

MARICHAL, Carlos, *El nacimiento de la banca en América Latina. Finanzas y política en el siglo XIX*, México, El Colegio de México, 2021, 508 pp.

En una entrevista concedida a Margarita Salas y Rafael Ledezma, Carlos Marichal comentó que su interés por la banca en América Latina surgió al investigar la deuda. Aquella es su gestora, apenas disponía de estudios, y abordar el tema en la región es imprescindible para entender la relación economía-poder, pues contratar un empréstito es una decisión estatal.

El historiador —piensa Marichal— «debe trabajar en el largo plazo. [...no] en el corto (...). Tiene que pensar en temas que va a desarrollar durante (...) años, y por eso acumula archivos y materiales (...). Yo creo [... que] cualquier joven que está estudiando Historia tiene que pensar mucho en el material con que trabaja (...), adquirir un conocimiento cada vez más detallado (...) y luego pasar de esa etapa (...) a otra donde puede plantearse el problema principal [y...], al final (...) formular una síntesis»¹.

Nadie como el autor para reseñar lo que han sido sus investigaciones y publicaciones, entre ellas la que aquí nos ocupa. Cuando estudiaba la deuda externa en América Latina ya investigaba la banca, el poder, la Hacienda, y siguió haciéndolo: *La bancarrota del virreinato* novohispano, asuntos fiscales, pero igualmente de construcción de identidades y hasta de los nombres de las naciones, las cadenas de valor, las crisis financieras², los grupos empresariales, inversiones extranjeras, la globalización de las entidades fiduciarias, han sido de su interés en estudios individuales o colectivos, participando en proyectos, dirigiéndolos³. Y así se ocupó también de los ferrocarriles, fuente principal de endeudamiento y símbolo en su momento de la construcción de los estados y de sus déficits⁴.

En fin, *El nacimiento de la banca en América Latina* es un libro de síntesis, fruto de investigaciones propias y lecturas de otros autores, que permiten un compendio global de lo que se conoce al respecto, de las muchas preguntas que suscita, elemento imprescindible en el quehacer historiográfico, al alcance de muy pocos debido al esfuerzo y saber precisos. *Ergo* es, además, un ensayo en red, concebido

¹ Silva y Ledezma, 2015: 127. Marichal, 1988.

² Ludlow y Marichal, 1986. Marichal, 1999a; 2010; 2001. Chiaramonte, Marichal y Granados, 2008. Granados y Marichal, 2004. Marichal, Topik y Zephyr, 2017.

³ Marichal, 1985, Marichal *et al.*, 2003. Cerutti, Marichal y Moreno (eds.), 2010. Díaz-Fuentes, Hoyo, Marichal (eds.), 2017. Marichal y Gambi, 2017. Marichal, 2010.

⁴ Marichal, 1999b; 2006. Ver también Sanz Fernández, 1998.

al tiempo que un proyecto de un grupo amplio e internacional de colegas interesados en el tema y su divulgación con nuevas tecnologías⁵.

Marichal es considerado como uno de los grandes historiadores latinoamericanos por su trabajo en esos temas troncales y a largo plazo, su capacidad de síntesis y de abrir y liderar debates internacionales. El lector hallará en *El nacimiento de la banca en América Latina* más preguntas que respuestas, lo que caracteriza a las buenas investigaciones sobre el pasado, pero también un ensayo bien armado de lo que se sabe al respecto y con enfoque comparado, entre los distintos territorios coloniales que compusieron la región y los países que surgieron después, y en relación con los que ejercieron dominio político, económico, comercial o financiero a lo largo del tiempo, su metrópoli, España, Gran Bretaña, Estados Unidos.

Analiza Marichal cómo las finanzas estuvieron vinculadas a las necesidades económicas, del comercio y los estados —y a sus guerras—, y en el período colonial a la oferta de plata de muchos territorios del imperio español americano y a la principal institución crediticia del mismo, la Iglesia. Surgieron instituciones vinculadas a ella y a las casas mercantiles, formales e informales, y también incipientes bancos semioficiales y de emisión en fechas tardías. La inestabilidad política y conflictos internos y externos que ocurrieron tras la independencia dio lugar a que las entidades fiduciarias creadas fuesen efímeras y no consolidase un sistema que las agrupase y articulase.

La relación entre finanzas y política es el eje del pensamiento de Marichal. En su opinión a la crisis virreinal en Nueva España y su independencia precedió otra fiscal, resultado de la extracción colonial de recursos, por la Hacienda de España, para afrontar las constantes guerras que afrontó el país a finales del siglo XVIII. La necesidad de consolidar la deuda acumulada mediante vales respaldados por una desamortización afectó al crédito de Iglesia y, con ello, a toda la economía y sociedad. El autor no sostiene que fuese causa directa de la emancipación, pero sí del malestar generalizado que capitalizaron luego los movimientos insurgentes, además de una lacra que heredó el erario de la futura nación tras su emancipación. Sin duda eso es difícil de discutir en el caso de México. Otros territorios hispanoamericanos tuvieron experiencias muy distintas —Nueva Granada, las Antillas—, pero el peso de aquel territorio en los dominios metropolitanos no lo igualaba ningún otro, lo que permite generalizar a partir de la indagación en su experiencia⁶.

El legado financiero colonial y los conflictos políticos y dificultades de construcción de los estados, acrecentados por la escasez de recursos, son factores de consenso en los estudios sobre las independencias y el origen de los países latinoamericanos. *El nacimiento de la banca en América Latina* es una contribución sustantiva, por

⁵ Véase *Historia bancaria de América Latina y España*, <https://hbancaria.org/es/inicio/>.

⁶ Marichal, 1999b. Y solo lo ocurrido en otros territorios, Vázquez Cienfuegos y Santamaría, 2012. Bandieri, 2010.

tanto, a un tema historiográfico mayor desde la perspectiva de una de sus variables fundamentales⁷.

Por las razones citadas el surgimiento de un sistema bancario moderno se demoró en los países de América Latina hasta la consolidación de estructuras políticas relativamente estables y economías exportadoras. Lo precisaron la explotación de los recursos, la construcción de infraestructuras portuarias y ferroviarias y su dotación de servicios con adquisición de deuda vinculada, que también otorgó reconocimiento internacional a los nuevos estados. Marichal señala grandes paralelismos entre las diversas naciones, matizados por el progreso de sus ofertas e instituciones, y muestra que en ese contexto se dieron las primeras legislaciones financieras, las cuales facilitaron entre las décadas de 1850 y 1870 el desarrollo de entidades crediticias con capacidad de emisión más estables y duraderas que sus predecesoras, relacionadas en su origen y evolución con las británicas, estadounidenses, francesas, neerlandesas o alemanas —dependiendo de los casos, de los destinos de su comercio o fuentes de endeudamiento— pero también con las casas mercantiles locales que anteriormente habían prestado esos servicios.

Desde la década de 1860 y hasta el final del siglo XIX —señala Marichal— el modelo de sistema financiero que acabó imponiéndose en las principales economías latinoamericanas, y que se generalizó a las demás, fue el de una banca privada con fuerte injerencia o participación pública. Además estuvo muy vinculada a las necesidades crediticias de los estados y a la demanda del sector externo, y fue por ello escasamente movilizadora del resto de los recursos y de otros sectores de actividad, aunque como resultado del contexto en que se desempeñaron dichas economías y de la parca capacidad o voluntad política para transformarlo.

El análisis de Marichal se limita al siglo XIX. Trata del surgimiento de la banca y luego se dieron otros factores y problemas. En él, sin embargo, estuvo el germen de algunos de los que posteriormente siguieron caracterizando al sector, pero en contextos muy distintos, la alteración que la primera guerra mundial y crisis posterior supuso en la economía mundial, con grave efecto sobre las entidades financieras de América Latina, igual que la recesión de 1930 y el fin del ciclo alcista agrario-exportador en el período y el surgimiento de procesos de industrialización y sus políticas, de instituciones bilaterales de comercio y proteccionismo generalizado⁸.

En el final del siglo XIX se experimentaron ya problemas cíclicos de alternancia de bonanzas y crisis económicas en América Latina y en sus sistemas financieros, intervenciones en general, en ocasiones provocadas por los efectos de las primeras en los segundos y a veces al contrario. Sin embargo en esas circunstancias las entidades fiduciarias se consolidaron en la mayoría de los países de la región y comenzó incipientemente el proceso que después se completaría e institucionalizaría con la creación de bancos centrales.

⁷ Ver Bertola y Ocampo, 2010. Cárdenas *et al.*, 2000. Gerchunoff y Bertola, 2011. Santamaría, 2019. Malamud, 2006.

⁸ Bertola y Ocampo, 2011.

El nacimiento de la banca en América Latina, del que modestamente se ha ofrecido aquí al lector un breve contexto del trasfondo de sus problemas e importancia, se convertirá sin duda en un referente de la investigación acerca del tema. Así ha ocurrido con la generalidad de la obra de Carlos Marichal. Está lastrado por la parquedad de la información y estudios existentes al respecto, y su desigualdad según los territorios o países y épocas, pero ofrece un excelente estado de la cuestión y focaliza los asuntos que se han de abordar, unos con urgencia, otros con posterioridad, y las cuestiones relevantes que parece oportuno estudiar.

BIBLIOGRAFÍA

- Bandieri, Susana (ed.), *La historia económica y los procesos de independencia en la América hispana*, Buenos Aires, Prometeo, 2012.
- Bertola, Luis y Ocampo, José Antonio, *Una historia económica de América Latina desde la independencia*, Madrid, SEGIB, 2010.
- Cárdenas, Enrique, et al. (eds.), *The export age: the Latin American economies in the late Nineteenth and early Twentieth Centuries*, Basingtoke, Palgrave, 2000. St. Anthony Series.
- Cerutti, Mario, Marichal, Carlos y Moreno, María C. (eds.), *Grandes empresas y grupos empresariales en México en el siglo XX*, México, Plaza & Janés, 2010.
- Chiaromonte, Juan C., Marichal, Carlos y Granados, Aimer (eds.), *Crear la nación. Los nombres de los países de América Latina*, Buenos Aires, Sudamericana, 2008.
- Díaz-Fuentes, Daniel, Hoyo, Andrés y Marichal, Carlos (eds.), *Orígenes de la globalización bancaria*, Madrid, Genuève, 2017.
- Gerchunoff, Pablo y Bertola, Luis (eds.), *Institucionalidad y desarrollo económico en América Latina*, Santiago de Chile, CEPAL, 2011.
- Granados, Aimer y Marichal, Carlos (eds.), *Construcción de identidades latinoamericanas*, México, COLMEX, 2004.
- Ludlow, Leonor y Marichal, Carlos (eds.), *Banca y poder en México*, México, Grijalbo, 1986.
- Malamud, Carlos, “Historia, atraso y crecimiento económico en América Latina”, en Antonio Santamaría (coord.), *América Latina. Crecimiento económico sostenido y equidad. Monográfico Debate y Perspectivas*, 5, 2006: 25-38.
- Marichal, Carlos (ed.), *Las inversiones extranjeras en América Latina*. México: FCE, 1985.
- Marichal, Carlos, *Historia de la deuda externa en América Latina*, Madrid, Alianza, 1988.

- Marichal, Carlos, “Cinco problemas en la evolución de los ferrocarriles en Iberoamérica”. En Javier Vidal *et al.* (eds.), *Siglo y medio del ferrocarril en España*, Madrid, FFE, 1999a: 115-124.
- Marichal, Carlos, *La bancarrota del virreinato. Nueva España y las finanzas del imperio español*, México, FCE, 1999b.
- Marichal, Carlos, “Debt and development in nineteenth century Latin America: economic strategies and foreign loans in Mexico, 1888-1910”, en Antonio Santamaría (coord.), 2006: 59-74
- Marichal, Carlos, *Nueva historia de las grandes crisis financieras*, México, Sudamericana/Debate, 2010.
- Marichal, Carlos *et al.*, *De colonia a nación: la transición fiscal en México*, México, COLMEX, 2001.
- Marichal, Carlos *et al.*, *Crónica gráfica de los impuestos en México*, México, SHCP, 2003.
- Marichal, Carlos y Gambi, Thiago (eds.), *Historia bancaria y monetaria de América Latina*, Santander, UFA/UC, 2017.
- Marichal, Carlos, Topik, Steven y Zephyr, Frank (eds.), *De la plata a la cocaína. Cinco siglos de historia económica de América Latina*, México, FCE, 2017.
- Santamaría, Antonio, “Diversas formas de perder la oportunidad. Las economías e independencias hispanoamericanas, estado de la cuestión”. *Cuadernos de Historia*, 49, 2019: 37-72.
- Santamaría, Antonio (coord.), *América Latina. Crecimiento económico sostenido y equidad. Monográfico Debate y Perspectivas*, 5, 2006.
- Sanz Fernández, Jesús (coord.), *Historia de los ferrocarriles de Iberoamérica, 1837-1995*. Madrid: Ministerio de Fomento, CEDEXZ, CEHOPU, 1998.
- Silva, Margarita y Ledezma, Rafael, “Entrevista con Carlos Marichal Salinas”, *Revista de Historia*, 71, 2015: 125-139.
- Vázquez Cienfuegos, Sigfrido y Santamaría, Antonio, “Cuba económica en tiempos de las independencias americanas. La hacienda y la consolidación de los vales reales en comparación con el caso de México”, *Revista de Historia Económica*, 30/1, 2012: 91-124.

Antonio SANTAMARÍA GARCÍA
Instituto de Historia, CCHS, CSIC