

FUENTES, TEMAS Y REVISIONES EN LA HISTORIA FINANCIERA PERUANA

Alfonso W. Quiroz*

La historiografía sobre la historia financiera y bancaria peruana ha estado fuertemente influida por una perspectiva institucional localista. Dos grandes pioneros, Carlos Camprubí y Gianfranco Bardella, han dominado el tema con trabajos sobre la formación de las instituciones bancarias en los siglos XIX y XX. Estos autores utilizan los balances y cuentas de los bancos, publicados en la prensa de la época, como fuentes básicas de información y, en el caso de Bardella, actas de directorios del antiguo Banco Italiano —hoy Banco de Crédito— de acceso vedado a los investigadores no vinculados a éste, todavía el banco privado más grande del Perú.¹ Por otro lado, en el Perú la historiografía dominada por la teoría de la dependencia, con matices peruanistas radicales, producía estudios sobre las vinculaciones financieras del poder y las transnacionales. Estos últimos trabajos tuvieron considerable persuasión y venta entre los jóvenes universitarios pero poca sustancia analítica y poco trabajo serio de fuentes.²

En las décadas de los años sesenta, setenta y parte de los ochenta del siglo XX, los historiadores económicos orientaron sus estudios principalmente a la

* Profesor de Historia, Baruch College y Graduate School and University Center, City University of New York.

¹ Carlos Camprubí, *Historia de los bancos en el Perú (1860-1879)*, Lumen, Lima, 1957; *El Banco de la Emancipación*, P. L. Villanueva, Lima, 1960; *José Payán y de Reina (1844-1919): su trayectoria peruana*, P. L. Villanueva, Lima, 1967; *Sociedad de Beneficencia Pública de Lima, Caja de Ahorros de Lima: un siglo al servicio del ahorro, 1868-1968*, P. L. Villanueva, Lima, 1968; Gianfranco Bardella, *Setenta y cinco años de vida económica del Perú, 1889-1964*, Banco de Crédito, Milán, 1968; *Un siglo en la vida económica del Perú. Banco de Crédito del Perú, 1889-1989*, Banco de Crédito, Lima, 1989.

² Carlos Malpica, *Los dueños del Perú*, 12a. ed. (1a., 1964), Peisa, Lima, 1981; *El mito de la ayuda exterior*, Ensayos Sociales, Lima, 1977.

historia de los sectores exportadores. Los trabajos ya clásicos de Peter Klarén, Shane Hunt, Rosemary Thorp y Geoffrey Bertram, Adalberto Pinelo, Michael Roemer, y Heraclio Bonilla, entre otros, llenaron un vacío importante para entender con mayor profundidad las características básicas de la economía peruana dirigida a la exportación.³ Geoffrey Bertram parece opinar que estos trabajos han dicho casi todo con respecto a la historia económica peruana, y que posteriores trabajos tienen poca sustancia que aportar.⁴ Disiento con su opinión egocéntrica. Al contrario, el estudio de aspectos fundamentales de la historia económica peruana —la historia financiera incluida— apenas está empezando.

Aunque no le parezca a Bertram, el descuido en el estudio del desarrollo financiero peruano se debe a que los rasgos capitalistas nativos en países latinoamericanos han despertado poco interés entre los historiadores, más interesados en estudiar el poder económico de los imperialismos. Para estos estudiosos las fuentes de financiamiento internacionales dominan (o son más dignas de atención) a las de carácter local. Se pierde así una importante perspectiva para avanzar en el estudio del fenómeno financiero. Las fuentes de financiamiento, tanto las externas como las internas, se complementan unas a otras en una relación de colaboración y competencia.

Solamente en época muy reciente se han publicado trabajos, basados en estudios pioneros de los años setenta, que vinculan estas historias bancarias institucionales con el estudio del desarrollo de la economía de exportación y formación de elites.⁵ Hay cuatro grandes épocas de auge en el desarrollo financiero peruano: la época colonial tardía, la época del guano en el siglo XIX, las primeras décadas del siglo XX, y las décadas de los años cincuenta y sesenta de este siglo. (Por otro lado, también se cuentan las épocas de depresión financiera, de las que, por motivos de espacio, trataremos aquí sólo de paso: los primeros años de la

³ Peter Klarén, *Modernization, dislocation and aprismo*, University of Texas Press, Austin, 1973; Shane Hunt, "Growth and guano in nineteenth-century Peru", en R. Cortés Conde y S. Hunt (comps.), *The latin american economies: growth and the export sector, 1880-1930*, Holmes & Meier, New York, 1985; Rosemary Thorp y Geoffrey Bertram, *Peru 1890-1977: growth and policy in an open economy*, Columbia University Press, New York, 1978; Michael Roemer, *Fishing for growth: export-led development in Peru, 1950-1967*, Harvard University Press, Cambridge, 1970; Adalberto Pinelo, *The multinational corporation as a force in latin american politics: a case study of the International Petroleum Company in Peru*, Praeger, New York, 1973; Heraclio Bonilla, *Guano y burguesía en el Perú*, Instituto de Estudios Peruanos, 1974.

⁴ Reseña publicada en *Journal of Latin American Studies*, mayo 1994, pp. 489-491.

⁵ Robert Maushammer, "Investor groups, informal finance and the economic development of Peru", tesis de doctorado, Universidad de Wisconsin, 1970; Clark Reynolds, "Flow of funds: the use of the flow of funds analysis in the study of latin american capital market development", OEA, Capital Markets Development Program, Washington, D.C., 1973; Germán Reaño y Enrique Vásquez, *El grupo Romero: del algodón a la banca*, Universidad del Pacífico, Lima, 1988; Alfonso Quiroz, *Banqueros en conflicto: estructura financiera y economía peruana*, Universidad del Pacífico, Lima, 1989; *Domestic and foreign finance in modern Peru: financing visions of development*, Pittsburgh University Press y Macmillan Press, Pittsburgh y Londres, 1993.

vida independiente, las décadas de los años ochenta y noventa del siglo XIX, las décadas de los años treinta y cuarenta, así como la de los setenta y ochenta del siglo XX.) Estos ciclos financieros coinciden más o menos con similares ciclos de auge y retraimiento de los mercados financieros internacionales. Sin embargo, no debemos perder de vista los desarrollos locales que influyen a su manera en fenómenos financieros de carácter global. Cada una de estas épocas cuenta con temas específicos y fuentes primarias y secundarias particulares.

CRÉDITO COLONIAL TARDÍO

Empecemos analizando los temas y fuentes de la época tardía colonial. Dentro del general descuido en que se ha tenido a la historia financiera colonial, los temas que más atención han recibido son los aspectos fiscales y la Iglesia como fuente de crédito. Al respecto las fuentes primarias manuscritas son de principal importancia y han sido poco trabajadas. Las cuentas de las cajas reales existentes en el Archivo General de la Nación de Lima, AGN (Libros Manuscritos, Hacienda), así como los libros de censos y capellanías del Archivo Arzobispal de Lima y los archivos conventuales y arzobispales provinciales, proporcionan abundantes datos para elaborar índices estadísticos en materia de lo recaudado por el Estado, lo otorgado en prenda de la deuda pública colonial y lo prestado por la Iglesia regular y secular.⁶

Estas fuentes cuantitativas deben complementarse con las que otorgan una visión de conjunto de la cotidiana actividad crediticia; me refiero a los protocolos notariales, en especial los de aquellos escribanos especializados en contratos de crédito. Tenemos igualmente que el importante tema del papel cumplido localmente por el crédito comercial se puede estudiar intensamente utilizando las fuentes del Tribunal del Consulado, como ha sido hecho recientemente por investigadores especializados.⁷ Asimismo, existen datos de primer orden en materia de crédito colonial de distintas instituciones en las colecciones de la Caja de Censos de Indios (Audiencia de Lima), el Tribunal del Consulado, el Tribunal de la Inquisición y el ramo de Temporalidades, todas éstas en el Archivo General de la Nación de Lima.

⁶ Archivo Arzobispal, Lima (AAL), Libros de Censos y Capellanías; Archivo General de la Nación, Lima (AGN), Secciones Libros Manuscritos, Inquisición, Consulado, Hacienda, Protocolos Notariales; ver los trabajos siguientes que utilizan este tipo de fuentes: Brian Hamnett, "Church wealth in Lima: estates and loans in the archdiocese of Lima in the seventeenth century", *Jahrbuch für Geschichte...Lateinamerikas*, vol. 10, 1973, pp. 113-132; Donald Gibbs, "The economic activities of nuns, friars, and their conventos in mid-colonial Cuzco", *The Americas*, vol. 45, 1989, pp. 343-362; Alfonso Quiroz, *Deudas olvidadas. Instrumentos de crédito en la economía colonial peruana 1750-1820*, Universidad Católica, Lima, 1993.

⁷ María Encarnación Rodríguez Vicente, *Economía, sociedad y Real Hacienda en las Indias españolas*, Alhambra, Madrid, 1986; Margarita Suárez Espinosa, "Las estrategias de un mercader: Juan de la Cueva, 1608-1635", memoria de bachiller, Universidad Católica, 1985.

La contrapartida de los documentos peruanos que se pueden localizar en archivos españoles se encuentra principalmente en el Archivo Histórico Nacional en Madrid (Inquisición, Jesuitas, Consejos-Indias-Escribanía de Cámara) y en el Archivo General de Indias en Sevilla (Gobierno-Audiencia de Lima, Estado, Consulado, Indiferente General), así como en la sección Manuscritos de la Biblioteca Nacional de Madrid.⁸

LAS FINANZAS DEL GUANO

Con la independencia las finanzas del aparato colonial se desmoronaron, dando lugar a varias décadas de financiamiento fiscal deficitario en medio de una grave inestabilidad política y social. Al mismo tiempo la elite financiera local se vio perjudicada por expropiaciones, deudas impagas y pérdidas materiales por los constantes conflictos bélicos. Es sólo a partir de 1850 que se evidencia una recuperación financiera notable gracias a los ingresos del guano, fertilizante de exportación de gran demanda mundial. Por un lado, el Estado se reorganiza financieramente y, por otro, la elite nativa se recompone y se empiezan a fundar los primeros bancos en la década de 1860, en medio de un evidente *boom* financiero local.

El tema central en el estudio de esta época financiera del guano gira en torno a la pregunta de por qué no se aprovecharon los recursos guaneros para desarrollar (modernizar, industrializar) el país. Habría que modificar un tanto la pregunta y contestar a otra: ¿bastaron los ingresos del guano para desarrollar una economía tan postrada como la peruana a mediados del siglo XIX?

Al respecto, aquellos que han explorado las causas del fracaso guanero, a través del estudio de la presencia financiera extranjera, han utilizado principalmente fuentes de las casas comerciales-financieras extranjeras, sobre todo los papeles de la casa Dreyfus en los Archives Nationales y los de la Société Générale en París, y los papeles de la Casa Gibbs y el Council of Foreign Bondholders en el Guildhall Library y el Peruvian Corporation Archive en el University College de Londres. Estas fuentes se complementan con los informes consulares de los Archives du Ministère des Affaires Etrangères en París y el Public Record Office de Londres.⁹

⁸ Archivo General de Indias, Sevilla (AGI), Secciones Gobierno, Estado, Consulados, Indiferente General; Archivo Histórico Nacional, Madrid (AHN), Secciones Consejos/Indias/Escribanía de Cámara, Inquisición; Biblioteca Nacional, Madrid (BNM), Manuscritos.

⁹ Juan Maignushca, "A reinterpretation of the guano agem 1840-1880", tesis de doctorado, Universidad de Oxford, 1967; Heraclio Bonilla, *Guano y burguesía*, op. cit.; W. M. Mathew, *The House of Gibbs and the peruvian guano monopoly*, Royal Historical Society, Londres, 1981.

Otra línea de investigación trata sobre el manejo financiero fiscal de los ingresos del guano por parte del Estado peruano. Al respecto Shane Hunt, Paul Gootenberg y Alfonso Quiroz han contribuido con trabajos de análisis basados en la documentación de Hacienda (Libros Manuscritos Republicanos), Consulado, Registros Notariales, entre otras fuentes manuscritas. Además, los panfletos de la época, las publicaciones oficiales, los diarios oficiales y particulares ofrecen gran variedad de perspectivas para el historiador. Sobre la formación de los bancos y su papel en la crisis financiera de los años setenta del siglo XIX, contamos con los trabajos pioneros y detallados de Carlos Camprubí basados en las publicaciones periódicas de la época, entre ellas *El Comercio*. Además, un trabajo de Juan Rolf Engelsen analiza el papel de los bancos hipotecarios en su apoyo al resurgente sector agrícola comercial del azúcar, utilizando imaginativamente los datos proporcionados por los registros notariales. La vinculación de los bancos privados con las finanzas estatales, en parte debido a presiones intervencionistas estatistas, resultó en un desastre financiero de grandes consecuencias para el desarrollo local hacia 1873.¹⁰

El impacto del endeudamiento externo ha sido estudiado por Palacios Moreyra y Julio Revilla basándose en datos agregados, en especial los informes consulares ingleses, algunos de ellos publicados en la colección de los Parliamentary Papers, así como publicaciones del Council de Foreign Bondholders.¹¹

De los distintos trabajos sobre el contexto financiero de la época del guano se desprende que los efectos financieros del guano se concentraron principalmente en la costa peruana. Aunque hubo algunos efectos de diversificación (desarrollo de la agricultura comercial en la costa, mejoras urbanas en Lima y Callao), el guano no fue la panacea imaginada para transformar la economía peruana en su totalidad.¹² La sierra y su agricultura continuaron en su atraso finisecular, y las políticas estatales proteccionistas, centralizantes y conservadoras, subsistieron en desmedro de la modernización.

LA RECUPERACIÓN Y EL AUGE LIBERAL, 1890-1930

El descalabro de la guerra del Pacífico (1879-1883) significó un duro proceso de aprendizaje y reestructuración para el sector financiero peruano. Los tres bancos

¹⁰ Camprubí, *Historia de los bancos*, op. cit.; Hunt, "Growth and guano", op. cit.; Juan Rolf Engelsen, "Social aspects of agricultural expansion in coastal Peru", tesis de doctorado, UCLA, 1977; Alfonso Quiroz, *La deuda defraudada. Consolidación de 1850 y dominio económico en el Perú*, Instituto Nacional de Cultura, Lima, 1987; Paul Gootenberg, *Between silver and guano: commercial policy and the State in postindependence Peru*, Princeton University Press, Princeton, 1989.

¹¹ Carlos Palacios Moreyra, *La deuda anglo-peruana 1822-1890*, Studium, Lima, 1983; Julio Revilla, artículo en *Revista de Historia Económica*, Madrid, 1993.

¹² Paul Gootenberg, *Imagining development: economic ideas in Peru's "fictitious prosperity" of guano, 1840-1880*, California University Press, Berkeley, 1993.

que sobrevivieron trataron de alejarse del financiamiento público que tanto daño había causado. Los nuevos bancos se iban perfilando como instituciones de crédito eminentemente comercial y participaron activamente en la creación de otras instituciones financieras, la bolsa de valores y la comercialización de los principales productos de exportación, el azúcar y el algodón.

Debido a su papel central en el proceso financiero, los documentos de los dos bancos más importantes de la época, el Banco del Callao (luego convertido en el Banco del Perú y Londres) y el Banco Italiano, sobre todo aquellos provenientes de su dirección y de sus juntas de accionistas, así como sus cuentas mensuales, proporcionan riquísimas posibilidades para el investigador. Los papeles del Banco del Perú y Londres, el cual entró en liquidación en 1931, se guardan en los archivos de la Superintendencia de Banca y Seguros de Lima. Los papeles del Banco Italiano, en especial los libros de directorio, se encuentran en los archivos privados, y todavía confidenciales, de su sucesor, el Banco de Crédito del Perú.¹³

También se cuenta con los balances bancarios publicados en los periódicos de la época, así como con los folletos, estatutos e informes publicados por instituciones particulares, y las estadísticas oficiales a cargo de la Dirección de Estadística, y la Inspección Fiscal de Bancos de la época. Al mismo tiempo se puede acceder a los informes económicos y financieros de diplomáticos alemanes, franceses, ingleses y norteamericanos, algunos de los cuales se encuentran en colecciones de microfilm, en los archivos siguientes: Bundesarchiv, Potsdam; Archives du Ministère de l'Économie et des Finances y Archives du Ministère des Affaires Étrangères, París; Public Record Office, Londres, y National Archives, Washington, D.C.

EL BOOM DE LA ÉPOCA PESQUERA, 1950-1968

En la década de los años cincuenta y sesenta del siglo XX se da un importante impulso hacia el crecimiento económico y financiero a raíz de nuevos desarrollos en la industria pesquera y en la minería, esta última fuertemente controlada por capitales extranjeros.¹⁴ Esta época se presta a nuevas interpretaciones históricas

¹³ Superintendencia de Banca y Seguros, Archivo Sección Liquidaciones, Banco del Perú y Londres en Liquidación, Lima (BPLS), Banco del Callao, "Actas del Directorio", 3 vols.; "Actas de Juntas de Accionistas", 1 vol.; Banco del Perú y Londres, "Actas del Directorio", 17 vols.; "Actas de Accionistas", 3 vols.; "Actas del Comité de Directorio", 12 vols.; "Correspondencia de José Payán"; "Préstamos Agrícolas", 1929-30; Fábrica de Fósforos El Sol, "Actas de Directorio y Accionistas", 1898-1906, 1 vol.; Crédit Foncier Peruvien. Los archivos del Banco Italiano se guardan en un almacén en Lima de propiedad del Banco de Crédito del Perú.

¹⁴ Roemer, *Fishing for growth*, op. cit.; David Becker, *The new bourgeoisie and the limits of dependency: mining, class, and power in "revolutionary" Peru*, Princeton University Press, Princeton, 1983; Elizabeth Dore, *The peruvian mining industry: growth, stagnation, and crisis*, Westview Press, Boulder, 1988.

debido a que en ella se combinaron distintas políticas de carácter financiero pero que por lo general se simplifican con el rótulo de liberal, primero bajo el régimen del dictador Manuel Odría (1948-1956), y luego bajo los regímenes electos de Manuel Prado (1956-1961) y Fernando Belaúnde (1962-1968). Sin embargo, desde las décadas de 1930 y 1940 se habían implantado políticas intervencionistas, controlistas y de sustitución de importaciones que beneficiaban a un sector industrial protegido y a sus proveedores de maquinaria e insumos importados, las grandes casas importadoras, algunas de las cuales, entre las más grandes, eran extranjeras.

Estos dos tipos de políticas económicas, la liberal con respecto a la inversión y financiamiento extranjero y la promocional-proteccionista industrial en arreglo con intereses extranjeros importadores de bienes de capital, fueron las que enmarcaron un desarrollo financiero y bancario local fuertemente orientado a la financiación industrial y pesquera, y menos interesada en continuar prestando al sector de la agricultura comercial de exportación. En consecuencia, la concentración financiera en la ciudad de Lima y en la región costeña se incrementó, y la “represión financiera”, producto de bajas tasas de intereses reales, impidió el crecimiento del ahorro doméstico.¹⁵ Al igual que las anteriores dos fases de auge económico y financiero en el Perú moderno, en las décadas de los cincuenta y sesenta no se logró el objetivo de un desarrollo integral. Es más, el sector financiero y bancario cumplió tal vez un papel más negativo al apoyar la concentración financiera, los monopolios y oligopolios.

Las fuentes para la investigación de esta reciente fase de expansión financiera son parecidas a las del anterior acápite, pero en especial los archivos del Banco de Crédito, utilizados parcialmente en un reciente libro de Gianfranco Bardella, nos proporcionarían datos de primer orden para entender la orientación comercial-importadora-industrial de la banca de la época.¹⁶ A la anterior fuente habría que añadir las memorias y estadísticas de la Superintendencia de Banca y Seguros, las Cuentas Nacionales, las publicaciones del Banco Central de Reserva y los balances bancarios y financieros de instituciones individuales para formarse una idea del perfil cuantitativo en materia financiera. Un estudio de personajes claves en el manejo financiero de estos años, principalmente Pedro Beltrán y Manuel Ulloa, complementaría el balance de esta más reciente fase de frustración económica y financiera en el Perú.

¹⁵ Gerald O'Mara, *The urban informal credit market in a developing country under financial repression: the peruvian case*, Austin, 1974; Rosemary Thorp, “La función desempeñada por las instituciones financieras en el proceso de ahorro peruano, 1960-1969”, Simposio sobre el Mercado de Capitales en el Perú, Comisión Nacional de Valores, Lima, 1972.

¹⁶ Bardella, *Un siglo, op. cit.*



Caja de Pensiones de la Gran Guardia

5000

5000

PROVINCIA DE BUENOS AIRES

BUENOS AIRES

00000

QUINIENTOS PESOS BUENOS AIRES

En propiedad de esta Caja de Pensiones

MUESTRA Inspector

MUESTRA Presidente

