
TESIS DOCTORALES

TESIS DOCTORAL: ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y ANALÍTICA DE THE RIO TINTO COMPANY LIMITED (1873-1954)

Autora: M^a Carmen Avilés Palacios
Director: Manuel Flores Caballero
Universidad Rey Juan Carlos
Tribunal: Presidente: Jorge Tua Pereda
Vocales: Esteban Hernández Esteve
Luis Palacios Bañuelos
Macario Cámara de la Fuente
Secretario: Javier Aranguren Castro
Fecha de la defensa: 30 de octubre de 2006
Calificación: Sobresaliente cum Laude por unanimidad

RESUMEN

Esta investigación histórico-contable tiene como objeto de estudio el análisis de la información económica, financiera y analítica que emite *The Rio Tinto Company Ltd.* durante el período en que es propietaria de las minas de Río Tinto, situadas en el suroeste ibérico. Esta empresa se constituye en 1873 con el objeto de obtener rendimientos del beneficio de los minerales metálicos del yacimiento onubense, mediante la venta directa de minerales piríticos o el tratamiento local de los mismos a fin de producir ácido sulfúrico, cobre metálico, sulfatos y superfosfatos, o metales preciosos como el oro y la plata. Sin embargo, y a partir de 1925 comienza un proceso de expansión internacional y diversificación de riesgos que les lleva a formar un conglomerado empresarial con intereses en distintos sectores -químico, metalúrgico, etc.- La trayectoria conjunta de mina y empresa se bifurca en el año 1854 cuando la Compañía Española de Minas de Río Tinto adquiere el establecimiento minero.

Nuestro trabajo se centra en el estudio de las minas de Río Tinto y la compañía que las explota desde 1873 a 1954 -*The Rio Tinto Company Ltd. (R.T.C.)*- debido a la gran relevancia que ambas presentan. Las minas de Río Tinto se erigen como los yacimientos mineros de mayor riqueza en minerales metálicos de entre los conocidos en el Siglo XIX. Estas minas se venden a perpetuidad a un consorcio financiero de bandera británica, *The Rio Tinto Company Ltd.*, constituido al efecto. El proyecto de compra-venta es el más significativo de los llevados a cabo en la Bolsa de Londres.

La compañía *The Rio Tinto Company Ltd.* es una de las más importantes en el sector minero metalúrgico en su época. Durante los 82 años que hemos analizado, obtiene unos beneficios cercanos a los 54 millones de libras, de los que se reparten entre accionistas hasta 48 millones. Entre los inversores se encuentra la rama francesa de la Casa Rothschild. En principio, no es visible si bien desde 1895 aflora en el accionariado y en la dirección de la

compañía británica. Se llegan a extraer casi 110 millones de toneladas de piritas y casi un millón y medio de toneladas de cobre. La compañía británica utiliza técnicas y métodos tecnológicamente innovadores en un país que no se había adentrado en el proceso de la Revolución Industrial. Alcanza una plantilla máxima cercana a 17.000 personas; y un 30% más de esta cifra responde a empleo directo vinculado a la explotación. Si analizamos la influencia que ejerce la empresa británica en el ámbito social y cultural de la zona, hemos de decir que reproducen muchos aspectos de los patrones culturales británicos, implantando en Río Tinto un modelo victoriano de explotación colonial, que se caracteriza por la falta de permeabilidad entre la población británica y la comarcal; y por su estratificación. Las medidas que adopta la compañía con el objeto de incrementar la eficiencia productiva provocan un impacto a nivel geográfico a través de la planificación del territorio y el desarrollo urbanístico alrededor de los diferentes departamentos de laboreo de la mina, o la creación de un sistema de comunicaciones entre las distintas poblaciones de la región.

El fin último de nuestro trabajo doctoral es describir el sistema de información utilizado por *The Rio Tinto Company Ltd.* y analizar el uso que se daba a dicha información. Para alcanzarlo planteamos tres objetivos de investigación: 1) Estudiar el grado de evolución de las prácticas contables externas, comparándolas con las destrezas y desarrollos observados respecto al cuerpo normativo británico; 2) Examinar la información interna que emite *The Rio Tinto Company Ltd.*, descubrir su utilidad y grado de sofisticación; y 3) Descubrir las circunstancias en las que una sociedad mercantil de bandera británica, implantada en una nación industrialmente subdesarrollada y decadente, desarrolla su actividad; así como conocer su organización y gestión empresarial. Las propuestas de investigación permiten deducir que nuestra tesis doctoral se basa en dos pilares: la información financiera emitida por *The Rio Tinto Company Ltd.* y la contabilidad analítica o de costes que desarrolla nuestra compañía.

La estructura que sigue nuestro trabajo doctoral se vincula con los objetivos propuestos. El primer objetivo se desarrolla en el capítulo 2, *La información financiera emitida por The Rio Tinto Company Ltd.* El segundo objetivo se alcanza en el capítulo 4, *La información analítica emitida por The Rio Tinto Company Ltd.* Los capítulos 3 y 5, *Análisis de la información financiera* y *Análisis de la información analítica*, se elaboran para alcanzar los fines propuestos en el tercer objetivo

La metodología que hemos seguido para lograr nuestras metas de investigación se encuentra en la perspectiva tradicional en la Historia de la Contabilidad, aún cuando, además de describir las prácticas contables desarrolladas por la compañía de bandera británica, ofrecemos una interpretación de los hechos dentro de un contexto organizativo, económico y social que permite su mejor comprensión. Este trabajo constituye un estudio de caso con sesgo explicativo ya que se explican las prácticas contables de la compañía *The Rio Tinto Company Ltd.*, comparándolas con los desarrollos observados. Basándonos en los objetivos propuestos, podemos decir que nuestro trabajo doctoral adquiere un carácter economicista, ya que el desarrollo de los sistemas contables, utilizados por la sociedad se pueden explicar por la influencia de ciertos factores, pero siempre relacionados con objetivos de utilidad. El factor explicativo de la práctica contable externa se encuentra en el cuerpo normativo británico y en las disposiciones planteadas por ciertos colegios profesionales. Respecto al sistema contable analítico, hemos determinado como influyentes en su desarrollo factores económicos tales

como la organización, las necesidades de controlar los procesos productivos administrados internamente, o la exigencia de incrementar su eficiencia.

Este trabajo histórico contable se basa en la información localizada en varios archivos históricos de la compañía británica, el Archivo Histórico de la Fundación de Minas de Río Tinto en Huelva y el Archivo de *The Río Tinto Zinc Corporation*, en Londres. Los documentos objeto de estudio son los formados por los *Report & Accounts* -una suerte de Cuentas anuales emitidas por la compañía británica-, y por los *Cost Statements*, o estados de costes de periodicidad anual.

Las aportaciones de nuestra investigación respecto a la información financiera son variadas. El análisis de los *Report & Accounts* y su comparativa con los desarrollos normativos británicos nos permiten concluir que *The Río Tinto Company Ltd.* elabora una contabilidad financiera avanzada, ya que someten a auditoría e inspección financiera sus Cuentas Anuales desde 1873; elaboran un Balance y una Cuenta de Pérdidas y Ganancias desde 1877; realizan comparativos con el año anterior desde 1936 y consolidan sus cuentas desde 1948. *The Río Tinto Company Ltd.* se adelanta en gran parte de los casos a las disposiciones legales obligatorias. Aplica las recomendaciones emitidas, primero, por el *Institute of Accountant in London* y, desde 1880, por el *Institute of Chartered Accountant in England and Wales*. Se convierte así en una pionera de las prácticas contables de la mano de W. Turquand, socio de la empresa de auditoría que presta sus servicios, como auditor independiente en *The Río Tinto Company Ltd.* y presidente del Instituto de Contables de Londres desde 1877 y fundador del ICAEW en 1880.

El segundo pilar de nuestro trabajo doctoral es el formado por la información de costes que elabora R.T.C. En primer lugar, hemos de decir que para una compañía extractiva, conocer los costes de producción no le reporta información para establecer un precio de venta por estar éste fijado por mercados internacionales. No obstante, le puede resultar útil conocer estos datos a fin de establecer la estrategia óptima, tanto de extracción como de beneficio de mineral. Así pues, la compañía respondería a las preguntas *¿Qué producir?*, *¿Cuándo producir?* y *¿Cómo producir?* atendiendo a las condiciones de mercado, de forma que pudiera rentabilidad el beneficio según un proyecto de viabilidad empresarial trazado y definido a largo plazo.

The Río Tinto Company Ltd. comienza a elaborar documentos con un formato normalizado y periodicidad anual desde 1897, fecha próxima a la que se considera como de nacimiento de la disciplina de la Contabilidad de Costes. No obstante, la empresa de bandera británica ya elaboraba informes analíticos en 1873. Estos estados de costes, o *Cost Statement* están impresos y expresados en moneda de curso legal española. Además presentan comparativos, bien con cuantías autorizadas, bien con ejercicios anteriores.

El proceso de acumulación de costes se realiza aplicando un modelo anglosajón por departamentos, en el que se distingue claramente entre los costes mineros o de extracción y costes metalúrgicos o de producción de los distintos *outputs*, y los costes del período. Éstos últimos se desglosan en los Estados de Costes, si bien se incluyen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en rúbrica distinta.

Utiliza, por tanto, técnicas que permiten el cálculo del coste del *output* con lo que se facilita el proceso de toma de decisiones, gracias, en parte a la inclusión de medidas de eficiencia y actividad. Debido a la necesidad de maximizar el beneficio empresarial, se

establece la exigencia de evaluar y controlar los procesos de producción administrados internamente. En definitiva y como aportación adicional de nuestro trabajo, hemos de decir que The Rio Tinto Company Ltd. elabora una Contabilidad de Costes especializada en el sector minero-metalúrgico y avanzada, ya que requiere de esa información, la genera y a su vez, la utiliza en la tarea decisoria.

La consecución del tercer objetivo planteado en nuestro trabajo se alcanza con el estudio de ciertas magnitudes económicas como pueden ser el margen bruto, el resultado de gestión, el resultado financiero o el beneficio neto. Éstas permiten esbozar la trayectoria empresarial de la compañía así como la influencia que en ella tienen aspectos tanto endógenos como exógenos. Entre los primeros hemos de citar la evolución de la cultura empresarial; la aplicación de métodos organizativos; los cambios tecnológicos; las relaciones entre propietarios, empleados y trabajadores; o la naturaleza de la propia mina, su agotamiento y descubrimiento de nuevos filones. Como causas exógenas que afectan al resultado empresarial podemos hablar de la evolución de mercados internacionales de azufre, cobre y metales preciosos; conflictos bélicos; o las relaciones entre la empresa y el Estado español. Todas estas variables permiten explicar los resultados obtenidos por la compañía. Como última conclusión hemos de decir que *The Rio Tinto Company Ltd.* se adapta al entorno, social, político y económico mediante una toma de decisiones adecuada que les permite formar el gran grupo empresarial europeo globalizado en que se ha convertido en la actualidad, *Rio Tinto Zinc Corporation*.