros [IFRS], 2026).

En Ecuador, el sector minero ha experimentado un crecimiento significativo durante los últimos años, impulsado por la expansión de proyectos extractivos y el incremento de inversión privada. Su relevancia económica se refleja en la generación de empleo formal y en su aporte a las exportaciones no petroleras. Sin embargo, este crecimiento también ha incrementado las responsabilidades financieras y laborales de las empresas, especialmente aquellas relacionadas con beneficios post empleo y provisiones actuariales, las cuales pueden afectar la estabilidad económica y operativa de las organizaciones debido a los elevados costos de inversión y a la volatilidad de sus ingresos (Banco Central del Ecuador, 2019; Manzano et al., 2025; Rivadeneira et al., 2023; Zambrano & Herrera, 2023).

Desde la perspectiva financiera, las provisiones por jubilación patronal representan un elemento relevante dentro de los estados financieros, debido a que incrementan el nivel de pasivos y pueden influir en indicadores como liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Una gestión inadecuada de estas obligaciones laborales puede generar presiones sobre la sostenibilidad financiera empresarial, comprometiendo la capacidad de cumplimiento, la continuidad operativa y la competitividad en el largo plazo (Chacón et al., 2020; Delgado et al., 2024). Por este motivo, las provisiones por jubilación patronal se convierten en factores determinantes para la estabilidad financiera, porque al no existir una adecuada planificación de los recursos esto puede afectar el futuro de la empresa (Cevallos & Meneses, 2025; Macías et al., 2022). Por lo cual, resulta necesario analizar el comportamiento de estas provisiones y sus posibles efectos en la sostenibilidad financiera de las empresas mineras privadas ecuatorianas.

La literatura existente en Ecuador ha abordado principalmente la jubilación patronal desde enfoques jurídicos, laborales y contables, centrándose en la normativa aplicable y el reconocimiento de provisiones laborales. Es decir, existe una limitada evidencia empírica concerniente al comportamiento financiero y su relación descriptiva con la sostenibilidad empresarial, particularmente en empresas mineras privadas. Este vacío investigativo resulta relevante, considerando que el sector minero presenta características diferenciadas frente a otras actividades económicas, como altos niveles de inversión, mayor exposición al riesgo financiero, estructuras de costos complejas y obligaciones laborales acumuladas (Delgado et al., 2024; Jerez et al., 2023; Ortiz, 2021).

En este contexto, el aporte diferencial del presente estudio radica en analizar la relación entre las provisiones por jubilación patronal y la sostenibilidad financiera en empresas mineras privadas del Ecuador, un ámbito escasamente estudiado desde una perspectiva financiera integral. A diferencia de investigaciones previas centradas en aspectos normativos o contables, este trabajo incorpora un análisis orientado a comprender cómo estas obligaciones laborales pueden incidir en la estabilidad económica, la gestión financiera y la continuidad empresarial dentro de un sector estratégico para la economía ecuatoriana.

Por lo tanto, el presente estudio tiene como objetivo examinar el comportamiento de las provisiones por jubilación patronal y su asociación con la sostenibilidad financiera de las empresas mineras privadas del Ecuador durante el período 2023–2025. Se espera que los resultados aporten evidencia empírica útil para fortalecer la toma de decisiones financieras y la gestión contable de obligaciones laborales de largo plazo en sectores con alta exposición financiera y operativa.

1.1. Antecedentes del problema

La jubilación patronal en el Ecuador constituye una obligación laboral de largo plazo que debe ser reconocida contablemente conforme a la normativa vigente. En este contexto, Chacón et al.(2020) sostienen que el adecuado reconocimiento y medición de estas provisiones favorece la transparencia financiera y reduce riesgos tributarios asociados al incumplimiento normativo. No obstante, aunque su estudio enfatiza la importancia contable de estas obligaciones, se centra en el cumplimiento normativo y no profundiza en su efecto sobre la sostenibilidad financiera empresarial, aspecto que resulta determinante para sectores de alta exposición económica como la minería.

En el ámbito ecuatoriano, diversos estudios han evidenciado falencias en el reconocimiento oportuno de las provisiones laborales, asociado con la rentabilidad organizacional. Jerez et al. (2023), al analizar pequeñas y medianas empresas ecuatorianas, concluyeron que una proporción significativa de organizaciones no provisiona correctamente los beneficios post-empleo, generando distorsiones en indicadores financieros como la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y el Retorno sobre el Patrimonio (ROE). Este hallazgo coincide con la necesidad de fortalecer la planificación financiera empresarial. Sin embargo, su análisis se concentra en PYMES de distintos sectores económicos, sin abordar industrias con mayor volatilidad operativa y financiera. Por tanto, si bien demuestran que las provisiones permiten reducir afectaciones económicas futuras, dejan abierta la discusión sobre su comportamiento en sectores estratégicos como el minero.

De manera complementaria, Andrade & Mejía (2025), en su estudio sobre la aplicación de la NIC 19 en empresas industriales de la ciudad de Cuenca, identificaron variaciones significativas en el tratamiento contable de las provisiones por jubilación patronal. Sus resultados evidenciaron que estas provisiones representaban entre el 0,2 % y el 100 % de los pasivos no corrientes, reflejando una marcada heterogeneidad en las prácticas contables empresariales, dado que únicamente el 66 % de las empresas evaluadas gestionaban adecuadamente dichas obligaciones. A diferencia de Jerez et al. (2023), quienes analizaron el impacto en la rentabilidad, Andrade y Mejía profundizan en la correcta aplicación normativa. Sin embargo, ambos estudios coinciden en señalar debilidades en la gestión contable de beneficios post-empleo, lo cual evidencia que el problema no es exclusivamente financiero, sino también estructural y administrativo.

Respecto a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador, particularmente conforme a la Resolución n.º 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS), Uzhca (2024) determinó que existe una correlación significativa entre las provisiones por jubilación patronal, el desahucio y la determinación del impuesto causado. Este hallazgo refuerza la relación entre cumplimiento contable y efectos tributarios. Sin embargo, una limitación importante de dicha investigación radica en que no todas las empresas analizadas revelaban información suficiente sobre beneficios post-empleo en sus estados financieros, pese a que las NIIF exigen su divulgación obligatoria. Esta inconsistencia evidencia que la falta de transparencia contable sigue siendo una debilidad recurrente en el contexto empresarial ecuatoriano.

Desde una perspectiva más amplia, Ruiz & Naranjo (2024), en una publicación del Banco Central del Ecuador, sostienen que la sostenibilidad de los sistemas de pensiones y obligaciones laborales durante el período 1970–2023 depende de factores económicos, financieros y demográficos que inciden directamente en la capacidad institucional para cumplir compromisos de largo plazo. Su aporte resulta relevante porque incorpora una visión macroeconómica de la sostenibilidad financiera. Sin embargo, a diferencia de investigaciones centradas en el análisis empresarial, este estudio no profundiza en el impacto específico que las provisiones por jubilación patronal generan sobre la estabilidad financiera de sectores productivos concretos. Por ello, aunque aporta una base conceptual sólida, requiere complementarse con estudios sectoriales que permitan comprender estas dinámicas en contextos empresariales específicos.

A partir del análisis comparativo de la literatura revisada, se observa que existe consenso en que las provisiones por jubilación patronal influyen en la transparencia contable, la rentabilidad y la estabilidad financiera de las organizaciones. Sin embargo, persisten diferencias metodológicas y vacíos de análisis relacionados con el alcance sectorial de las investigaciones. La mayoría de estudios se concentran en empresas industriales, comerciales o PYMES, mientras que las empresas mineras privadas del Ecuador han recibido escasa atención académica, pese a caracterizarse por altos niveles de inversión, riesgos operativos y sensibilidad a la volatilidad económica.

En este sentido, el presente estudio aporta un enfoque diferencial al examinar el comportamiento de las provisiones por jubilación patronal y su asociación con la sostenibilidad financiera de las empresas mineras privadas del Ecuador durante el período 2023–2025. Su contribución radica en ampliar la discusión más allá del cumplimiento normativo y la rentabilidad contable, integrando una perspectiva sectorial que permita comprender cómo estas obligaciones laborales pueden influir en la estabilidad financiera y sostenibilidad empresarial dentro de una actividad económica estratégica para el país.

1.2. Objetivos de la investigación

Examinar el comportamiento de las provisiones por jubilación patronal y su asociación con la sostenibilidad financiera de las empresas mineras privadas del Ecuador durante el período 2023–2025.

2. METODOLOGÍA

La presente investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, debido a que se analizaron datos financieros y contables relacionados con las provisiones por jubilación patronal y sus posibles efectos en la sostenibilidad financiera de empresas mineras privadas del Ecuador durante el período 2023–2025. Como se menciona en Hernández-Sampieri & Mendoza (2018), este enfoque permite medir variables objetivas y aplicar procedimientos estadísticos para analizar relaciones financieras y contables.

La población de estudio estuvo conformada por empresas mineras privadas activas registradas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador (SUPERCIAS) y vinculadas a la sección B conforme a la clasificación CIIU correspondiente a actividades de explotación minera, con información financiera disponible durante el período 2023–2025.

Para la selección de la muestra se aplicó un muestreo no probabilístico por conveniencia e intencional, debido a que se eligieron únicamente empresas que cumplieran criterios específicos de disponibilidad y pertinencia financiera (Otzen & Manterola, 2017).

La muestra estuvo integrada por seis empresas mineras privadas ecuatorianas (Petróleos Summa Pet Compañía Anónima; Minera El Porvenir S.A. MINPORSA; Compañía Minera Mollopango COMIMOLL S.A.; Kluane Drilling Ecuador S.A.; Compañía Minera Aurífera Pacto S.A. MARPSA y SUMACOR-EC S.A.S.), seleccionadas por cumplir los siguientes criterios:

Criterios de inclusión:

- Empresas mineras privadas activas y legalmente registradas en SUPERCIAS.
- Empresas con estados financieros completos disponibles para los años 2023, 2024 y 2025.
- Empresas que presentaron cuentas contables relacionadas con provisiones por jubilación patronal o beneficios post-empleo.
- Empresas con información suficiente en notas explicativas y estados financieros para calcular indicadores financieros.

Criterios de exclusión:

- Empresas con información financiera incompleta.
- Empresas inactivas o en proceso de liquidación.
- Empresas sin registro contable de provisiones por jubilación patronal.
- Empresas sin disponibilidad documental para el período analizado.

La selección de seis empresas respondió a criterios de homogeneidad sectorial, disponibilidad de información financiera semejante y profundidad de análisis longitudinal, permitiendo examinar con mayor rigurosidad el comportamiento financiero del sector.

La investigación contempló dos variables principales. La variable independiente correspondió a las provisiones por jubilación patronal. Corresponde a las obligaciones laborales de largo plazo reconocidas contablemente por las empresas en cumplimiento de la normativa ecuatoriana y la NIC 19. Por otra parte, la variable dependiente es la sostenibilidad financiera. Donde evaluada mediante indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, permiten analizar la estabilidad económica y capacidad operativa empresarial.

2.1. Diseño de investigación problema

La investigación presentó un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental de corte longitudinal, porque se analizaron datos financieros correspondientes a los años 2023, 2024 y 2025 sin manipular ninguna de las variables de estudio. Este diseño permitió examinar el comportamiento de las provisiones por jubilación patronal y relacionarlo con indicadores de sostenibilidad financiera en empresas mineras privadas del Ecuador. De acuerdo con Hernández-Sampieri & Mendoza (2018), este enfoque permitió analizar información objetiva mediante procedimientos estadísticos y financieros.

El tipo de investigación fue descriptivo-documental, debido a que inicialmente se describió el comportamiento de las provisiones por jubilación patronal. Además, esto se complementó con investigaciones documentales (información secundaria) que permitieron analizar la información encontrada de los estados financieros y reportes oficiales de las empresas mineras del Ecuador. En definitiva, este diseño metodológico es pertinente dentro de las investigaciones contables y financieras porque están orientadas al análisis de obligaciones laborales y a la estabilidad económica empresarial (Arias et al., 2016).

2.2. Procedimiento

El procedimiento de investigación se inició con la identificación de empresas mineras privadas ecuatorianas que se encuentran registradas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Consecutivamente, se recopilaron los estados financieros del período 2023–2025, tanto los balances generales, los estados de resultados y las notas explicativas que se encuentran relacionadas con las provisiones por jubilación patronal, seguidamente la información que se recopiló fue organizada en matrices de análisis financiero para su clasificación y procesamiento.

En segundo lugar, se identificaron las cuentas relacionadas con provisiones por beneficios post empleo y jubilación patronal, para analizar su comportamiento anual y participación en el pasivo total empresarial. Posteriormente, se calcularon indicadores financieros de liquidez, endeudamiento y rentabilidad para evaluar la sostenibilidad financiera de las empresas seleccionadas. Además, con ayuda de estos indicadores se pudo examinar la capacidad con la que cuentan estas empresas para afrontar obligaciones laborales y mantener estabilidad económica en el largo plazo (Jerez et al., 2023).

Posteriormente, para el procesamiento de la información recolectada se aplicaron técnicas de análisis financiero vertical y horizontal, permitiendo identificar las variaciones existentes en las provisiones por jubilación patronal, así como en los indicadores de sostenibilidad financiera en el período 2023–2025. Posteriormente, los datos fueron sistematizados con ayuda de hojas de cálculo electrónicas para facilitar la representación en gráficos y tablas estadísticas.

Para concluir, los resultados alcanzados mediante análisis comparativo y descriptivo fueron interpretados, identificando tendencias financieras y posibles efectos de las provisiones por jubilación patronal sobre la sostenibilidad empresarial. Los hallazgos fueron presentados mediante tablas y gráficos estadísticos, demostrando las variaciones financieras dentro del período estudiado. Cabe destacar que los resultados fueron contrastados con otras investigaciones realizadas previamente y que se encuentran relacionadas con provisiones laborales y sostenibilidad financiera en empresas ecuatorianas.

2.3. Indicadores Financieros

La sostenibilidad financiera fue evaluada mediante tres dimensiones:

a) Liquidez Corriente

Mide la capacidad de la empresa para cubrir obligaciones de corto plazo.

$$\text{Liquidez Corriente} = (\text{Activo Corriente}) / (\text{Pasivo Corriente})$$

b) Nivel de Endeudamiento

Mide el grado de dependencia financiera respecto a terceros.

$$\text{Endeudamiento} = (\text{Pasivo Total}) / (\text{Activo Total})$$

c) Rentabilidad sobre Activos (ROA)

Evalúa la eficiencia en el uso de activos para generar utilidad.

$$\text{Rentabilidad sobre Activos ROA} = (\text{Utilidad Neta}) / (\text{Activo Total})$$

d) Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)

$$\text{Rentabilidad sobre patrimonio ROE} = (\text{Utilidad Neta}) / (\text{Patrimonio Total})$$

La técnica principal empleada fue la revisión documental y las fuentes utilizadas fueron: Estados financieros, Balances generales, Estado de resultados, Notas explicativas, Reportes contables oficiales, Base de datos de SUPERCAS y el Ministerio de Energía y Minas del Ecuador.

Como instrumentos se emplearon: Fichas de registro documental, matrices de análisis financiero y hojas de cálculo en Microsoft Excel. Estas herramientas facilitaron la organización, clasificación y análisis comparativo de la información financiera.

2.4. Tabla de operacionalización

En relación con el Cuadro 1, la investigación se estructuró a partir de dos variables principales: las provisiones por jubilación patronal y la sostenibilidad financiera. La primera fue evaluada mediante el valor anual provisionado, mientras que la segunda se analizó a través de indicadores como la liquidez, endeudamiento, rentabilidad sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre patrimonio (ROE), contribuyendo a examinar la asociación existente entre las obligaciones laborales y el desempeño financiero empresarial.

Cuadro 1. Operacionalización de las variables

Variable	Dimensión	Indicador
Provisiones por jubilación patronal	Obligaciones laborales de largo plazo	Valor anual provisionado
Sostenibilidad financiera	Liquidez	Liquidez corriente
Sostenibilidad financiera	Endeudamiento	Nivel de endeudamiento (Pasivo total / Activo total)
Sostenibilidad financiera	Rentabilidad	ROA (Rentabilidad sobre activos)
Sostenibilidad financiera	Rentabilidad patrimonial	ROE (Rentabilidad sobre patrimonio)

Fuente: Elaboración propia.

3. RESULTADOS

3.1. Resultados descriptivos

De acuerdo con el Cuadro 2 existen diferentes comportamientos en las provisiones por jubilación patronal valores obtenidos de los estados financieros (código. – 2020701; cuenta. – jubilación patronal) de las empresas mineras privadas durante el período 2023–2025. Se identificó que las empresas Minera El Porvenir S.A., MINPORSa y SUMACOR-EC S.A.S., presentaron una tendencia creciente en sus provisiones laborales, reflejando incrementos continuos en el reconocimiento de obligaciones post-empleo. En el caso de MINPORSa, las provisiones aumentaron en un 27 % entre 2023 y 2024 y en un 36 % entre 2024 y 2025, demostrando un crecimiento sostenido de los pasivos laborales.

Adicionalmente, las empresas Compañía Minera Mollopongo COMIMOLL S.A. y Kluane Drilling Ecuador S.A., presentaron una tendencia variable, debido a que inicialmente registraron disminuciones significativas en 2024 y posteriormente incrementos importantes en 2025.

Esta situación evidencia fluctuaciones en el reconocimiento contable de las provisiones por jubilación patronal y posibles variaciones en las estimaciones actuariales o en las políticas financieras empresariales.

Cuadro 2. Provisiones por jubilación patronal en dólares americanos 2023 -2025

N°	Nombre	Años			2023-2024		2024-2025		Tendencia
		2023	2024	2025	INC/DIS	%	INC/DIS	%	
1	Petróleos Summa Pet Compañía Anónima	72.931,30	70.302,80	73.294,96	-2.628,50	-4%	2.992,16	4%	Estable
2	Minera El Porvenir S.A. MINPORSa	16.101,32	20.454,96	27.902,35	4.353,64	27%	7.447,39	36%	Creciente
3	Compañía Minera Mollopongo COMIMOLL S.A.	31.545,78	20.454,96	31.545,78	-11.090,82	-35%	11.090,82	54%	Variable
4	Kluane Drilling Ecuador S.A.	28.150,48	22.088,46	31.711,07	-6.062,02	-22%	9.622,61	44%	Variable
5	Compañía Minera Aurífera Pacto S.A. MARPSa	746,65	746,65	746,65	-	0%	-	0%	Estable
6	SUMACOR-EC S.A.S.	3.150,89	3.912,39	4.898,65	761,50	24%	986,26	25%	Creciente
	SUMA TOTAL	152.626,42	137.960,22	170.099,46	-14.666,2	-10%	32.139,24	23%	Creciente

Fuente: Información obtenida de los Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, (2026).

Asimismo, las empresas Petróleos Summa Pet Compañía Anónima y la Compañía Minera Aurífera Pacto S.A. MARPSa, mantuvieron un comportamiento relativamente estable durante el período analizado. En el caso de MARPSa, no se evidenciaron variaciones en los valores provisionados, manteniéndose constantes durante los tres años de estudio. Estos resultados reflejan diferencias en la gestión y reconocimiento de obligaciones laborales dentro de las empresas mineras privadas ecuatorianas.

De manera general, se identificó un 23% de incremento en el año 2024 con respecto a la disminución del -10% de las provisiones totales del año anterior en relación con este sector. Además, la mayoría de las empresas presentaron incrementos o fluctuaciones en las provisiones por jubilación patronal, lo que demuestra la importancia de estas obligaciones laborales dentro de la estructura financiera empresarial. Además, un crecimiento progresivo de las provisiones puede incidir sobre indicadores relacionados con liquidez, endeudamiento y sostenibilidad financiera en el sector minero privado ecuatoriano.

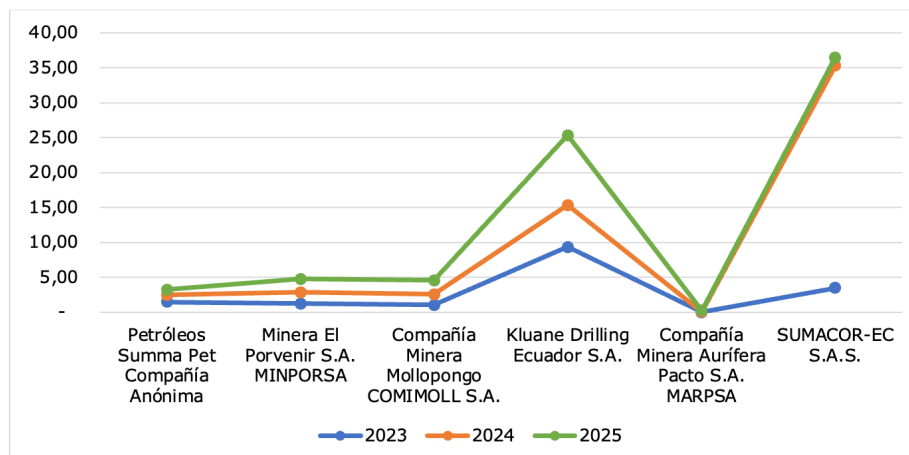


Figura 1. Indicadores de liquidez de las empresas mineras 2023-2025.

Como se muestra en la Figura 1 la liquidez corriente evidencia comportamientos financieros específicos entre las empresas mineras analizadas durante el período 2023–2025. Minera El Porvenir S.A. MINPORS y Compañía Minera Mollopongo COMIMOLL S.A., presentaron una tendencia creciente, reflejando una mejora en su capacidad para cubrir obligaciones de corto plazo. Por el contrario, Petróleos Summa Pet Compañía Anónima mostró una disminución progresiva de liquidez, pasando de 1,47 en 2023 a 0,77 en 2025. También, Kluane Drilling Ecuador S.A. mantuvo niveles elevados de liquidez, mientras que MARPSA registró indicadores inferiores a 1 durante todo el período, evidenciando limitaciones financieras. En último lugar, SUMACOR-EC S.A.S. presentó un comportamiento variable con fluctuaciones significativas en 2024 y 2025.

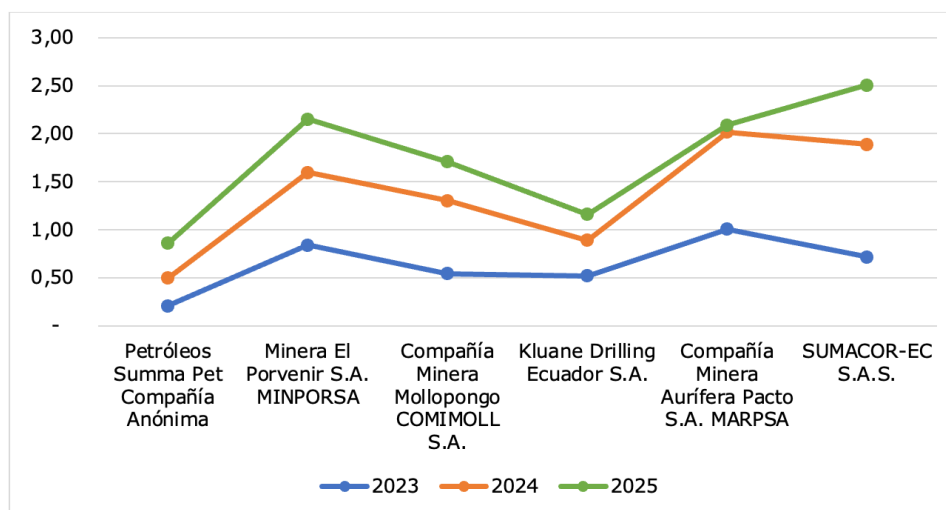


Figura 2. Indicadores de endeudamiento de las empresas mineras 2023-2025.

De acuerdo con la Figura 2 el indicador de endeudamiento muestra comportamientos variables entre las empresas mineras privadas analizadas durante el período 2023–2025. Petróleos Summa Pet Compañía Anónima presentó un incremento progresivo de endeudamiento, pasando de 0,21 en 2023 a 0,36 en 2025, reflejando un mayor nivel de financiamiento mediante pasivos. Por el contrario, Minera El Porvenir S.A. MINPORS, COMIMOLL S.A. y Kluane Drilling Ecuador S.A., mostraron una tendencia decreciente, evidenciando una reducción gradual de sus obligaciones financieras y una mejora en su estructura financiera.

Además, la Compañía Minera Aurífera Pacto S.A. MARPSA registró niveles de endeudamiento superiores a 1 en 2023 y 2024, lo que evidencia una elevada dependencia de pasivos. Sin embargo, en 2025 presentó una reducción significativa hasta 0,07. En última instancia, SUMACOR-EC S.A.S. mostró un comportamiento variable, incrementando su endeudamiento a 1,17 en 2024 y disminuyéndolo a 0,62 en 2025. En general, los resultados reflejan diferencias en la capacidad financiera y el manejo de obligaciones dentro de las empresas mineras estudiadas.

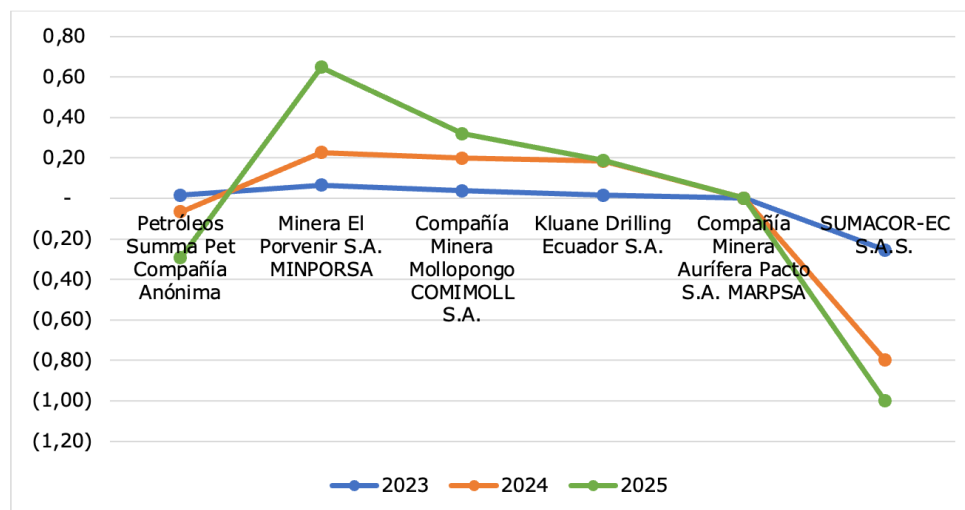


Figura 3. Indicador de rentabilidad ROA de las empresas mineras 2023-2025.

La Figura 3 ilustra el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) y revela las diferencias significativas entre las empresas mineras privadas analizadas durante el período 2023–2025. Por lo tanto, Minera El Porvenir S.A. MINPORS presentó una tendencia creciente y favorable, incrementando su ROA de 0,07 en 2023 a 0,42 en 2025, lo que refleja una mejora en la capacidad de generación de utilidades a partir de sus activos. De igual manera, COMIMOLL S.A. mostró indicadores positivos durante todo el período, aunque con una ligera disminución en 2025.

Por consiguiente, Petróleos Summa Pet Compañía Anónima registró una tendencia decreciente, pasando de 0,02 en 2023 a -0,23 en 2025, evidenciando pérdidas y menor eficiencia en el uso de sus activos. Podemos incluir a SUMACOR-EC S.A.S. ya que esta presentó valores negativos durante los tres años analizados, reflejando bajos niveles de rentabilidad empresarial por mantener pérdidas como resultado del ejercicio. En el caso de Kluane Drilling Ecuador S.A., se observó una mejora importante en 2024. No obstante, en 2025 el indicador disminuyó hasta alcanzar valores cercanos al cero. Como último recurso, MARPSA no presentó información disponible para el cálculo del indicador durante el período estudiado.

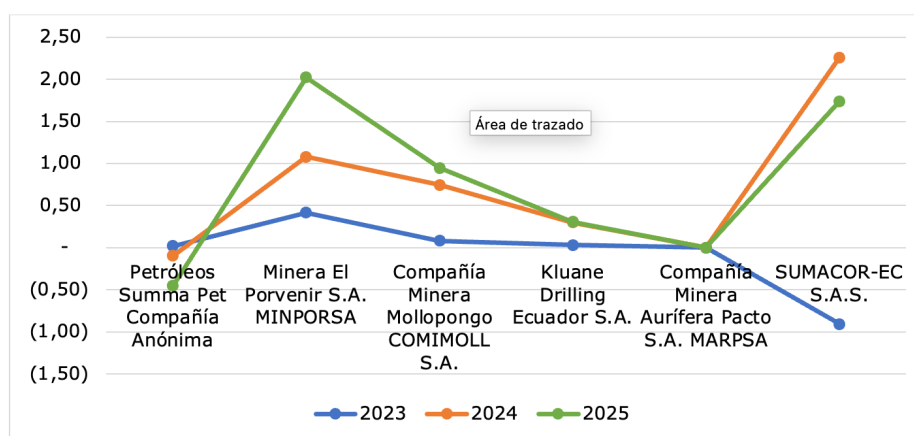


Figura 4. Indicador de rentabilidad ROE de las empresas mineras 2023-2025.

Según lo presentado en la Figura 4 los resultados del indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) evidenciaron comportamientos financieros diferentes entre las empresas mineras privadas analizadas durante el período 2023–2025. Minera El Porvenir S.A. MINPORS presentó una tendencia creciente y

favorable, incrementando su ROE de 0,42 en 2023 a 0,94 en 2025, lo que demuestra una mayor capacidad para generar rentabilidad a partir del patrimonio empresarial. De esta manera, COMIMOLL S.A. mostró una mejora significativa en 2024, aunque en 2025 registró una disminución hasta 0,20.

Por el contrario, Petróleos Summa Pet Compañía Anónima presentó una tendencia decreciente, pasando de 0,02 en 2023 a -0,36 en 2025, reflejando pérdidas y disminución en la rentabilidad del patrimonio. Al mismo tiempo, SUMACOR-EC S.A.S. mostró un comportamiento variable, debido a que en 2024 alcanzó un ROE elevado de 3,17; no obstante, en 2025 volvió a presentar valores negativos. En el caso de Kluane Drilling Ecuador S.A., se observó una mejora temporal en 2024, pero con reducción significativa en 2025. Cómo instancia final, MARPSA no presentó información suficiente para el cálculo del indicador durante el período estudiado. El patrimonio negativo observado en las 0empresas Compañía Minera Aurífera Pacto S.A. MARPSA y SUMACOR-EC S.A.S. está asociado a elevados niveles de endeudamiento, pérdidas acumuladas y obligaciones laborales de largo plazo, incluyendo provisiones por jubilación patronal, las cuales incrementan el pasivo empresarial y afectan la sostenibilidad financiera.

Cuadro 3. Asociación de las Provisiones por jubilación patronal sobre la sostenibilidad 2023 -2025

N�	Nombre de la empresa	Tendencia provisión	Liquidez	Endeudamiento	ROA	ROE	Interpretación
1	Petróleos Summa Pet Compañía Anónima	Estable	↓	↑	↓	↓	Asociación negativa
2	Minera El Porvenir S.A. MINPORS	Creciente	↑	↓	↑	↑	Asociación favorable
3	Compañía Minera Mollopango COMIMOLL S.A.	Variable	↑	↓	↓	↑	Asociación moderada
4	Kluane Drilling Ecuador S.A.	Variable	↑	↓	↓	↓	Asociación moderada
5	Compañía Minera Aurífera Pacto S.A. MARPSA	Estable	↑	↓	Neutro	Neutro	Asociación moderada
6	SUMACOR-EC S.A.S.	Creciente	↓	↓	↑	↓	Asociación moderada

Fuente: Información obtenida de los Estados Financieros de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, (2026).

Con base en la información del Cuadro 3 se demuestra que las provisiones por jubilación patronal si evidencian diferentes tipos de asociación con la sostenibilidad financiera de las empresas mineras privadas analizadas. Identificando que existieron empresas con mejor manejo financiero y crecimiento controlado de provisiones, como el caso de la empresa MINPORS, que mantuvo indicadores favorables de liquidez, endeudamiento, rentabilidad sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre el patrimonio (ROE). Desde otro punto de vista, algunas empresas presentaron disminuciones en indicadores financieros pese a mantener o incrementar las provisiones laborales, evidenciando posibles efectos sobre la estabilidad económica empresarial.

Podemos sostener que el incremento de provisiones por jubilación patronal genera mayor asociación con los pasivos empresariales y puede influir en la capacidad financiera de las organizaciones para mantener sostenibilidad operativa en el largo plazo. Podríamos resumir a continuación que las empresas con mejor planificación financiera y control de obligaciones laborales lograron conservar indicadores más favorables de liquidez y rentabilidad, mientras que aquellas con disminución en ROA y ROE reflejaron mayores limitaciones financieras durante el período analizado.

4. DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos evidenciaron que las provisiones por jubilación patronal presentaron un comportamiento variable dentro de las empresas mineras privadas analizadas durante el período 2023–2025. De las 136 empresas mineras privadas registradas para el año 2025, únicamente seis presentaron información financiera completa y registros contables relacionados con provisiones por jubilación patronal, lo que evidencia una limitada aplicación o divulgación de este beneficio post-empleo dentro del sector. Este hallazgo coincide con Chacón et al. (2020), quienes señalan que el reconocimiento contable de las provisiones laborales constituye una obligación empresarial de largo plazo cuyo adecuado tratamiento requiere conocimiento de la normativa contable y tributaria vigente. De manera similar, Andrade & Mejía (2025) identificaron que, aunque la aplicación de la NIC 19 ha fortalecido el reconocimiento de beneficios post-empleo en empresas ecuatorianas, todavía persisten diferencias significativas en los criterios utilizados para su registro y revelación financiera. Por lo tanto, en el estudio realizado por Uzhca (2024) de forma parecida indican que el 66% de las empresas industriales cuencanas

manejan adecuadamente estas provisiones en sus estados financieros, demostrando la existencia de una brecha en el cumplimiento de la normativa.

En cuanto a la sostenibilidad financiera, los resultados evidenciaron comportamientos heterogéneos en los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre el patrimonio (ROE). Estas diferencias sugieren que la capacidad de las empresas para afrontar obligaciones laborales de largo plazo depende no solamente del monto provisionado, sino también de la eficiencia de su gestión financiera. Los hallazgos son consistentes con Jerez et al. (2023), quienes determinaron que la inadecuada contabilización de beneficios post-empleo puede generar distorsiones en los indicadores financieros y limitar la capacidad de las organizaciones para anticipar futuras obligaciones laborales. Es por lo que Bolaños et al. (2025) y Delgado et al. (2024) sustentan que la sostenibilidad financiera empresarial se encuentra estrechamente vinculada con el equilibrio entre rentabilidad, liquidez y administración de pasivos laborales.

Respecto al objetivo principal de la investigación, los resultados permitieron identificar una asociación entre las provisiones por jubilación patronal y la sostenibilidad financiera de las empresas estudiadas. Si bien el diseño metodológico no permite establecer relaciones causales, la evidencia descriptiva sugiere que las empresas que mantienen una planificación financiera adecuada y reconocen oportunamente sus obligaciones laborales presentan condiciones más favorables de estabilidad económica. Este resultado coincide con Andrade & Mejía (2025), quienes encontraron que las provisiones por jubilación patronal modifican la estructura financiera empresarial y pueden influir en indicadores como el endeudamiento. Sin embargo, Ramírez et al. (2019) sostienen que el efecto financiero de estas provisiones puede variar según el tamaño de la empresa, su capacidad económica y las políticas internas de gestión financiera, lo que explica las diferencias observadas entre las organizaciones analizadas.

Entre las principales limitaciones del estudio se encuentra la reducida disponibilidad de información financiera relacionada con provisiones por jubilación patronal dentro del sector minero privado ecuatoriano. Esta situación limitó el tamaño de la muestra y restringió la aplicación de técnicas estadísticas inferenciales. Sin embargo, el análisis documental realizado permitió generar evidencia empírica en un ámbito poco explorado por la literatura nacional, contribuyendo al conocimiento sobre beneficios post-empleo y sostenibilidad financiera en actividades extractivas.

Como recurso final, se recomienda que futuras investigaciones amplíen la muestra de estudio e incorporen otros sectores económicos estratégicos del Ecuador. Si bien es cierto, sería pertinente aplicar análisis correlacionales, modelos econométricos o estudios actuariales que permitan profundizar en la comprensión de la relación entre provisiones laborales, sostenibilidad financiera y gestión tributaria empresarial.

5. CONCLUSIÓN

La investigación permitió comprobar que las provisiones por jubilación patronal presentaron un comportamiento variable, con tendencia al crecimiento dentro de las empresas mineras privadas del Ecuador durante el período 2023–2025. Los resultados demostraron que las obligaciones laborales por beneficios post-empleo aumentaron progresivamente en distintas empresas, consolidándose como un punto importante dentro de la estructura de los pasivos empresariales y en el reconocimiento contable exigido por la normativa ecuatoriana y la NIC 19.

En resumidas cuentas, el análisis de liquidez, endeudamiento y rentabilidad permitió identificar diferencias significativas en la sostenibilidad financiera de las empresas mineras estudiadas. Mientras algunas organizaciones fortalecieron su capacidad financiera y mantuvieron indicadores favorables, otras presentaron disminuciones en la liquidez y en la rentabilidad, evidenciando limitaciones para afrontar obligaciones financieras y laborales de largo plazo.

Debe señalarse que las provisiones por jubilación patronal se asocian con la sostenibilidad financiera empresarial, ya que afectan la estructura financiera y la capacidad operativa de las organizaciones. En tal sentido, las empresas que contaban con una adecuada planificación financiera y un reconocimiento oportuno de obligaciones laborales reflejaron mayor estabilidad económica y mejores indicadores de

desempeño financiero como es el caso de la empresa Minera El Porvenir S.A. MINPORSA considerada la organización con mejor manejo de provisiones, demostrado en su estructura financiera.

Finalmente, el estudio evidenció limitaciones relacionadas con la disponibilidad de información financiera dentro del sector minero privado ecuatoriano, debido a que únicamente seis empresas presentaron registros completos sobre provisiones por jubilación patronal durante los tres años de estudio. Pese a ello, la investigación aporta evidencia importante para futuras investigaciones que se encuentran relacionadas con las obligaciones laborales, sostenibilidad financiera y gestión contable respectivamente para cada sector estratégico del Ecuador.

Declaración de Ética, Transparencia y Uso de Inteligencia Artificial (IA)

La presente investigación se desarrolló mediante un análisis documental con información financiera pública obtenida de fuentes oficiales de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, por lo que no requirió el consentimiento informado ni aprobación de un comité de ética. Las autoras declaran que no existe un conflicto de interés, ni financiamiento externo que se encuentre relacionado con este estudio.

Se utilizaron herramientas de inteligencia artificial como apoyo dentro de los procesos de redacción académica, corrección de estilo y para la organización preliminar del contenido del manuscrito. Ahora bien, el análisis, interpretación de resultados, verificación de información, revisión bibliográfica y conclusiones estuvieron desarrollados y validados claramente por los autores. De este modo, las autoras asumen plena responsabilidad sobre la originalidad, precisión y validez científica de este contenido presentado.

REFERENCIAS

- Andrade, M., & Mejía, M. (2025). La provisión por jubilación patronal y su aplicación según NIC 19 en el sector industrial de la ciudad de Cuenca. <https://www.cosedec.gov.ec/wp-content/uploads/2024/04/Articulo-04.pdf>
- Arias, J., Villasís, M., & Miranda, M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, 63(2), 201–206. 10.29262/ram.v63i2.181
- Armijos, S. (2024, -01-17). Jubilación Patronal. <https://www.trabajo.gov.ec/jubilacion-patronal/>
- Banco Central del Ecuador. (2019). Reporte de Minería. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/Hidrocarburos/ReporteMinero072019.pdf>
- Bolaños, F., Moreno, M., Saldarriaga, A., Buenaño, N., & Garnica, A. (2025). Sostenibilidad Financiera del Sistema de Pensiones en Ecuador. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 9(1), 4670–4682. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i1.16180
- Cevallos, A., & Meneses, O. (2025). Multivariate Analysis of Corporate Sustainability in Ecuador Through the Global Reporting Initiative (GRI) Methodology. *Sustainability*, 17(21), 9580. <https://doi.org/10.3390/su17219580>
- Chacón, M., Moreno, V., & Díaz, J. (2020). Provisiones por desahucio y jubilación patronal su reconocimiento y medición contable y tributario. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(4), 34–64. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i4.938>
- Delgado, E., Mendoza, N., & Angulo, H. (2024). Realidades de la jubilación patronal ecuatoriana. Estudio comparado. *Revista Lex*, 7(27), 1512–1525. <https://doi.org/10.33996/revistalex.v7i27.259>
- Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros [IFRS]. (2026). NIIF - NIC 19 Beneficios para los empleados. <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-19-employee-benefits/>
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. Editorial Mc Graw Hill Education. *Metodología De La Investigación. Las Rutas Cuantitativa, Cualitativa Y Mixta by Hernández-Sampieri, R. Mendoza, C (Z-Lib.Org).Pdf*, <https://doi.org/10.22201/fesc.20072236e.2019.10.18.6>
- Jerez, A., Pachucho, J., & Falconí, M. (2023). Jubilación patronal: Un estudio del impacto rentable en las pequeñas y medianas empresas | 593 Digital Publisher CEIT. <https://doi.org/10.33386/593dp.2023.3.1799>
- Macías, T., Díaz, W., & Delgado, A. (2022). Modernización de las empresas: Importancia para la sostenibilidad financiera económica. *Dominio De Las Ciencias*, 8(3), 40. <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v8i3>

- Manzano, X., Velasteguí, A., Miranda, H., & Cuenca, C. (2025). Minería en Ecuador: aprovechamiento, sostenibilidad y desafíos para el desarrollo. *Dominio De Las Ciencias*, 11(3), 766–783. <https://doi.org/10.23857/dc.v11i3.4491>
- Ortiz, E. (2021). *Jubilación patronal en Ecuador: un derecho que "no debe eliminarse", pero sí repensarse*. Retrieved May 8, 2026, from <https://www.vistazo.com/actualidad/nacional/jubilacion-patronal-en-ecuador-un-derecho-que-no-debe-eliminarse-pero-si-repensarse-EI831226>
- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227–232. 10.4067/S0717-95022017000100037
- Ramírez, P., Ortiz, G., & Tacuri, A. (2019). Provisiones para jubilación patronal y desahucio y su incidencia en los estados financieros. *Observatorio De La Economía Latinoamericana*, (enero) <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/01/provisiones-jubilacion-patronal.html>
- Rivadeneira, J., Ruiz, E., & Moncayo, P. (2023). Aproximación al estado del arte de la sostenibilidad de la minería metálica en el Ecuador, entre los años 2002 y 2023. *Universidad-Verdad*, 2(83), 88–103. <https://doi.org/10.33324/uv.v2i83.700>
- Ruiz, D., & Naranjo, M. (2024). Variables que inciden en la sostenibilidad del sistema de pensiones: el caso del Ecuador para el periodo 1970-2023. *Cuestiones Económicas*, 34(2), Marco Patricio Naranjo Chiriboga y Daniela Elizabeth Ruiz Hinojosa–Marco Patricio Naranjo Chiriboga y Daniela Elizabeth Ruiz Hinojosa. <https://doi.org/10.47550/34.2.4>
- Superintendencia de Compañías, V. y. S. (2026). *Portal de Información*. Retrieved May 26, 2026, from <https://www.supercias.gob.ec/portalscvs/index.htm>
- Uzhca, G. (2024). Implicación Contable y Tributaria de NIC 19 en Empresas Industriales. *Economía Y Negocios*, 15(2) <https://doi.org/10.29019/eyn.v15i2.1381>
- Zambrano, C., & Herrera, M. (2023). Impacto de la Contabilidad Ambiental en las Empresas del Sector Minero en Ecuador. *Revista Científica Zambos*, 2(2), 37–49. <https://doi.org/10.69484/rcz/v2/n2/42>



Esta obra está bajo una Licencia Creative Commons
Atribución-NoComercial 4.0 Internacional