

**ESTUDIO ECONÓMICO Y CONTABLE DE LA COMPAÑÍA
GENERAL DE TABACOS DE FILIPINAS: 1881-1922¹**

**ECONOMIC AND ACCOUNTING STUDY OF THE COMPAÑÍA
GENERAL DE TABACOS DE FILIPINAS: 1882-1922**

Ramón Bastida

Antonio Somoza

Josep Vallverdú

RESUMEN

El objetivo de este trabajo es estudiar la contabilidad de la empresa Compañía General de Tabacos de Filipinas a partir de la documentación depositada en el *Arxiu Nacional de Catalunya* (Archivo Nacional de Cataluña). El estudio tiene un horizonte temporal de cuarenta años, desde el momento de la fundación, 1881, hasta el año 1922.

En una primera parte se estudian las actividades y evolución de la empresa, en concreto, como fue diversificando sus actividades y los problemas que esto le ocasionó. Especial mención merece la expansión que disfrutó durante la Primera Guerra Mundial y que marcará el acontecer futuro.

En la segunda parte hay un estudio detallado de las partidas que formaron parte del balance de situación y de la cuenta de gestión. También aquí se detecta cómo de forma paralela a los negocios, las necesidades informativas fueron crecientes. Remarcar que aun cuando la empresa muestra un grado importante de sofisticación en la teneduría de libros tanto por el detalle de información proporcionada como por el tratamiento de la misma, la utilización abusiva de ciertas partidas, como *Valores pendientes*, no permite obtener una visión demasiado nítida de la evolución de los negocios.

Se puede concluir a partir de este trabajo que la contabilidad de la compañía, además de cumplir con los requisitos legales que se establecían, permitía tomar decisiones sobre las diferentes actividades a la vez que muestra un alto grado de elaboración en una época sin ayudas tecnológicas. Hace falta decir, además, que dada la distancia geográfica entre los centros de explotación y la administración, el control que se ejercía sobre estos estaba fundamentado en la información administrativa y contable que se realizaba.

¹ a.Enviado/Submitted: 24-07-15

b.Aceptado/Accepted: 09-04-15

ABSTRACT

The objective of this paper is to study the accounting of *Compañía General de Tabacos de Filipinas*, the most important private tobacco company in Spain, starting from the documentation held by the National Archives of Catalonia (*Arxiu Nacional de Catalunya*). The study covers 40 years, from 1881 (year of founding) to 1922.

In the first part the activities and development of the firm has been studied. Specifically, how the company diversified the activities, and the problems that arose. It is especially interesting how the firm expanded during the First War World, and how this fact determined the future of the corporation because after that, the firm concentrated the operations.

In the second part, the focus is on the balance sheet and the profit and loss accounts, analyzing each element in detail. Also, here we can observe how the needs for more information grew as the same time as the company became larger. It is remarkably that although the firm shows a very sophisticated book keeping, the use of certain items are excessive and do not allows seeing the business development.

It is possible to conclude that the company accounting information as well as fulfill the legal requirements, permitted to make decisions over the different segments and shows a high degree of performance, which is surprising in a time without technological aid. It is also necessary to state that given the geographical distance among the different factories, the control over each one was only based on accounting and administrative information.

PALABRAS CLAVE:

historia de la contabilidad, España, Compañía de tabacos, siglo XX.

KEYWORDS:

Accounting history, Spain, Tobacco Company, XX century.

1. Introducción

En el presente trabajo se analiza la contabilidad de la empresa *Compañía General de Tabacos de Filipinas* durante el período 1881-1922. La iniciativa empresarial nace para aprovechar las oportunidades de negocio que abre el desestanco del tabaco en Filipinas y desde su inicio se concibe como un gran proyecto por sus emprendedores, aprovechando sus vinculaciones políticas y financieras.

Es un momento histórico en el cual hay varios factores que también estimulan el negocio, unos son de tipo tecnológico, algunos son de raíz política y otros, meramente económicos. Sin lugar a dudas si algo hay que destacar del período analizado es la pérdida de Filipinas como colonia española y su integración en Estados Unidos. Como se destaca en el trabajo tuvo una repercusión en las cifras económicas de la empresa, desfavorable en un primer momento, pero después, mucho más positiva.

El trabajo plantea la investigación de una importante empresa a caballo entre el siglo XIX y XX, rentable, bien organizada, y con centros de explotación y comercialización fuera de nuestras fronteras, podría decirse que estamos ante una de las primeras multinacionales españolas. El objeto de nuestra investigación es poner de relieve el tipo de información contable-financiera que elaboraba así como sus particularidades. Más en concreto, el análisis

de la información contable a partir de la disponibilidad de los datos necesarios para llevarla a cabo y se interrumpe en 1922 por falta de información para continuar. Así mismo, se expone la evolución de la empresa antes y después del conflicto de 1898; y por último, se relaciona el sistema contable con aspectos claves como el control de centros de explotación muy lejanos y la rendición de cuentas de éstos.

La estructura responde a estos objetivos en cuanto a que se expone el entorno económico y social de la empresa; seguidamente, se hace mención de las obligaciones contables de la época, y por último, se realiza el análisis formal y material de todas las partidas que allí aparecen.

2. Antecedentes

Los estudios previos sobre la materia, la industria del tabaco, y más especialmente en su vertiente contable han sido numerosos y cercanos geográficamente a nuestro objeto de estudio. Efectivamente, la empresa más estudiada desde el punto de vista contable ha sido la *Compañía Arrendataria de Tabaco*, creada para la gestión del monopolio del tabaco y constituida por ley el 22 de abril de 1887 (antecesora de *Tabacalera*).

Carmona *et al.* (1997) investigaron cómo la contabilidad era una herramienta para evitar el robo de tabaco y ayudaba a la disciplina interna; en un artículo posterior estudia sus implicaciones desde un punto de vista institucional (Carmona *et al.*, 1998) así como la relación entre contabilidad y los espacios físicos dentro de la factoría (Carmona *et al.* 2002). También Álvarez *et al.* (2002) asocia la contabilidad con el control de calidad en la gestión de producción.

Especial relevancia adquiere el estudio de Cámara *et al.* (2009) que muestra como los informes anuales respondieron a las demandas de los *stakeholders* en el caso de la *Compañía Arrendataria de Tabaco* y posteriormente, *Tabacalera*, desde 1887 a 1986. En esta misma línea, Macías (2002) también investiga los determinantes de la revelación contable en el monopolio del tabaco.

Se ha investigado la misma actividad con otros objetivos como es el de la *Real Fábrica de Tabacos* de Sevilla en el período 1744-170 por Gutiérrez Hidalgo y Romero (2001) y en el caso concreto del control del tiempo de elaboración. Posteriormente, estos mismos autores (2007) muestran cómo en esa época previa a la Revolución Industrial, la contabilidad de gestión ya se utilizaba con un objetivo de conseguir productos de calidad. A destacar también aquí, el estudio de Baños *et al.* (2005) que asocia la contabilidad con las reglas internas de la *Real Compañía de Tabaco de Sevilla* y su ordenación del espacio.

La aportación de este trabajo es sobre todo la de presentar la contabilidad de una empresa que bien pudiera calificarse como la primera multinacional española (más si cabe, en territorio bajo jurisdicción norteamericana durante un período de su actividad) y señalar cuáles son las características fundamentales de ésta teniendo en cuenta que se trata de una empresa con centros de explotación/administración lejanos geográficamente (lo cual es singular) así como con las peculiaridades propias del sector.

3. Alcance/ Límites Del Trabajo

El estudio aquí presentado es el producto de la investigación en la fuente de documentación consultada: el *Arxiu Nacional de Catalunya* (Archivo Nacional de Cataluña). Tiene un doble carácter: de Archivo General de la Administración Autonómica y de Archivo Histórico de Cataluña. Los límites del presente estudio vienen dados por la propia disponibilidad de documentación allí presente. El trabajo abarca desde el momento de su constitución (1881) hasta 1922. La elección de 1922 para ponerle fin no es casual ni obedece al azar. El Archivo ha recogido la documentación que la empresa tuvo a bien ceder antes de su extinción y, por consiguiente, no es completa ni en su contenido ni temporalmente. De hecho, 1922 es el último año en que disponemos de la información necesaria para la realización de este estudio, en concreto, la memoria interior de los negocios, la memoria leída a la Junta General de Accionistas y las actas de la Junta General de Accionistas. Posteriormente se dispone nuevamente de esa información, pero en un período que poco o nada tiene que ver con el analizado.

Otro hecho singular es que la mayor parte de información son libros contables y memorias, pero debe interpretarse con cautela. Así como los libros tienen una información muy extensa no ocurre lo mismo con las memorias que, en la mayoría de casos, no eran más que una recopilación de los hechos acaecidos en la propia entidad con trascendencia (económica o no) en la vida del negocio. Un ejemplo es la última consultada, la de 1914 en la cual aparecen hechos que aunque tenían trascendencia económica, no son constitutivos de un análisis como el realizado. Por ejemplo, los fenómenos meteorológicos más relevantes y cómo afectaban al cultivo. Estamos pues, ante información descriptiva y escasa, con importantes limitaciones para poder realizar la investigación.

4. La Empresa

4.1. Origen y actividades

La empresa se crea en 1881 en Barcelona a partir del desestanco de tabaco en Filipinas que se estableció por Real Decreto de 25 de junio de ese mismo año. Es una iniciativa privada, pero con íntimas relaciones con el poder público. Fue fundada por Don Antonio López (Marqués de Comillas), a título personal; el Sr. Isidre Pons y Roura, como apoderado especial del *Banco de París y los Países Bajos* así como del *Banco Hispano-Colonial de Barcelona*; y el Sr. Josep Carreras y Xuriach, apoderado de la *Sociedad de Crédito Mobiliario Español*.

El objeto social era el cultivo, compra, fabricación, venta y explotación de tabacos de Filipinas. Aunque lo que se pretendía era la explotación de tabaco, los objetivos eran mucho más amplios y ambiciosos, atendidas las conexiones financieras que ya quedan patentes en la fundación (Izard, 1974), baste, a título de ejemplo, la creación de la empresa naviera entre el archipiélago y la península así como la explotación de otras actividades no relacionadas estrictamente con el tabaco (aparecen explicitadas más adelante). Inicialmente formaban la Compañía las cinco fábricas arrendadas al gobierno, posteriormente en el año 1895 se

inauguró una sexta llamada *La Flor de la Isabela*, y se adquirieron haciendas productivas en el Valle de Cagayán, como San Antonio, Santa Isabela y San Luís (la lista completa aparece al final de este apartado).

Aunque la empresa no formaba parte de un grupo -en el sentido moderno de la palabra- sí que lo era de un entramado empresarial donde las vinculaciones familiares y de poder eran muy fuertes, encabezado por el Marqués de Comillas y del cual formaban parte también las empresas siguientes: la Compañía *Transatlántica*, la más importante; la aseguradora, *La Previsión*; el *Banco Mercantil* y el *Banco Hispano-Colonial*, como más destacadas (Izard, 1974; Rodrigo y Alharilla, 2005). La gestión de esta red respondía a dos parámetros fundamentales: relaciones familiares y confianza.

Las principales actividades iniciales fueron:

- *Venta de tabaco*. Se debe distinguir entre el tabaco en rama y elaborado.
 - **Tabaco en rama**. La recogida (*acopio*) y posterior tratamiento de tabaco en rama fue una de las primeras cuestiones que se planteó la firma como estrategia de negocio. Es por esta razón que construyeron casas y almacenes a los cuales tenían que ir los recolectores a vender el tabaco.
 - **Tabaco elaborado**. Aprovechando el *desestanco* decretado por el gobierno en 1881 (final del monopolio estatal en el archipiélago), la empresa consiguió el arrendamiento de las fábricas que tenía el estado y contrató trabajadores que ya prestaban sus servicios. En aquel momento había en Manila 117 fábricas de tabaco, con 6.500 operarios y 280 talleres de elaboración a domicilio.

Con el tiempo, a la principal actividad de la compañía se fueron añadiendo otras para aprovechar las sinergias de la primera, aunque algunas no resultaran finalmente tan provechosas y se abandonaran:

- *Transporte naval*. Se adquirieron cuatro vapores que, en un principio, se inscribieron a nombre de la empresa hermana, *la Trasatlántica*. Los primeros años resultaron deficitarios, pero le daba prestigio. En el 1883, la compañía cede a *la Trasatlántica*, la gestión de explotación. Además de este transporte oceánico hace falta mencionar el que se producía por los ríos de Filipinas y entre las islas.
- *Factorías y comercio de importación*. En principio, se hizo con artículos de consumo ordinario para los colonos y trabajadores, por anticipado del tabaco que producían. Era una actividad de cariz secundario.
- *Explotación forestal*. En 1882 la empresa decide adquirir una gran extensión de terreno en la provincia de Tarlac donde construyó la casa-administración denominada *La Luisita*, para la explotación de los recursos forestales.
- *El azúcar y la destilación de alcohol*. En 1883 la empresa intentó su comercialización en España, pero, no habiéndose conseguido los resultados esperados, decidió cerrar la fábrica en el 1901.

- *La copra*. Se obtenía de los cocos secados al sol y a fuego, a partir de los que se hacía una grasa muy apreciada para la elaboración de jabones. Este negocio se inició en 1894 y la empresa pudo dictar los precios a los productores, convirtiéndose en poco tiempo en el primer exportador de las islas. Los principales mercados fueron Barcelona, Marsella, Liverpool y Hamburgo.
- *El abacá*. Es una planta parecida al plátano bananero y de la cual se extraía una fibra resistente, elástica y que se deterioraba menos en el agua salada que el cáñamo. Se utilizaba para cables submarinos, entre los usos más importantes. Este fue un negocio de especulación y empezó a venderlo a partir de 1893. El principal mercado eran los Estados Unidos, Reino Unido y las colonias británicas.
- *El maguey*. Semejante al abacá, el principal mercado fue Reino Unido. Había otras actividades auxiliares que la empresa emprendió por iniciativa propia y que tenían que ver con el desarrollo económico y social de las Filipinas como, por ejemplo, la participación en la red eléctrica de Manila, en los tranvías de esta ciudad o bien en una inmobiliaria. Otras, convenían a la empresa, como la venta de productos españoles y europeos, la fabricación de hielo, la explotación de recursos forestales, etc.

4.2 Centros de administración y explotación

La gerencia estaba ubicada en el emblemático edificio de la Rambla de los Estudios de Barcelona, pero debe decirse que, además, como unidades gerenciales figuraban los Comités de Madrid (integrado en Barcelona en 1906) y de París (integrado en Barcelona el 1927) y otras agencias importantes en las capitales europeas y Nueva York. De las agencias europeas se deben mencionar las de Londres y Liverpool, Hamburgo, Viena y Nápoles. Todas las decisiones importantes se tomaban en Barcelona bajo las órdenes de consejeros residentes vinculados familiarmente o bien por negocios con los marqueses de Comillas. El Consejo de Administración se reunía una vez al mes, aunque en la práctica era más frecuente y por esta razón había una Comisión Ejecutiva formada por dos o más consejeros y el director. Esta comisión tenía como función importante la designación de los altos cargos.

En las islas la Administración General de Manila era el centro neurálgico en Filipinas y a parte de este centro administrativo, había los productivos, las denominadas, casas de campo.

Resumiendo, a modo de lista, estos son los centros de la empresa:

- a. Dirección de Barcelona.
- b. Centro de administración en Manila.
- c. Haciendas o Casas de campo: Isabela (la principal), Cagayán, Lac-Loc, Unión, Ilocos Norte, Abra, Vigan, Candom, Cebu, Ilo-Ilo, Tacloban, Borongan, Lucena, Mambau, Legazpi, Laguna, Ramblon, Calvo, San Antonio, Santa Isabel (1907), San Luis.
- d. Fabricas: La Clementina de alcoholes, anisados, ginebra y agua florida.

- e. Agencias y comités de representación: Comités de Paris y Madrid, agencias den Londres, Nueva York, Nápoles, Liverpool y Hamburgo.

La construcción del principal centro fabril, *La Flor de la Isabela*, se hizo teniendo en cuenta que al cabo de 2 años se terminaba el arrendamiento de las fábricas estatales donde no sólo habría fabricación de tabaco, sino también construcción de almacenes y talleres, alcoholes, azúcar, así como viviendas para los empleados y un pequeño ferrocarril.

4.3. Mercados principales

La empresa actuaba en los siguientes mercados:

- *El español*. Tal y como se detallará más adelante, el cliente más importante fue el propio estado, para después ceder este privilegio a la *Compañía Arrendataria de Tabaco*.
- *El europeo*. Había países donde el comercio del tabaco no era monopolio estatal: Países Bajos, Gran Bretaña y Alemania, y donde disponía de varias agencias, las más activas eran las de Ámsterdam, Liverpool y Hamburgo. Otras tenían el monopolio estatal, como por ejemplo Portugal, Italia (las más importantes para la compañía), Austria, Hungría, Serbia, Rumanía, Turquía y Túnez, así como el Imperio Ruso.
- *Filipinas, resto de Asia y Oceanía*. El mercado interior de Filipinas era muy escaso debido a la existencia de una gran oferta ambulante con muy poca calidad y precios bajos. Es por esta razón que la empresa decidió no competir en estas condiciones.

En el resto de Asia, y debido a las dificultades de comunicación, se atrasó su penetración. Pero ya en el año 1883 la compañía se había introducido en Java, Australia, Nueva Zelanda y empezaba a hacerlo en la India inglesa. Las primeras agencias se abrieron en Singapur y Hong-Kong en el 1883, un año después en Saigón, Indochina, y Sidney; y durante 1886 se crearon las de Melbourne, Adelaida y Japón

5. Evolución y referencia al contexto histórico

5.1. Del entorno empresarial en el período analizado

A partir de 1870, la combinación de una serie de cambios en el mercado y la tecnología darán lugar a la aparición de la gran empresa moderna. Según Valdaliso y López (2000), su surgimiento está asociado a dos factores clave. En primer lugar, la aparición de las nuevas tecnologías del transporte y la comunicación. Las nuevas tecnologías del transporte marítimo y la difusión del telégrafo permitieron trasladar la competencia de mercado nacional al mercado internacional. En consecuencia, se produjo un aumento del tamaño del mercado.

Hay varios hechos que marcan la época, unos, como la apertura del Canal de Suez inaugurado en 1869 que facilitaba enormemente la comunicación con la colonia asiática; otros, menos tangibles, como el interés peninsular en las posibilidades económicas del archipiélago (Elizalde, 1998). A mencionar avances en el sector como es que en 1881

Bonsack inventara una máquina de hacer cigarrillos que incrementaba la producción de forma espectacular, se ha decir, sin embargo, que dicha innovación tardaría en llegar más de una década a España (Gálvez, 2000).

El período se corresponde con la “era de la producción”, una fase donde la preocupación central de las empresas era la producción; la distribución estaba en manos de mayoristas y minoristas independientes, y los productos, prácticamente se vendían por si solos. En este sentido, el segundo factor clave en la aparición de las grandes empresas fue la generalización de la producción y distribución en masa. Este nuevo modelo supuso una auténtica ruptura respecto a los anteriores y generó importantes economías de escala así como un aumento de la velocidad de producción.

La caída de los precios fue continua y generalizada a lo largo del último cuarto del siglo XIX y endureció la competencia por los mercados. En muchos sectores las empresas tuvieron que hacer frente a una situación de exceso de capacidad productiva. Algunas aplicaron estrategias de carácter defensivo como la combinación horizontal y la integración vertical. Su objetivo era proteger las inversiones ya realizadas y asegurarse frente a posibles competidores. También aplicaron estrategias de carácter ofensivo como la entrada en nuevos mercados y nuevos negocios. El establecimiento de filiales en otros países fue un medio de sortear unas barreras arancelarias muy elevadas, permitió obtener fuentes de aprovisionamiento de materias primas o agrícolas y, sobre todo, trató de aumentar la cuota de mercado y disminuir los costes de producción y distribución en esos países (*ibídem*).

El incremento del tamaño de las empresas generó necesidades de financiación importantes. En este sentido, el círculo de familiares y amigos y la autofinanciación siguieron siendo dos fuentes de capital básicas, aunque las empresas de mayor tamaño tuvieron que recurrir a los mercados formales de capital (bancos, mercados de valores, etc.) para financiarse. El recurso a la financiación externa fue uno de los factores que explica el crecimiento del tamaño de la empresa moderna y la sustitución de los propietarios por profesionales en la dirección.

Otro aspecto importante para entender la evolución empresarial durante el período analizado fue la intervención del Estado. Los estados intentaron aumentar las dimensiones del mercado exterior para sus empresas a través de la expansión colonial. También protegieron el mercado interno mediante aranceles y regularon la competencia dentro del mismo (combatiendo a la gran empresa o promovéndola). Otras áreas donde la intervención del Estado afectó a la actividad empresarial fueron la regulación del mercado de capitales y de los derechos de propiedad sobre la innovación (patentes y licencias) y la educación.

Las mayores empresas españolas a comienzos del siglo XX eran compañías ferroviarias, eléctricas, mineras y bancos, seguidas a cierta distancia por empresas industriales. La gran empresa tenía un tamaño medio reducido en comparación con el de Estados Unidos, Alemania y Gran Bretaña. Entre los factores que explicarían la relativa debilidad de la gran empresa habría que destacar la excesiva concentración en sectores de la primera revolución industrial (bienes de consumo, siderurgia, etc.), el bajo nivel de I+D de las empresas, y la existencia de cárteles reforzados por la protección arancelaria del mercado interior.

Finalmente, destacar que durante este periodo, siguieron existiendo empresas de tamaño pequeño y mediano, principalmente de carácter familiar, con una gran capacidad de adaptación a los cambios del entorno empresarial.

5.2. Contexto histórico

Su evolución ha ido muy unida a lo que han sido los acontecimientos históricos en Filipinas. En primer lugar, como colonia española, posteriormente, como colonia norteamericana y japonesa, y finalmente, como país independiente. Siguiendo a Izard (1974) y a Giralt (1981) se puede afirmar que hay dos periodos bien definidos en el horizonte temporal estudiado (1881-1922):

1. **La etapa colonial (1881-1899):** se inician y desarrollan las ramas de actividad antes mencionadas bajo la protección de la metrópoli. Se construye la principal fábrica, *La Flor de la Isabela*, y si algún negocio no resultó rentable, se abandonó. La empresa tiene gran prestigio social, una reputación muy importante y es conocida en Filipinas.
2. **La etapa norteamericana (1899-1941).** El Tratado de París de 1898 supuso el fin de la colonia española. Se concedió un periodo de 10 años durante el cual habría una franquicia aduanera total de las mercancías españolas introducidas en las islas. Acabada la guerra empezaron las hostilidades de los filipinos con los norteamericanos para conseguir la independencia.

El fin de la Guerra provocó una reacción muy favorable en la economía española. En 1903, el comercio español con Filipinas supuso el 7,5% de las importaciones totales del país y durante el quinquenio 1899-1903, las exportaciones españolas siempre estuvieron en segundo lugar tras las británicas (Delgado, 1996). Las tres grandes empresas españolas: la analizada, la fábrica de cervezas *San Miguel* y el *Banco Hispano Filipino*, continuaron su actividad con normalidad.

Lentamente, compañía y autoridades se fueron acercando en beneficio mutuo. Bajo la ley *Payne-Aldrich* de 1908, Filipinas se incluyó dentro del área económica de Estados Unidos y es cuando también adquiere una gran preponderancia el comercio entre Filipinas y EE.UU. que culmina el año 1913 con la instauración del libre comercio. En este periodo la empresa pasa por dos momentos encontrados y muy significativos: el quinquenio crítico de 1905 a 1909 y la recuperación económica, a partir de 1911.

En la Primera Guerra Mundial, la empresa disfrutó de una expansión muy importante de sus negocios, si bien, en un principio quedó muy comprometida por las dificultades de transporte en el conflicto. A finales de 1914 la demanda creciente de los productos de la empresa junto con unos precios más altos y la consolidación del valor de la peseta, contribuyeron a que la empresa pudiera autofinanciarse. Como balance global de la guerra se puede afirmar que los beneficios fueron altos en durante todos los años

que duró. En concreto, en 1914 187.260,91 pts; en 1915, 157.082,90 pts; en 1916, 141.026,21 pts; en 1917 202.354,68 pts y en 1918, 193.203,54 pts.

La empresa apuesta por una reorganización de sus actividades basadas en dos ejes fundamentales: tabaco y azúcar, así como la plena integración en el área económica de los Estados Unidos.

Posteriormente, a partir de 1946, Filipinas alcanza la independencia de Estados Unidos y, aunque ya no forma parte del ámbito temporal estudiado, la empresa objeto de estudio continuó sus actividades hasta el año 1967 en que es adquirida por Tabacalera y más recientemente por multinacionales tabaqueras internacionales.

6. Obligaciones contables de la época

En esta época, la contabilidad de los comerciantes estaba regulada por el Código de Comercio. El texto inicial tiene fecha de 1829, fue reformado en 1858 y, finalmente en 1883, llegando su redacción hasta la reforma de 1988.

El Código de Comercio de 1829 regulaba en la sección segunda del Libro I la forma y modo en que se debía llevar la contabilidad mercantil por parte de los comerciantes. Establecía en el artículo 32 que todo comerciante estaba obligado a traer cuenta y razón de sus operaciones en tres libros: diario, mayor o de cuentas corrientes, y el de inventarios, que configuraban los libros principales y obligatorios. Si bien el Código establece como mínimo que se deben traer los tres libros del mencionado artículo 32, no pone límites a la cantidad de libros auxiliares adicionales para mejorar el orden y claridad de las operaciones. Los más usuales de la época son el de Caja, dónde se anotan los cobros y pagos que se efectúan, los de Compras y Ventas, el de Gastos Generales, el *Copiador* de letras, el de Vencimientos, o el libro de Almacén. El Código de Comercio, en los artículos 42 y 48 aclara que para que se puedan aprovechar en un juicio tanto los libros obligatorios como auxiliares deben reunir todos los requisitos que prescribe el Código. En el artículo 33 se establecía que en el libro diario se hicieran los asientos, día por día y según el orden en qué se realizaran todas las operaciones del comerciante en su tráfico, designando el cariz y circunstancias de cada operación y el resultado que se produjera a su cargo o descargo, de forma que cada partida manifestara quien era el acreedor y quien el deudor en la negociación referida. Por parte suya, en el libro mayor (arte. 34), las cuentas corrientes de cada objeto o persona se abrirían por el Debe y Haber, y a cada cuenta se trasladarían los asientos del diario por orden riguroso de fechas. En el artículo 36 se decía que el libro de Inventarios recogía la descripción exacta del dinero, bienes muebles e inmuebles, créditos y otros valores que formaran parte del capital al tiempo de empezar sus negocios. Anualmente, se extendía la obligación de formular un balance que comprendía todos los bienes, créditos y acciones, así como también todas las deudas y obligaciones pendientes a la fecha del balance sin reserva ni omisión. Respecto a las sociedades mercantiles, el artículo 37 establecía que en los inventarios y balances era

suficiente la expresión de las pertenencias y obligaciones comunes a la masa social, pero no se extendía a las peculiaridades de cada socio.

6.1. Requisitos formales de los Libros de Comercio

El Código de Comercio de 1829 establecía que los tres libros se debían rubricar en todas las hojas y en el primero figurara una nota con la fecha y el número de hojas que contenía cada libro. El artículo 40 decía que los tres libros habían de estar encuadernados, forrados y foliados, y presentados de esta forma al Tribunal de Comercio del domicilio del comerciante, para que se rubricasen todas las hojas y se pusieran en la primera, una nota con la fecha y el número de hojas que contendía el libro. Posteriormente, a la reforma de Código de Comercio de 1868, la referencia al Tribunal de Comercio se cambió por el Juzgado de Primera Instancia del domicilio social, con la firma del Juez, poniéndose en todas las hojas el sello del Juzgado. El artículo 41 establecía la prohibición de alterar en los asientos el orden progresivo de fechas y operaciones en qué se debían realizar, sin dejar espacios en blanco, sin que hubiera lugar para poder realizar intercalaciones, raspaduras o enmiendas. Todos los errores o las omisiones se debían salvar mediante un nuevo asiento, en la fecha en la cual se había advertido la omisión o la errada. Se prohibía también tachar los asientos, mutilar alguna parte del libro, arrancar alguna hoja o bien alterar la encuadernación y foliación. El artículo 43 del Código de 1868 establecía una fuerte multa por la carencia de alguno de los tres libros que se prescribían en el artículo 32 (libro diario, mayor e inventario) o que el comerciante los escondiera, siempre que fuera obligatoria su exhibición en la forma y casos legales.

Más allá de las obligaciones formales de los libros contables, el Código de Comercio no establecía ni principios ni normas de valoración.

7. La contabilidad de la compañía general de tabacos de filipinas

7.1. Análisis del sistema contable

En este apartado analizamos el sistema contable utilizado por la empresa. Este análisis nos ha permitido conocer el nivel de complejidad del sistema y la calidad de la información financiera en relación con los estándares de la época (dados por la legislación vigente en ese momento así como por lo que se ha obtenido de la revisión de los manuales de contabilidad a los cuales se hace referencia en este mismo apartado). Para realizar este análisis hemos utilizado diversos manuales de contaduría y teneduría de libros publicados durante el período de 1879 y 1922, disponibles en la Biblioteca Nacional de España.

Hemos encontrado tres tipos de manuales de contabilidad publicados durante este período. El primero se refiere a libros teórico-prácticos de contabilidad para empresas. La mayoría incluye un número importante de ejemplos y algunos ejercicios relacionados con los temas tratados (Fernández Font, 1882; Bujalance, 1884; Aguirre, 1894; Viela, 1898). El segundo está dedicado a la contabilidad pública del estado, de ayuntamientos o del ejército (Báez, 1879; Pérez Gayoso, 1884). Y finalmente, el tercero es heterogéneo ya que cubre diferentes aspectos o ramas, como la contabilidad y la aritmética, la contabilidad para la industria bancaria y de seguros, etc. (Fernández Font, 1895 entre otros). Para el análisis del

sistema contable de la *Compañía General de Tabacos de Filipinas*, nos hemos basado principalmente en el contenido del primer tipo de manuales.

Hemos comprobado que la empresa registra las operaciones siguiendo el sistema de la partida doble. En los libros consultados se indica que existen dos procedimientos para la teneduría de cuentas: el sistema de partida sencilla y el de partida doble (Aguirre, 1894). Aunque la mayoría de los manuales recomiendan el uso de la partida doble. En este sentido, Bujalance (1882) afirma que la bondad de la contabilidad por partida doble ha sido reconocida universalmente, y es aplicable a toda clase de negocios. Añadir que el ciclo contable de la época es muy parecido al actual.

En el anexo del presente estudio se adjuntan dos ejemplos: una hoja libro diario y dos hojas de mayor de la compañía (figuras 1 y 2) proporcionados por el propio Archivo a requerimiento de los autores de este trabajo. En ambas figuras es destacable no sólo la pulcritud de la presentación, así como las explicaciones que aparecen y no menos destacable la ausencia de errores en los cálculos. Como se puede observar, aunque el libro diario no es demasiado nítido, hay una preocupación por parte de la empresa de tener un control exhaustivo de las transacciones e identificarlas adecuadamente.

Hemos comprobado que libros anteriores al 1900, no se hace ninguna referencia a los criterios de reconocimiento y valoración de las partidas del activo y del pasivo (no se explicitaba si se utilizaba únicamente el valor de adquisición en los activos o, por ejemplo, en el caso de las mercaderías cuál era el criterio seguido). En cambio, a partir de este año, algunos manuales tratan de forma más detallada algunas partidas como por ejemplo las *Mercaderías*, y establecen criterios de valoración de las mismas.

Además se establece una relación de cuentas que tienen como finalidad registrar los negocios realizados por comerciales, industriales y negociantes. En este sentido, Fernández Font (1882) las clasifica en principales y generales. Las primeras son: *Capital, Pérdidas y ganancias, Mercaderías generales, Caja, Gastos generales, Efectos a cobrar y Efectos a pagar*. Las segundas son aquellas que el tenedor de libros crea conveniente utilizar según la índole de cada negocio, siendo las más comunes: *Comisión, Fardería, Representaciones, Acciones u Obligaciones de Empresas, Fondos públicos, Seguros, Ferias, Dotes, Mobiliario, Instalación, Partidas en suspenso, Empréstitos, Fincas, Fábrica, Testamentaria y Balance*.

Del análisis de la contabilidad de la compañía, hemos constatado que la empresa utiliza básicamente las cuentas que se establecen en los manuales contemporáneos. Aunque también hemos observado que utiliza otras propias de su actividad, como la *Línea de vapores a Manila*, la *Cuenta de vapores*, las *Contratas de Tabaco en Europa*, la de *Propiedades en Filipinas*, etc. Además, la empresa divide algunas cuentas en subcuentas, con lo que obtiene un nivel de detalle importante. Es el caso de la cuenta de *Propiedades en Filipinas*, que se divide en las subcuentas de: *Fincas urbanas, Fincas rústicas, Fábricas, Maquinarias y auxiliares, Material de explotación, mobiliario y semovientes, Material flotante y Acciones varias*.

A señalar que en los manuales a los que se ha tenido acceso no se hace referencia a la elaboración de las cuentas anuales. Como ya hemos apuntado en el apartado anterior, las

empresas debían registrar las transacciones realizadas en los libros obligatorios. La *Compañía General de Tabacos de Filipinas* presenta un diario, un mayor y un libro de inventarios. El funcionamiento los dos primeros no presenta diferencias importantes respecto al funcionamiento actual de los mismos.

En el libro de inventarios se sigue la metodología recogida en los manuales contables consultados. En este sentido, Viela (1898) indica que en el libro de inventarios el comerciante tiene la obligación de anotar todos los años el inventario o estado de su situación comercial, es decir, su activo y su pasivo. Hemos comprobado que el contenido del libro de inventarios es muy parecido al del balance de situación actual, aunque existen algunas diferencias en la ordenación de las partidas que lo componen. Tal y como se puede apreciar en el anexo (figuras 3 y 4) del presente trabajo, el criterio de ordenación de las partidas en el activo de la Compañía General de Tabacos de Filipinas es, por ejemplo, muy diferente al actual y lo mismo podría decirse con respecto al pasivo, cabe añadir, además, que algunas resultan difíciles de interpretar como los *Valores pendientes*.

En relación a la cuenta de resultados, el mismo autor apunta (*ibídem*) que es una cuenta que da razón a los daños o beneficios resultantes de los negocios de comercio. Indica que debe debitarse en caso de pérdidas y acreditarse en caso de ganancias. También establece que el resultado debe llevarse anualmente a la cuenta de capital. De la información obtenida se deduce que la cuenta de resultados era una cuenta más de la empresa y tenía una importancia inferior al libro de inventarios.

7.2. Características principales del balance de situación

7.2.1. Análisis formal

El balance de situación de la Compañía se presenta con el nombre de *Inventario y Balance General de Tabacos de Filipinas* en 1882. Está compuesto por tres columnas: en la primera se encuentra la descripción de cada una de las partidas que conforman el activo y el pasivo del balance de situación, a menudo estas partidas principales aparecen divididas en varias cuentas y a la vez éstas, en subcuentas, con lo que se consigue un grado de detalle bastante importante. En la segunda columna se muestran los valores individuales de cada cuenta. En la tercera se exhibe la suma total de los valores de las subcuentas anteriores en un único apunte que representa el valor total de la cuenta. En el apéndice se ha transcrito el balance de situación a 31 de diciembre de 1882 (figura 4)² únicamente a efectos ilustrativos.

Al final de cada balance de situación aparece el lugar y la fecha de cierre así como la firma del vocal de la comisión ejecutiva, el director y el contador. Seguidamente, hay un importante número de hojas destinadas a anexos descriptivos de la información que contienen cada uno de las cuentas anteriormente mencionados. Aproximadamente aparecen unos

² La institución que ha permitido realizar esta investigación, el *Arxiu Nacional de Catalunya* en el momento de su realización no permitió realizar fotografías/ escaneos de los documentos originales para poder incluirlos aquí.

veinticinco apéndices (anexos) que ocupaban entre cuarenta y cincuenta páginas del libro de inventarios. Este volumen puede dar una idea del nivel de detalle que presentaba la información contenida en los libros de inventarios.

7.2.2. *Análisis material*

A continuación se detallan algunas de las principales características que presenta el balance de situación de Tabacos de Filipinas entre el periodo de 1882 y 1922:

- **Las diferentes partidas del activo y pasivo carecen de un patrón de ordenación.** Habiendo estudiado la disposición de las diferentes cuentas no se ha podido averiguar un criterio de ordenación de partidas. Con respecto al activo, inicialmente se encuentra la partida de *Caja* seguida de *Cuentas Deudoras* y *Administración General de Filipinas*, que sería una cuenta que incluye todos aquellos activos relacionados con la explotación del negocio tabaquero en la provincia de Filipinas y dentro del cual aparecen: *Caja*, *Cuentas Deudoras*, *Propiedades de Filipinas*, entre otras. Una posible explicación a este hecho podría ser porque se daba más importancia a integrar en una misma partida todas las cuentas relacionadas (como es el caso de *Administración General de Filipinas*) que a la ordenación según el grado de liquidez. Otro ejemplo sería *Contratas de Tabaco* en Europa, dentro de ésta hay cuentas referidas a las fianzas que adelantaban las *Régies* europeas por recibir el tabaco como depósito de garantía de pago. También aparecen saldos con el valor de las remesas de tabaco enviadas a la *Compañía Arrendataria de Tabacos* y los saldos de las cuentas deudoras de los diferentes clientes con la entidad anteriormente mencionada.
- **Hay una importante mejora en la cantidad y la calidad de la información a medida que adelanta el periodo temporal analizado.** Un buen ejemplo de esta evolución histórica de la clasificación del balance es la partida *Propiedades de Filipinas* que aparece en 1901 como consecuencia de la disgregación de *Administración General de Filipinas* (inicialmente aglutinadora de todos los elementos de activo referidos a los negocios en aquella región entre 1882 y 1900)³ en otras dos cuentas. A partir de ese momento, la *Administración* exhibe únicamente las existencias y *Propiedades*, el inmovilizado (*Haciendas* y *Vapores*). También se incluye en este grupo una partida denominada *Draga-Grúa* y otra de *Accionas varias*, de inversiones financieras en la cual se incluyen los títulos que la empresa posee de otras compañías.
- **Se observa un alto nivel de desagregación de la información financiera.** A partir de 1885 los balances de situación de la Compañía van acompañados de diferentes anexos que contienen información detallada de cada una de las partidas a que se refieren. Es el caso, por ejemplo, de la cuenta de *Cientes* dentro de la partida de *Cuentas deudoras*, que incorpora un anexo con el detalle de los saldos deudores y

³ Se incluían activos tan diversos como existencias, deudas de clientes, patrimonios (*Fincas*, *Haciendas*, *Material Flotante*,...), entre otros.

acreedores por operaciones en copra. Se incluyen un total de 19 clientes de la Compañía con el saldo deudor o acreedor en la moneda en que se realizó la operación y al lado, la valoración en pesetas.

- **Se compensan los saldos deudores y acreedores en los cuentas de activo y pasivo del balance.** Tal y como se comentaba en el punto anterior, analizando la información que aparece en el apéndice del balance de situación se encuentra que algunas cuentas del activo y del pasivo contienen saldos deudores y acreedores, lo que provoca que se compense el valor de estos saldos, de forma que en el balance aflora el saldo neto de la cuenta.

Respecto al pasivo, la primera partida que lo encabeza es el capital y las partidas referentes a los fondos propios de la empresa; por debajo aparecen partidas de exigible y aquí sí se puede afirmar que es una estructura muy parecida a la que se utiliza actualmente.

7.3. Análisis de las partidas del activo

Caja. Los movimientos son residuales. No se utilizaba en todo el ejercicio económico, excepto en anotaciones contables la naturaleza de las cuales no sigue un patrón homogéneo, es decir, no se puede afirmar que haya sido utilizada para ciertas operaciones. De hecho, no tiene casi ningún movimiento en los años en que se ha podido acceder al libro auxiliar (1900-1905) y, al finalizar cada ejercicio, se realizaba un apunte contable cuyo expresivo título era: “Traslado a valores pendientes de los abonos hechos a esta cuenta (debe)”. Se ha podido verificar que tenía como contrapartida la cuenta de caja.

Cuentas bancarias. Casi ninguna de estas cuentas tiene movimientos y al final del año se hace un traspaso de los pocos habidos a *Valores pendientes*.

Administración General de Filipinas. Integra la sucursal general que tiene la empresa en Filipinas y está compuesta por dos subcuentas: cuentas deudoras y existencias. No incluye el inmovilizado correspondiente a la administración a partir de 1901.

Propiedades de Filipinas. A partir de 1901 se informa de manera detallada de todos aquellos activos que la empresa posee en las islas (fábricas, almacenes, material de explotación y mobiliario, etc.) y el nivel de detalle es bastante elevado.

Vapores. Es toda la flota de barcos que poseía la compañía para transportar productos a cualquier parte del mundo. Tal y como se verá más adelante, los viajes también se aprovechaban para otras mercancías de clientes que contrataban un servicio de transporte y por el cual pagaban unas tasas establecidas. El libro de inventarios detalla cada una de las mercancías (fecha, lugar,...) con una gran precisión.

Gastos de instalación, mobiliario y valores amortizables. Desde su fundación hasta el año 1887, la empresa trabajó con una primera partida con el nombre de *Gastos de instalación y mobiliario* y una segunda denominada *Gastos generales y cuentas amortizables*. A partir de 1887 y hasta 1905 la entidad fusionó estas dos cuentas en una sola denominada *Gastos de instalación, mobiliario y otras cuentas amortizables*. Este desglose se utilizó hasta el 1905. Posteriormente, el mobiliario de Barcelona, principalmente, se mantiene en la partida que trae el mismo nombre; en cambio, con respecto a lo que la empresa posee en Filipinas, pasa a la cuenta *Propiedades en Filipinas* y desaparecen los gastos de instalación y amortizables.

Depósitos en custodia y garantía. Está formada por tres partidas: *Depósitos custodia*, *Depósitos privados* y *Acciones en garantía de la Administración y Gerencia*. Este grupo aparece en el año de la fundación de la empresa y desaparece el año 1889. El importe disminuye desde el inicio hasta el 1887, momento en que aumenta hasta su desaparición o reclasificación. Representan un valor importante respecto al total del activo. También se realizaban actividades de prestamista a cambio de un interés fijo (aparece así transcrito). Este hecho permite ver las diferentes líneas de negocio de la entidad, todas ellas bastante complementarias a su objeto social.

Reservas de acciones. Por lo que se observa, la compañía incrementaba y reducía esta reserva como resultado de la compraventa de sus títulos. En el libro de inventarios del año 1887 esta cuenta está desglosada en 3 subcuentas diferentes que aparecen tanto en el activo como el pasivo con el mismo importe.

Compañía Arrendataria de Tabacos. Aquí se mostraban las relaciones con esta empresa.

Fianzas de contratos. Representa el coste de diferentes títulos de deuda que se encuentran depositados en la *Compañía Arrendataria de Tabacos* en garantía del contrato establecido con la misma.

Partidas de tabaco. Figuran las partidas siguientes:

- *Remesas de tabaco elaborado en la península.* Clases, cantidad y valor del tabaco elaborado existente en los depósitos de la *Compañía Arrendataria* en Barcelona y provincias.
- *Remesas de tabaco en rama al extranjero.* Cantidad y valor del tabaco en rama en tránsito desde Manila a París.
- *Remesas de tabaco elaborado al extranjero.* Clases, cantidad y valor del tabaco elaborado existente en Roma, París, Marsella y Trieste.
- *Remesas de tabaco en rama de Filipinas.* Representa el valor de las existencias de este tipo de producto en situación de tránsito en Europa
- *Remesas de tabaco elaborado de la península.* El saldo es el valor del tabaco en trance y de las existencias en los depósitos comerciales de Cádiz y Barcelona.
- *Remesas de tabaco elaborado al extranjero.* Son las existencias de tabaco en tránsito en diferentes puntos de Europa.
- *Remesas antiguas de tabaco elaborado.* Existencias de tabaco elaborado en diferentes puntos de Europa.
- *Contratas de tabaco en Europa.* Aquí sólo aparece la Contrata de rama con la *Compañía Arrendataria* de 1900 a 1905 con el movimiento atado con esta empresa.

Fianzas de contratos al extranjero. El saldo representa los depósitos que la compañía tiene constituidos en París a favor del gobierno francés.

Valores pendientes. Es una de las partidas con más movimiento para el periodo que se ha podido revisar. Es heterogénea, en cuanto a contenido, y se podría afirmar que era “un cajón de sastre”. Contiene anotaciones contables que hacen referencia a la posición deudora o acreedora de la empresa con diferentes personas y giros de dinero a favor o en contra. Una

parte importante son los asientos que se hacen al final del ejercicio y figuran desde situaciones que todavía no habían tenido un desenlace en ese momento (y aquí se debe entender que todavía no han pasado por efectivo a 31/12/xx) hasta amortizaciones de pérdidas y emisión de obligaciones. Por lo tanto aquí confluyen transacciones monetarias y reconocimiento de resultados por diferentes actividades. No se ha podido averiguar el por qué una contabilidad tan sofisticada, utilizaba una partida tan poco expresiva para incluir cuestiones tan difíciles de sistematizar; es como un sumario de situaciones deudoras y acreedoras con la empresa. A fecha de 14 o 15 de diciembre de cada año cuando el Consejo de Administración de la empresa aprobaba el balance de situación del ejercicio anterior, la empresa hacía una regularización de las cuentas pendientes *Valores pendientes* consistente en saldarlo, pero no anularlo (no se deja con saldo cero y aparece al balance de situación). Al día siguiente, cuando ya se había aprobado el balance del año anterior por parte del Consejo de Administración, se anulaban los asientos de regularización que se habían hecho para el año anterior, es decir, se volvía a dejar tal y como estaba antes. Se podría decir que son operaciones de cierre de cuentas que permanecen en el libro auxiliar de balances.

Gastos generales y de amortización. Durante los primeros años de vida de la compañía (1882 a 1905) aparecen en el balance de la empresa incluyendo diferentes conceptos como los gastos de instalación, mobiliario, gastos generales, comisiones y cambios.

7.4. Análisis de las partidas del pasivo

La estructura de cuentas es bastante similar a la que se utiliza actualmente.

Capital. Representa la aportación de los socios. La empresa que fue fundada con 75.000.000 ptas. de capital y se mantuvo en esta cifra durante todo el periodo analizado, sin ninguna modificación. Debemos comentar que la empresa disponía de acciones propias por un total de 5.250.000 ptas. en este periodo.

Obligaciones. Durante el periodo estudiado constan tres emisiones de obligaciones: el 1891, 1902 y 1903 por un importe total de 18.310.000 ptas.

Reserva estatutaria. Son los recursos generados por la empresa, la dotación de la cual es obligatoria, según los estatutos de la compañía pasó de crecer 18.000 ptas. cada año hasta el 1903, a bajar a 18.000 ptas. durante los peores años de la crisis (1905-1909).

Acreedores diversos. Conformada por las deudas que tiene la compañía con entidades financieras, corresponsales, miembros del consejo de administración y trabajadores. Aparecen de forma desglosada aquellos acreedores referentes a la actividad en Europa y las cuentas sujetas a la actividad en la explotación de Filipinas.

Cupones por pagar y depositantes de valores. Dos cuentas referentes al pago de intereses pendientes ligados a los cupones que en su día emitió la compañía y al valor de los títulos que tenía depositados en custodia, respectivamente. La primera cuenta denominada *Cupones por pagar* está dividida en 3 subcuentas en función del tipo de títulos que incluyen: *Cupones de acciones*, *Cupones de cédulas*, y *Cupones de obligaciones*. Además, también se incluye un anexo con el detalle de los intereses pagados por cada tipo de cupón. La segunda cuenta denominada *Depositantes de valores* contiene información referente al valor de los

títulos que la Compañía tiene en custodia a 31 de diciembre. En el balance de situación aparece una referencia a un anexo vinculado a esta cuenta, en el cual se encuentra una lista detallada de cada uno de los propietarios de las acciones y obligaciones de la *Compañía General de Tabacos de Filipinas* y participaciones accionariales de otras compañías.

Pérdidas y ganancias. Esta cuenta refleja el resultado obtenido por la Compañía durante un periodo determinado.

7.5 Análisis de las partidas de resultados

A continuación se presenta un resumen de las principales partidas así como una explicación de su evolución.

7.5.1. Partidas con saldo deudor

Gastos generales. En primer lugar debemos comentar que los motivos de cargo y abono de la partida de gastos generales no responden, como podría parecer, a un resumen de gastos de diversa índole que la empresa ubica en esta partida. Bien al contrario, los conceptos que aquí aparecen son la asignación de pensiones a viudas y antiguos empleados, y los complementos de gratificaciones que no son de empleados (dirección, posiblemente complementos de pensiones). Se puede observar que a medida que pasa el tiempo, la partida incluye más conceptos, pero durante el periodo analizado se mantiene igual en su contenido. Es necesario mencionar que cada 23 de diciembre el Consejo de administración tomaba decisiones sobre estas gratificaciones que se iban pagando durante todo el año siguiente. Se creaba un fondo, el *Fondo de gratificaciones y suscripciones*, que recogía esta decisión. Junto con las gratificaciones y suscripciones, y ligado a esta cuenta, aparece el *Fondo de exposiciones y propaganda* que recoge el abono.

Gastos generales amortizables. El movimiento es únicamente al final del ejercicio y por amortización. El porcentaje se mantiene constante en el 17% y por lo tanto, se considera que el periodo amortizable eran 6 años.

Intereses pagados por obligaciones. La empresa amortizaba los títulos de la emisión más antiguos (1891) y, lo que es más importante, detectaba donde tenía la fuente de financiación más cara para proceder los años siguientes a amortizarlos y dejar la deuda a un coste similar al de las demás emisiones⁴. Esto denota una política financiera bien estructurada y en la cual hay un seguimiento de los costes que genera.

Fondos de amortización del material dedicado a la explotación. No se ha podido verificar ni el contenido de esta cuenta ni tampoco los motivos de cargo ni abono.

Resto de amortizaciones. La amortización se realiza mediante el método directo para los barcos, maquinaria y mobiliario, pero no se depreciaba ni las fábricas ni tampoco las haciendas. La amortización financiera se deriva de los gastos y pérdidas y se realizaba con

⁴ En nuestro caso se analizó el año 1902 y se constató que en 1905 se procedía a realizar la amortización de las emisiones más costosas.

abono a *Valores pendientes*. Tal y como aparece en la cuenta de resultados, se amortizan los gastos de instalación y otros amortizables a razón del 5%.

Liquidaciones diversas y saldo negativo de diversos. Son dos cuentas puntuales en varios ejercicios de la vida de la empresa. No se ha dispuesto de información para poder clarificar a qué se referían ni qué conceptos estaban incluidos. Por otro lado, también aparece una partida referida a la dotación del fondo de reserva según estatutos y las cédulas del fundador. En este caso no atribuyeron a sus poseedores ninguna participación en el capital social ni en reservas, ni tampoco ninguna intervención en la gestión de la empresa. Finalmente, aparece una cuenta (sólo para el año 1883) que se denomina *Contribución del 1883* y que podría estar relacionada con la devolución de una aportación inicial para fundar la empresa.

Las partidas siguientes aparecen en la Memoria de 1906 y posteriormente, aunque no están como partidas en el libro auxiliar de balances:

- *Gastos de Dirección.*
- *Gastos generales de Manila.*
- *Gastos generales de las casas de campo.*

Se puede concluir, por lo tanto, que el sistema contable estaba diseñado para tener las partidas correspondientes desglosadas por centros de administración y de explotación. Esto demuestra un grado importante de sofisticación en la contabilidad interna.

7.5.2. Partidas con saldo acreedor

Administración general de Filipinas. Lo primero que debemos decir es que esta cuenta se utiliza desde el momento de la fundación de la empresa hasta 1901. Engloba todos los ingresos de la explotación principal de la compañía en Filipinas, pero, además, también los intereses y gastos, por lo tanto, compensan una parte y la otra. No incluye el coste de la mercancía vendida.

Entre los principales motivos de cargo se encuentran: giros, abonos de facturas, seguros, gratificaciones al personal, pérdidas por remesas de tabaco, café, azúcar y abacá, comisiones, intereses y descuentos, etc. Entre los principales motivos de abono, podemos destacar: importe de las facturas, importes de suscripción (no se detalla a qué se está refiriendo), beneficios en la cuenta de remesas, etc.

Se debe señalar que el volumen de conceptos crece en el tiempo, lo cual explica el hecho que a partir de 1901 se decidiera el desglose de estos conceptos en diferentes cuentas.

Se puede afirmar, por lo tanto, un control de la gestión para cada centro (Manila, Europa y casas de campo) pero no, si esto se hacía a través de cuentas auxiliares o de otro instrumento que les permitiera ejercerlo, aunque es evidente que existía.

Cambios. En esta partida figura las diferencias de cambio.

Contrata en rama. Durante gran parte del periodo analizado la venta de tabaco en España corría con cargo a la *Compañía Arrendataria de Tabaco*, antes del año 1887 (año de creación de dicha compañía) la empresa vendía el tabaco al propio Estado a través de la

concesión de suministro. La forma en que se realizaba era la siguiente: se hacía un concurso de abastecimiento de tabaco en rama anualmente y en el cual se detallaba tanto el precio como la cantidad que el Estado adquiriría. A partir de ese año, la situación cambia y se firma un contrato de suministro con la *Compañía Arrendataria*. Es de una duración superior al año y en total se firmaron 14 contratos de suministro en el periodo del estudio.

Remanente. El remanente en la cuenta de pérdidas y ganancias del libro auxiliar de balances aparece con el nombre “Parte del saldo de esta cuenta que se aplica al dividendo del presente ejercicio en el debe”, y el saldo aparece a renglón seguido, es el único ejercicio económico en el cual se hace esta diferenciación puesto que en los anteriores que se han podido comprobar (de 1901 a 1905) no aparece esta distinción.

En definitiva, son estados muy informativos sobre la situación de la empresa y muestra de esta sofisticación en la información es el cuadro de la Memoria de 1907 (figura 5, apéndice).

Es necesario realizar algunas observaciones:

1. Hay un exhaustivo control del capital invertido en cada línea de negocio de la entidad y, a la vez, de los beneficios que genera.
2. Hay un control importante sobre los gastos generales que se utilizan en cada actividad así como los intereses y descuentos. No es un reparto, sino que las cifras son las que pertenecen directamente y lo único que se hace es determinar el porcentaje que representa.

Se podría interpretar que toda esta información es más propia de una contabilidad de gestión donde se hace un seguimiento de cada uno de los capitales invertidos así como de los gastos generales, y de los intereses y descuentos. No se ha podido contrastar si había un seguimiento para cada centro de coste, sino, más bien, un control sobre qué líneas de negocio eran las más provechosas y las que no.

Conclusiones

La Compañía General de Tabacos de Filipinas nace para ser una gran iniciativa empresarial. Tanto sus fundadores como las actividades propias son de una dimensión que sólo se puede comprender por la personalidad y las conexiones económicas, políticas y financieras de los emprendedores. La gestión siempre estuvo muy centralizada en la familia Comillas y en un círculo cerrado de personas próximas. Este gran proyecto contó con recursos financieros suficientes gracias a las vinculaciones con entidades financieras. El negocio del tabaco también dio los excedentes necesarios para diversificar la empresa, pese a que no siempre fuese exitosa. Ejemplos como los del alcohol denotan, por una parte, un espíritu aventurero por parte de los gestores, y por otra, una falta de previsión de futuro. La trayectoria de la empresa durante este periodo muestra luces y sombras. Luces en lo que se refiere al éxito del negocio del tabaco y la expansión internacional de la empresa; sombras, en lo referente sobre todo a la etapa postcolonial española que la dejó en una situación comprometida y con poca capacidad de adaptación ante el nuevo marco político, económico y

social. Efectivamente, en el quinquenio 1905-1909, cuando las condiciones son desfavorables para la empresa, las actividades más arriesgadas la van a colocar en una posición difícil. Debe reconocerse que la empresa tomó las decisiones que hacían falta y es, especialmente a partir de la aceleración de la demanda durante la Primera Guerra Mundial cuando vuelve a ser plenamente competitiva.

La documentación contable a la que se ha tenido acceso permite concluir que se caracteriza por un elevado grado de elaboración y perfección. Elaboración en cuanto a que la empresa presenta, además de lo que era legalmente exigible, un conjunto de informaciones donde el detalle por centros productivos o por productos es bien patente. Y perfección, no sólo por la transcripción de los hechos contables a asientos y resto de libros, sino también porque no consta ningún error aritmético o contable en el alcance del trabajo realizado.

Es de destacar también la mejora en la calidad y cantidad de información a partir del año 1885 (los balances de situación de la empresa van acompañados de información detallada de cada una de las partidas en lo que se denominan *Anexos*).

En cuanto aspectos más concretos, la empresa utiliza una sola cuenta para integrar sus centros de administración y explotación en Filipinas y posteriormente la desagrega (a partir del año 1905), y por esta razón es difícil poder afirmar que en el activo haya un criterio claro de ordenación puesto que *Administración* incluye conceptos de circulante, fijo y obligaciones.

Pese a lo acabado de comentar también hay ciertas inconsistencias a ese grado de detalle y exactitud acabado de mencionar como es la utilización de la cuenta *Valores Pendientes*, “comodín” de situaciones muy diversas y difícilmente bien representadas en una única partida, o que las cuentas de tesorería no tuvieran casi ningún movimiento por los datos a los que se ha tenido acceso.

También a destacar es la constatación de una práctica habitual como era la compensación de saldos en los cuentas de activo y pasivo del balance y la utilización de partidas específicas del negocio. El grado de complejidad con el que se llevaba a cabo el negocio hacía que la empresa tuviera que utilizar partidas específicas como, por ejemplo, las que hacen referencia a los depósitos y fianzas que la empresa debía entregar a los estados de los diferentes países donde había el monopolio del tabaco.

Finalmente en cuanto al contenido de pérdidas y ganancias señalar únicamente que la partida de *Gastos Generales*, a diferencia de lo que podría parecer, no es una partida de cariz amplio, sino sólo para aquellos gastos sobre los cuales tomaba decisiones el Consejo de Administración de la empresa (gratificaciones, propaganda, etc.) En el ámbito interno, se utilizaban gastos por centros de coste y así dentro de la Memoria Interna aparecen los referentes a la Dirección de Barcelona, Manila y las casas de campo.

Para finalizar, sólo subrayar lo ya comentado, el sistema contable utilizado presenta singularidades propias de una empresa con centros de explotación/administración lejanos en la distancia pero cuyo control queda explícito en una elaborada contabilidad.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre, F.** (1894): *Apuntes de contabilidad y teneduría de libros*, Imprenta de Leonardo Miñón, Valladolid-Madrid.
- Álvarez, M.J.; Gutiérrez, F.; Romero.** (2002), “Accounting and Quality Control in the Royal Tobacco Factory of Seville (1744–1790): An Historical Perspective”, *Accounting, Business and Financial History*, 12 (2), 253–73.
- Báez, J.** (1879): *Contabilidad y tarifas de sueldos*, Imprenta de A. Flórez y Comp., Madrid.
- Baños, J.; Gutiérrez Hidalgo, F.; Álvarez, C.; Carrasco, F.** (2005): “Govern (mentality) and accounting: the influence of different enlightenment discourses in two Spanish cases (1761-1777)”, *Abacus*, 41(2).
- Bujalance, R.** (1884): *Manual teórico y práctico de contabilidad comercial y teneduría de libros por partida doble*, Imprenta, librería y litografía del Diario de Córdoba, Córdoba.
- Cámara, M.; Chamorro, E.; Moreno, A.** (2009): Stakeholder Reporting: The Spanish Tobacco Monopoly (1887–1986)”, *European Accounting Review*, 18(4), 697–717.
- Carmona, S.; Ezzamel, M.; Gutiérrez, F.** (1997): “Control and cost accounting practices in the Spanish Royal Tobacco Factory”, *Accounting, Organizations and Society*, 22 (5), 411-446.
- Carmona, S.; Ezzamel, M.; Gutiérrez, F.** (1998): “Towards an institutional analysis of accounting change in the Royal Tobacco factory of Seville”, *The Accounting Historians Journal*, 25 (1), 115-147.
- Carmona, S.; Ezzamel, M.; Gutiérrez, F.** (2002): “The relationship between accounting and spatial practices in factory”, *Accounting, Organizations and Society*, 27, 239-274.
- Compañía General de Tabacos de Filipinas** (1963): *Compañía General de Tabacos de Filipinas*, Barcelona, Seix-Barral.
- Delgado, J.M.** (1996): “Bajo dos banderas (1881-1910). Sobre cómo sobrevivió la Compañía General de Filipinas al desastre del 98”, *La nación soñada: Cuba, Puerto Rico y Filipinas ante el 98*, Madrid, Doce Calles, 293-304.
- Elizalde, M.D.** (1998): “España y Filipinas: antes y después de 1898”, edita Real Sociedad Económica Matritense de Amigos del País, disponible en <http://www.economicamatritense.com/revista.htm>.
- Fernández Font, M.** (1882): *Compendio de teneduría de libros por partida doble y operaciones mercantiles*, IMP. DE JUAN GUIX, CALLE DE PASCUAL Y GENIS, Valencia.
- Fernández Font, M.** (1985): *La ciencia de la banca y la bolsa. Tratado de teoría económico-financiera y teórico-práctico de Teneduría de Libros*, Establecimiento Tipográfico á c. de Fidel Giró, Barcelona.
- Gálvez, L.** (2000): “Género y cambio tecnológico: rentabilidad económica y política del proceso de industrialización del monopolio de tabacos en España (1885-1945)”, *Revista de Historia Económica*, 1.
- Giralt, E.** (1981): *La Compañía General de Tabacos de Filipinas 1881-1981*, Barcelona, Compañía General de Tabacos de Filipinas.
- Gutiérrez, F. and Romero, D.** (2001), “La gestión del tiempo en el entorno productivo: el caso de la Real Fábrica de Tabacos de Sevilla (1744–1790)”, *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 30 (109), 641–662.
- Gutiérrez, F. and Romero, D.** (2005), “Una aproximación histórica a la gestión de la calidad: el caso de la Real Fábrica de Tabacos de Sevilla”, *Revista de Contabilidad*, 8(15), 155–168.
- Gutiérrez, F. and Romero, D.** (2007): “The 1770s, a lively decade for quality control: the case of the Royal Tobacco Factory of Seville”, *Accounting History*, 12, 393-415
- Izard, M.** (1974): “Dependencia y colonialismo: La Compañía General de Tabacos de Filipinas”, *Moneda y crédito*, Septiembre, 47-89.
- Macías, M.** (2002) Ownership structure and accountability: the case of the privatization of the Spanish tobacco monopoly, 1887–96, *Accounting, Business & Financial History*, 12(2), 317–345.
- Martínez, A.; Vallverdú, J.; Francisco, I.** (2004): “Organización contable de la España Industrial, S.A.: 1847-1900, XI Encuentro de Profesores Universitarios de Contabilidad: La Contabilidad sin fronteras, Granada, 3 y 4 de junio.
- Pérez Gayoso, J.** (1884): *La contabilidad del estado. Apuntes sobre la misma*, IMPRENTA DE FELIPE PINTO OROVIO, Madrid.

Pozo Ruiz, A.: “El contrabando de tabaco: de la persecución al monopolio”, *Alma Mater Hispalense*, <http://www.personal.us.es/alporu/fabricatabaco/contrabando.htm>

Rodrigo y Alharilla, M. (2005): “Vínculos personales, relaciones horizontales y decisiones verticales en el Grupo Empresarial Comillas”, *Simposio de Historia Económica*, Universidad Autónoma de Barcelona, enero.

Valdaliso, J.M. y López, S. (2000): *Historia económica de la empresa*, Editorial Crítica, S.L. Barcelona.

Vielá, D. (1898): *Contabilidad Elemental*, Imprenta y Librería de Hijo de B. González, Haro.

DOCUMENTACIÓN CONSULTADA EN EL ARXIU NACIONAL DE CATALUNYA:

Libros de Inventarios y Balances de la Compañía de 31/12/1882 a 31/12/1889; de 31/12/1895 a 31/12/1898; de 31/12/1890 a 31/12/1892; de 31/12/1893 a 31/12/1895; de 31/12/1898 a 31/12/1901; de 31/12/1902 a 31/12/1905; de 31/12/1905 a 31/12/1908.

Libro Auxiliar de Balances de 1900 a 1904.

Libro Diario de 29/1/1885 a 1/12/1886; de 02/12/1886 a 24/10/1887; de 24/10/1887 a 15/12/1888; de 15/12/1888 a 2/12/1889.

Memoria Interior de los Negocios de la Compañía, años 1906, 1907, 1908, 1909, 1910, 1911, 1912, 1913, 1914, 1915, 1916, 1917, 1918, 1919, 1920, 1921, 1922, 1923.

Memoria Leída en la Junta General de Accionistas de 28/12/1905, 29/12/1906, 28/12/1907, 24/12/1908, 20/12/1909 y 3/12/1910.

Dossier sobre construcción de la fábrica de la Flor de la Isabela.

Escritura de los Estatutos.

Expedientes relativos al Consejo de Administración: 1887, 1888, 1889, 1890, 1891, 1892, 1893, 1894, 1895 i 1896.

Actas de las Juntas Generales de Accionistas de: 29/12/1892; 29/12/1893; 20/12/1888; 31/12/1889; 31/12/1890; 21/12/1895; 19/12/1896; 21/12/1897; 22/12/1891; 22/12/1894; 30/11/1898; 21/12/1899; 12/12/1899; 22/12/1900; 28/12/1901; 30/12/1902; 29/12/1903; 28/12/1904; 28/12/1905; 29/12/1906; 28/12/1907; 24/12/1908; 20/12/1909; 3/12/1910; 29/12/1911; 25/11/1919; 21/12/1912; 20/12/1913; 19/12/1914; 4/11/1915; 13/11/1916; 19/11/1917; 20/11/1918; 30/11/1920; 30/11/1921; 27/12/1922.

Ramón Bastida

Universitat Internacional de Catalunya - Associació Catalana de Comptabilitat i Direcció (ACCID)
Catalonia International University – Catalan Association of Accounting and Management (ACCID)

Antonio Somoza
Universitat de Barcelona
Barcelona University

Josep Vallverdú
Universitat de Barcelona
Barcelona University

Información de contacto/ *Contact information:*

Antonio Somoza
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Departamento de Contabilidad
Avda Diagonal 690
08034 BARCELONA (SPAIN)
email: asomozal@ub.edu

ANEXO:

Signe el 11. Abril 1905
del año de mil novecientos V

100.000	Deudores por rivas de 712 mon. y al extranjero			
100.000	Gastos de tabaco elaborado al extranjero			
100.000	Gastos de biligrinas			
100.000	Eléctros			
100.000	Gastos varios en el extranjero			
100.000	Compañía General de Tabacos de Filipinas			
100.000	Gastos de biligrinas			
100.000	Deudores por rivas de 712 mon. y al extranjero			
100.000	Pensiones por cuenta de empleados			
100.000	Varios			
100.000	Varios de cuenta de empleados			

Figura 1. Libro diario de Tabacos de Filipinas en abril de 1905.

45

Debe		Valores
1911		
1 Enero	25 Por saldo gast de J. Admón y J. Andros	£ 10.000-0-0 150.000 -
	27 Cancelación del abono fca 31 Octubre 1910	54.256 39
	Contribución 200 obliq. amodadas en 1900	57.250 01
	31 Imp. de liquidez de 2 buletos asignados para el año	90 88
1 Enero	6 Por varios gast de J. Admón y J. Andros	£ 10.000-0-0 150.000 -
Junio	11 Reintegración del 10% acumulado de las contribuciones a la J. Admón fca 31 de Junio	51.699 76
	id. id. de 40 timbres a las mismas y gast más fca da del mismo	407 96
	21 Cancelación de parte del abono fca 31 Octubre	11.000 -
	30 idem. este abono fca 31 Octubre fca saldo de Participación de los empleados	52.000 -
	idem. del abono 31 Octubre en concepto de contribución a galafianeros	250.000 -
Agosto	1 Saldo de los beneficios a laudados del ejercicio de 1901	675.000 -
1 Noviembre	18 Junio y varios pendientes de cobro en Diciembre de 1901	412.034 16
	Por varios pendientes de cobro de la Compañía Amodada	107.215 50
	Por varios abonos llevados a día de resultado de 1901	651.591 17
	Comisión del Señor H. Clavel en la gestión de retención de tributo de 1901	51.000 -
	Saldo al 31 Diciembre 1901	1.208.151 12
		6.757.201 04

45

pendientes.		Haber
1911		
1 Diciembre	1 Saldo	1.117.963 50
1 Enero	2 Cancelación de abono fca 31 Agosto fca gastos del vapor "Repleta"	2.215 01
	3 Saldo acordado de la ob. de Residencia fca	1.361 40
	4 Cantidad a disposición de Claudio Jara	3.000 -
	25 Cancelación del adeudo fca 25 Oct	250.000 -
1 Febrero	10 idem idem 6 de	250.000 -
	31 Abono de J. Admón fca intereses de 10 pagas fca J. de J. Andros	5.612 60
	idem id. de del Banco Hispano Colonial	6710 10
Junio	20 Cancelación del adeudo fca 11 Octubre 1901	51 18
	30 Por varios gastos	159.712 50
1 Diciembre	18 Junio y J. Andros en el ejercicio de 1901	1.227.909 18
	idem. en el ejercicio de abono en Junio	2.049.987 76
	Por varios gastos de anticipos de abonos pendientes de pago	187.622 17
	Por varios cargos llevados a día de resultado de 1901	1.006.744 39
	Cancelación de parte del anticipo y gastos en la compra de 10 pagas (diciembre 1901)	50.746 18
	id. de parte de la contribución a la J. Admón fca 31 Agosto de 1901	27.792 50
	Contribución fca 31 Agosto de 1901	561.579 76
	Cancelación del adeudo fca 1 Agosto 1901	675.000 -
		6.757.201 04

Figura 2. Libro Mayor de *Tabacos de Filipinas* a abril de 1905.

Inventario y Balance General
de la
Compañía General de Tabacos de Filipinas
al treinta y uno de Diciembre de mil novecientos veintidós.

Efectivo — Activo —	
Caja	
<i>Saldo de esta cuenta que representa el metálico existente en esta Compañía en el día de Diciembre de 1922.</i>	
101.526,95	
Encargos del Banco de España "Jeta"	
<i>Saldo de esta cuenta que representa los fondos a recortar de la Jeta en el día correspondiente en el día de Diciembre de 1922.</i>	
12.222,50	119.309,45
Acciones de la S^a Serie y sucesivas	
<i>Títulos de 10000 acciones de esta Compañía de a 100 pesetas una número 28801 al 29000 de la S^a Serie antiguas referidas de la circulación por el acuerdo de la asamblea en la Junta general extraordinaria de accionistas celebrada en el día 15 de Mayo de 1911.</i>	
17.500.000	
<i>Títulos de 10000 acciones de esta Compañía de a 100 pesetas una número 29001 al 29000 de la S^a Serie antiguas referidas de la circulación por el acuerdo antes citado.</i>	
3000000	
<i>Títulos de 10000 acciones de esta Compañía de a 100 pesetas una número 29001 al 29000 de la S^a Serie antiguas referidas de la circulación por el acuerdo antes citado.</i>	
3000000	22.500.000
Cuentas deudoras	
Acciones varias	
<i>Acción del Sr. Van Nelt (Rta)</i>	
22.5000	
<i>Acción del International Bank</i>	
122001,50	144501,50
Red telefonica del Nordeste de España	
<i>Saldo de esta cuenta</i>	
118.000,00	
Abiquiso y Compañía, de Madrid, "Jeta"	
<i>Saldo de esta cuenta</i>	
2.000	
Banco Español de Crédito, de Madrid, "Jeta"	
<i>Saldo de esta cuenta</i>	
6011,50	
Banco Español de Crédito, de Paris, "Jeta con interés"	
<i>Saldo de esta cuenta</i>	
1.050,00	1.050,00
Banco Imperial y Real Privilegiado de los Países Austríacos de Londres, "Jeta con interés"	
<i>Saldo de esta cuenta</i>	
1.125,50	1.125,50
The Union of London & Smiths Bank Limited, de Londres, "Jeta"	
<i>Saldo de esta cuenta</i>	
1.930,50	1.930,50
Oficinas en el extranjero	
<i>Saldo de esta cuenta según los avisos de Palermo y de otros en el mes de Agosto 62.</i>	
201.207,10	
<i>Segue</i>	1.098.125,10 22.500.000,00

Figura 3. Inventario y balance general de la Compañía General de Tabacos de Filipinas

Inventario y Balance General de la Compañía General de Tabacos de Filipinas al treinta y uno de Diciembre de mil ochocientos ochenta y dos

ACTIVO		
Acciones de la 1 y 2 serie		
Acciones de la 1 serie	20.000.000,00	
Acciones de la 2 serie	2.500.000,00	22.500.000,00
Acciones de la 3 serie por emitir		
Acciones de la 3 serie por emitir	30.000.000,00	30.000.000,00
Reserva de acciones de la 1 y 2 serie		
Reserva de acciones de la 1 serie	100.000,00	
Reserva de acciones de la 2 serie	250.000,00	350.000,00
Banqueros y corresponsales		
Olano Larrinaga y Compañía	108.550,14	
Julián Moreno de Madrid	8.844,20	
Uthhoff y Compañía de Londres	44.872,18	
Sociedad Gral de crédito de París	378.008,93	
Sociedad Gral de crédito de Madrid	503.136,41	
Banco Hispano Colonial	4.194.109,19	
Delegación de la Cía. Transatlántica en Cádiz	131.816,52	
Comité de París	509,16	5.369.846,73
Deudores varios		
Andrés López de Vega	64.979,33	
Lope Gisbert	101.728,33	
Claudio Iglesia	76.296,25	
Armand Villemer	76.296,25	319.300,16
Administración General de Filipinas	5.570.691,60	5.570.691,60
Terrenos de la Isabela en Filipinas	1.250.000,00	1.250.000,00
Línea de vapores a Manila		
Vapor Isla de Panay	1.958.468,84	
Vapor Isla de Mindanao	1.818.984,72	
Vapor Isla de Luzón	2.189.230,60	5.966.684,16
Cuentas vapores por viajes pendientes		
Vapor Isla de Luzón	128.041,73	
Vapor Isla de Panay	163.025,44	
Vapor Isla de Mindanao	25.711,57	
Buques: gastos generales	5.703,71	
Pasajes por cobrar	5.550,00	
Conocimientos por cobrar	63.999,98	392.032,43
Compras de tabaco en participación		
Tabacos ¼	1.197.015,66	
Tabacos Maryland	1.237.015,31	
Tabacos de Puerto Rico	201.042,94	2.635.073,91
Intereses a las acciones		
Primer semestre de intereses de las acciones	438.000,00	
Segundo semestre de intereses de las acciones	556.104,79	994.104,79
Valores pendientes		
Remesas de sal a Filipinas	4.018,80	
Valores pendientes	456,28	
Efectivo en suspenso de cargos	270,00	4.745,08
Gastos de instalación y mobiliario		
Gastos de instalación	670.419,27	

<i>Mobiliario</i>	13.214,74	683.634,01
Gastos generales y cuentas amortizables		
<i>Comisiones</i>	63.068,45	
<i>Gastos generales</i>	140.691,29	
<i>Cambios</i>	5.806,65	209.566,39
Depósitos en custodia y garantía		
<i>Acciones en garantía de la Administración y gerencia</i>	1.150.000,00	
<i>Depósitos en custodia</i>	8.317.500,00	
<i>Depósitos privados</i>	500.000,00	9.967.500,00
TOTAL ACTIVO		86.213.179,26

PASIVO		
	<i>Saldo parcial</i>	<i>Saldo total</i>
Capital		75.000.000,00
Acreedores varios		
<i>A Casal</i>	441.699,00	
<i>Ripoll y Compañía</i>	17.808,66	
<i>Ángel B. Pérez y Cía de Santander</i>	400,00	
<i>Corredores</i>	550,77	
<i>Intereses y descuentos</i>	9.320,83	469.779,26
Cupones de intereses por pagar		
<i>Cupón de intereses n.º.1</i>	650,00	
<i>Cupón de intereses n.º.2</i>	775.250,00	775.900,00
Depósitos		
<i>Depósitos de la Administración y gerencia</i>	1.150.000,00	
<i>Depositantes de valores varios</i>	500.000,00	
<i>Depositantes varios</i>	8.317.500,00	9.967.500,00
TOTAL PASIVO		86.213.179,26

Figura 4. Balance de la empresa a 31 de diciembre de 1882.

NEGOCIOS	CAPITAL INVERTIDO	BENEFICIOS BRUTOS DE MANILA Y BARCELONA Y TANTO POR CIENNO QUE REPRESENTAN SOBRE EL CAPITAL			QUEBRANTO ID. ID.		A: REPARTO DE GASTOS GENERALES Y TANTO POR CIENTO DE LOS MISMOS		B: INTERE SES Y DESCU ENTOS		TOTAL A Y B	BENEFICIOS NETOS Y TANTO POR CIENTO QUE REPRESENTAN SOBRE EL CAPITAL		QUEBRANTOS Y TANTO POR CIENTO QUE REPRESENTAN SOBRE EL CAPITAL	
		Ptas.	Ptas.	%	Ptas	%	Ptas	%	Ptas.	Ptas	Ptas	%	Ptas	%	
TABACO RAMA															
TABACO ELABORADO															
ABACA Y MAGUEY															
COPRAX															
AZUCAR															
ARROZ															
ALCOHOLES															
MATERIAL FLOTANTE															
FACTORÍA															
HACIENDAS DE TABACO															
HACIENDA DE TARLAC															
HACIENDA DE SAN JOSÉ															
ACCIONES VARIAS															
TOTALES															
BENEFICIOS															

Figura 5. Detalle de la Memoria del año 1907.