

**LOS ESTADOS CONTABLES DE LOS BANCOS DE EMISIÓN EN EL MÉXICO
PORFIRIANO**

(1884 – 1910)

Mónica Gómez*

Introducción

El sistema bancario porfiriano (1884-1910) estaba compuesto por tres tipos de organizaciones: los bancos de emisión, los hipotecarios y los refaccionarios. Las funciones esenciales de los primeros eran conceder créditos a corto plazo y emitir billetes convertibles en monedas de plata u oro. Los hipotecarios, por su parte, estaban dedicados especialmente a conceder préstamos a largo plazo “con garantía de fincas rústicas o urbanas” y a emitir bonos que causaban réditos y eran amortizables “en circunstancias o fechas determinadas”. Y por último, los refaccionarios se caracterizaban por otorgar préstamos a mediano plazo a los sectores productivos (minero, agrícola e industrial) y por emitir títulos de corto o mediano plazo, que causaban réditos y eran pagaderos en día fijo.¹ No obstante, a pesar de esta diversidad de organizaciones, el sistema bancario porfiriano estaba integrado básicamente por bancos de emisión. Entre junio de 1884 y diciembre de 1910, el porcentaje de bancos de emisión en el total de bancos exhibe un valor medio de 86.72%.²

Centrando la atención en los bancos de emisión, en 1864 se fundó la primera empresa, el Banco de Londres, México y Sud América, en el Distrito Federal. Luego, pasaron once años hasta que se autorizó la creación de una nueva empresa de este género:

¹ Ley de Instituciones de Créditos, 1897, arts. 3-5, en Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Dirección General de Crédito. Legislación Bancaria, p. 65

² Esta medida fue estimada a partir de series sobre número de bancos de emisión y número total de bancos. Para la construcción de estas series, se consideró el stock de bancos en junio de 1884 y, a partir de allí, se sumaron los flujos de entrada y se restaron los de salida. Estos flujos fueron construidos sobre la base de las fechas de primer y último balance, respectivamente.

el Banco de Santa Eulalia en la capital del estado de Chihuahua. En 1878, le siguió el Banco Mexicano en la misma plaza. Al año siguiente, el Nacional Monte de Piedad, una entidad dedicada a conceder préstamos prendarios, fue autorizado para operar como banco de emisión en el Distrito Federal. Este impulso a la formación de organizaciones bancarias de emisión continuó en los tres primeros años de 1880. Así, se autorizó el establecimiento, por una parte, del Banco Nacional Mexicano, del Banco Mercantil Agrícola e Hipotecario y del Banco de Empleados en la ciudad de México y, por otra, del Banco Minero y del Banco de Chihuahua en la ciudad del mismo nombre. (Véase Cuadro 1.)

Cuadro 1
Flujo de entrada de bancos de emisión de 1864 a 1884.

Nombre (cambio de nombre)	Domicilio (Ciudad, Estado)	Permiso de entrada. Fecha ¹
Londres, México y Sud América (Londres y México)	Distrito Federal	06/1864
De Santa Eulalia (Comercial)	Chihuahua, Chihuahua	11/1875
Mexicano	Chihuahua, Chihuahua	03/1878
Nacional Monte de Piedad	Distrito Federal	10/1879
Nacional Mexicano	Distrito Federal	08/1881
Mercantil, Agrícola e Hipotecario	Distrito Federal	02/1882
Minero	Chihuahua, Chihuahua	07/1882
De Empleados (Comercial)	Distrito Federal	06/1883
De Chihuahua	Chihuahua, Chihuahua	12/1883
Nacional de México	Distrito Federal	05/1884

Nota: ¹ En el caso del Banco de Londres, la fecha de permiso de entrada corresponde a la de inscripción en el Registro de Comercio y, en los casos restantes, a la de concesión.

Fuente: Concesiones reproducidas en Labastida, Luis G., *Estudio Histórico y Filosófico sobre la Legislación de los Bancos*, México, Miguel Ángel Porrúa, 1989 [1889]; Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Memoria de las Instituciones de Crédito, Concesiones, Estatutos y Documentos Especiales (en adelante S.H.M.C.C.), 1897-1899.

Por lo tanto, en 1875, dio inicio el sistema de pluralidad de bancos de emisión y, a fines de 1883, el número de bancos autorizados ya ascendía a nueve. Empero, esta expansión del número de bancos se revirtió a partir de 1884. El Nacional Monte de Piedad

suspendió sus funciones de emisión de billetes. Seguidamente, el Banco Nacional Mexicano y el Banco Mercantil se fusionaron y continuaron sus operaciones bajo el nombre de Banco Nacional de México (en adelante, Banamex). Y, dos años después, el Banco de Empleados fue traspasado al Banco de Londres, México y Sud América. (Véase Cuadro 2.) Después de esta contracción, el sistema de emisión quedó compuesto por dos bancos en la ciudad de México –Banamex y de Londres- y cuatro bancos en la ciudad de Chihuahua –Santa Eulalia, Mexicano, Minero y de Chihuahua-.

Cuadro 2
Flujo de salida de bancos de emisión de 1884 a 1909

Nombre	Fecha	Fusión, Cambio o Cierre
Nacional Monte de Piedad	04/1884	Continuó como banco de crédito prendario
Nacional Mexicano	05/1884	Se fusionó en el Nacional de México
Mercantil, Agrícola e Hipotecario	05/1884	Se fusionó en el Nacional de México
De Empleados	08/1886	Fue autorizado el traspaso al Banco de Londres
Mexicano	01/1896	Se fusionó al Minero
De Chihuahua	06/1896	Salió del sistema bancario ¹
Comercial	07/1900	Se fusionó al Minero
Yucateco	04/1908	Se fusionó en el Peninsular Mexicano
Mercantil de Yucatán	04/1908	Se fusionó en el Peninsular Mexicano
De Campeche	03/1909	Se convirtió en banco refaccionario
De Michoacán	03/1909	Se convirtió en banco refaccionario
Chiapas	06/1909	Se fusionó al Oriental
Oaxaca	06/1909	Se fusionó al Oriental

Nota: ¹ La salida del banco del sistema se deduce por la interrupción en la publicación mensual de sus balances.

Fuente: Labastida, *Op. Cit.*, pp. 75-76; y S.H.M.C.C., 1897-1899, 1900-1902, 1908, 1909.

Entre febrero de 1890 y octubre de 1892, se registran cinco nuevos bancos en el sistema³: el Yucateco y el Mercantil, localizados en la capital del estado de Yucatán, y los de Durango, Zacatecas y Nuevo León, localizados en plazas del mismo nombre (véase

³ Es de señalar que, desde enero de 1890, la entrada de los bancos al sistema se registra por la fecha de primer balance.

Cuadro 3). Luego, los flujos de entrada y salida de bancos de emisión reportan un valor cero hasta el primer semestre de 1896, cuando se computan las desapariciones de los bancos Mexicano y de Chihuahua; el primero de éstos se fusionó al Banco Minero y el segundo directamente cerró sus puertas (véase Cuadro 2).

Cuadro 3
Flujo de entrada de bancos de emisión de 1890 a 1892

Nombre	Domicilio (Ciudad, Estado)	Fecha Primer Balance
Yucateco	Mérida, Yucatán	02/1890
Mercantil de Yucatán	Mérida, Yucatán	03/1890
Durango	Durango, Durango	06/1891
Zacatecas	Zacatecas, Zacatecas	12/1891
Nuevo León	Monterrey, Nuevo León	10/1892

Fuente: S.H.M.C.C., 1897-1899 y balances mensuales publicados en *Diario Oficial*.

Entre agosto de 1897 y agosto de 1903, se produjo una expansión de la industria bancaria de emisión, a través del aumento constante del número de organizaciones. En efecto, entre agosto y diciembre de 1897, se registran nuevos bancos de emisión en las capitales de los estados de México, Coahuila y San Luis Potosí. Entre 1898 y 1902, se registran en plazas de los estados de Sonora, Sinaloa, Veracruz, Jalisco, Nuevo León, Puebla, Guanajuato, Tabasco, Chiapas, Aguascalientes, Tamaulipas, Hidalgo y Oaxaca. Y, entre enero y agosto de 1903, se computan nuevos bancos de emisión en las capitales de los estados de Michoacán, Morelos, Querétaro y Campeche. (Véase Cuadro 4.) Este aumento del número de bancos compensó con creces la disminución ocasionada por la fusión del Banco Comercial al Banco Minero en julio de 1900 (véase Cuadro 2). Así, para agosto de 1903, el total de bancos computados asciende a veintiocho, de los cuales dos se

encontraban localizados en el Distrito Federal y los veintiséis restantes en plazas de los estados.

Cuadro 4
Flujo de entrada de bancos de emisión de 1897 a 1908

Nombre	Domicilio (Ciudad, Estado)	Fecha Primer Balance
Estado de México	Toluca, Estado de México	08/1897
Coahuila	Coahuila, Coahuila	10/1897
San Luis Potosí	San Luis Potosí, San Luis Potosí	10/1897
Sonora	Hermosillo, Sonora	01/1898
Occidental de México	Mazatlán, Sinaloa	02/1898
Mercantil de Veracruz	Veracruz, Veracruz	03/1898
Jalisco	Guadalajara, Jalisco	11/1898
Mercantil de Monterrey	Monterrey, Nuevo León	12/1899
Oriental de México	Puebla, Puebla	03/1900
Guanajuato	Guanajuato, Guanajuato	08/1900
Tabasco	San Juan Bautista, Tabasco	01/1901
Chiapas	Tuxtla Gutiérrez, Chiapas	02/1902
Aguascalientes	Aguascalientes, Aguascalientes	09/1902
Tamaulipas	Tampico, Tamaulipas	10/1902
Hidalgo	Pachuca, Hidalgo	11/1902
Oaxaca	Oaxaca, Oaxaca	11/1902
Michoacán	Morelia, Michoacán	01/1903
Morelos	Cuernavaca, Morelos	03/1903
Querétaro	Querétaro, Querétaro	07/1903
Campeche	Campeche, Campeche	08/1903
Guerrero	Chilpancingo, Guerrero	07/1906
Peninsular Mexicano	Mérida, Yucatán	04/1908

Fuente: S.H.M.C.C. y Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Memoria de las Instituciones de Crédito, Balances Mensuales, 1897-1899, 1900-1902, 1903, 1904-1906, 1908.

En julio de 1906, se verificó la entrada del Banco de Guerrero, la cual había sido autorizada en septiembre de 1903. Este banco estaba localizado en la capital del estado del mismo nombre. Pasaron casi dos años hasta registrarse cambios en el número de bancos. En abril de 1908, los bancos Mercantil de Yucatán y Yucateco se unieron bajo el nombre de Banco Peninsular. Luego, en marzo de 1909, los bancos de Campeche y Michoacán se convirtieron en refaccionarios. Y tres meses después, los bancos de Chiapas y Oaxaca se

fusionaron al Oriental. (Véanse Cuadros 4 y 2.) Para junio de 1909, el número de bancos había disminuido a veinticuatro. Este número se mantuvo hasta el fin del período bajo análisis, diciembre de 1910.

El objetivo del presente trabajo es brindar, a los estudiosos de la banca mexicana de fines del siglo XIX y comienzos del XX, las cifras – expresadas en pesos plata - de los estados contables de los bancos de emisión. Para ello, partimos de una hoja de balance por grandes grupos:

Cuadro 5
Hoja de balance de un banco de emisión

Activos	Pasivos
1. Reservas	4. Billetes en Circulación
2. Valores	5. Depósitos
3. Créditos	Capital Propio
	6. Capital Exhibido
	7. Fondos de Reservas

En el lado de los activos, se presentan tres opciones de colocación de fondos que enfrentó un banco de emisión: sostener metálico (o billetes convertibles en moneda metálica) bajo la forma de reservas; invertir en valores, percibiendo un rendimiento; y conceder créditos, cobrando una tasa de interés. En el lado de los pasivos, aparecen dos fuentes de fondos con las cuales contó un banco: colocar en circulación billetes convertibles en moneda metálica; y recibir dinero del público en forma de depósitos, pagando una tasa de interés. Finalmente, se registra el capital propio, formado por el capital exhibido más las utilidades no distribuidas a los accionistas en el dividendo.

Este trabajo propone brindar las cifras – expresadas en pesos plata - de estas cuentas de balance, las cuales son presentadas en dos archivos con formato Excel. El primero de estos archivos, titulado “Balances”, ofrece las series para cada banco de emisión. Para la elaboración de las mismas se usaron los datos publicados en el *Diario Oficial* de la Federación de enero de 1890 a diciembre de 1896 y los reproducidos en las *Memorias de las Instituciones de Crédito* de enero de 1897 a diciembre de 1910. Es de señalar que los datos más tempranos son de enero de 1890, porque es a partir de aquí cuando se dispone de la población casi completa de balances.

Un segundo archivo, denominado “Actas”, comprende las principales cuentas de balance para el caso particular de Banamex (el banco dominante del sistema). La fuente utilizada aquí son las *Actas del Consejo de Administración* de dicho Banco.⁴ El uso de esta fuente tiene la ventaja, en relación a las *Memorias de Instituciones de Créditos*, de que permite disponer de series de tiempo con frecuencia semanal en vez de mensual. Además, contar con las *Actas* como fuente alternativa permite chequear el grado de confiabilidad de los balances suministrados por las *Memorias de las Instituciones de Créditos*. Los datos en general comienzan en julio de 1884, dos meses después de que el gobierno nacional autorizase al Banco Nacional Mexicano y al Banco Mercantil a continuar sus operaciones bajo el nombre de Banco Nacional de México –Banamex- (véase Cuadro 1).

Pasemos a una descripción más detallada de los archivos anexos.

⁴ Para una descripción de esta fuente y como antecedente de su aplicación, véase Cerda González, Luis C., *Historia Financiera del Banco Nacional de México. Porfiriato, 1884-1910*, México, Fomento Cultural Banamex, A.C., Tomo II, 1994.

1. Balances

El archivo “[Balances](#)” consta de seis hojas que llevan los nombres de cada una de las cuentas del balance simplificado. Sólo se ha omitido el rubro Fondos de Reservas. (Véase Cuadro 5.) En el interior de cada hoja, la información está ordenada por año, mes, nombre del banco y las sub-cuentas o cuenta correspondientes del balance.

La hoja “[reservas](#)” comprende la cuenta “existencia en metálico en caja” o “existencia en caja”. Y a partir de junio de 1901 esta última aparece desglosada en “metálico” y “billetes de otros bancos”.

La hoja “[valores](#)”, por su parte, incluye la partida “fondos públicos y otros valores de realización inmediata” o “valores públicos, acciones y bonos”.

La hoja “[créditos](#)” comprende los sub-rubros siguientes: “existencia en cartera” y “prestamos sobre prenda” entre enero 1890- diciembre 1896; “existencia en cartera”, “préstamos sobre prenda” y “préstamos hipotecarios” entre enero 1897- junio 1908; “documentos descontados”, “préstamos sobre prenda”, “préstamos hipotecarios”, y “créditos en cuenta corriente” entre julio 1908- diciembre 1910; y la cuenta “préstamos” se le suma a este último grupo a partir de enero de 1910.

La hoja “[billetes](#)” contiene la cuenta billetes en circulación.

La hoja “[depósitos](#)” incluye la cuenta que lleva el mismo nombre, la cual aparece como tal en los balances a partir de enero de 1897.⁵ Dicha cuenta se compone de las sub-cuentas siguientes: “depósitos y cuentas corrientes disponibles a la vista” y “otros depósitos” entre enero de 1897 y junio de 1908; y “depósitos a la vista o a plazo no mayor de tres días” y “depósitos a plazo mayor de tres días” entre junio de 1908 a diciembre de 1910.

Finalmente, la hoja “[capital](#)” comprende el rubro capital exhibido, que se obtuvo de la diferencia entre las cuentas “capital social” y “capital no exhibido” que figuran en los balances.

2. Actas

El archivo “[Actas](#)” está compuesto por cuatro hojas con el nombre de las cuentas de balance: dos cuentas pasivas (reservas y créditos) y dos activas (billetes en circulación y depósitos). Dentro de cada hoja, por su parte, la información está ordenada por año, mes y día correspondientes a las sesiones del Consejo de Administración. También figura en cada hoja la respectiva cuenta y subcuentas de balance.

La hoja “[reservas](#)” incluye “existencia metálica” entre julio 1884- julio 1900; y “existencia metálica” y “billetes en caja” entre julio 1900- diciembre 1910. Ambas subcuentas, a su vez, están desglosadas en “Administración Central” y “Sucursales”. Es de señalar que la serie resultante es similar a la obtenida de los balances mensuales de las *Memorias de Instituciones de Créditos*.

⁵ Antes de esta fecha los depósitos se encuentran computados dentro de la denominada “cuentas acreedoras”. Cabe destacar que esta última partida engloba una serie de conceptos que resulta un acertijo.

La hoja “[créditos](#)” comprende el rubro “cartera” que figura en las *Actas*. Este rubro aparece desglosado entre “Administración Central” y “Sucursales” sólo para el período julio de 1884- junio de 1900. Es de resaltar que la serie obtenida de esta fuente parece más confiable que la de las *Memorias de las Instituciones de Créditos*. Ello obedece a dos razones: Primero, la serie créditos de las *Memorias* muestra picos abruptos a partir de abril de 1906, los cuales probablemente se deban a errores de la información. Segundo, dicha serie estaría incluyendo las inversiones en valores (en títulos y acciones) por lo menos hasta enero de 1907. Ambas limitaciones están ausentes en la serie créditos obtenidas de las *Actas*.

La hoja “[billetes](#)” contiene la cuenta billetes en circulación, la cual aparece desglosada entre “Administración Central” y “Sucursales” sólo desde julio de 1884 hasta julio de 1900. La serie resultante es similar a la obtenida de las *Memorias*.

Por último, la hoja “[depósitos](#)” comprende la cuenta que lleva el mismo nombre, la cual se encuentra separada en “Administración Central” y “Sucursales”. Aún cuando éste sea el único desglose contabilizado, es posible suponer que dicha cuenta reúne los depósitos a la vista y a plazo. Esta cuenta, a diferencia de las anteriores, figura recién en las *Actas* a partir de febrero de 1891. Ahora bien, es de señalar que la serie resultante presenta picos abruptos a partir de noviembre de 1908. Ello puede ser explicado, sólo en parte, por la cantidad de 10 millones de pesos depositada en el banco perteneciente a la Caja de Préstamos.⁶ No obstante, a pesar de esta limitación, la serie en cuestión parece más confiable que la

⁶ Véase Cerda González, *Op. Cit.*, Tomo I, pp. 341, 343-344. La Caja de Préstamos era una entidad bancaria creada a raíz de la crisis financiera de 1907/08.

obtenida de las *Memorias*. Ello obedece a que ésta presenta picos desde noviembre de 1908, mucho más abruptos que en el caso de aquélla. Además recién está disponible desde mayo de 1905, catorce años después que la de las *Actas*.

Espero que con esta introducción los interesados en la banca mexicana de fines del siglo XIX y comienzos del XX puedan hacer uso de los datos disponibles en los archivos anexos.

¡Buena Suerte!

Trabajos de la autora referidos a banca de emisión en México a fines del siglo XIX y comienzos del XX

“Un sistema bancario con emisión de billetes por empresarios privados: El comportamiento del Banco Nacional de México en la creación de dinero. México 1884- 1910”. Tesis de Doctorado en Historia. Diciembre 2001. Biblioteca de El Colegio de México.

“La estructura del sistema bancario de emisión durante el Porfiriato , 1884- 1910”, en Francisco J. Rodríguez Garza y Santiago Avila Sandoval, eds., *Tiempo y devenir en la historia económica de México*, UAM, Azcapotzalco, Biblioteca de Ciencias Sociales y Humanidades, Serie Economía, México, 2002, pp. 253- 286.

“El crecimiento de la banca de emisión local en México (1897- 1910)”, en Mario Cerutti y Carlos Marichal, eds., *La banca regional en México, 1870- 1930*, El Colegio de México-Fondo de Cultura Económica, México, 2003, pp. 321- 345.

“La emisión de billetes y la maximización de beneficios. El comportamiento del Banco Nacional de México a comienzos del siglo XX (1900- 1910)”, *El Trimestre Económico*, Fondo de Cultura Económica, México, núm. 285, enero- marzo 2005, pp. 113- 132.

Asociación Argentina de Economía Política, XL Reunión Anual, La Plata, 16 al 18 de noviembre del 2005. Ponencia: “El sistema bancario de emisión mexicano y la crisis de 1907/08”.

“Había una vez un sistema de bancos privados emisores de billetes. México, 1897- 1910”, *Historia Mexicana* (Por publicar), núm. 240, primer semestre 2011.