

Alvaro Obregón

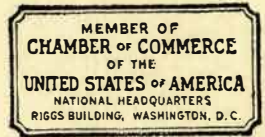
Nogales Sonora, México

Comisión de Estudios

---

BRACEY CURTIS, PRESIDENT  
F. J. BARRY, 1ST VICE-PRESIDENT  
J. E. WISE, 2ND VICE-PRESIDENT  
J. A. LEGARRA, TREASURER  
J. B. BRISTOL, SECRETARY

"THE KEY CITY TO THE WONDERFUL  
WEST COAST OF MEXICO."



# The Nogales Chamber of Commerce

NOGALES, ARIZONA

Julio 20 de 1920

Sr. Alvaro Obregón,  
Nogales, Son., Mex.

Muy estimado Sr. y amigo:

Obrando de acuerdo con la indicación que se sirvió Ud. hacer al Comité de esta Cámara de Comercio cuando se permitió entrevistar a Ud. con respecto a la cuestión del establecimiento de casas de monedas en México nuevamente, especialmente en la costa Occidental, con el objeto de estimular la industria minera de oro y plata, tengo el gusto de incluirle con la presente una carta que representa el estudio efectuado por el Comité de esta Cámara de Comercio sobre el asunto, aunque consideramos que dicho estudio es reducidísimo dada la magnitud de la empresa a que se refiere, y por consiguiente de ninguna manera queremos pretender que hemos encontrado la deseada solución ni siquiera en la más mínima parte.

La carta de referencia que me doy el gusto de incluirle tiene por objeto el mostrar a Ud. el estudio, como antes digo, que nuestro Comité ha hecho; y nos sentiremos grandemente honrados si llegase a ser de alguna utilidad para Ud. en su estudio de la magna empresa de vender en México mismo los productos de sus minas.

Reiterándole que nuestro deseo ha sido el poder ser de alguna manera útiles en este asunto, con el gusto y la estimación de siempre me repito:

Su afmo. amigo y atto. S. S.

BC/gr.  
Incl.

BRACEY CURTIS, PRESIDENT  
F. J. BARRY, 1ST VICE-PRESIDENT  
J. E. WISE, 2ND VICE-PRESIDENT  
J. A. LEGARRA, TREASURER  
J. B. BRISTOL, SECRETARY

"THE KEY CITY TO THE WONDERFUL  
WEST COAST OF MEXICO."



# The Nogales Chamber of Commerce

NOGALES, ARIZONA

---

To The Honorable Bracey Curtis,  
President, Nogales, Chamber of Commerce,  
Nogales, Arizona.

Sir:-

Your Committee appointed to investigate and study the question of the coinage of silver in Mexico in the interest of better financial conditions in Mexico and the advancement of one of Mexico's largest interests - the production of silver, begs to report as follows:

The old reliable Mexican Peso, known all over the world, has almost entirely disappeared. In all countries, silver coinage is absolutely necessary for the transaction of all kinds of business, mining, manufacturing and agriculture, and in fact it is the people's money. Without this medium of exchange, capable of being subdivided into small change, it is almost impossible to do any kind of business. We believe the resumption of Mexican silver coinage would result in great benefit to Mexico's industrial condition and to the benefit of the people at large.

Mexico and the United States produce approximately two thirds of the world's silver, as seen from the following statistics:

In 1918, the world's silver production was 197,394,900 ounces, out of which Mexico produced 62,517,000 ounces, and the United States 67,810,000 ounces. In order that the silver coinage should harmonize as much as possible, it is very desirable that the metal coin should be of the same standard relative values as are already established. The arguments for this and the few changes are:

In Mexico, most of the business done at the present time is specified



# The Nogales Chamber of Commerce

NOGALES, ARIZONA

-2-

by saying "Oro Nacional." The gold coin of the two countries is standard and have the ratio of TWO FOR ONE, that is, the ten Peso piece of Mexico contains practically the same amount of gold as the five dollar gold piece of the United States, and are used interchangeably along the border at that ratio. The ratio of weight of the gold in the gold dollar to the silver in the American silver dollar coins is 1 to 16. This is figured as follows: The American silver dollar weighs  $412\frac{1}{2}$  grains or 26.723 grams or 0.86 ounces Troy. It is 900 fine in silver and 100 fine in copper, and hence contains 0.755 ounces pure silver. The American gold dollar weighs 25.8 grains or 0.0538 ounces Troy, and is 900 fine in gold and 100 fine in copper, which shows 0.0484 ounces of pure gold. Hence, 0.775 divided by 0.0484 give the ratio of 18 to 1. This means, when silver is selling for \$1.29 per ounce that the American dollar has its face value in bullion. The subsidiary coins, the 50 cent, 25 cent, and 10 cent pieces do not have this ratio but have a weight of silver in them which makes them worth the face value when silver is \$1.38.

Now in view of the above facts, and the fact that during the present high raise in silver, the price did not get above the face value of the silver contained in the United States small coin, it would seem advisable to put Mexico's silver coin on the same standard ratio as well. For the past few years, Mexico has been minting various coin with copper fineness, from ten to twenty eight percent, and various weights, which only goes to show the country's need and desire to get a stable medium of exchange and thus, during the reconstruction period in Mexico, it seems only fair to place their coinage on a practical basis, one that would meet the need of the people of Mexico without a great

# The Nogales Chamber of Commerce

NOGALES, ARIZONA

-3-

change from the past coinage, one that would bear a definite ratio to the gold standards now in use, both in the United States and Mexico, one that would be as convenient as possible for the trade with other Nations and at the same time it would furnish a market for Mexico's silver in Mexico. Mexico is noted the world over for its silver production and by using some of it at home, its market should go higher in accordance with the laws of supply and demand.

The more silver Mexico could produce, mint, or sell, the richer would she become, and as her national debts cleared up it is reasonable to assume, with the exchange at par, the coinage which we are going to suggest would have the same proportionate face value, as well as the same intrinsic value, as the silver coin of the United States, and should become interchangeable at the ratio of TWO FOR ONE.

The coinage which in our opinion would answer the purpose is:

- The TWO PESO PIECE - to resemble the old reliable Peso and contain the same amount of silver in weight and fineness as the American silver dollar.
- The MEXICAN PESO - to contain the same silver and fineness as the American fifty cent piece.
- The TOSTONES - to contain the same silver and fineness as the American twenty five cent piece.
- The TWENTY CENT PIECE - to contain the same silver and fineness as the American ten cent piece.
- The DIES CENTAVOS - to contain half the silver and fineness as the American ten cent piece.

These would be the silver pieces to be coined and all should be 90% silver and 10% copper. This would cheapen the cost of minting by having to



# The Nogales Chamber of Commerce

NOGALES, ARIZONA

-4-

make only one alloy for all coins and the weights would naturally be governed by the weight of the American coin in order to get the same silver content as above.

Should the Mexican government so desire, we are assured that the larger companies and individual producers of silver in Mexico would advance the necessary money for the installation of mints at convenient points, upon some basis satisfactory to both parties.

It has been contended by many that silver being only a commercial commodity, when the price advances to a point where value of the silver as bullion is greater than the coinage value that then the silver will flow out of the country. We grant that this is true, in fact, that is what has helped bring about the present condition in Mexico and what we are trying to remedy by minting a new supply of Mexican silver coin. Now, in the event that Mexico saw fit to adopt the same silver content as the United States, as suggested above, this same condition would confront the United States and since Mexico and the United States produce silver either the demand would soon stop after part of the coins from both countries were taken out, or else the price would be such that both countries could afford to sell their coin and keep making more till the demand had been supplied.

Statistics show us that the relative value of silver, from the beginning of history to the year 1873 to the value of gold was 16 to 1 at least and that, no doubt, furnished the basis for the present weight and silver content of the American dollar.

The mining and production of silver in both countries is a very

BRACEY CURTIS, PRESIDENT  
F. J. BARRY, 1ST VICE-PRESIDENT  
J. E. WISE, 2ND VICE-PRESIDENT  
J. A. LEGARRA, TREASURER  
J. B. BRISTOL, SECRETARY

"THE KEY CITY TO THE WONDERFUL  
WEST COAST OF MEXICO."



# The Nogales Chamber of Commerce

NOGALES, ARIZONA

-5-

large and important industry, which, under proper condition should yield an output of Two Hundred Million ounces per annum. The demand for silver always has been and always will be very large and, if anything, its demand was strengthened by the result of the recent expenses and debts of the World War. The demand is largely in countries that produce very little silver. England is probably the greatest user of silver and has controlled the market for some time. When she wants silver she manipulates the market and buys it as cheaply as possible, which is her undoubted right. She is able to do this for lack of co-operation and concerted action between Mexico and the United States. This country is buying, under a recently enacted law, the output of mines of the United States at \$1.00 per ounce to the extent of between two and three hundred million ounces.

Now, if the Mexican Government will open her mints to the coinage of silver, on basis as before stated, she will take care of her output, for which she is very much in need, and between the two countries, two thirds of the world production would be cared for. The result would be that fluctuation in the price of silver would be minimized, more or less, at some reasonable figure.

We, your Committee, consider this matter so important that we urge prompt and vigorous action in the premises.

Respectfully,

CHAIRMAN

*Geo. W. Brown*  
*Am. Republic*  
*[Signature]*  
*Henry Wilson*

COMMITTEE OF NOGALES CHAMBER OF COMMERCE

BRACEY CURTIS, PRESIDENT  
F. J. BARRY, 1ST VICE-PRESIDENT  
J. E. WISE, 2ND VICE-PRESIDENT  
J. A. LEGARRA, TREASURER  
J. B. BRISTOL, SECRETARY

"THE KEY CITY TO THE WONDERFUL  
WEST COAST OF MEXICO."



# The Nogales Chamber of Commerce

NOGALES, ARIZONA

---

Al Honorable Bracey Curtis,

Presidente de la Cámara de Comercio de Nogales Arizona,

Nogales, Ariz.

Señor:

Su Comité nombrado para investigar y estudiar la cuestión de la acuñación de plata en México en interés de las mejores condiciones financieras en México y el adelanto de uno de los mayores intereses de México, la producción de plata, se permite informar como sigue:

El antiguo y seguro peso mexicano conocido por todo el mundo, ha desaparecido casi totalmente. En todos los países la acuñación de plata es de absoluta necesidad para la transacción de toda clase de negocios, mineros, manufactureros y agrícolas, y, en realidad, es el dinero del pueblo. Sin este medio de cambio, capaz de ser subdividido en feria pequeña, es casi imposible transar ninguna clase de negocios. Creemos que la reanudación de la acuñación de plata mexicana resultaría de gran beneficio para la condición industrial de México y para el beneficio del pueblo en general.

México y los Estados Unidos producen aproximadamente dos terceras partes de la plata del mundo, como se verá por la siguiente estadística:

En 1918 la producción mundial de plata fue de 197.394,900 onzas, de las que México produjo 62.517,000 onzas y los Estados Unidos 67.810,000 onzas. Con el fin de que la acuñación de plata armonice cuanto sea posible mucho es de desearse que el cuño metálico sea de los mismos valores relativos fijos que ya están establecidos. Las razones para ésto y los pocos cambios son las siguientes:



# The Nogales Chamber of Commerce

NOGALES, ARIZONA

(2)

La mayor parte de los negocios que actualmente se hacen en México se especifican diciéndo "Oro Nacional". El cuño de oro de los dos países es fijo ("standard") y tienen la proporción de DOS POR UNO, ésto es, la pieza de diez pesos de México contiene prácticamente la misma cantidad de oro que la pieza de cinco dólares de los Estados Unidos, y se usan para el intercambio en la frontera en esa proporción. La proporción de peso del oro en el dólar de oro a plata en el cuño de plata americano es de 1 a 16. Esto se calcula como sigue: El dólar americano de plata pesa 412 1/2 granos, o 26.723 gramos, o 0.86 onzas troyanas. Tiene una ley de 900 Milésimos de plata y 100 de oro, y por lo tanto contiene 0.755 onzas de plata pura. El dólar de oro americano pesa 25.8 granos, o 0.0538 onzas troyanas, con ley de 900 milésimos de oro y 100 de cobre, lo que da 0.0484 onzas de oro puro. Por consiguiente 0.775 dividido por 0.0484, da la relación de 18 a 1. Esto significa que cuando la plata se vende a \$1.29 el dólar americano contiene en pasta su valor estampado. Los cuños fraccionarios de 50, 25 y 10 centavos no tienen esta proporción, pero contienen el peso en plata que los hace valer su valor estampado cuando la plata está a \$1.38.

Ahora, en vista de los hechos que anteceden y el hecho de que durante la presente alza de la plata, el precio no subió sobre el valor estampado de la plata contenida en los cuños fraccionarios de los Estados Unidos, parecería conveniente poner la plata acuñada de México bajo la misma proporción fija establecida. Durante los últimos años México ha estado acuñando varias piezas con liga de cobre, de diez a veintiocho por ciento, y de varios pesos, lo cual sóloamente la necesidad del País y el deseo de obtener

# The Nogales Chamber of Commerce

NOGALES, ARIZONA

(3)

un medio estable de cambio, y así, durante el período de reconstrucción en México, parece prudente que establezcan su acuñación sobre una base práctica, que satisficiera las necesidades del pueblo de México sin un gran cambio de su amonedación pasada, que contuviera una relación definida a los patrones de oro actualmente en uso en los Estados Unidos y México, que fuera lo más convenientemente posible para el comercio con otras naciones, y al mismo tiempo que creara un mercado para la plata mexicana en México. México es mundialmente notable por su producción de plata y disponiendo de alguna de ella en el interior, su mercado subiría de acuerdo con la ley de existencia y demanda.

Mientras más plata pueda México producir, acuñar o vender, más rico será, y al arreglar su deuda nacional, es razonable suponer que, con el cambio a la par, la acuñación que vamos a sugerir tendría el mismo proporcionado valor estampado, así como el mismo valor intrínseco, como los cuños de plata de los Estados Unidos, y debería ser cambiable en la proporción de DOS POR UNO.

Los cuños que en nuestra opinión responderían a los fines indicados

son:

- PIEZA DE DOS PESOS - que se parezca al antiguo y seguro peso y contenga la misma cantidad de plata en peso y ley que el dólar americano de plata;
- PIEZA DE UN PESO - que contenga la misma cantidad de plata y ley que la pieza americana de cincuenta centavos;
- TOSTONES - que contenga la misma cantidad de plata y ley que la pieza americana de veinticinco centavos;
- PIEZA DE VEINTE CENTAVOS - que contenga la misma cantidad de plata y ley que la pieza americana de diez centavos;

# The Nogales Chamber of Commerce

NOGALES, ARIZONA

(4)

PIEZA DE DIEZ CENTAVOS- que contenga la mitad de la cantidad de plata y ley que la pieza americana de diez centavos.

Estas serían las piezas de plata que se acuñaran y todas debían ser de 90% plata y 10% cobre. Esto abarataría el costo de acuñación, pues se haría solamente una liga para todas las piezas y los pesos naturalmente se gobernarían por el peso del cuño americano a fin de dejar el mismo contenido de plata como indicado arriba.

Si el Gobierno Mexicano así lo deseara, estamos seguros que las grandes compañías y productores individuales de plata en México adelantarían los fondos necesarios para la instalación de casas de moneda en lugares convenientes sobre bases satisfactorias a ambas partes.

Se ha afirmado por muchos que siendo la plata solamente un producto comercial, cuando el precio sube a un punto donde el valor de la plata como pasta es mayor que el valor acuñado, que entonces la plata saldrá del País. Convenimos en que esto es verdad y en realidad esto es lo que ha traído la actual condición de México y lo que tratamos de remediar por la acuñación de una nueva provisión de cuños de plata mexicanos. Ahora, en el caso que a México le pareciera conveniente adoptar el mismo contenido de plata que los Estados Unidos, como queda sugerido, la misma condición se presentaría a los Estados Unidos, y siendo que México y los Estados Unidos producen plata, o la demanda tendría que parar después que se hubieran sacado los cuños de ambos países, o el precio sería tal que ambos países podrían vender sus cuños y seguirían haciendo más hasta que la demanda hubiera sido satisfecha.

La estadística nos enseña que el valor relativo de la plata al oro

BRACEY CURTIS, PRESIDENT  
F. J. BARRY, 1ST VICE-PRESIDENT  
J. E. WISE, 2ND VICE-PRESIDENT  
J. A. LEGARRA, TREASURER  
J. B. BRISTOL, SECRETARY

"THE KEY CITY TO THE WONDERFUL  
WEST COAST OF MEXICO."



# The Nogales Chamber of Commerce

NOGALES, ARIZONA

(5)

desde el principio de la historia hasta el año de 1873, fué 16 a 1 por lo menos, y ésto, sin duda que dió la base para el presente peso y contenido de plata del dólar americano.

La minería y producción de plata en ambos países es una industria muy grande e importante, la cual, bajo propias condiciones, debería producir doscientos millones de onzas por año. La demanda por plata siempre ha sido y siempre será muy grande, y tal demanda fué robustecida por el resultado de los recientes gastos y deudas de la Guerra Mundial.

La demanda es principalmente en los países que producen muy poca plata. Inglaterra probablemente es el mayor consumidor de plata y ha controlado el mercado por algún tiempo. Cuando quiere plata manipula el mercado y la compra lo más barato posible, en lo que indudablemente está en su derecho. También puede hacer esto por falta de cooperación y acción unida entre México y los Estados Unidos. Este País está comprando, bajo una nueva ley, el producto de las minas de los Estados Unidos, a \$1.00 por onza, en una cantidad de como dos a trescientos millones de onzas.

Ahora, si el Gobierno Mexicano abre sus casas de moneda a la acuñación de plata, bajo la base indicada, podrá usar su producción de la que mucho necesita, y entre los dos países podrían usar dos terceras partes de la producción del mundo. El resultado sería que la fluctuación en el precio de la plata se haría mínima más o menos a un tipo razonable.

Su Comité considera este asunto de tanta importancia, que urge una pronta y vigorosa acción.

Respetuosamente:

*Am. Hillier*  
*Hugo W. Miller*

PRESIDENTE:

*Geo. W. Brown*