

ESPAÑA Económica

Fundado en 1893

Madrid, 29 de enero de 1955.

Año LVIII. Núm. 2.945

SUMARIO

Una política económica racional.

NOTAS Y COMENTARIOS

La situación.

La emisión de obligaciones de la Unión Española de Explosivos.

Un nuevo Ingeniero Industrial.

La industria automovilística en el Brasil.

Los gases, agentes productores de electricidad.

Primera Junta general del Banco de Madrid.

CORRESPONDENCIA

Carta de Cataluña.

Carta de Levante.

Carta de Estados Unidos.

Carta de Alemania.

LOS MERCADOS DE PRODUCTOS

Arroz. — Fletes.

LOS MERCADOS DE VALORES

Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao.—Bolsines de San Sebastián, Valencia, Valladolid y Zaragoza.—Bolsas de París, Londres, Nueva York y Zurich.

BANCOS

De Francia, de Inglaterra, de la Reserva Federal y de Suiza.

DIVISAS Y METALES PRECIOSOS

Mercado de divisas de Madrid. — Cambios de París, Londres, Nueva York y Zurich.

AGENDA DEL RENTISTA

Juntas generales. — Dividendos e intereses. Suscripciones. — Amortizaciones. — Disoluciones.

EL MUNDO AL DÍA

Noticias de España. — Disposiciones oficiales. — Iberoamérica y extranjero.

Bibliografía.

Prohibida la reproducción de los trabajos siempre que no se cite su procedencia.

SUSCRIPCION Y VENTA

ESPAÑA, PORTUGAL E IBEROAMERICA

Año: 1:0 pts.; Semestre: 80 pts.; Corriente: 5,00 pts.

EXTRANJERO

Año: 250 pts.; Corriente: 10 pts.

En las Corresponsalías, Librerías y Kioscos de España y del Extranjero y en las Oficinas Floridablanca, 3.

Teléfono 21-51-42. — Apartado 860. — Madrid.

UNA POLITICA ECONOMICA RACIONAL

Cuando hombres de opuestas ideologías políticas discuten sus puntos de vista en un Parlamento, o lo que es su equivalente, tratando de disputar el Poder al bando contrario que lo usufructúa, los antagonismos aparecen como irreconciliables. Si después de tan reñida batalla un partido escala el Poder y dirige su política de modo sectario, las tendencias resultarán más opuestas todavía. Dentro de la política en general, se encuadra la política económica; nos atreveríamos a decir la más importante de cada tendencia, la que más directamente afecta al público que trabaja y vive, claro que sólo en la medida en que hoy día es posible, desentendido de la política, y la cual, llevada a la práctica tocada del virus sectario que los matices políticos le inoculan, ocasiona trastornos y consecuencias catastróficas. Sin embargo, desintegremos el átomo económico; aislemos lo económico del oleaje tempestuoso que las pasiones políticas imprimen a cada tendencia; oigamos a los teorizantes de cada bando hablar sin apasionamiento, con serenidad y discurriendo sobre los límites que cada doctrina tiene necesariamente que autoestablecerse, para no malograr sus frutos; y es probable que entonces no aparezcan tan irreconciliables las tendencias. Excluidas, claro está, aquellas que con la exageración política han sido ya llevadas a la práctica. Al hablar así hemos ya nombrado al comunismo. El caballo de Troya de las tendencias económicas es determinar el grado de intervención estatal en la economía. Los liberales más recalcitrantes tienen que acabar reconociendo que la abstención del Estado no puede, no debe, llegar a consentir que un "trust", un "cártel" u otro Organismo privado, lleve el nombre que lleve, acabe obstruyendo la libertad que él respeta. Una cierta intervención se reconoce necesaria; por su parte, si alguien de buena fe ha creído alguna vez en las ventajas del socialismo y de la planificación total, en cuanto hable librándose de las amarras políticas y pasionales, habrá de dejar algún portillo abierto por el que se infiltre un cierto aire de libertad que evite la asfixia total, la anulación de todas las iniciativas y la desaparición de la personalidad individual. La verdad es sólo una, y con más o menos trabajo acaba siempre por abrirse paso.

Algo de esto se ha puesto de manifiesto en la Société d'Economie Politique de París, constituida por elementos liberales (hablamos de tendencia económica), y en cuyos salones han disertado miembros calificados que se presentaban con otra etiqueta y de los que, con razón, ha podido decir Mr. Louis Baudin que cada vez que el Presidente anuncia que va a hacer uso de la palabra un orador de tendencia opuesta, acaba después encontrando un partidario de sus convicciones; hasta el extremo—ha dicho—que en muchos momentos he creído estar hablando yo mismo". Uno de los oradores que han dado lugar a esta coincidencia sorprendente ha sido el actual Jefe del Gobierno francés, Mr. Mendés-France.

Mucho se ha hablado del actual Presidente del Consejo de Ministros de la vecina República. Las circunstancias internacionales no son para menos. De lo que apenas se han hecho comentarios es de su ideología económica. En realidad, apenas ha habido tiempo de ocuparse de ella. Menos aun de ponerla en práctica. Los acontecimientos políticos no le dejan un respiro para encauzar la situación económica del país. Indochina, primero. El degüello de la C. E. D., después. La ratificación laboriosa de los Acuerdos de París, más tarde, se han sucedido y han embargado a tal punto la atención de las gentes, que, pese a su importancia, los asuntos económicos no han llegado más que a ser objeto de alguna ligera alusión en el curso de alguna pieza oratoria. Su pensamiento en la materia es conocido por sus disertaciones en la Sociedad antes citada, recogidas en los *Anales de Economía Política* que la misma edita. En el primer punto que se fija, para trazar su programa político, es en la inflación que azota a Francia desde la guerra que terminó el año 18, casi ininterrumpidamente; sólo el respiro que la estabilización del año 1926 produjo durante breves años, hizo descansar de la pesadilla de la inflación. Acepta como definición de ésta que el volumen del poder de compra que se presenta para emplearse sobre el mercado rebasa el volumen de mercancías ofrecidas en ese mismo mercado. Definición—dice él—que ofrece la ventaja de relacionar la demanda total, tanto privada como pública, con la oferta total, pública y privada, y que en fin de cuentas circunscribe en la moneda, o sea en su poder adquisitivo, el fenómeno de la inflación. Es la noción de ésta, que existe en todas las mentes. Y en los momentos actuales es un acierto considerar demanda y oferta pública y privada juntas, único procedimiento de tener una visión completa y coherente del estado económico de un país en un momento dado. Cita el caso de los Estados Unidos, que han enrayado la inflación haciendo jugar al sector público un papel deflacionista mien-

HIDRO-NITRO ESPAÑOLA, S. A. Madrid.

PAGO DE DIVIDENDO ACTIVO

El Consejo de Administración de esta Sociedad ha dispuesto el pago de un 3,5 por 100 líquido a las acciones, correspondiente al dividendo a cuenta del ejercicio 1954, pudiendo optar los señores accionistas por las siguientes modalidades de cobro:

En metálico: A razón de 17,50 pesetas líquidas, contra cupón número 47 de las acciones 1-170.000; 17,50 pesetas líquidas, contra cupón número 11 de las acciones 170.001-392.000; 8,75 pesetas líquidas, contra cupón número 11 de las acciones 392.001-400.000.

En acciones: De 500 pesetas nominales, a razón de una acción por cada 30 cupones número 47 de las acciones 1-170.000; una acción por cada 30 cupones número 11 de las acciones 170.001-392.000; una acción por cada 60 cupones número 11 de las acciones 170.001-392.000.

Este derecho habrá de ejercitarse desde el día 28 de enero al 28 de febrero próximo, y las acciones así obtenidas participarán de los beneficios sociales a partir del 1 de enero de 1955, llevando cupón número 14 y siguientes. Se entregarán boletines de suscripción, que serán canjeados por los títulos definitivos desde 1 de julio.

Los señores accionistas que no ejerzan este derecho antes del 1 de marzo, se entenderá que optan por percibir el cupón en metálico y en las cuantías anteriormente indicadas.

El pago en ambas modalidades comenzará el 28 de enero próximo, en las Oficinas de Madrid de los siguientes Bancos: Banco Exterior de España, Banco Hispano Americano, Banco Mercantil e Industrial y en todas las Oficinas del Banco Rural y Mediterráneo.

Madrid, 22 de enero de 1955.—El Secretario general, *Roberto Sánchez Jiménez*.

tras en el privado se acentuaban las tendencias inflacionistas. Sostiene ideas muy lógicas y acertadas respecto al fácil estribillo de aumentar la producción. Esto—dice—no se puede hacer más que distribuyendo nuevos salarios y nuevos dividendos, aumentando un cierto número de rentas y, por tanto, creando demanda. El equilibrio demanda-oferta no se logra más que en la medida en que una porción de la renta nacional es ahorrada, cosa que prueba la experiencia, que ocurre cuando la renta nacional crece. El aumento de producción es, claro está, el remedio de la inflación; pero cuando se dispone de cantidades limitadas de carbón, de mano de obra especializada, de materias primas indispensables, etc., etc., no es posible lograr el aumento de producción de un día al siguiente. Ninguna Ley del mundo, social, militar o de inversiones, podrá lograr más de lo que la colectividad puede hacer con sus propios medios. Si este incremento de producción no es fácil de alcanzar, si lo es aumentar la productividad; esto es, hacer rendir más a los mismos elementos. Mas como cuando la inflación se presenta, tampoco esto suele bastar, no hay más remedio que frenar la demanda, la pública, la privada, la de consumo y la de inversiones; cosa que, siendo perfectamente posible, no suele hacerse y que en la vecina nación no se ha hecho, sino que se ha emprendido francamente el camino contrario. Todos los gastos parecen muy razonables a la vez que inevitables: la seguridad social, la reconstrucción, las inversiones que en un futuro no muy alejado darán sus frutos, los gastos militares, por desgracia inevitables; pero cuando se los suma todos, se observa la ineludible necesidad de establecer una prelación entre ellos de elegir entre los que hay que realizar inmediatamente y los que no hay más remedio que aplazar.

La demanda privada no es reducible en lo que afecta al consumo; el nivel de vida de la población no se puede pensar, dadas las tendencias del día en rebajarlo. Las inversiones pueden realizarse actuando como regulador el mercado, o por planificación estatal; el primer método tiene innegables ventajas; acaso con el segundo se sirva mejor el interés nacional; parece que Mr. Mendés-France quiere copiar, al hablar así, el sistema español de regulación por el mercado, pero que previa declaración de industrias de interés

nacional obtiene ciertos privilegios que las hace más fructíferas y rápidas en su desarrollo. En un punto tenemos que hacer notar nuestra discrepancia con la teoría Mendés-France; condena el autofinanciamiento como contrario al interés nacional y a la planificación; resta—dice—medios al mercado de capitales; y se funda para su razonamiento en que algunas industrias fútiles consiguen un buen comercio que les permite elevar los precios y con ello autofinanciarse, malogrando alguna planificación más útil. No estamos de acuerdo. Ante todo, una industria que consigue un buen comercio, esto es, una producción cuyos artículos tienen buena demanda en el mercado, no es nunca tan inútil. La última palabra en todo proceso productivo la dice siempre el cliente; y cuando éste otorga un veredicto favorable a la adquisición de tal o cual artículo, no hay por qué suponer que la clientela en peso, el total de las gentes, se equivoca respecto a la utilidad o calidad de la mercancía. Y después, que la autofinanciación total es casi imposible de lograr, si una Empresa se basta a sí misma para sus planes de expansión, será que detrae de los beneficios repartibles cantidades superiores a lo normal, es decir, que opera un grado de ahorro, que sólo beneficios puede reportar. Es difícil que se dé el caso de Sociedades que reparten grandes dividendos y además se autofinancien. Si el artículo está pedido, lo que demuestra que es, o se considera necesario; si los productores sacrifican sus utilidades para emplearlas de nuevo en la misma producción, lejos de ocasionar un perjuicio al mercado de capitales, le des congestionan, no apelando al mismo para la renovación y ampliación de sus instalaciones, cosa que, habiendo buena venta, de un modo o de otro habría de operarse. Evidentemente esto no significa que si hay una urgente necesidad de producciones, de las que aquí llamamos de interés nacional, no deba forzarse o encauzarse la inversión hacia ellas; para lograrlo sobran resortes a manejar.

En cuanto a la demanda pública, si es necesario prestar la más absoluta conformidad con el programa del "Premier" francés. Como que en fin de cuentas señala los mismos males que, más o menos agudizados, se presentan en todos los países y en todos los sistemas económicos. El primero, exceso de personal en todas las actividades públicas. Difícil de cortar rápidamente, pero mal cierto, que no sólo incrementa la demanda por parte del Estado, sino que por regla general entorpece los servicios. Pero sectores hay de más importancia donde la tijera de la restricción puede cortar con más fruto. Es el más importante, en todas partes, el de las subvenciones. Muchas de ellas son del todo improcedentes, pero además en este ramo hay que incluir, puesto que subvenciones son, el coste de las Empresas que el Estado o las Corporaciones explotan con déficit. Las principales de ellas son los ferrocarriles y la seguridad social; lo mismo unos que otra deben equilibrar sus gastos a sus ingresos. Hay que reducir los gastos de administración que en todos los sectores explotados por el Estado son excesivos. Más que a conseguir un buen servicio ferroviario o una buena marcha en la seguridad social, parecen emprendidos con el fin de colocar gentes en puestos retribuidos. Aparte de estos gastos, la tarifa de los ferrocarriles y las cotizaciones de la seguridad social deben cubrir, por lo menos, el coste de los servicios. Estima, por último, el actual Jefe del Gobierno francés demasiado pesado el coste de los gastos militares. Duda que el país pueda soportar tan pesada carga, y sostiene que ninguna nación del pacto Atlántico dedica a tales gastos una fracción tan elevada de la renta nacional.

¿Habrá en todo este programa algo que no pueda suscribir cualquier Gobierno, de cualquier tendencia política que sea? Salvo pequeñas discrepancias en algunos puntos de detalle, ¿no es lo que se está llevando a la práctica, o quiere por lo menos llevarse a la práctica, en todos los países no comunistas? La verdad económica es lo suficientemente clara para no admitir divagaciones acerca de ella. Los programas de política económica no tienen más remedio que ser muy semejantes si no se hace de ellos trampolín para volatines políticos. Mas ya en el Poder el antiguo orador de la Société d'Economie Politique, ¿realizará sus palabras anteriores? Ha sido defecto común entre los hombres públicos de todas las naciones la disonancia entre sus palabras y sus hechos. Percibir claramente lo que conviene, es fácil; exponerlo, no ofrece dificultades. Realizarlo suele ser más difícil.

LEA USTED TODOS LOS SABADOS

ESPAÑA ECONOMICA

Notas y comentarios

La situación.

Con la puntualidad y la exactitud que el General Franco procura que el que podríamos llamar "reloj político" esté a punto, y anticipándose a cuantos pudieran pretender manejarlo, ha hecho unas interesantes declaraciones a nuestro colega diario Arriba, que es el órgano veterano y principal del Movimiento en que están integradas, con Falange y los Nacional-sindicalistas, todas las fracciones monárquicas. "El Movimiento—ha dicho—se sucederá a sí mismo". "Y llegado el momento—ha añadido—, la Monarquía no será parlamentaria y liberal."

Nuestro Gobierno puede anotar en su haber la nueva organización del jefismo.

Se desenvuelve con método una tarea de bien entendido proteccionismo, en forma de asesoramiento creciente, a los representantes de las organizaciones indígenas. El haber logrado gubernamentalizar a los nacionalistas e "independencionistas", ha sido un acierto más. Y al mismo se ha de sumar el haber conseguido que haya representantes de todas las regiones, sin exclusión de la plaza internacional de Tánger, que los marroquíes añoran justificadamente.

El país vive unos momentos históricos. Ha entrado prácticamente en las Naciones Unidas a la vez que en la Organización Europea de Cooperación Económica. De aquí a estar en el Fondo Monetario Internacional y en el Europeo que se proyecta, son bien pocos los pasos que hay que dar. Y a nadie se le puede ocultar la trascendencia económica que esto puede tener para que nuestra balanza y nuestra divisa se normalicen y palpen entonces los españoles las ventajas de la cooperación.

España estaba ya en la Organización de Naciones para la Educación, la Ciencia y la Cultura; la de la Agricultura y la Alimentación; la Mundial de la Salud; la de la Aviación Civil; la de Telecomunicación; la de Meteorología; la de Pesas y Medidas, etcétera, etc. Organismos en su mayor parte preexistentes incluso con anterioridad a la guerra de 1914, pero que han ido alterando el nombre y la estructura, y claro está que su tamaño y su coste.

No sería justo decir que todos son inútiles. Al contrario, todos prestan alguna utilidad acercando a los pueblos y procurando encauzar, mediante la razón, sus puntos de vista opuestos de los problemas.

El Jefe del Gobierno francés ha reorganizado sus hombres más o menos, como últimamente se preveía. Parlamentariamente no ha ganado nada. En el país, por otra parte, no tiene a su favor a los contribuyentes. Hasta ahora ha fallado precisamente en lo que todos esperaban más.

Es probable que no haya podido ser de otro modo aun. Pero es dudoso que alguien se atreva a lanzar la primera piedra.

Es preciso poner, finalmente, en orden las cosas de África. Y también en Indochina, donde Ho Chi Min se conduce con gran habilidad.

Gran Bretaña ha pasado unas horas de angustia con motivo del pleito de las dos Chinas, hoy ya admitidas por todos. Es probable que un día se reconozca la gran sagacidad de su postura.

El Presidente de los Estados Unidos ha creído que debía ser respaldado por las Cámaras ante cualquier decisión grave, a diferencia de su antecesor. Se le han ratificado los poderes constitucionales.

A pesar de ellos, sin embargo, y si el conflicto se agriara, parece razonable buscar una inteligencia. Es difícil hacer renunciar a China a una de sus provincias insulares. Y lo es aun más el admitir que pueda consentir que se la hostigue desde ella. China es, por otra parte—aunque nos sea antipática—, una realidad estatal. Influida, pero de difícil manejo por parte de Rusia. Todo parece indicar que ha habido un muy reciente reajuste de relaciones. Los enterados dicen, sin embargo, que sin aceptar el papel de satélite. Y que de esta vez parece ser China la que ha logrado sumarse a Rusia sin inmiscuirse en sus negocios.

No debe caerse en la ingenuidad de soñar en que por Oriente se desenvuelven las cosas mejor. Los intereses son difíciles de coordinar.

La emisión de obligaciones de la Unión Española de Explosivos.

Para el día 8 de febrero se encuentra anunciada la apertura de las ventanillas en los Bancos de la suscripción pública de los 200 millones de pesetas de obligaciones, que ha preparado la Unión Española de Explosivos.

La emisión, que se encuentra respaldada por un grupo muy importante de Bancos, entre los que figuran Hispano, Banesto, Urquijo, Vizcaya y Bilbao, aparte de otros Bancos de categoría de distintas regiones, se hace a base de unos títulos de alta categoría. En todo tiempo, en efecto, las obligaciones de Explosivos han figurado en las Bolsas en primera línea, porque el público gusta siempre de estos títulos de renta fija de Empresas de solera, de mucha responsabilidad y de economía consolidada, ya que éstas son las mejores garantías que al público se le pueden ofrecer.

Pero Explosivos además ha preparado la operación ofreciendo condiciones muy aceptables para el ahorro, ya que haciéndose la emisión al 97 por 100, es decir, con seis duros de prima, libre de todo gasto para el suscriptor, garantizan a éste un rendimiento líquido del 5,09 por 100. A esta rentabilidad neta hay que agregar, para redondear el verdadero rendimiento de la inversión, el beneficio correspondiente a la prima de amortización y el importe del cupón corrido, casi mes y medio.

Consideramos conveniente hacer la advertencia al público de que la operación quedará cerrada antes de la fecha indicada si las suscripciones se adelantan, cosa que encontramos muy probable, dada la forma en que se están suscribiendo en esta primera etapa del año todas las emisiones de obligaciones.

No creemos haya mucha gente que no conozca a la Unión Española de Explosivos, por ser una de las Empresas nacionales más antiguas y más fuertes en esta rama de la industria química, pues en ella se mueve desde el año 1896. Desde entonces, Explosivos ha sido una Empresa que siempre ha figurado entre las más destacadas de nuestra economía.

Su actividad industrial, que en los últimos años se ha visto brillantemente acrecentada, mejorando sus fábricas y creando otras nuevas, abarca producciones muy variadas, y acaso esta misma variedad sea la mayor garantía de estabilidad del negocio. Posee minas de fosfatos, piritas y potasa; fábricas de abonos, ácidos y explosivos; cuenta con concesiones y fábricas propias para la obtención de energía eléctrica, base para su nueva industria electroquímica, habiendo realizado recientemente fuertes inversiones en la política del nitrógeno. Difícilmente puede encontrarse un conjunto tan interesante de elementos de producción, sobre los que se trabaja constantemente con la idea de aumentar la productividad, mejorando la técnica empleada y abarcando nuevas producciones de fácil y amplio mercado.

Las nuevas actividades, la mejora y ampliación de las instalaciones antiguas, aparte del creciente volumen del negocio social, ha exigido la aportación de nuevos capitales. Es la estimación de estas necesidades lo que ha motivado la decisión de la Junta general extraordinaria celebrada recientemente de emitir obligaciones por 200 millones de pesetas, que son las comprendidas en esta operación.

BANCO DE SANTANDER

— Fundado en 1857 —

Capital escriturado totalmente desembolsado.....	100.000.000 Ptas.
Reservas.....	140.000.000 ,

Departamento especialmente organizado para toda clase de operaciones con el exterior.

SUCURSALES EN LAS PRINCIPALES PLAZAS DE LA PENINSULA ISLAS CANARIAS Y BALEARES

(Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.487)

UNION ESPAÑOLA DE EXPLOSIVOS

S. A.

Capital: 543.628.800 pesetas

Domicilio social: MADRID

SUSCRIPCION PUBLICA

de 200.000 Obligaciones de 1.000 pesetas nominales cada una, amortizables en 30 años, a partir del 1.º de julio de 1959.

Interés anual: 6,50 por 100

Tipo de emisión: 97 por 100

libre de todo gasto para el suscriptor

Rendimiento líquido: 5,09 por 100

más el beneficio correspondiente a la prima de amortización y el cupón corrido.

Esta emisión ha sido tomada en firme por las Entidades siguientes:

Banco Hispano Americano

Banco Urquijo

Banco de Bilbao

Banco de San Sebastián

Banco de Aragón

Banco Aragonés de Crédito

Banco Guipuzcoano

Banco Español de Crédito

Banco Herrero

Banco de Vizcaya

Banco de Gijón

Banco Asturiano de Industria y Comercio

Banco Garriga Nogués

Banco Zaragozano

que admiten suscripciones en sus Casas Centrales y en las de sus Sucursales y Agencias.

Esta suscripción, que se realizará a título irreductible, quedará abierta el

día 8 de febrero de 1955.

Las suscripciones se admitirán por orden de recepción, siendo facultad de los Bancos aseguradores declararla cerrada en cuanto se cubra la emisión.

Un nuevo Ingeniero Industrial.

En la Escuela de Ingenieros de Bilbao, D. Julio Arteche, que comenzó en la de Barcelona los estudios de Ingeniero Industrial, que por causas ajenas a su voluntad hubo de suspender algunos años, se ha examinado de las asignaturas que le faltaban. Los temas desarrollados por él versaron sobre las industrias del papel, eléctrica y del automóvil principalmente, con incursiones en otras como la siderometalúrgica, del aluminio en particular. Decir que el actual Conde de Arteche hizo un excelente examen, es pretender descubrirle y realmente ridículo. Sobre cualquier tema económico o industrial hubiera podido improvisar con la facilidad del hombre que ha manejado y guiado la gran industria y Banca española.

El caso de D. Julio Arteche prueba lo que puede la voluntad. Antes había acreditado ya lo que la inteligencia, unida a ella, podía conseguir. No es mucho lo que el título añade a quien había acreditado ser Ingeniero. Pero sí lo que la ingeniería industrial suma al cuadro de sus valores.

La juventud estudantil tiene en el Conde de Arteche un buen ejemplo. Pero se debe destacar ante cuantos—en circunstancias de realizar otro tanto y si poseen condiciones para ello—prefieren la postura cómoda.

El Sr. Arteche ha justificado vocación y aptitud. Pero realmente es la primera la que le ha llevado a honrar a los industriales, que es de esperar—le rindan un sobrio homenaje.

En nosotros, proponer estos actos es excepcional. Porque sólo somos partidarios de airear lo ejemplar.

Por eso lo sugerimos. Y es claro que no es preciso que felicitemos al nuevo Ingeniero y a su Cuerpo.

La industria automovilística en el Brasil.

Las favorables condiciones existentes actualmente en el Brasil justifican plenamente los proyectos de instalar una industria del automóvil en el país. La idea de montar esta industria estuvo ya en consideración durante la última guerra, cuando era prácticamente imposible la importación de vehículos a motor, dificultad que hoy continúa como consecuencia de la escasez de divisas extranjeras. Para paliar esta necesidad se ha procedido ya a la instalación de varias fábricas de piezas y accesorios de automóviles, las cuales ascienden hoy día a la cifra de 387, con una producción de cerca de 1.400 grupos, abarcando varios millares de tipos de piezas, metalúrgicas, eléctricas, de caucho, plásticas, vidrios, lonas, tintas y otros equipos.

El índice del desarrollo alcanzado en el Brasil en este sector industrial lo da actualmente la Fábrica Nacional de Motores, instalada en la cercanía de la carretera Río-Petrópolis, la cual trabaja en el montaje de camiones italianos Alfa-Romeo, de ocho toneladas, y tractores Fiat-25, con piezas fabricadas en el Brasil en una proporción del 38 por 100, porcentaje que será elevado al 70 por 100 dentro de algunos meses. Asimismo está siendo instalada en Sao Paulo una fábrica de piezas, con línea de montaje, para el automóvil alemán Volkswagen, que por primera vez será fabricado fuera de Alemania.

Según un estudio realizado por la Comisión de Desenvolvimiento Industrial Brasileño, posiblemente dentro de unos cinco años el país contará con una industria automovilística en pleno funcionamiento.

Los gases, agentes productores de electricidad.

Una de las más importantes fuerzas naturales puestas por el Creador al servicio del hombre, puede decirse que son los gases subterráneos de las zonas volcánicas, aprovechados en varios países donde tales circunstancias concurren, y principalmente en el Japón, que ha conseguido generar electricidad mediante su empleo. La primera fábrica puesta en servicio a base de este original procedimiento, está instalada en la isla de Kyushiu, la más meridional del archipiélago nipón, produciendo 150.000 kilovatios-hora al año. Los japoneses esperan conseguir, gracias al aprovechamiento de dichos gases volcánicos, unos 4.000 millones de kilovatios-hora, con un ahorro de carbón de cuatro millones de toneladas anualmente.

La utilización de esta fuerza, hasta el momento no explotada, la que se derive, en su día, de la aplicación de la energía atómica y el empleo en que confían los técnicos, en un plazo no lejano, de la potencialidad de las mareas pueden hacer conjuntamente que el

porvenir de la Humanidad, en el espacio que falta para llegar al nuevo siglo, o quizás antes, que las condiciones de la vida humana y sus naturales necesidades sufran un cambio extraordinario.

De momento, en el Japón los resultados han sido fructíferos con el descubrimiento del poder de los gases en la producción de energía eléctrica, si bien la paternidad del mismo la han reivindicado para sí los italianos, con los estudios hechos por sus ingenieros y geólogos. Italia está consiguiendo energía procedente de gases volcánicos en una proporción superior al 10 por 100 del total. Otro país, Islandia, está investigando desde hace tiempo el cultivo de frutos tropicales con la utilización del calor de los géisers, y en Nueva Zelanda hace unos dos años se decidió oficialmente cambiar las consignaciones públicas con destino a prospecciones petrolíferas, dedicándolas a la exploración de masas gaseosas subterráneas.

No obstante, del resumen de todos estos esfuerzos ha sido el del Japón el que hasta ahora ha ofrecido una realidad más optimista, seguido de Italia, en cuyo país lo que se aprovecha no son los gases de origen volcánico sino los estratos de magma, que se encuentran en elevadas temperaturas, procedentes de erupciones ocurridas hace mucho tiempo. La obtención de energía se debe a una corriente de agua, a cualquier graduación, que se hace pasar por los magmas, cuya temperatura es superior a los 300 grados centígrados; esta agua se transforma inmediatamente en columnas de vapor encauzadas y dirigidas hacia el funcionamiento de turbinas de centrales eléctricas, sin perjuicio, al propio tiempo, de aprovechar los gases volcánicos por otra parte, existiendo un proyecto para extraer, en grandes cantidades o volumen, vapores de las laderas del Vesubio con la esperanza de obtener, además de dichos vapores, otros productos tales como boro, metano, etc., que aquéllos llevan en suspensión.

La preferencia de los técnicos se encamina, sin embargo, hacia las corrientes de agua sobre las capas de magma, puesto que éstas tardan siglos en enfriarse, haciendo que la fuente de energía sea prácticamente inagotable, a diferencia de lo que ocurre con los gases, que sólo duran hasta su extracción total, lo mismo que ocurre con los yacimientos de materias como carbón, petróleo, etc.

Primera Junta general del Banco de Madrid

El pasado miércoles, y dentro de un ambiente de gran expectación e interés, se celebró en el magnífico recinto social de la Entidad la primera Junta general ordinaria del Banco de Madrid, que inició sus operaciones en esta capital el 16 de octubre del pasado año.

La Memoria leída durante el acto contiene, como cifras más importantes, las siguientes: En el pasivo, la de acreedores, que suman 78.682.544,17 pesetas, y en el activo, las de Caja y Bancos, 62.636.008,70 pesetas; cartera de efectos, 16.479.065,36 pesetas; cartera de títulos, 11.846.819,80 pesetas, y créditos, 4.886.630,13 pesetas.

Al ampliar los datos contenidos en aquel documento, el Presidente, excelentísimo señor Conde de Argillo, comentó la importancia de los saldos conseguidos en tan corto plazo, haciendo resaltar que no son debidos a circunstancias extraordinarias o esporádicas, sino la expresión de un sólido y progresivo crecimiento, como lo demuestra el número de clientes del Banco, que a la fecha del balance era de 1.091 y el día 25 de enero sumaban ya 1.254.

Señala también el Conde de Argillo la extraordinaria liquidez del Banco, demostrativa del firme propósito del Consejo de mantener la más severa política de agilidad y solidez en las inversiones.

Añade que los beneficios, teniendo en cuenta que el capital total de 25 millones no se desembolsó hasta el 10 de octubre, de 1954 y que, por tanto, el capital medio del Banco durante el ejercicio ha sido de 9.324.000 pesetas, representan el 5,30 por 100, rendimiento satisfactorio, y aun más considerando las importantes amortizaciones previamente efectuadas.

La Junta acordó por aclamación aprobar la Memoria, balances y propuesta presentados, e hizo constar su agradecimiento al Consejo por la brillante labor realizada en tan corto plazo.

Lea usted nuestra sección:

EL MUNDO AL DIA

Correspondencia

Carta de Cataluña

Las causas que pueden motivar la continuada alza de los valores en la Bolsa.—Supresión de las restricciones eléctricas en la región.—Otras noticias.

Barcelona.—A falta de otros temas de palpitante actualidad, en esta semana en que excepcionalmente ha presidido la calma en esta capital, como si los Organismos oficiales y las Empresas se dedicaran, cada una en su correspondiente esfera, a efectuar un balance de lo que fué el recién terminado 1954 ó a preparar los planes y proyectos a desarrollar en el año actual, el cronista considera interesante aprovechar el paréntesis para realizar un recorrido por una de las más importantes manifestaciones económicas de la vida barcelonesa: la Bolsa o mercado de capitales, como ahora preferentemente se la llama en este ciclo de innovaciones del vocabulario.

A lo largo de nuestras "Cartas" ya hemos ido enterando al lector de la reacción que la Bolsa de Barcelona, siguiendo en esto la tónica de los restantes centros nacionales a partir del segundo semestre del pasado año, aunque en realidad el arranque de esta reacción, mucho menos acentuada y con frecuentes altibajos, procede de 1948, después de la impresionante baja que la mayoría de valores registraron en el año precedente, o sea 1947.

Pues bien, la Bolsa continúa subiendo; y como la especulación acerca de sus causas inmediatas abarca toda clase de posibilidades, aunque ninguna puede atribuirse el valor de la certeza absoluta, vamos a recoger las tres más dignas de tenerse en cuenta. El alza con que nos han obsequiado las pocas semanas transcurridas de 1955, una vez pasado el período de fiestas, se atribuye a varios factores, y uno de ellos puede ser el del temor del inversionista a la inflación. No cabe duda que este primer aspecto ha sido el que ha canalizado, hasta el momento, más dinero hacia los corros. No se ha producido, en estas semanas, el hecho tan corriente y conocido por todos, de ir a la operación de compra con el propósito de vender unos días después y liquidar los beneficios, que es el modo clásico de operar del modesto ahorro, sino que lo que hemos contemplado ha sido la salida de dinero fresco, nuevo, y en algunas sesiones con inusitada abundancia. Muchas operaciones no se han realizado no por resistencia del papel, sino por ausencia del mismo, hecho tan sintomático que por sí mismo revela una situación excepcional a la que no estábamos acostumbrados.

Otro factor, a juicio de algunos, puede ser el de la reforma de la ley de Contribución sobre la Renta, en la que no creemos tanto, puesto que si bien es verdad que la misma ofrece una concreción en puntos que antes ofrecían duda, confusión y recelo, dando, a la vez, mayores seguridades al dinero y a su inversión, sus variaciones no son lo suficientemente importantes para determinar, al menos así inmediatamente, una vasta reacción que obligue al dinero a salir de sus lugares de reposo o reserva.

Y, finalmente, tenemos un tercer aspecto, en el cual ya estamos más inclinados, que es el de la ayuda norteamericana. No puede negarse que si bien hasta ahora esta ayuda se ha hallado enfocada hacia el lado militar o de defensa, el reforzamiento que con ella han obtenido algunas Empresas ha podido motivar un mejoramiento de ciertos valores, traducido bien en alzas de las cotizaciones, bien en ampliaciones de capital, tan tentadoras para los accionistas tenedores de papel puntero, porque a pesar de que los dividendos, en comparación con los del extranjero, resultan discretos, en cambio la autofinanciación convierte a los títulos en papel de renta excelente. El dividendo dinero se convierte en dividendo papel, y la posición del inversionista queda mejorada al participar más adecuadamente de sus ganancias.

Tenemos, por consiguiente, como resumen de este breve examen de nuestra situación bursátil, dos elementos que pueden catalogarse como positivos: la reforma de la Contribución sobre la Renta y la ayuda norteamericana, frente a otro de carácter negativo, el del temor de la inflación. Dejemos transcurrir las próximas semanas para ver el rumbo que toman los negocios bursátiles y sobre qué causa se apoya el alza, si ésta, como suponen muchos, sigue presidiendo en las pizarras con el registro de signos positivos.

Con el cese de las restricciones eléctricas, la industria ha recibido un notable alivio en la situación que a causa de ellas estaba atravesando, confiándose, con la subida de los embalses, que el

régimen de pleno suministro podrá seguir durante cierto tiempo, máxime si aparecen las nevadas de febrero, ya tradicionales no solamente en los Pirineos y cumbres altas de la región, sino también en el llano. Por cierto que, a propósito de las restricciones, el público extraña que nada más se haya dicho sobre la central térmica cuya instalación había aprobado el Ayuntamiento de Barcelona y de la que se esperaba la solución definitiva, para dentro de breve plazo, del problema eléctrico. Por tratarse de una buena noticia cuya confirmación y puesta en práctica sería excelentemente recibida por la ciudad, sería de desear que se aclarase la actual situación y estado del proyecto.

P. MIRALLES

Carta de Levante

La economía valenciana en 1954.—El impuesto provincial sobre la naranja.—Mejora ferroviaria.—Reunión en la Cámara de Comercio de los Delegados de las Cámaras extranjeras.—El Director del Banco de Crédito Local de España, en Valencia.—Comentario bursátil.

Valencia.—La vida económica de los pueblos está ligada a una serie de acontecimientos que hace no pueda valorarse en un período de tiempo reducido. Un año no representa mucho en la vida de un país, pero en su economía, puesto que la producción de riqueza en un corto período de tiempo depende, en mucho, de una serie de hechos que unas veces son favorables y otras adversos para el esfuerzo productivo del país. Por esto, y apenas pasado el año 1954, no es fácil valorar lo hecho en dicho año, cómo ha sido para la economía valenciana.

Por lo que respecta al campo, las heladas perjudicaron grandemente a los naranjales, ocasionando considerables pérdidas para la economía naranjera. La pertinaz sequía perjudicó mucho al campo valenciano y la industria tuvo que desarrollarse, en general, a un ritmo reducido, debido a las restricciones eléctricas.

No obstante esas circunstancias adversas, la economía valenciana no ha sufrido retroceso con respecto a otros años, continuando su camino ascendente. La potencia creadora de esta región ha ido en aumento, superando las dificultades; prueba ello de la vitalidad que caracteriza a esta región.

El pasado año quizá no pueda calificarse de muy próspero para la economía valenciana; no ha sido tampoco malo. Hubo graves contratiempos, pero las dificultades no fueron insuperables y fueron vencidas.

Al empezar el nuevo año la economía valenciana, examinada en su conjunto, no ofrece motivos de grave preocupación, aunque la pertinaz sequía causa más de una preocupación. Esta sequía que tanto afecta a la agricultura como a la industria. Pero en el deseo de todos está el superar los obstáculos que se presenten; y cuando aquí se lo proponen, se superan.

Y ya que hemos mencionado la sequía que estamos sufriendo, diremos algo sobre el tiempo, que, tal como se está portando, no sabemos si estamos en invierno o verano. Anormal es la temperatura que está haciendo, de este tiempo que estamos disfrutando en Valencia, pero que no deja de ser alarmante por las graves consecuencias que puede traer. Por el calor que está haciendo, parece se ha cambiado el orden de las estaciones.

El nuevo impuesto sobre la riqueza provincial está siendo objeto de grandes controversias. Entre las partes afectadas es tema poco menos que obligado. Entre los agricultores ha causado gran inquietud, especialmente entre los naranjeros, que venían sintiendo gran preocupación por lo que dicho impuesto les afecta.

La Diputación Provincial ha venido celebrando conversaciones con elementos interesados para ver de llegar a una fórmula que conviniese a todos, a la Diputación y a los naranjeros. Se ha llegado a un acuerdo con la Cámara Oficial Sindical Agraria para el pago del impuesto sobre la naranja, fijándose un concierto por valor de seis millones y medio de pesetas, debiendo ser las Hermandades las que se encarguen de su recaudación entre los agricultores. En definitiva no hay nada, pues la Cámara consultará a las Hermandades para que éstas den o no su aprobación. Caso de no ser aceptado por las Hermandades, no llevándose a efecto el concierto, la Diputación procedería al cobro individualmente.

El impuesto sobre el arroz ya fué concertado con anterioridad,

y de ello dimos cuenta en una de nuestras cartas. Para otros productos agrícolas, aceitunas, algarrobos, bulbos, legumbres, plantas industriales, uva de mesa, frutas en general, tubérculos y raíces, se ha llegado a un acuerdo a base de dos millones de pesetas.

Se van implantando en España nuevos servicios ferroviarios, electrificándose algunos de ellos, significando ello una reducción de tiempo en los trayectos. Los trenes eléctricos proporcionan rapidez, comodidad y limpieza que no ofrecen otros medios de transporte. De aquí que estos trenes puedan competir ventajosamente con otros medios de transporte.

En Valencia lo estamos viendo, siendo ello un ejemplo bien elocuente. Tenemos varias líneas de ferrocarriles eléctricos, que anualmente transportan unos 23 millones de viajeros, mientras que las líneas con trenes a vapor de la Renfe, y con una red tres veces mayor, sólo alcanzan a transportar unos nueve millones de personas.

Parece ser propósito de la Renfe el mejorar sus servicios, y ha comenzado por las líneas a Játiva y Castellón, servicio de mercancías de gran movimiento de viajeros. Para estos servicios se ha traído de Alemania un tren compuesto de tres unidades, movido por motor Diesel—una novedad en nuestro país—con capacidad para 174 personas sentadas y 105 de pie. Lleva dos motores Diesel, de 150 caballos cada uno. Es este tren el primero de una serie que se ha encargado a Alemania. Este nuevo tipo de tren lleva el nombre de Ferrobús, por su asimilación a los vehículos que hacen el servicio de viajeros por carretera.

En la Cámara de Comercio, Industria y Navegación de nuestra ciudad ha tenido lugar una importante reunión, a la que asistieron los Delegados de las Cámaras de Comercio extranjeras en España. Asistieron representaciones de los Estados Unidos, Alemania, Brasil, Gran Bretaña, Francia y Suecia. Esta reunión ha sido a iniciativa del Presidente de la Cámara americana en Valencia, con la colaboración de la Cámara de Comercio de Valencia, siendo el propósito de que estas reuniones se celebren periódicamente con el objeto de coordinar las aspiraciones de unos y otros y estrechar las relaciones comerciales de Valencia con esos países.

En el cambio de impresiones tenido en esta primera reunión se tomaron diversos acuerdos para un mejor desenvolvimiento de las relaciones comerciales, estudiándose las posibilidades de un aumento de nuestras exportaciones.

Ha estado en nuestra ciudad el Director del Banco de Crédito Local de España, que ha venido con el objeto de celebrar conversaciones con el Alcalde y el Presidente de la Feria de Muestras, para ver la posibilidad de financiar el cambio de las instalaciones de la Feria de Muestras Internacional—que ya resultan pequeñas—al nuevo emplazamiento en proyecto.

En la primera semana de enero—en la que solamente hubo tres días hábiles—se localizaron poco más de siete millones de pesetas nominales. Fué notable la demanda de amortizables de noviembre, que llegó a cotizarse a 101,25 por 100, con dinero muy firme. En el grupo de las obligaciones pocas operaciones, y en el grupo de las acciones, demanda de Iacsa, Procines, Hidroeléctrica Española y Telefónica. Ofertas de Socusa, Samiín y Cifesa.

En la segunda semana estuvieron muy concurridas las sesiones del Bolsín. La demanda fué superior a la oferta, especialmente en el grupo de las acciones. Cabe destacar el alza de las Telefónicas, que quedaron pedidas a 214,50 por 100.

Salió dinero para inmobiliarias y para tranvías. Copiosa la contratación de Trasmediterránea y Explosivos. En fondos públicos y obligaciones hubo equilibrio entre la oferta y la demanda.

J. CUESTA

Carta de los Estados Unidos

La acción del Presidente Eisenhower.—Normas que se solicitan para el desarrollo del comercio exterior. Dificultades que ofrece la reducción arancelaria.—

La Comisión se reunirá en febrero próximo.

Washington.—No puede negarse la buena voluntad del Presidente Eisenhower sobre las cuestiones económicas planteadas en Norteamérica respecto a los problemas interiores y exteriores. En varias cartas hemos registrado antecedentes y opiniones de carácter oficial que revelan la casi unanimidad en los Estados Unidos acerca de aquellas cuestiones vitales que hoy se debaten en el mundo. Las miras de muchos países están puestas en la trayectoria comercial y monetaria que sigue este país; y es conveniente divulgar

BANCO DE VALENCIA

Capital suscrito y desembolsado... 50.000.000 de ptas.
Fondos de Reserva... 55.000.000 —

BANCA Y BOLSA

(Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.445)

la acción presidencial a propósito del último Mensaje divulgado en la prensa con detalles que debemos recoger, porque revelan el espíritu liberal del Presidente, cuyas enseñanzas del pasado sirven de orientación y justifican los propósitos.

Eisenhower cree necesaria la promulgación de Leyes que faciliten y estimulen las inversiones de capital norteamericano en el extranjero. Considera que la simplificación del régimen de aduanas constituye una necesidad, doblemente después de oír aspiraciones del exterior con relación a este problema. Tanto es así, que, en principio, pidió al Congreso la reducción en un 15 por 100 de los derechos durante tres años, y nuevas medidas para liberalizar en lo posible el comercio internacional. También solicitó la asignación de nuevos fondos para dar cima al tercer punto de la Cooperación técnica, por el cual, como es sabido, los Estados Unidos compartirán su especialización con otras naciones, a fin de aumentar la producción general. De esto se deriva la conveniencia, indicada por el Presidente, de estimular las Ferias comerciales; la posible convertibilidad internacional de las divisas; la creación de mercados para los excedentes. Todo ello a base de recabar de las naciones que tienen tratos comerciales con los Estados Unidos la implantación de medidas análogas, independientemente del programa de ayudas.

Este capítulo de ayudas es importante, como puede estimarse con sólo el caso de Gran Bretaña. Según informes publicado en el Libro Blanco de diciembre pasado, entre 1948 a 30 de junio de 1954, el Reino Unido ha recibido de Norteamérica, por dicho concepto, 3.597,5 millones de dólares. El desglose señala que de dicha suma 2.698,1 millones son a consecuencia del plan Marshall —1948-1950— y el resto bajo el programa de ayuda para defensa mutua.

Los buenos propósitos del Presidente, ya indicados, tropiezan con algunas dificultades, cosa natural cuando, para la realización, juegan intereses diversos. Una de las dificultades reside en la cuestión arancelaria, pues durante los últimos días del pasado mes de diciembre, en las sesiones públicas que la Comisión Arancelaria celebró en esta población, varios fabricantes norteamericanos se manifestaron poco dispuestos a secundar el programa de las reducciones del arancel, porque abrigan el temor de que los países de mano de obra barata, entre ellos Japón, establezcan seria competencia y obstaculicen la producción norteamericana. Nada en concreto se conoce sobre la actitud definitiva de aquellos fabricantes, puesto que las sesiones a que nos referimos son preliminares de las que tendrán lugar en Ginebra en febrero próximo, y en las cuales se tratará de la admisión del Japón en el Convenio general sobre Tarifas y Comercio (G. A. T. T.), que fué firmado en Ginebra el 30 de octubre de 1947 por 23 países, con el conocido fin de eliminar trabas al intercambio internacional.

La industria americana no está muy conforme en que se concedan facilidades al Japón ni a ningún otro país. Pero es evidente que la industria norteamericana necesita mercados, y no será fácil lograrlos si no coloca a sus clientes en condiciones de adquirir la producción que ha de exportar. Los préstamos a largo plazo volverán a tener importancia y, desde luego, se permitirá que el capital privado represente el principal papel en la financiación del desarrollo económico exterior.

A. MILLER

Carta de Alemania

Acercamiento francoalemán.—Las dificultades pueden ser vencidas.—Sigue en Alemania el auge industrial.—Los mercados exteriores hay que conservarlos.—Necesidad de importar.—Las relaciones comerciales hispanoalemanas.

Bonn.—La última entrevista del Presidente del Consejo francés con el Canciller federal destacó por la cordialidad de los dos estadistas al exponer sus aspiraciones; esto, socialmente hablando, era lo esperado; y a tal punto llegó la coincidencia de los reuni-

HIDRO-NITRO ESPAÑOLA, S. A. Madrid.

AMPLIACION DE CAPITAL

El Consejo de Administración de esta Sociedad ha acordado la puesta en circulación de acciones de 500 pesetas nominales, con derecho de suscripción preferente para los actuales señores accionistas, a razón de una nueva por cada 11 antiguas, al tipo de emisión de la par, más 25 pesetas en concepto de prima y gastos.

El desembolso total será exigido en el momento de la suscripción.

Los cupones destinados para ejercitar este derecho serán los número 48 de las acciones números 1-170.000 y los número 12 de las acciones 170.001-400.000.

Este derecho habrá de ejercitarse desde el día 28 de enero del corriente al 28 de febrero próximo.

Las acciones así obtenidas participarán de los beneficios sociales a partir del 1 de enero del año en curso, llevando cupón número 14 y siguientes. Se entregarán boletines de suscripción, que serán canjeados por los títulos definitivos desde 1 de julio.

La presente suscripción comenzará el 28 del corriente, en las Oficinas de Madrid de los siguientes Bancos: Banco Exterior de España, Banco Hispano Americano, Banco Mercantil e Industrial y en todas las oficinas del Banco Rural y Mediterráneo.

Madrid, 22 de enero de 1955.—El Secretario general, *Roberto Sánchez Jiménez*.

dos, que se acentuó la posible fundación de una Cámara mixta de Comercio germanofrancesa, de la que ya se iniciaron detalles en octubre para llevar a cabo el proyecto. Este punto es interesante para los dos países, pues de lo que se trata en el orden económico como en el cultural, del que también se ocuparon los señores Mendés-France y Adenauer, es de limar pasadas asperezas y poner los cimientos para que sus relaciones, sin recelos ni suspicacias, se desenvuelvan inspiradas en la comprensión y confianza mutuas. Prueba de ello es que el comunicado de las conversaciones en Baden-Baden dice, entre otras cosas, que los dos estadistas tienen la seguridad de que la mejor manera de servir Francia y Alemania el bienestar de ambos pueblos a la unidad de Europa y a la paz del mundo es colaborar estrechamente en todos los terrenos, en unión de las naciones libres.

Estos principios son deseables. Alemania no olvida que han muerto en la guerra cerca de tres millones de sus mejores solda-

dos, y la idea de una paz duradera está cada día más arraigada en todas las clases sociales del país. Ahora bien; para llevar a la práctica los afanes de los estadistas, afanes que en general comparten los súbditos de las dos naciones, salvando opiniones contrarias, hacen falta sacrificios no pequeños, como puede apreciar el lector en la prensa diaria, que no analizamos en este lugar. Ciñéndonos, pues, a los progresos económicos, hemos de aplaudir que la Federación de la Industria Alemana se consagre no sólo a los avances de todas las ramas de la actividad industrial, sino que preste atención a la posible unidad europea. El Presidente de la Entidad ha manifestado que la Federación defenderá la unión, a pesar de los obstáculos, porque de su logro depende el porvenir económico de Alemania. La industria alemana no pierde de vista los mercados del exterior. En otra carta hemos hecho referencia al auge industrial en varios de sus aspectos. Uno de los sectores beneficiados ha sido el textil. La producción mensual pasa de las 50.000 toneladas, y la de rayón ha sido, en 1954, superior a la de 1953. De la industria química sobresale la de plásticos, donde la producción alemana contribuye en la sexta parte de la mundial, a base de unas 300.000 toneladas, contra 240.000 el año 1953. Las importaciones de artículos no férreos, primeras materias, en general, y alimentos, han aumentado; pero tales importaciones son necesarias, sobre todo algunas, para nuestra industria.

Aquí estamos convencidos de que la situación actual del comercio exterior y del movimiento de pagos en Alemania occidental, con respecto al extranjero, requiere intensificar las exportaciones. Es natural que la posibilidad de la intensificación dependa de varios factores; entre otros, del nivel de la producción propia, de la capacidad adquisitiva de la población y de la política comercial que siga el Gobierno. Pero también la simplificación de las disposiciones puede contribuir a incrementar los envíos a Alemania. Y por lo que respecta a la situación del comercio hispanoalemán, seguramente dentro de pocos meses serán reanudadas las negociaciones que tuvieron lugar a fines del pasado año. Mientras tanto, España seguirá remitiendo mercancías a Alemania para compensar la cantidad en descubierto, lo que consecuentemente producirá que las exportaciones de la República Federal a ese país queden suspendidas hasta abril del año en curso. Es comprensible que España no dé su conformidad a la convertibilidad de las divisas, según deseaba el Bank Deutsche Lander, y que siga el comercio exterior basado en el sistema bilateral. De ahí la conveniencia de la continuidad de las negociaciones. El problema importante a resolver en el comercio hispanoalemán está en facilitar, en lo posible, las compras alemanas a España, ya que las importaciones de la República Federal se limitan por las posibilidades de compensación. Dadas las cordiales relaciones entre los dos países, Alemania tiene la seguridad de que todas las dificultades serán resueltas, máxime cuando la industrialización española avanza rápidamente e interesa situar su progreso.

FRITZ HANDTUCH

Los mercados de productos

El mercado del cobre ha registrado una viva recuperación en la última semana. Los Consejos de Administración de las minas de cobre Rhodana Corporation Limited y Nchanga Consolidated, han decidido no separarse del precio de la Bolsa de Londres como base para sus ventas de cobre. Esta decisión, que ha sido tomada después de un cuidadoso estudio sobre sistemas alternativos de precios, está basada en las siguientes consideraciones: primera, la libre operación de la ley de la oferta y la demanda es la más segura y efectiva manera de determinar los precios, y cualquier intento arbitrario de interferencia puede redundar en una desventaja, a largo plazo, de las industrias de los países consumidores y productores del cobre; segunda, actualmente no es posible fijar un precio que influya de manera significativa en la competencia del aluminio y otros materiales, y tercera, la puesta en práctica de un programa de precio fijo puede representar muchas dificultades.

Las estadísticas de la producción mundial del estaño indican una cierta expansión en los últimos meses, que está presionando sobre un mercado que registra escasa actividad. El plomo se muestra inactivo y las cotizaciones se mantienen difícilmente en el mercado americano y con ligero retroceso en el de Londres. El cinc está sostenido, con negocios bastante animados en Estados Unidos, principalmente en lo que se refiere a las calidades superiores. El au-

mento de un centavo en las cotizaciones americanas del aluminio ha sido aplicado por el conjunto de los productores. Se señala una fuerte demanda de este metal, que se muestra muy firme, por cuenta extranjera.

En los mercados textiles, las subastas de lana australianas y neozelandesas se están desarrollando con firme tendencia. Se señalan principalmente cotizaciones en progreso en Melbourne. Los mercados a plazo se muestran igualmente firmes. Ligeros avances se han registrado en los mercados americanos del algodón, al tener conocimiento del consumo satisfactorio de diciembre: 825.000 balas, contra 757.000 el mismo mes del año anterior. Las estadísticas publicadas por el Gobierno egipcio muestran que desde el principio de la campaña Francia figura a la cabeza de los compradores con un total de 213.000 cantars (un cantar = 45 kilogramos).

Las cotizaciones del café se han debilitado ligeramente en las últimas fechas. El cacao se mantiene bien. Según una firma especializada, hay que contar con una disminución de los aprovisionamientos mundiales en 1955. Calcula que aquéllos descenderán a 736.000 toneladas, contra 752.000 en 1954, en tanto que el consumo parece quedará estabilizado en cerca de las 750.000 toneladas. El azúcar da señales de inestabilidad. La producción de azúcar en Cuba, en 1954-55, es de cerca de 4.746.000 toneladas, contra

Banco Popular Español

FUNDADO EN 1926

Capital emitido más reservas. 152.334.153,59

Capital desembolsado. 100.000.000,00

Reservas efectivas. 52.334.153,59

CASA CENTRAL:

Calle de ALCALA, 40, MADRID

Establecido con 96 Sucursales y Agencias
en España y Norte de Africa

Realiza toda clase de operaciones bancarias

Servicio Extranjero especialmente organizado

Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.481

5.006.963 en 1953-54. Los "stocks" a mediados de diciembre último eran de 2.322.348 toneladas, frente a 1.851.738 en las mismas fechas del pasado año. Argentina ha conseguido en 1954 un máximo de producción de 778.000 toneladas, contra 710.300 en el año anterior.

Arroz.—Siendo el arroz, por orden de importancia, el segundo producto alimenticio del mundo, un reciente informe publicado por el Comité económico de la O. N. U. hace resaltar con satisfacción el aumento de su producción en relación a 1938, la cual ha sido duplicada en las dos Américas y en Oceanía, y ha registrado un aumento del 50 por 100 en Africa. Como se sabe, del total de la producción mundial, el 95 por 100 es suministrada por Asia. Actualmente, la producción asiática ha aumentado en proporciones modestas, de manera que el acrecentamiento de la producción de arroz en los otros Continentes representa apenas un pequeño porcentaje en el conjunto del aumento de la producción mundial. Esta se elevó, en 1953, a un total de cerca de 155 millones de toneladas, contra 148 millones en 1953; es decir, un aumento del 5 por 100. Cuando se piensa que en ese mismo lapso de tiempo la población mundial aumentó cerca del 20 por 100, se comprende que además de en otras regiones productoras, es sobre todo en Asia donde interesa fomentar la producción, ya que, por otra parte, los pueblos asiáticos son los más importantes consumidores de arroz. En la alimentación vegetariana de estos pueblos, el arroz es indispensable, siendo para ellos más importante de lo que el trigo es para otros pueblos.

China y la India son, con una gran diferencia, los mayores productores de arroz, con 51 y 40 millones de toneladas, respectivamente, producidas en 1953. Tanto en relación a 1900 como a 1938, las producciones de ambos países han aumentado pero no en proporción al incremento de sus respectivas poblaciones. La evolución de la producción japonesa de arroz es la más regular del mundo, el cuanto al aumento proporcional, siendo el Japón el tercer productor con cerca de 14 millones de toneladas, a pesar de haber perdido las producciones de Manchucuo, de Corea y de Formosa. El aumento regular de la producción japonesa ha sido debido exclusivamente a la mejoría de su rendimiento por la utilización

de abonos químicos, cuyos precios están fiscalizados por el Gobierno.

En cuarto lugar en la escala de producción figura Indonesia con cerca de siete millones de toneladas. La Indochina francesa ocupa el quinto lugar con cuatro millones de toneladas, aproximadamente; en sexto lugar figura Siam con tres millones, y en séptimo Filipinas con dos millones de toneladas.

Relacionando, sin embargo, la producción nacional con la densidad demográfica, el orden es el siguiente: En primer término figura Siam con una producción de cerca de 330 kilogramos por habitante, seguida de Japón con 166 kilogramos, India con 111, Indochina con 106, Indonesia con 96 y Filipinas con 94 kilogramos.

En Europa, son Italia y España los principales productores. Italia produjo, en 1953, 921.000 toneladas y España 387.000. A continuación figuran Portugal con 130.000, Francia con 70.000 y Grecia con 66.000. En lo que se refiere al consumo de arroz por habitante, Italia figura en cabeza con 10 kilogramos por habitante, España con seis, Suiza y Alemania con cinco y Francia con dos kilogramos.

La necesidad de este producto, de gran poder nutritivo, se hace sentir en muchos países europeos, especialmente en Francia, así como en algunos países de América y Africa, en los que a causa del constante aumento de la población, el arroz podría sustituir a otros muchos cereales de menor valor nutritivo.

Fletes.—La situación de este mercado, dice el boletín *Fletamar*, sigue siendo buena desde el punto de vista de los armadores, que han visto aumentar todavía los fletes desde Hampton Roads al norte de Europa, mientras en los demás sectores subsiste la estabilidad que viene siendo ya habitual, y sólo en el sector Mediterráneo-norte de Europa se observa desanimación, si bien en las escasas operaciones registradas en los últimos días se mantienen los fletes de semanas anteriores. Existe alguna favorable excepción, tal como la de un buque recientemente fletado desde Huelva a Dublín a 50, y otro de Huelva a Swansea a 46 (ambos para mediados de febrero). Parece, sin embargo, que para fines de este mes o principios de febrero existe un cierto "bache" que hace difícil fijar tonelaje, no sólo en dirección al norte de Europa, sino en sentido inverso, pues aunque se anuncian muchos e importantes tráficos, entre los cuales hay que destacar un contingente de carbón desde Bélgica a España, así como importantes lotes de abonos con destino a nuestro país, aparte del continuado tráfico de carbón a Italia, lo cierto es que todo el mundo busca buques dispuestos no antes de mitad de febrero.

Existe una versión, según la cual Alemania exporta menos carbón que lo que era habitual, debido al incremento que están tomando sus industrias, y por esto mientras los fletes desde Estados Unidos a Italia se reafirman, existe dificultad para fijar tonelaje de carbón alemán.

Tratando de mirar al futuro, citaremos algunos fletamentos de buques para viajes consecutivos desde Estados Unidos a Europa, cuyos tipos de fletes pueden ser significativos cerca de lo que pueda resultar el mercado en general en la primera mitad de este año: tres viajes consecutivos Hampton Roads-Holanda, febrero-marzo, 52-6 d.; seis viajes consecutivos Hampton Roads-Holanda, comienzos febrero, 50-6 d.; ocho viajes consecutivos Hampton Roads-Holanda, febrero-marzo, 49-6 d.; varios viajes consecutivos Hampton Roads-Holanda, febrero-diciembre, 48-6 d.

En todos los casos se dan opciones para descargar en puerto alemán pagando 1-6 d. extra.

BANCO GUIPUZCOANO

San Sebastián. Fundado en 1899.

Capital (totalmente desembolsado)... 63.000.000 de pesetas.

Reservas (31-12-1953): 96.600.000 pesetas.

SUCURSAL EN BARCELONA: Ronda de San Pedro, 13.

SUCURSAL EN BILBAO: Banco de España, 2.

AGENCIAS: Gran Vía, 36 y Gregorio Balparda, 43.

SUCURSAL EN MADRID: Avenida de José Antonio, 22 y Joaquín

García Morato, 19.

SUCURSALES Y AGENCIAS: Andoain-Azcoitia-Azpeltia-Beasain-Cestona-Deva-Elbar-Elgoibar-Fuenterrabía-Hernani-Hospitalet de Llobregat-Irún-Molins de Rey-Mondragón-Moirico-Oñate-Oyarzun-Pasaia-Placencia de las Armas-Rentería-Segura-Tolosa-Vergara-Villabona-Villafranca-Zarauz-Zumárraga y Zumaya.

Sección de EXTERIOR centralizada en la Sucursal de Madrid

(En edificio propiedad del Banco.)

(Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.262.)

Los mercados de valores

ESPAÑOLES

Otra vez han aflojado los mercados nacionales de valores. Digamos, en justicia, que ligeramente, y se observa más en las Bolsas oficiales que en los Bolsines de otras provincias; pero no es nuevo el hecho de que tras subidas un tanto extraordinarias viene cierta calma e inmediatamente el repliegue, más o menos intenso, según las disponibilidades del inversor y la precipitación en realizar diferencias, que esta vez, a juzgar por lo ocurrido en el mercado de Madrid y las noticias recibidas de provincias, ha sido activa.

MADRID.—Cuando el martes pasado llegamos a Bolsa y nos dimos cuenta del ambiente en que se desenvolvía la sesión, no vacilamos en pensar que la trayectoria del mercado madrileño sería distinta a la de la semana precedente. En apariencia no había motivos para sentirse pesimista, si por pesimismo se entiende la posibilidad de rectificación de cambios y reducción de negocio. Pero el curso, llamemos sosegado, que seguían las operaciones en el sector de dividendo era significativo y precursor de próximas jornadas débiles. La del miércoles comenzó a serlo y la del jueves más. Basta con dar una mirada a los respectivos cuadros de cotización para apreciar los recortes experimentados en pocas horas. ¿Es que habían cambiado las circunstancias que impulsaron la tendencia alcista de días anteriores? No. Las circunstancias eran las mismas; si se quiere, mejores, dadas las buenas nuevas difundidas sobre la posición internacional de España después de su reconocimiento en Organismos mundiales. Pero el dinero había cambiado de táctica, y el papel se mostraba con notorias ganas de colocación. Hay que recurrir a las cifras para justificar nuestra opinión. El martes se negociaron en total 42,1 millones de pesetas nominales; el miércoles, 27,2 millones. Los efectos públicos absorbieron, el martes, 28,3 millones; el miércoles, sólo 18,5. Las acciones de todas clases, el martes, 11,1 millones; el miércoles, 7,4; las obligaciones, el martes, 2,5 millones y el miércoles 1,2. El jueves se acentúa la baja. Y del viernes hablamos más adelante. Resumen: un mercado que quiere ser estable y, por lo que el lector verá al reseñar los grupos de valores, tiene todas las características de la irregularidad.

Fondos públicos y similares.

El sector de renta fija, como es costumbre, permanece siempre estable, salvando las pequeñas flexiones, que nunca faltan, y que, generalmente no pasan de un cuartillo a un entero. Pero no cabe duda que influye en la contratación de los títulos la tendencia general del mercado. Si ésta es viva, la renta fija la recoge, y al contrario. Por eso, como hemos visto antes, el volumen de contratación bajó mucho en veinticuatro horas.

Aunque en este momento desconocemos el prorrateo, podemos afirmar que la suscripción de los 1.650 millones de pesetas en cédulas de Reconstrucción Nacional ha tenido el éxito esperado.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Interior 4 por 100	83,00	83,00	82,55	82,55
Exterior 4 por 100, F	102,00	»	102,50	102,75
Idem, A	104,00	104,00	»	104,50
Amortizable 4 por 100, 1908-1949	100,00	100,00	»	»
Idem 3 por 100, 1928-1949, A a F	89,50	90,00	90,00	90,00
Idem, G-H	»	»	»	»
Idem 4 por 100, enero 1950	99,65	99,65	99,65	99,55
Idem 4 por 100, noviembre 1951	101,40	101,15	101,00	100,80
Idem 3,50 por 100, julio 1951	93,50	93,50	92,75	92,90
Tesoros 3 por 100, abril 1950	»	»	»	»
Idem 3 por 100, noviembre 1950	100,50	»	»	»
Idem 3 por 100, marzo 1952	»	100,25	»	»
Canal Isabel II, 5 por 100	90,00	90,00	»	»
Colonización 4 por 100	94,00	»	94,00	94,00
Reconstrucción Nac. 4 por 100	94,50	94,75	94,75	94,85
R. E. N. F. E. 4 por 100	93,50	93,50	93,50	93,50
Hidr. Ebro 6 por 100, 1.ª	»	»	»	»
Trasatlántica 5 por 100, V-25	»	»	95,00	95,00
Idem, XI-25	»	»	»	92,00
Idem, V-26	»	»	»	»
Idem, XI-28	»	»	»	»
Majzén 4 por 100	»	92,50	»	92,50
Tánger-Fez 4 por 100	85,00	85,00	85,00	»
Marruecos 5 por 100	»	70,00	»	»
Cédulas Hipotecarias 4 por 100	»	»	87,75	87,00
Idem, A, 4,50 por 100	86,50	86,50	86,75	87,00

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Idem, B, 4,50 por 100	87,00	87,00	86,50	87,00
Idem, C, 4,50 por 100	86,50	86,50	86,50	86,75
Idem 4 por 100, exentas	98,25	98,25	98,25	98,00
Idem 3 por 100, exentas	91,00	»	»	»
Idem 3,50 por 100, exentas	»	»	»	91,00
Idem 5 por 100, con impuestos	»	»	»	»
Crédito Local 4 por 100, interpr.	96,75	96,75	97,00	96,50
Idem, a lotes, 4 por 100	101,75	102,00	101,50	101,50
Villas 5 por 100, 1914	87,00	»	87,00	»
Idem, 1918	»	84,00	»	»
Idem, 1923, 5,50 por 100, Mejoras	82,00	»	»	82,00
Idem, 1929, 5 por 100	»	81,75	»	»
Idem, 1931, 5,50 por 100, Interior	82,00	81,75	81,00	80,00
Idem, 1931, 5,50 por 100, Ensanche	82,00	»	»	80,00
Idem, 1941, 5 por 100	72,00	72,50	72,50	72,00
Idem, 1946, 4 por 100	78,00	78,50	80,00	»
Empresa Municipal Transportes	»	82,00	»	»

Acciones bancarias.

A pesar de ser el grupo bancario el más favorecido y equilibrado, se aprecian en el cuadro algunos descensos, seguidos de repetición de cursos. El martes descontó el Banco de España el dividendo complementario, y vuelve a subir.

Se ha celebrado la primera Junta del Banco de Madrid. Por separado damos información de la misma, que había despertado justa expectación ante el prestigio de que ya goza tan importante Entidad.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Banco de España	726,00	730,00	729,00	731,00
Crédito Industrial	220,00	220,00	220,00	222,00
Idem, nuevas	212,00	212,00	212,00	215,00
Exterior de España	456,00	456,00	455,00	456,00
Idem, nuevas	450,00	448,00	448,00	450,00
Hipotecario	455,00	458,00	458,00	458,00
Español de Crédito	690,00	690,00	690,00	690,00
Hispano Americano	»	527,00	524,00	524,00
Central	506,00	506,00	504,00	504,00
Mercantil e Industrial	284,00	280,00	280,00	280,00
Popular Español	»	538,00	538,00	538,00

Eléctricas.

Va quebrándose la firmeza de este grupo.

Hace pocos días, entre los valores que contrataron más de un millón de pesetas nominales en una sola jornada figuraban Unión Eléctrica Madrileña y Sevillana de Electricidad; cerca del millón Iberduero e Hidroeléctrica de Moncabril, con cambios firmes, que poco a poco fueron experimentando recortes. Sin embargo, el ambiente en torno a este corro es bueno, y a los cierres hay dinero para varios valores, especialmente para Hidroeléctrica Española.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
F. E. N. O. S. A.	185,00	185,00	185,00	185,00
Hidroeléctrica del Cantábrico	171,00	168,00	165,00	165,00
Hidroeléctrica del Chorro	116,00	115,00	113,00	113,00
Hidroeléctrica Española	205,00	204,00	201,00	201,00
Idem 6 por 100	595,00	592,00	585,00	585,00
Iberduero, ordinarias	225,00	224,00	226,00	224,00
Idem 3,50 por 100	»	»	»	221,00
Idem 6 por 100	207,00	207,00	»	207,00
Idem, novísimas	199,00	200,00	»	199,50
Leonesas	170,00	169,00	168,00	165,00
Salto del Sil	200,00	200,00	199,00	199,00
Salto del Nansa	135,00	133,00	131,00	129,00
Sevillanas	128,50	125,00	122,50	121,00
Idem, nuevas	»	125,00	»	120,50
Unión Eléctrica Madrileña	139,00	135,00	134,50	133,00
Idem, nuevas	»	»	134,50	132,00
Reunidas de Zaragoza	108,00	»	107,00	»

Mineras y Metalúrgicas.

No obstante las satisfactorias noticias que ya dimos sobre las Empresas mineras y la producción metalúrgica, según manifestaciones recientes del Ministro de Industria, este grupo se ha incorporado a la tendencia incierta del mercado madrileño con algunos retrocesos, siendo los más significativos los de Auxiliar de Ferrocarriles, Manufacturas Metálicas y Material y Construcciones, pre-

cisamente valores cuya marcha ascendente ha sido notoria días pasados.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Minas del Rif	620,00	617,00	624,00	650,00
Duro-Felguera	269,00	269,00	264,00	264,00
Guindos	285,00	290,00	290,00	295,00
Ponferrada	380,00	376,00	375,00	377,50
Altos Hornos	226,00	224,00	222,00	219,00
Idem, nuevas	221,00	219,00	»	214,00
Auxiliar de Ferrocarriles.....	455,00	452,00	450,00	455,00
Comercial de Hierros.....	268,00	»	»	269,00
Constr. Metálicas, ordinarias.....	184,00	184,00	184,00	»
Idem, preferentes	»	184,00	»	»
Manufacturas Metálicas	278,00	277,00	275,00	»
Material y Construcciones.....	190,00	188,00	184,00	184,50

Monopolios.

Entre los monopolios, Tabacalera, S. A. venía presentando cierta firmeza, que no ha continuado. Parece ser que los aumentos previstos para ciertas labores no se pondrán en práctica hasta más adelante. La mayor contratación conocida de este grupo ha sido la Telefónica, con cerca de un millón de pesetas nominales el martes pasado.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Telefónica	208,00	207,00	208,00	207,00
Fósforos	»	»	»	»
C. A. M. P. S. A.	185,00	184,50	181,00	181,00
Tabacalera, S. A.	179,00	179,00	177,00	175,00

Alimentación.

Las acciones afectas al ramo de alimentación, incluso El Aguila, que venían manteniendo el precedente, empiezan a flaquear, sin otro motivo que la depresión generalizada el miércoles para casi todos los títulos de renta variable.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
El Aguila, Cervezas	550,00	550,00	527,00	550,00
Azucarera General de España.....	159,50	158,00	157,50	156,50
Idem, Azúcares	552,00	550,00	526,00	525,00
Azucarera Adra	»	»	»	»
Azucarera Madrid	»	»	»	»

Inmobiliarias y de la Construcción.

De todos los títulos afectos a la construcción, los que mantienen una línea más sólida son las acciones de Alcázar.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Financiera y Minera	»	»	»	»
Portland Valderrivas	»	»	»	»
Ladrillos Valderrivas	»	»	»	»
Hidrocivil	152,00	151,00	150,00	148,00
Constructora General Española.....	90,00	»	»	88,00
Dragados y Construcciones.....	254,00	251,00	229,00	225,00
Alcázar	72,00	70,00	70,00	69,00
Asturiana	»	»	»	67,00
Bami	»	90,00	»	90,00
Caisa	40,00	»	41,00	40,50
Ceisa	95,00	95,00	»	93,00
Fisa	22,50	»	22,50	22,00
Hispana	82,00	»	82,00	81,00
Layetana	»	»	»	»
Metropolitana	166,00	168,00	165,00	162,00
Idem, nuevas	160,00	165,00	»	»
Rubán	»	»	»	»
Urbis	100,00	100,00	100,00	100,00
Vacesa	92,00	95,00	92,00	91,00
Idem, nuevas	»	»	»	»
Urbanizadora Metropolitana.....	595,00	595,00	595,00	595,00

Químicas y Textiles.

Influídos por la flojedad del mercado, declina la buena disposición de los valores textiles. También las acciones químicas experimentan irregularidad notoria, sólo atribuibles al cambio operado estos días en la marcha del mercado madrileño. A propósito de la concesión a Hidro-Nitro para instalar en Monzón de Río Cinca una fábrica de cemento Portland, se ha comentado en Bolsa la actividad de esta Sociedad y el reparto de un dividendo complementario de 17,50 pesetas líquidas por acción, dividendo que puede invertirse en papel a razón de una acción nueva por cada 30 cupones de las viejas, con beneficios desde primero de año. Se ha comentado en Bolsa la suscripción de obligaciones de Explosivos,

que de antemano ha de constituir un éxito, dados los proyectos de expansión de esta prestigiosa Empresa.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Esp. Penicilina y Antibióticos....	»	»	»	»
Energía e Ind. Aragonesas.....	182,00	180,00	»	»
Explosivos	547,00	545,00	542,00	541,00
Hidro-Nitro	140,00	140,00	135,00	»
Unquinesa	194,00	195,00	195,00	194,00
Proquisa	165,00	»	166,00	»
Española de Petróleos	479,00	476,00	474,00	470,00
Unión Resinera Española.....	124,00	124,00	120,00	»
F. E. F. A. S. A.	164,00	165,00	161,00	164,00
S. N. I. A. C. E.	540,00	539,00	532,00	527,00

Navales y de Transportes.

Son tal vez las acciones de la Constructora Naval los únicos valores que han logrado permanecer estables y con tendencia francamente alcista. Los títulos de transportes, en general, siguen bien dispuestos. Se ha dispuesto que desde primero de marzo próximo quede cerrada la admisión de nuevas instancias y proyectos de líneas de viajeros por carretera, aunque persistan unas y otros para concesiones no extinguidas.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Constructora Naval, ordinarias...	204,00	205,50	204,00	204,75
Idem, preferentes	206,00	206,00	206,75	206,75
Trasmediterránea	189,00	189,00	188,00	188,00
Unión Naval de Levante.....	150,00	150,00	»	146,00
Metropolitano de Madrid.....	165,00	162,00	160,00	160,00
Aviaco	106,00	»	»	»

Varios.

En descenso los valores de este grupo por las mismas causas de flojedad general del sector de dividendo, alcanzando el repliegue incluso a los títulos de Unión y El Fénix.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Unión y El Fénix	5,275	5,200	»	5,100
Insa	125,00	125,00	121,00	121,00
General de Inversiones	150,00	150,00	146,00	146,00
Papelera Española	»	»	»	»
Papeleras Reunidas	195,00	»	»	»

* * *

La jornada del viernes ha sido, para el sector de dividendo, sostenida. Casi todos los grupos de valores han participado del equilibrio, salvando casos de excepción en pro y en contra. El grupo más firme ha sido el eléctrico, tal vez por las renovadas noticias sobre diversas mejoras, entre ellas en Escombreras, pues se ha concedido autorización para importar el tercer grupo de la central térmica gigante de la Hidroeléctrica Española.

BARCELONA.—La semana ha tenido en Barcelona un día inhábil, que también ha repercutido en la marcha de los demás mercados, en particular en Madrid y Bilbao. Las cotizaciones de esta semana, después de los notables avances de la anterior, han sufrido cierto estancamiento cuando no la pérdida de puntos. En el último cuadro de cambios publicado vemos 48 títulos de dividendo en alza, dos con repetición de cursos y cinco en baja. Así que la situación del mercado catalán, cuando escribimos esta información, es satisfactoria. Todos los grupos de valores recogen beneficios, incluso los de arbitraje, que en algunos momentos han cotizado por encima de Madrid.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
F. C. de Cataluña	155,00	»	»	»
Tranvías Barcelona, ordinarias...	»	»	»	»
Idem, preferentes	»	»	»	»
Aguas de Barcelona, ordinarias...	270,00	»	267,00	266,00
Catalana de Gas y Electricidad...	145,00	»	144,50	145,00
Trasmediterránea	190,00	»	»	189,00
Hullera Española	»	»	»	»
Asland, ordinarias	582,00	»	584,00	580,00
Cros, S. A.	580,00	»	579,00	579,00
España Industrial	401,00	»	»	»
Carburos Metálicos	447,00	»	450,00	450,00
Española de Petróleos	484,00	»	477,00	474,00
Fomento de Obras y Constr.....	570,00	»	566,00	»
Motor Ibérica	1,900	»	1,850	1,800
Tabacos de Filipinas	557,00	»	554,00	529,00
Industrias Agrícolas	485,00	»	480,00	»
Maquinista Terrestre y Marítima.	120,00	»	120,00	119,00
Explosivos	546,00	»	545,00	540,00

INHABIL

BILBAO.—Vuelve a reproducirse la buena disposición para los Bancos locales y también para el Guipuzcoano y el de San Sebastián. Este último amplía su capital social en 10 millones de pesetas, cuyo plazo de suscripción termina el día 3 del próximo febrero. Reserva a los accionistas derecho preferente en la proporción de una acción nueva por cada dos de las circulantes, con desembolso del total importe en el momento de la suscripción.

Las demás ramas de la actividad han mantenido cursos, viéndose dinero especialmente para los valores de la Constructora Naval y para algunas navieras.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Banco de Bilbao	694,00	697,00	698,00	698,00
Banco de Vizcaya, A	595,00	600,00	607,50	608,00
F. C. La Robla	»	»	»	»
Electra de Viesgo	196,50	197,50	197,50	198,00
Reunidas de Zaragoza	106,00	106,50	105,50	105,25
Iberduero, ordinarias	227,00	226,00	225,00	224,00
Hidroeléctrica Española	207,00	205,00	202,00	»
Minas del Rif	626,00	618,00	»	655,00
Naviera Aznar	2.225	»	»	2.200
Naviera Bilbaina	1.270	1.265	»	1.260
Naviera Vascongada	»	1.615	»	1.615
Altos Hornos	226,50	226,00	225,00	222,00
Babcock & Wilcox	950,00	895,00	885,00	875,00
Basconia	»	»	»	»
Duro Felguera	»	»	»	»
Euskalduna	665,00	680,00	»	»
Papelera Española	542,00	557,50	552,50	»
Sefanitro	»	»	»	»
Explosivos	547,00	547,00	»	542,00

SAN SEBASTIAN

El Banco de San Sebastián está estos días bajo la influencia de la ampliación de capital. El Guipuzcoano continúa muy firme. Y el mercado presenta buena tendencia, como poco negocio en el sector de dividendo.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Acciones:		
Banco de San Sebastián	»	»
Banco Guipuzcoano	580,00	585,00
Banco de Tolosa	800,00	»
Unión Cerrajería	5.875,00	5.900,00
Aceros Eguzkia	729,50	»
Papelera del Urumea Mendia	1.150,00	»
Cementos Rezola	3.150,00	»
Deportes y Espectáculos	575,00	»
Aguas y Balneario de Cestona	1.600,00	1.500,00

VALENCIA

Cambios muy firmes y más de 26 millones de pesetas nominales negociadas en la última semana. Destaca la solidez del Banco de Valencia, que en una jornada reciente tuvo dinero a 499, sin contrapartida. También Inmobiliaria Valenciana tiene mucha demanda.

Renta fija estable con tendencia alcista.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Acciones:		
Banco de Valencia	495,00	495,00
Compañía Tranvías y F. C. Valencia	87,00	87,00
Cía. Frutero Valenciana Nav., Cofruna	142,50	142,50
Cía. Ind. Film Español, pref., s. A., Cifesa	37,00	»
Idem, serie B	200,00	»
Idem, Producción	37,00	»
Compañía Inmobiliaria Valenciana	112,00	112,00
Solares y Construcciones, S. A.	100,00	»

VALLADOLID

Firmeza de cambios y reducidas operaciones en el sector de di-

videndo. En obligaciones se han movido las de la Diputación Provincial de Valladolid a 80; Electra Popular Vallisoletana a 96 y Circulo de Recreo de Valladolid a 95.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Acciones:		
Banco Castellano	512,50	512,50
Sociedad Industrial Castellana	295,00	397,00
Electra Popular Vallisoletana, S. A.	150,00	150,00
La Cerámica, S. A.	100,00	»
"El Norte de Castilla", S. A.	159,00	»
Talleres de Fundición Gabilondo	110,00	110,00
Hotel Conde Ansúrez, S. A.	210,00	200,00
Producción de Semillas, S. A., Prodes	70,00	»
Tableros de Fibras, Tafisa	175,00	180,00
Fabricación de Automóviles, S. A., Fasa...	125,00	137,00

ZARAGOZA

Un tanto encalmado el mercado zaragozano para los valores de renta variable, que se tratan con firmeza.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Acciones:		
Banco de Aragón	425,00	425,00
Banco Zaragozano	550,00	550,00
Cementos Portland Morata de Jalón	525,00	528,00
Cementos Portland Zaragoza	515,00	»
Cons. Agr. Ind. Textil Aragón (Caitasa)	90,00	98,00
Criado y Lorenzo, C. A.	260,00	»
Eléctricas Reunidas de Zaragoza	108,50	109,00
Guiral Industrias Eléctricas, S. A.	147,00	147,00
La Industrial Química de Zaragoza	155,00	»
La Montañanesa, S. A.	250,00	»
Maquinaria y Metal. Aragonesa	540,00	540,00
Maquinista y Fundiciones del Ebro, S. A.	200,00	»

EXTRANJEROS

Los mercados extranjeros de valores mobiliarios están cogidos estos días por las reacciones de ciertos acontecimientos internacionales. Las referencias que anotamos a continuación respecto a los que habitualmente reseñamos, prueban la inquietud del momento.

Hay que añadir, con respecto al mercado de Francfort, que ha sido el año 1954 uno de los más notables por alzas continuas y de consideración. El conjunto de las cotizaciones representa un 55 por 100 más en el pasado ejercicio que en el anterior. No obstante, las últimas impresiones son menos optimistas, sin duda hasta que se aclaren algunos puntos de carácter político, no resueltos.

En Milán también aparece la Bolsa, durante el mes de enero, con menos impulso que el mes anterior. Las recuperaciones fueron notables en diciembre. Hubo dinero abundante para los títulos llamados de primera fila. No ha sucedido lo mismo en Amsterdam, donde tal vez por los perjuicios de nuevas inundaciones existe una tendencia débil, que se presentaba ante la irregularidad experimentada antes del cierre del año 1954. En Lisboa los retrocesos son de escasa importancia. Bruselas continúa una trayectoria sólida, que continúa cuando escribimos esta información, e igualmente podemos decir de Estocolmo. Aparte de los altibajos que se manifiestan en algunos mercados extranjeros, no cabe duda que la situación incierta es pasajera, pues cada una de las plazas nombradas desenvuelve su vida industrial y comercial con normalidad, en particular Suecia, Portugal y Holanda.

PARIS.—Es una lástima que los daños que están ocasionando en el país vecino las recientes inundaciones y los conflictos sociales que dimanan del problema fiscal hayan torcido, en parte, la buena orientación de la Bolsa de París. Los inversionistas proceden estos días con gran cautela, ya que, siendo satisfactoria la situación económica de Francia, sus muchos problemas están todavía en pie, y esto produce en los medios bursátiles cierta justificada reserva. No cabe duda que el año 1954 fué muy bueno para dicho mercado. Los grupos más favorecidos han sido petróleos, químicos, industrias eléctricas, motores, maquinaria y grandes almacenes. A última hora el mercado se halla mejor dispuesto, no obstante las liquidaciones de fines de enero.

Si desea tener éxito en su publicidad es conveniente que elija la prensa de más circulación y de público más selecto. Le sugerimos que antes de decidir lo que le interesa a su Empresa y a usted examine ESPAÑA ECONOMICA, que creemos reúne estas condiciones.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
3 % Perpetuel	70,00	70,00
5 % 1920-1950 Amort.	119,50	114,00
C. National d'Escompte Paris	2.240	2.250
Crédit Lyonnais	2.270	2.275
Tanger à Fez	1.250	1.240
Atelier Chant Loire	9.920	9.445
Entrepr. Ind. Charentaise	6.050	6.000
Socony Vacuum France	15.450	14.500
Wagons Lits	»	770

LONDRES.—Otra vez vuelve a hablarse de la falta de fortaleza de la libra esterlina, aunque, afortunadamente, los comentarios no influyen gran cosa en Bolsa y sigue la contratación una marcha normal, más bien con tendencia alcista. Desde luego el cierre del año 1954 ha sido satisfactorio. Entre los empréstitos extranjeros, los alemanes ganaron casi un 50 por 100 en el conjunto del año. Los brasileños y japoneses también mejoraron. Las acciones de petróleos han subido bajo la dirección de la Anglo-Iranian, que ha cambiado su nombre, como es sabido, por el de British Petroleum. Las de caucho han reaccionado vigorosamente. Y las minas de oro han variado poco.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Consolidated	65 7/16	65 3/8
Shell	126 5/8	128 5/8
General Electric	16	16
Rubber Trust	2 5/8	2 5/8
Imperial Chemical	43/9	44 7 1/2
Río Tinto Co.	45 1/4	42 3/4
General Mining & Finance Corp.....	101 5/8	101 5/8
Anglo Iranian Oil	84 1/2	85 3/4

NUEVA YORK.—El mercado se estabiliza, pues las perspectivas para 1955 son buenas. Ahora bien; la impresión general es de que Wall Street no ha de continuar subiendo al ritmo del pasado año. Los avances serán más lentos, correspondiendo a la calidad de los valores, es decir, mediante un proceso de selección. Al 31 de diciembre pasado, la rentabilidad media de las acciones estaba por bajo del 4 por 100. Uno de los factores que han apoyado la firmeza ha sido el alivio sobre la doble tributación de los dividendos aprobados en el último presupuesto.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
General Motors	96 5/8	94 1/2
U. S. Steel	71	70 1/8
American Tel. & Tel.	175 5/8	174 3/8
International Tel. & Tel.	25	25 1/4
General Electric	50 5/8	49 1/8
Canadian Pacific	50 5/8	50
Anaconda Copper	50 1/8	49 1/4
Shell Oil	60	58
Westinghouse	79 3/8	78
Royal Dutch	72 1/8	70 5/8

ZURICH.—La abundancia de dinero ha dado lugar a que el volumen de negocio en el mercado de Zurich se intensifique notablemente en los últimos meses. Da idea de aquella abundancia el hecho de que durante 1954 los Bancos suizos han emitido empréstitos extranjeros por un importe aproximado a 400 millones de francos, contra 224 durante 1953.

En la actualidad, las Entidades bancarias siguen cotizando en alza sus valores, como igualmente los títulos afectos al ramo químico, y muy especialmente la Casa Ciba.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Nationalbank, Bern.....	»	»
Kreditanstalt, Zurich	1.482	1.466
Zürich Allg.	12.300	12.950
Brown Boveri	1.480	1.500
Nestlé Aliment	2.020	1.975
Royal Dutch	651	605
Standard Oil	495	459
Interhandel	1.790	1.650

BANCOS

En nuestro número anterior hicimos un breve comentario sobre algunas cifras del balance del Banco de España cerrado en 31 de diciembre último, comentario referido a la comparación de cier-

tas partidas con el cierre de fines de noviembre pasado y 31 de diciembre de 1953. Simultáneamente a la publicación del balance de 31 de diciembre de 1954, se dió cuenta del dividendo correspondiente a ese último ejercicio, que ha sido superior a los anteriores, lo que justifica la buena disposición que las acciones del Banco emisor han alcanzado en el mercado de valores mobiliarios de Madrid y provincias, como puede apreciarse en los cuadros.

Durante el último quinquenio, es decir, de 1950 a 1954, el dividendo líquido por acción ha progresado en la forma siguiente: 1950, 74,50; 1951, 85; 1952, 97,50; 1953, 108,60, y 1954, 115,20. Esta progresión se relaciona, como es lógico, con aumentos de beneficios líquidos, que, siguiendo el mismo orden y en millones de pesetas, fueron de 113,4, 148,4, 201,2, 242,8 y 312,4, respectivamente. El porcentaje que representa el dividendo, en relación con el beneficio, se estima, también respectivamente, en el 23,2, 20,2, 17,1, 15,8 y 13,2. Se advierte que si bien los dividendos han aumentado según la escala indicada, en razón al acrecimiento de beneficios líquidos, los porcentajes experimentan ligero descenso.

Entre 1953 y 1954, el oro en Caja ha aumentado en 4,7 millones de pesetas, debido tal vez al aumento logrado en el de propiedad del Tesoro.

Además de las cifras que publicamos a continuación sobre los balances de los Bancos de Francia, Inglaterra, Reserva Federal y Suiza, los Bancos de Dinamarca, Holanda y Bélgica presentan en sus balances últimos una disminución de la circulación fiduciaria.

DE FRANCIA

En comparación con la semana anterior, el balance del Banco de Francia cerrado al 13 del corriente mes, señala un aumento en los anticipos especiales al Estado de 15,400 millones de francos.

Millones de francos		
	Anterior	13 enero
Circulación	2.540.511	2.504.612
Oro	201.281	201.281
Divisas	57.855	58.559
Depósitos	116.749	118.227
Anticipos	955.849	951.749
Créditos	1.168.745	1.159.760

DE INGLATERRA

Disminuyen las cuentas públicas en 9,3 millones de libras esterlinas en el balance del 19 del actual, con relación al anterior. También ha disminuido la circulación fiduciaria. Y la proporción de porcentaje de billetes y monedas de oro y plata, en relación con los depósitos, es el 14,3 por 100.

Millones de libras		
	Anterior	19 enero
Circulación	1.710,8	1.677,7
Oro y plata en barras	271,2	270,2
Divisas	»	»
Depósitos	262,4	268,1
Anticipos	17,7	20,1
Créditos	14,8	14,9

DE LA RESERVA FEDERAL

La partida correspondiente a esta semana a préstamos comerciales de los Bancos de Nueva York se eleva a 7,381 millones de dólares. La de inversiones extranjeras suma 2,976 millones. Los valores del Estado de la Reserva alcanzan a 23,909 millones. Y la proporción entre las exigibilidades y su cobertura es de 45,9 por 100.

Millones de dólares		
	Anterior	19 enero
Circulación	25.992	25.790
Oro	21.050	21.059
Divisas	»	»
Depósitos	20.516	20.059
Anticipos	557	298
Créditos	25.061	24.207

DE SUIZA

De una a otra semana no existen variaciones sensibles en el último balance del Banco de Suiza, siendo el mismo encaje oro y una disminución en la circulación fiduciaria, siguiendo el curso que han seguido estos días casi todos los Bancos centrales.

	Millones de francos	
	Anterior	15 enero
Circulación	5.210	5.033
Oro	6.323	6.323
Divisas	575	575
Depósitos	1.701,02	1.862,73
Anticipos	96,01	92,84
Créditos	46,48	46,66

DIVISAS

Vuelve al primer plano de actualidad la baja de la libra esterlina cuando el precio del metal amarillo, estrechamente ligado a las fluctuaciones de la paridad libra-dólar ha alcanzado una nueva cima en el mercado libre, precio el más elevado después de la reapertura del mercado de Londres en marzo de 1954. Para salir al paso de posibles erróneas interpretaciones, los medios financieros londinenses afirman que ciertos movimientos tienen carácter estacional y sólo pueden ser imputables a las compras británicas en la zona dólar, especialmente de cereales, algodón y tabaco.

Nuevas disposiciones sobre divisas extranjeras en Alemania occidental entrarán en vigor el 1 de febrero próximo, las cuales sustituyen a todas las promulgadas desde 1938. Las nuevas normas contienen una licencia general para que los Bancos comerciales extranjeros en Alemania puedan prestar cantidades en divisas de los Bancos de fuera del país, permitiendo a aquéllos cubrir sus necesidades monetarias sin dificultad, aun dentro de un período de escasez de cualquier particular divisa. Así, pues, se autoriza a los Bancos comerciales extranjeros a mantener reservas de divisas en proporción con el volumen de sus negocios. También los Bancos de comercio exterior de Alemania occidental quedan igualmente autorizados para cambiar divisas extranjeras por cuenta de sus clientes, mientras que antes era preciso convertir en marcos cualquier divisa extranjera y luego adquirir la nueva divisa. Esta simplificación ha de evitar grandes gastos a las firmas del exterior. Los exportadores e importadores pueden tener descubiertos en sus cuentas de divisas extranjeras, y las nuevas normas permiten manejar libremente las transacciones en tales divisas. Es de esperar que en lo sucesivo la lentitud de los pagos en marcos a cambio de otras divisas aligere el mercado de monedas.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
1 dólar USA	38,95	38,95	38,95	38,95
1 libra esterlina	109,06	109,06	109,06	109,06
100 francos franceses	10,85	10,85	10,85	10,85
100 francos marroquíes	10,85	»	10,85	10,85
100 francos suizos	901,85	»	»	»
100 escudos	»	»	»	»

Cambios oficiales de moneda publicados el día 24 de enero de 1955, de acuerdo con las disposiciones vigentes:

Francos (este tipo podrá sufrir las modificaciones que se deriven del régimen francés de cambio), 3,128; libras, 30,660; dólares, 10,950; francos suizos, 252,970; francos belgas, 21,900; florines, 288,157; escudos, 38,086; pesos argentinos moneda legal, 1,46; coronas suecas, 2,116; coronas danesas, 1,585; coronas noruegas, 1,533; deutchmarks, 2,607.

PARIS.—Los cambios que a continuación se reseñan se entienden por unidades monetarias de las plazas que se indican, por francos franceses:

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Lisboa	»	»
Londres	987,35	987,35
Nueva York	349,95	349,95
Zurich	»	»

LONDRES.—Los siguientes cambios se entienden en unidades monetarias de las plazas que se citan, por libra esterlina:

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Lisboa	80,00	80,00
Nueva York	2,7856	2,7844
Paris	976 1/4	975
Zurich	12,20	12,24 7/8

NUEVA YORK.—Estos cambios son en centavos de dólar, por la divisa de la plaza, excepto Londres que es por libra esterlina:

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Lisboa	3,48	3,48
Londres	2,82	2,82
Paris	0,28	0,28
Zurich	23,32	23,32

ZURICH.—Los siguientes cambios deberán entenderse en unidades monetarias de las plazas que se citan, por francos suizos, a excepción de Lisboa y Paris, que suponen 100 escudos y 100 francos franceses, respectivamente:

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Lisboa	14,75	14,75
Londres	12,2500	12,2490
Nueva York	4,2868	4,2868
Paris	1,2542 1/2	1,2562

METALES PRECIOSOS

Se acentúa la firmeza de los precios del oro, incluso en Paris, como veremos más adelante. También se estabiliza el precio de la plata, por la creencia de que la demanda de este metal se acrecentará. Méjico posee la llave del mercado. El Banco de Méjico no juzgó necesario acumular plata durante el pasado año. Canadá está en condiciones de igualar las posibilidades de abastecimiento de Méjico y los Estados Unidos. Y otros países productores cuentan con existencias para hacer frente a sus obligaciones en plata metal.

En las plazas de Roma y Milán se cotiza la plata a 19.000 liras el kilo.

PARIS.—Los precios que a continuación se reseñan se entienden en las unidades que se indican, por francos franceses la onza de oro y el gramo en los demás:

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro	429,00	430,00
Plata	1.301,00	1.301,00
Platino	12.735,00	12.735,00

LONDRES.—Los siguientes precios se entienden en chelines y libras por onza:

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro	251 y 7	251 y 7 1/2
Plata	74,25	74,25
Platino	50,50	50,50

NUEVA YORK.—Estos precios son en dólares y centavos por onza:

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro	35,00	35,00
Plata	85,25	85,25
Platino	81,50	81,50

ZURICH.—Los precios deberán entenderse en kilogramo por francos suizos:

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro	4.845	4.845
Plata	»	»
Platino	»	»

Agenda del rentista

JUNTAS GENERALES

5 de febrero, HARINERA DE COLMENAR, S. A.—Domicilio social, Colmenar Viejo (Madrid). A las cinco de la tarde. Extraordinaria.

5 de febrero, BANCO DE IRUN.—Domicilio social, Irún (Guipúzcoa). A las cinco de la tarde. Ordinaria.

6 de febrero, ELECTRICA MONTILLANA, S. A.—Domicilio social, Montilla (Córdoba). A las once de la mañana. Ordinaria.

7 de febrero, CONSTRUCCIONES GONZALEZ BARROS, SOCIEDAD ANONIMA.—Domicilio social, Madrid. A las cuatro de la tarde. Extraordinaria.

7 de febrero, MALLOL, S. A.—Domicilio social, Sóller (Baleares). A las tres de la tarde. Ordinaria.

7 de febrero, PLUS ULTRA, S. A., JEREZANA DE CEMENTOS PORTLAND.—Domicilio social, Jerez (Cádiz). A la una de la tarde. Ordinaria.

7 de febrero, JERECITA, S. A.—Domicilio social, Jerez (Cádiz). A la una de la tarde. Ordinaria.

7 de febrero, HARINERA SAN JUAN, S. A.—Domicilio social, Burgos. A las doce de la mañana. Ordinaria.

8 de febrero, SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS DE SOCIEDAD GENERAL DE TRANVIAS ELECTRICOS INTER-URBANOS DE PALMA DE MALLORCA, S. A.—Domicilio social, Palma de Mallorca. A las cinco de la tarde. Asamblea general.

8 de febrero, UNION MINERA, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A la una de la tarde. Extraordinaria.

9 de febrero, SOCIEDAD GENERAL DE TRANVIAS INTER-URBANOS DE PALMA DE MALLORCA, S. A.—Domicilio social, Palma de Mallorca. A las cinco de la tarde. Extraordinaria.

10 de febrero, ARTES GRAFICAS MARTORELL, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las cuatro de la tarde. Extraordinaria.

10 de febrero, SOCIEDAD MINERA DEL CAUDAL Y DEL ALLER, S. A. (en liquidación).—Domicilio social, Oviedo. A las doce de la mañana. Ordinaria.

10 de febrero, AUTOMOVILES LA OSCENSA, S. A.—Domicilio social, Huesca. A las doce de la mañana. Junta general.

10 de febrero, COMPAÑIA DE TRANSPORTES ALTO ARA-GONESA, S. A.—Domicilio social, Huesca. A las once de la mañana. Ordinaria.

10 de febrero, VIDRIERA GALLEGA, S. A.—Avenida Felipe Sánchez, 18, Vigo. A las doce de la mañana. Extraordinaria.

10 de febrero, OSRAM, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las doce de la mañana. Extraordinaria.

10 de febrero, INMOBILIARIA ALCALA, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las doce de la mañana. Ordinaria.

10 de febrero, COMPAÑIA DE LUZ Y FUERZA DE LE-VANTE, S. A.—Cedaceros, 10, Madrid. A las once de la mañana, Asamblea general de obligacionistas emisión febrero de 1954. A las doce de la mañana, Asamblea general de obligacionistas emisión noviembre de 1954.

10 de febrero, LA BOHEMIA, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las doce de la mañana. Extraordinaria.

10 de febrero, ROMERO GIRON Y COMPAÑIA, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las tres y treinta de la tarde. Ordinaria.

10 de febrero, PINEDAS DEL PRAT, S. A.—Avenida Doctor Andreu, 2, Barcelona. A las siete de la tarde. Extraordinaria.

10 de febrero, NESPRAL Y COMPAÑIA, S. A.—Domicilio social, Gijón. A las cinco de la tarde. Extraordinaria.

11 de febrero, INMOBILIARIA ASTURIANA, S. A.—Domicilio social, Oviedo. A las cinco de la tarde. Ordinaria.

12 de febrero, COMPAÑIA NAVARRA ABONOS QUIMICOS, S. A.—Domicilio social, Pamplona. A las once y treinta de la mañana. Ordinaria.

12 de febrero, EL AGUILA NEGRA, S. A.—Domicilio social, Colloto (Oviedo). A las cuatro de la tarde. Ordinaria.

R. CORBELLÀ

MAQUINARIA Y MATERIAL
ELECTRICO - APARATOS DE
ALUMBRADO Y DE USO
DOMESTICO

VISITEN TIENDA-EXPOSICION

Marqués de Cubas, 5

Teléfono 222860

— M A D R I D —

DIVIDENDOS E INTERESES

BANCO DE ESPAÑA.—Paga a partir del 24 de enero un dividendo complementario por el ejercicio 1954, a razón de 68,20 pesetas líquidas por acción.

TRANVIAS DE SEVILLA, S. A.—Paga a partir del 1 de febrero el cupón 102 de las obligaciones serie segunda.

HIDRO-NITRO ESPAÑOLA, S. A.—Paga a partir del 28 de enero un dividendo del 3,50 por 100, a cuenta del ejercicio 1954, en metálico o en acciones. En metálico, a razón de 17,50 pesetas líquidas, contra cupón 47 de las acciones 1 al 170.000 y 11 de las 170.001 al 392.000, y de 8,75 pesetas líquidas, contra cupón 11 de las acciones 392.001 al 400.000. En acciones de 500 pesetas nominales cada una, a razón de una acción contra 30 cupones 47 de las acciones 1 al 170.000, contra 30 cupones 11 de las 170.001 al 392.000 ó contra 60 cupones 11 de las 392.001 al 400.000. Este derecho habrá de ejercitarse antes del 28 de febrero.

SUSCRIPCIONES

HIDRO-NITRO ESPAÑOLA, S. A.—Además de las destinadas al pago del dividendo que se señala más adelante, esta Sociedad emite cierto número de acciones de 500 pesetas nominales cada una, emitidas a la par, debiendo desembolsarse el total del nominal más 25 pesetas de prima y gastos en el acto de la suscripción. El derecho de suscripción queda reservado a los accionistas hasta el 28 de febrero, en la proporción de una acción nueva por cada once antiguas.

AMORTIZACIONES

DEUDA 4 POR 100, EMISION 15 DE NOVIEMBRE DE 1951.—En sorteo celebrado el 15 de enero han quedado amortizados 6.995 títulos serie A, de 1.000 pesetas; 2.457 títulos serie B, de 5.000 pesetas; 1.857 títulos serie C, de 10.000 pesetas; 459 títulos serie D, de 25.000 pesetas y 284 títulos serie E, de 50.000 pesetas nominales cada uno.

BANCO HIPOTECARIO DE ESPAÑA.—En sorteo celebrado el 3 de enero han resultado amortizadas 1.770 cédulas hipotecarias 4,50 por 100, serie C, que se reembolsarán a partir del 1 de abril, a la par, deducidos los impuestos.

DISOLUCIONES

FINANCIERA TEXTIL, S. A.—Ha sido acordada la disolución de esta Sociedad.

El mundo al día

ESPAÑA

○ Como parte del Plan de Industrialización de la Provincia de Jaén, se ha solicitado autorización para instalar en Marmolejo una nueva industria de carpintería metálica (puertas, ventanas, etcétera), con un capital de cerca de 900.000 pesetas, una capacidad de producción de 75 toneladas anuales y maquinaria enteramente de producción nacional.

○ La demanda de cemento sigue favoreciendo las ampliaciones de fábricas de este producto. Una de ellas, en Granada, va a aumentar su capacidad de producción desde 24.000 a 50.000 toneladas, con la instalación de nueva maquinaria, en parte importada. El coste previsto se eleva a más de siete millones de pesetas, de las cuales más de cuatro representan el coste de los elementos importados, de procedencia alemana.

○ Otra fábrica de productos dolomíticos, tiene el proyecto de instalar un sistema de transportes aéreos y otro de trituración. La capacidad del primero será de 80 toneladas por hora; la de la segunda, de 40 toneladas. El coste será de más de cinco millones de pesetas, y la parte importada de la maquinaria precisa representará un valor de cerca de 6.000 libras esterlinas. La línea de transporte llevará el mineral desde la provincia de Santander a la fábrica en Vizcaya.

○ Se halla pendiente de autorización la ampliación de una Central hidroeléctrica en Asturias, mediante la sustitución de un grupo de 60 kilovatios por otro de 150 kilovatios, de construcción nacional, con un coste previsto de cerca de 1.200.000 pesetas.

○ Con un capital de cerca de millón y medio de pesetas, se proyecta instalar en Madrid una nueva industria de construcciones metálicas, (cafeteras a presión, molinos para café y para piensos, cortadores de fiambres, aparatos frigoríficos, etc.) empleando maquinaria exclusivamente nacional. Se calcula una producción anual de un valor de unos seis millones de pesetas.

○ En Barcelona se halla pendiente de autorización la apertura de una fábrica de aparatos de control y maniobra para instalaciones eléctricas, con maquinaria de construcción nacional y un capital de 1.500.000 pesetas.

○ El Ministerio de Industria ha autorizado la instalación de una fábrica, en Monzón del Río Cinca (Huesca) para producir 30.000 toneladas anuales de cemento Portland, para la Sociedad Hidro-Nitro Española, S. A. El presupuesto total de la instalación asciende a 10.530.000 pesetas, de las cuales 3.910.000 pesetas representan el coste de los elementos y maquinaria de importación.

Asimismo ha autorizado la ampliación en 60.000 toneladas anuales la capacidad de producción de la fábrica de cementos Portland de propiedad de Cementos Rezola, S. A., en Añorga (Guipúzcoa), con un coste de 11.625.695 pesetas, incluyendo 1.125.695 pesetas para maquinaria y elementos de origen extranjero.

○ Según recientes manifestaciones del Director general de Ferrocarriles y Transportes, Sr. Aguinaga, en las obras del plan general de construcción de ferrocarriles se gastarán, en el transcurso de 1955, 2.000 millones de pesetas. Este plan general fué aprobado en 1949, con una duración de seis años. Ahora se estudia el enlace de ese plan, aun no terminado, con otro de nuevas mejoras que contribuya a dar a nuestro sistema ferroviario la eficiencia que precisa para un buen servicio público.

○ En 1954 la producción térmica de la Empresa Nacional de Electricidad fué de 483 millones de kilovatios-hora, lo que representa un incremento de más del 40 por 100 sobre la del año anterior.

○ El Boletín Oficial de las Cortes ha publicado un proyecto de Ley autorizando a la Junta de Obras y Servicios del Puerto de Cartagena para emitir obligaciones por la cuantía de 80 millones de pesetas.

○ El Acuerdo comercial hispanonoruego de 5 de marzo de 1954 ha sido prorrogado hasta el 30 de junio de 1955.

○ Por el Ministerio de Hacienda ha sido dispuesto que las motocicletas y triciclos que se construyen para ser destinados a usos industriales quedarán exentas del pago del impuesto de consumos de lujo de la Contribución de Usos y Consumos.

○ Ha entrado ya en período de pruebas el Salto de Artiés, que forma parte del grupo de aprovechamientos de Artiés-Viella-Benós, en el Valle de Arán, otorgado a la Productora de Fuerzas Motrices, S. A., por Orden ministerial de 1943.

○ Entre los asuntos aprobados en el último Consejo de Minis-

tros figura el pliego de condiciones para la adjudicación, por concurso, del aprovechamiento hidroeléctrico del salto de pie de presa del pantano de Linares del Arroyo, en el río Rianza, y el pliego relativo al pie de presa del pantano de Santa Teresa y del de Zut, de Villagonzalo.

○ Un grupo de Ingenieros españoles, norteamericanos e ingleses ha efectuado un examen y estudio de diversos puntos de la bahía gaditana, con el fin de fijar en uno de ellos la gran central térmica que dicho Organismo ha adquirido recientemente, en unión de otras varias, para su instalación en España.

○ En dos millones de pesetas le han sido adjudicadas a Dragados y Construcciones las obras del nuevo morro del dique comercial de Palma de Mallorca.

○ En la provincia de Castellón ha entrado en servicio una nueva central de energía eléctrica, emplazada en el término de Puebla de Arenoso, y denominado Los Cantos. Ha sido construida para una producción de 6.000 kilovatios y está formada por dos turbinas, que utilizan una altura de salto de 62 metros.

○ Según datos del Boletín de la Dirección General de Banca y Bolsa, la contratación mobiliaria en noviembre último ascendió a 1.350 millones de pesetas efectivas, de las que 1.069,4 millones corresponden a las Bolsas de Comercio y 280,6 millones a los Colegios de Corredores. En el mismo mes de 1953 se contrataron 725,5 millones en las Bolsas y 215,2 millones en los Colegios.

○ Se halla pendiente de decisión la solicitud de permiso para instalar en la provincia de Barcelona una nueva industria de blanqueo, tintes y aprestos de piezas y madejas de algodón, rayón, viscosilla y sus mezclas, con un capital de 1.500.000 pesetas, maquinaria enteramente nacional y para una capacidad de 500 toneladas de madejas y cinco millones de metros de piezas acabadas al año de trescientos días de ocho horas de trabajo.

○ Con maquinaria de construcción inglesa y elementos complementarios de construcción nacional, se proyecta instalar en Algeciras una nueva factoría de desmotado de algodón. El capital será de 1.500.000 pesetas.

○ Una Compañía de la provincia de Barcelona, propietaria de varias fábricas de hilados y tejidos de algodón, proyecta ampliar tres de ellas, con un coste de más de 10 millones y medio de pesetas. En una de las fábricas se instalarán 5.804 husos de hilar más; en la segunda 1.580 husos de hilar y 1.000 de torcer, y en la tercera 52 nuevos telares tipo ancho. La maquinaria será en su totalidad de construcción nacional.

○ Se proyecta instalar en la provincia de Castellón una nueva industria de fabricación de artículos de plástico, con un capital superior a dos millones de pesetas y empleando maquinaria y materias primas de origen nacional.

○ Con un costo de más de un millón y medio de pesetas, una fábrica de azulejos, de la provincia de Castellón, proyecta perfeccionar su industria con la instalación de nuevos elementos de trabajo, todos ellos de producción nacional.

○ Se ha solicitado permiso para importar de Alemania maquinaria para la fabricación de papel absorbente ("tissue") y "kraft" para una Compañía guipuzcoana. El valor en origen de dicha maquinaria es de aproximadamente tres millones y medio de pesetas.

○ El Banco Hispano Americano ha sido autorizado para instalar una Sucursal en Quintana de la Serena (Badajoz).

○ La Compañía Telefónica Nacional de España ha instalado, durante los diez primeros meses del pasado año, 64.678 nuevos teléfonos, lo que hace elevar el total de líneas en servicio a la cifra de 957.332.

○ En Sevilla instalarán una Sucursal los Bancos Rural y Mediterráneo, de Madrid, y Coca, de Salamanca, para lo cual cuentan ya con la oportuna autorización.

○ El próximo día 4 de febrero se celebrará un concurso para la importación de hasta 6.000 toneladas de aceites comestibles de distintas procedencias. Las bases y demás condiciones del concurso están fijadas en el tablón de anuncios del Ministerio de Comercio.

DISPOSICIONES OFICIALES

INDUSTRIA.—Orden de 17 de enero ("B. O." del 26), autorizando la instalación de una fábrica de ladrillos y tejas en La Garrovilla o en Mérida (como parte del Plan de Industrialización de la Provincia de Badajoz).

AGRICULTURA.—Orden de 22 de enero ("B. O." del 27), dictando normas de contratación de remolacha y precios de la misma en las diferentes Zonas para la campaña azucarera 1955-56.

HACIENDA.—Orden de 18 de enero ("B. O." del 24), complementando la de 28 de abril de 1941, que contiene normas para aplicación de lo dispuesto en el artículo 38 de la Ley de 16 de diciembre de 1940, sobre exenciones fiscales a las Sociedades Inmobiliarias.

HACIENDA.—Orden de 8 de enero ("B. O." del 25), aclarando que las Corporaciones Locales se hallan sujetas a tributación por el impuesto sobre el gas, electricidad y carburo de calcio de la Contribución de Usos y Consumos.

HACIENDA.—Orden de 10 de enero ("B. O." del 25), aclarando el sentido del Decreto de 21 de diciembre de 1951, sobre la pluralidad de establecimientos sujetos a la Contribución de Usos y Consumos.

HACIENDA.—Orden de 11 de enero ("B. O." del 25), disponiendo que las motocicletas y triciclos que se construyan para ser destinados a usos industriales se hallen exentos del pago del impuesto de consumos de lujo de la Contribución de Usos y Consumos.

HACIENDA.—Orden de 14 de enero ("B. O." del 25), dictando normas para la ultimación de los expedientes de concesión de préstamos acogidos al Decreto-ley de 19 de noviembre de 1948, para la construcción de Viviendas Bonificables por el Instituto de Crédito para la Reconstrucción Nacional.

HACIENDA.—Orden del 11 de enero ("B. O." del 26), disponiendo que, provisionalmente y hasta nueva orden, se cierre en la Dirección General de Ferrocarriles, Tranvías y Transportes por Carretera el día 1 de marzo, a mediodía, la admisión de instancias y proyectos para la concesión de nuevos servicios regulares de viajeros por carretera.

PRESIDENCIA.—Orden de 18 de enero ("B. O." del 22), modificando algunos artículos del Reglamento General de Impuestos Directos de la Guinea Española.

PRESIDENCIA.—Orden de 18 de enero ("B. O." del 23), modificando los artículos 9.º y 10 de la de 9 de marzo de 1954, aprobatoria del Reglamento General de los Impuestos Indirectos del Africa Occidental Española.

ASUNTOS EXTERIORES.—El "B. O." de 21 de enero publica el texto del Protocolo de 17 de diciembre de 1954, sobre relaciones cinematográficas hispano-francesas.

ASUNTOS EXTERIORES.—El "B. O." de 21 de enero publica el texto de las notas firmadas el 31 de diciembre pasado, canjeadas para prorrogar el Acuerdo Comercial hispano-noruego de 5 de marzo de 1954 hasta el 30 de junio de 1955.

ASUNTOS EXTERIORES.—El "B. O." de 22 de enero publica el texto de las notas firmadas el 30 de diciembre pasado, canjeadas para prorrogar el Acuerdo Comercial hispano-brasileño de 24 de julio de 1954 hasta el 31 de marzo de 1955.

EDUCACION NACIONAL.—Decreto de 14 de enero ("B. O." del 22), autorizando la creación de un Centro de Enseñanza Media y Profesional de modalidad agrícola-ganadera en Caspe (Zaragoza).

OBRAS PUBLICAS.—Orden de 19 de enero ("B. O." del 27), dando normas para el abono a los contratistas y destajistas del aumento de coste del transporte del cemento por cambio de procedencia.

PRESIDENCIA.—Orden de 25 de enero ("B. O." del 27), rectificando la Orden de 18 de igual mes, que modificó algunos artículos del Reglamento General de Impuestos Directos de la Guinea Española.

IBEROAMERICA

○ Siempre que su excedente de exportación sea lo suficientemente grande, Argentina venderá a Brasil 1,2 millones de toneladas de trigo anuales, durante los tres años 1955 a 1957. El ritmo mensual de embarques se ha previsto en 100.000 toneladas.

○ La cosecha cubana de azúcar de 1955 se indica en 4,4 millones de toneladas largas. En el pasado año se produjeron 4.746.156 toneladas largas.

○ El crédito de 90 millones de dólares que el Gobierno mejicano espera recibir en breve del Banco Mundial, se invertirá en electrificación, obras portuarias y plantas de fertilizantes.

Estos créditos serán garantizados por la Agencia Oficial Nacional Financiera. El Gobierno espera emplear cuarenta millones de dólares en electrificación para acelerar los planes de la Comisión Federal de Electricidad, la cual aumentó la capacidad generadora

en 50.000 kilovatios durante 1954 de 1,7 millones de kilovatios a fines de 1953.

La Administración actual gastará 750 millones de pesos en trabajos portuarios durante su período de seis años de gestión, pero se considera de carácter esencial un mejoramiento más rápido de los puertos, transporte marítimo costero y de Ultramar, y de la industria pesquera.

A pesar de su crecimiento, durante los últimos doce años, la industria de fertilizantes requiere igualmente grandes cantidades de capital, para vencer en parte la falta crónica de fertilizantes químicos, y en parte para establecer una base para el desarrollo de la industria petroquímica. Se indica que de ser favorable la decisión del Banco Mundial, es probable que se invirtieran 20 millones en nuevas plantas de fertilizantes.

○ El Gobierno venezolano y la Compañía italiana Montecatini han firmado un contrato para la construcción de una planta para la fabricación de fertilizantes fosfáticos y nitrogenados.

La capacidad de producción será de 80.000 toneladas de nitrato amónico, agrícola y técnico, y sulfato amónico, 18.000 toneladas de urea y 100.000 de superfosfatos, aparte de una cierta cantidad de ácido nítrico concentrado y óleum.

EXTRANJERO

○ Un nuevo caucho sintético, que consta de más de un 50 por 100 de fluorone, ha sido producido por la firma estadounidense M. W. Kellogg Co., subsidiaria de la Pullman Inc., en colaboración con el Cuerpo de Intendencia del Ejército. En principio, este producto se utilizará para recubrir los vestidos protectores del personal militar que maneja los combustibles y en juntas y mangueras para los mismos.

Se asegura que este material, llamado "fluorocarbón", tiene una alta resistencia al calor y corrosión, soporta temperaturas de hasta 400 grados Fahrenheit y resiste los ácidos fuertes y otros químicos. Se dice también que es muy elástico.

○ El Gobierno indio ha concedido autorización para construir la primera fábrica india de ferromanganeso en Madyar Praresh.

La fábrica, que tendrá una capacidad de 30.000 toneladas por año, estará terminada dentro de dieciocho meses.

○ En el mes de noviembre último, Francia exportó productos de la seda valorados en un total de 3.317,1 millones de francos, contra 3.103,8 millones en el mes anterior.

○ Las exportaciones e importaciones de Alemania occidental subieron, el pasado año, en alrededor de un 20 por 100 de su valor. Las exportaciones aumentaron a 22.047 millones de marcos en 1954, o sea un 19 por 100 más que en 1953. Las importaciones, que totalizaron 19.337 millones de marcos, suponen un 21 por 100 de aumento.

El superávit de las exportaciones del año pasado fué de 2.710 millones de marcos, contra 2.516 millones en 1953.

○ La primera Feria austríaca de vinos se celebrará en Krems del 8 al 12 de mayo. Según los círculos comerciales de Viena, el certamen está despertando considerable interés en los centros nacionales y extranjeros.

○ El nuevo Presidente del Comité de Finanzas del Senado norteamericano ha manifestado que buscará el fin de la ayuda económica exterior en 1 de julio, exceptuando la ayuda técnica a los países atrasados "en una proporción razonable".

El Congreso ha pedido ya la abolición de la F. O. A. en 1 de julio, previniendo la transferencia del programa de ayuda técnica al Departamento de Estado y de la ayuda militar al Departamento de Defensa.

○ Según los círculos financieros bien informados de Zurich, se está negociando un nuevo préstamo suizo a Australia.

A fines de 1953, Australia emitió un empréstito de 60 millones de francos suizos en Suiza, al tipo del 99 por 100 y devengando un interés del 4 por 100.

○ La situación danesa en divisas extranjeras experimentó una ligera mejora nuevamente en la primera quincena de enero, reduciéndose el déficit a 165.495.000 coronas, de 172.151.000 a fines de 1954. El total de créditos al 15 del presente mes se indica en 739.941.000 coronas, contra 905.436.000 coronas de débitos.

○ El Ministro de Comercio austríaco ha declarado que Austria está luchando por la liberalización de las importaciones de la zona del dólar, como un objetivo a largo plazo.

Sin embargo, esto podría realizarse solamente si los Estados Unidos abandonaran su presente política de mantener elevados aranceles protectores.

○ La industria de plásticos estadounidense espera una expansión ininterrumpida en 1955 con la introducción de nuevos productos y el creciente uso de los plásticos en las industrias de construcciones de edificios, automóviles, tejidos, etc. La Sociedad de la Industria de Plásticos ha vaticinado un aumento general del 5 por 100 en la producción de materiales plásticos.

○ La recaudación conseguida por los ferrocarriles británicos en 1954 fué equivalente al 4.716,8 millones de pesetas, excediendo en 1.507 millones a la conseguida el año anterior. El transporte de mercancías experimentó un aumento de 1.320 millones de pesetas, que en gran parte debe atribuirse al aumento del 10 por 100 en las tarifas, que entró en vigor en 1 de marzo último. Los billetes expedidos importaron 198 millones de pesetas más que los vendidos en 1953.

○ Los beneficios de la Sociedad Petrofina, unidos al remanente del ejercicio anterior, han alcanzado, en 1954, la cifra de francos belgas 400.451.758. El Consejo de la Sociedad propondrá en la Junta general que se celebrará el 13 de mayo próximo distribuir un dividendo líquido de 110 francos por acción.

○ El índice de la producción industrial francesa (base 100 en 1938) fué de 161 en noviembre último, lo que representa un aumento del 9 por 100 sobre la de noviembre de 1953.

○ En el presente año serán electrificados más de 5.000 kilómetros de las líneas ferroviarias francesas, lo que significa cerca del 34 por 100 del total de la red explotada por la Compañía de los Ferrocarriles Franceses.

○ Por quinto año consecutivo, Holanda continúa ocupando el primer lugar en la lista mundial de los países exportadores de cerveza.

En 1954, Holanda exportó 571.540 hectolitros de cerveza, por valor de 48 millones de florines, contra 548.670 hectolitros, valorados en 46 millones de florines, en 1953. Antes de la guerra, Holanda exportaba cerca de 100.000 hectolitros de cerveza por año.

○ Durante los tres primeros trimestres de 1954, la exportación de locomotoras Diesel, construidas en Inglaterra, fué casi igual a cinco veces la conseguida en el año anterior.

○ La producción francesa de electricidad, durante el pasado año, aumentó en un 10 por 100, elevándose a 45.600 millones de kilovatios-hora, contra 41.500 millones en el año anterior.

○ Por primera vez en la historia, la producción mundial de petróleo se calcula ha alcanzado, en 1954, la cifra de más de 700 millones de toneladas, contra 678 millones en 1953. Se señala como factor determinante del aumento en 1954 la actividad de la región productora del Medio Oriente, que llegó a los 136 millones de toneladas.

La mayor producción continúa siendo la de Estados Unidos con 340 millones. De los países latinoamericanos, el país máximo productor de petróleo es Venezuela con 98 millones de toneladas.

○ La Standard Motor Company alcanzó en 1954 una venta "record" de 86.000 vehículos automóviles, lo que representa un aumento del 70 por 100 sobre la del año anterior.

Durante el mismo período fueron construidos 64.388 tractores (Ferguson).

De los 86.000 automóviles y vehículos comerciales vendidos, exactamente la mitad fueron a los mercados extranjeros y el resto al mercado interior.

○ Parece confirmarse que la industria automovilística británica produjo en 1954 un millón de coches y vehículos comerciales. Todavía queda por recopilar las cifras finales, pero las de los primeros once meses de dicho año indican la producción de 934.973 (696.186 coches y 241.787 vehículos comerciales).

Las exportaciones durante el período en cuestión se indican en 333.783 coches, con un valor de cerca de 108 millones de libras, y 112.770 vehículos comerciales valorados en 61.910.454 libras.

El valor de las exportaciones de piezas de repuesto y accesorios se indica en 74.372.839 libras.

○ El comercio exterior austriaco de 1954 se estima en 800 millones de schillings, según declaraciones del Presidente de la Alta Cámara de Comercio austriaca.

Según las cifras conocidas, Austria exportó el pasado año mercancías por valor de 15.800 millones de schillings e importó por

valor de 16.600 millones, incluyendo los envíos de ayuda estadounidense.

El volumen total del comercio exterior en 1954 aumentó en un 22 por 100, aproximadamente.

○ Según anuncia la Dirección de la Feria de Leipzig, firmas y organizaciones de 30 países han anunciado su intención de tomar parte en la Feria de Primavera de este año, que se celebrará del 27 de febrero al 9 de marzo. El Certamen será de orden técnico y muestrario. En el otoño tendrá lugar solamente una Feria Muestrario.

○ Durante los primeros once meses de 1954, el déficit comercial israelita se redujo en un 23 por 100, en relación con el período correspondiente de 1953.

○ El Vietnam está negociando Convenios comerciales con Inglaterra, Italia y Japón. El Ministro de Proyectos y Reconstrucción del país ha manifestado que el Vietnam estimulará la inversión de capital extranjero en las industrias del país.

○ Un grupo de destacados norteamericanos ha pedido que los Estados Unidos patrocinen una nueva Agencia Comercial Mundial mayor y mejor que la G. A. T. T., que ayude a conseguir una "mayor tolerancia económica" entre el Este y el Oeste.

○ El Departamento de Comercio estadounidense se propone llevar a cabo este año Exposiciones oficiales norteamericanas en gran número de Ferias Comerciales Internacionales, especialmente en Europa.

El Departamento prepara Exposiciones en Viena, Berlín, Frankfurt, París, Lyon, Milán, Palermo, Bruselas, Lieja, Barcelona, Valencia, Utrecht y Tokio.

○ El Ministro de Hacienda italiano ha manifestado que el Gobierno de su país debatirá, dentro de poco, un proyecto de Ley en virtud del cual no se impondrá limitación a las transferencias de los beneficios producidos en Italia por el capital extranjero invertido en aquel país.

○ Francia va a pagar inmediatamente a la Unión Europea de Pagos alrededor de 80 millones de dólares, cuyo vencimiento no expira hasta finales del mes de junio.

Esta suma cubre todas las deudas de Francia no computadas en los Convenios de consolidación del pasado mes de junio.

○ Canadá está dispuesto a contribuir con 3,5 millones de dólares con destino a una proyectada Corporación Financiera Internacional para ayudar a los países atrasados.

La nueva organización trabajará conjuntamente con el Banco Mundial para enviar una creciente afluencia de capital a las industrias de Asia, América latina y otras zonas atrasadas. Estados Unidos será el principal contribuyente.

Algunos funcionarios han dicho que es posible que la organización se establezca durante este año.

○ El Gobierno italiano ha anunciado un plan decenal para la industrialización del país. En él se prevén inversiones públicas y privadas por un total de 35 millones de libras, desglosadas de la forma siguiente: agricultura, 3.500.000; utilidades públicas (electricidad, gas natural, ferrocarriles, teléfonos, agua), 4.960.000; obras públicas, 2.810.000; viviendas, 5.100.000; industria, 8.600.000. El resto de la suma se empleará en inversiones de renovación.

○ La producción petrolífera del Iraq ha subido a 30 millones de toneladas por año, cinco veces más que el índice de 1950, y las reservas de divisas del Banco Nacional se han casi duplicado.

○ El índice de precios al por mayor sudafricano del mes de noviembre (base 1938 = 100) fué de 264,4, contra 265,2 en octubre.

○ En la región de Adana (Turquía) van a ser instaladas varias fábricas nuevas. Entre ellas figura una de fertilizantes, con capacidad suficiente para permitir considerables exportaciones a los países árabes.

Entre otros proyectos, se prevé la construcción de una refinería de azúcar para tratar la caña, una fábrica de papel y una planta de cemento.

Una nueva fábrica de tejidos, que se encuentra actualmente en construcción en la zona de Adana, producirá principalmente textiles de algodón.

○ La producción francesa de carbón aumentó un 3,3 por 100 en 1954, totalizando 56.316.000 toneladas, contra 54.536.000 en el año precedente. La media de producción mensual subió a 4.693.000 toneladas, de 4.544.700 en 1953.

Las importaciones francesas de carbón, que consistieron principalmente en diversas calidades inasequibles a las cuencas nacio-

nales suficientes, aumentaron en un 7,7 por 100, elevándose de 10.456.845 toneladas en 1953 a 11.264.749 en el pasado año.

○ Los ferrocarriles indios han hecho un pedido de 4.600 vagones a la firma belga S. A. Brugeoise et Delcuve. Su ritmo de producción será de 24 unidades diarias.

La misma firma participará dentro de poco, con otras firmas de diversos países, en la construcción de una fábrica de vagones ferroviarios en Egipto.

○ La producción de papel de Finlandia, de 1954, se estima en una cifra "record" de alrededor de 850.000 toneladas, incluyendo 450.000 de papel de periódico.

Las exportaciones de papel realizadas durante el año se estiman en alrededor de 700.000 toneladas, también una cifra "record".

○ En un mensaje especial sobre asuntos económicos, el Presidente de los Estados Unidos ha pedido al Congreso que se reduzcan en un 15 por 100 los derechos de Aduanas en los tres próximos años, así como otras medidas para liberalizar el comercio internacional.

○ Francia ha liberalizado en un 10 por 100 suplementario sus importaciones de los países de la Organización para la Cooperación Económica Europea. Esto significa que el 75 por 100 de las importaciones francesas en estos territorios podrán entrar en el país sin restricciones cuantitativas.

○ Las principales características de la política de importación del Gobierno de la India, para el primer trimestre de este año, las constituyen la mayor liberalización de las importaciones de un cierto número de productos, especialmente materias primas e industrias y la reducción de los cupos de importación de aquellos productos cuya industria nacional se está desarrollando o ha sido desarrollada ya.

○ Austria, Estados Unidos y la India están negociando el intercambio de mercancías por valor de 800.000 dólares. Los planes actuales prevén el embarque de 40.000 toneladas de carbón estadounidense a Austria, a cambio del envío de material rodante y ferroviario austriaco a la India.

Este sistema de comercio tripartito despierta gran interés en Viena. Se señala que Austria necesitará grandes cantidades de granos y otros productos alimenticios en 1955, los cuales podrá recibir de los excedentes estadounidenses, con arreglo al Programa de Ayuda Exterior norteamericana, a cambio de exportaciones austriacas a los países atrasados.

○ Finlandia aumentará la mayor parte de sus derechos sobre los artículos importados este año, como consecuencia de la Ley aprobada por el Parlamento el 21 de diciembre último. Los derechos subirán hasta 15 veces con respecto a 1939. De conformidad con la Ley anterior, que estuvo en vigor hasta fines del pasado año, los derechos eran 10 veces mayores. Sin embargo, el carbón, la antracita y el fuel-oil se eximirán este año, como el pasado, de derechos.

○ Según informes procedentes de París, la American Overseas Petroleum Company, perteneciente al grupo Caltex, ha establecido una Sucursal en Francia, la Amofrance (American Overseas Petroleum France).

La nueva Compañía, con un capital inicial de 100 millones de francos, se encargará de la prospección de petróleo en Francia y, eventualmente, de su producción, ya directamente o por medio de otras Compañías. La Caltex tiene importantes intereses en la refinación de Escombreras.

○ Se espera que la Alta Comisión Aliada publique, en la próxima semana, la Ley de descarterización final de la I. G. Farben.

La Ley completará la separación del mayor grupo químico de Alemania, pasando la Compañía I. G. Farben, en liquidación, a la jurisdicción germana. Se espera que poco después de la publicación de esta Ley la Compañía celebre su primera reunión general desde que terminó la guerra, para elegir una Comisión, la cual reemplazará al actual Comité de Liquidación de Alemania occidental, y supervisará la distribución del resto del antiguo activo de la Farben.

○ Holanda hará una segunda amortización, por anticipado, de un préstamo de 195 millones de dólares, recibido del Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo en 1947. La nueva amortización, que tendrá lugar el día 2 de febrero, ascenderá a 50.472.000 dólares estadounidenses y 12.017.500 francos belgas, dejando un saldo pendiente de 85.517.000 dólares.

○ El comercio exterior italiano de los once primeros meses

de 1954, ha resultado con un déficit de 434.800 millones de liras. Las importaciones enero-noviembre totalizaron 1.355.500 millones de liras y las exportaciones 931.700 millones.

○ El Gobierno de Alemania occidental ha anunciado que el Convenio de tributación doble con los Estados Unidos, firmado el día 22 de julio del pasado año en Washington, ha entrado en vigor a partir del 1 de enero de 1954.

○ El consumo total de papel de prensa en los Estados Unidos, en 1954, se estima en una cifra "record" de 6.162.761 toneladas, contra 6.142.897 en 1953 y 5.988.471 en 1952.

La producción canadiense de papel de prensa, durante el año, ascendió a 5.984.207 toneladas, lo que supone un aumento del 4,6 por 100 sobre el total de 1953, de 5.721.296 toneladas.

○ La producción belga de acero, de 1954, ascendió a 4.913.000 toneladas, contra 4.432.000 toneladas en 1953.

○ La producción de mineral de hierro, de Austria, experimentó poca variación durante 1954, ascendiendo a 2.760.000 toneladas, es decir, 4.000 más que en 1953. Sin embargo, las importaciones han sido de alrededor de un 80 por 100 mayores y llegaron a 300.000 toneladas en los primeros nueve meses de 1953.

○ Italia ha exportado 2.022 toneladas de mercurio en los primeros 11 meses de 1954, contra 1.706 toneladas en el mismo período de 1953.

○ Alrededor de 22 países han solicitado participar en la Octava Feria Comercial Internacional Canadiense, que se inaugurará en Toronto el día 30 de mayo próximo.

○ El Gobierno indio ha aprobado, en principio, un plan para la construcción de una planta de gasolina sintética, cuyo coste será de 40 millones de libras, y que será la primera que se construya en Asia. El proyecto se someterá ahora a un Comité de peritos técnicos, quienes lo estudiarán antes de que se tome una decisión.

La planta producirá 300.000 toneladas de gasolina al año, lo que representa 215.000 toneladas de esencia para motores, aceite para motores Diesel y lubricantes y 85.000 toneladas de esencia para la aviación.

○ El plan soviético para el desarrollo de la economía nacional, en 1954, ha sido sobrepasado en un 3 por 100. La producción bruta industrial en el año ascendió al 165 por 100 del nivel de 1950.

Los únicos Ministerios que han dejado de cumplir los objetivos del Gobierno han sido los que se encargan de la madera de la construcción, pesquerías, leche y productos cárnicos.

Las cosechas de granos de la totalidad del país han sido "mayores que las de 1953", a pesar de la sequía de la región del Volga y Ucrania. Sin embargo, no se han dado a conocer cifras exactas, y de dicha frase se puede entender que la cosecha de 1954 ha sido tan sólo mayor, en muy poco solamente, que la del año pasado, cuyo volumen fué moderado.

Bibliografía

ANUARIO DE LA PRENSA ESPAÑOLA.—Volumen II.—
Revistas. 1954.

Hemos recibido un ejemplar de este importante *Anuario*, cuya utilidad se recomienda con sólo dar una mirada a los índices de las materias que contiene. Es, en conjunto, un trabajo meritorio que pone de relieve la preocupación de la Dirección General de Prensa, afecta al Ministerio de Información y Turismo, de divulgar cuanto concierne a la prensa española, sin omitir detalles que ilustran al lector y orientan sobre el gran número de publicaciones nacionales que ven la luz. Advierte el preámbulo que se completa con ese volumen la edición del *Anuario de la Prensa Española* en su año tercero. El tomo anterior, publicado el año 1953, trató de los periódicos diarios, y éste se refiere a las revistas. Siguen detalles pertinentes que sirven de valiosa introducción.

Todas las provincias españolas encuentra en este *Anuario* referencia exacta de las publicaciones y su carácter profesional, no sólo en lo que concierne a las actividades más interesantes económicas, sino a las de tipo cultural, ya que en este aspecto la prensa española puede parangonarse con los mejores diarios y revistas extranjeros.

No regateamos elogios a la Dirección y a los colaboradores de tan documentado *Anuario*.

BANCO ESPAÑOL DE CREDITO

Domicilio social: ALCALA, 14 - MADRID

Capital desembolsado. 389.812.500,— ptas.
Reservas 531.204.577,66

467 Dependencias en España y Marruecos

Ejecuta bancariamente toda clase de operaciones mercantiles y comerciales.

DEPARTAMENTO DE EXTRANJERO
Cedaceros, 4 Madrid.

Está especialmente organizado para la financiación de asuntos relacionados con el comercio exterior.

SERVICIO NACIONAL DEL TRIGO
LIBRETAS DE AHORRO

DEPENDENCIAS URBANAS EN MADRID:

Glorieta de Bilbao, 6. Atocha, 22. Plaza del Emperador Carlos V, 8. Velázquez, 29 moderno. Barquillo, 44. Plaza del Callao, 1. Plaza de la Cebada (calle de Toledo, 77 moderno). San Bernardo, 40. Plaza de la Independencia, 4. Glorieta de Cuatro Caminos (esquina a la calle de Artistas). Alberto Aguilera, 56, y Guzmán el Bueno, 2. Conde de Peñalver, 14. Mayor, 41. General Ricardos, 177. Serrano, 51. Fuencarral, 4. Miguel Angel, 16. Bravo Murillo (Viriato, 1). Puente de Vallecas (Avenida de la Albufera, 36). Goya, 5, y Diego de León, 54.

DEPENDENCIAS EN LA PROVINCIA DE MADRID

Arganda del Rey. Ciempozuelos. Colmenar Viejo. Chinchón. Getafe. Navalcarnero. San Lorenzo de El Escorial. San Martín de Valdeiglesias.

(Aprobado por la Dirección General de Banca, con el número 1.520)

"GRUPO EQUITATIVA"

FUNDACION ROSILLO

LA EQUITATIVA (Fundación Rosillo) VIDA.
LA EQUITATIVA (Fundación Rosillo) RIESGOS DIVERSOS y LA EQUITATIVA HISPA
NO AMERICANA DE REASEGUROS

Operaciones que realizan: SEGUROS SOBRE LA VIDA, en todas sus combinaciones; RENTAS VITALICIAS, SEGUROS DE GRUPOS, INCENDIOS, ACCIDENTES, TRANSPORTES, ROBOS Y REASEGUROS en todas sus clases.

EJERCICIO 1953

Capital y reservas técnicas y libres 614.739.088
Total de primas recaudadas 222.265.261
Pagos efectuados a los asegurados hasta el
31-12-53 800.054.280
Beneficios pagados a los asegurados de Vida. 59.802.774
Activo, suma 732.389.709,28

Posee en propiedad 31 inmuebles por un valor de más de 136 millones situados en España y el extranjero donde tiene instaladas sus oficinas.

Domicilio social del "Grupo": Alcalá, 63, Madrid
Apartado de Correos número 2. Teléfono 26-70-99.

(Aprobado por la Dirección General de Seguros)



Banco Exterior de España

ENTIDAD OFICIAL DE CREDITO

Especializado en toda clase de operaciones de comercio exterior

Capital escriturado 250.000.000 de pesetas
Idem suscrito 200.000.000
Idem desembolsado 200.000.000
Reservas 126.000.000

OFICINAS CENTRALES:

CARRERA DE SAN JERONIMO, 36.—MADRID

SUCURSALES Y AGENCIAS

Agencia Urbana en Madrid: Goya, número 41.

PENINSULA

Alicante; Avilés; Barcelona, El Borne, Vía Layetana, núm. 25, y Avenida de José Antonio, núm. 557 (Barcelona); Bilbao; Burriana; Castellón de la Plana; Gandía; Gijón; Jerez de la Frontera; Murcia; Palafrugell; Reus; San Sebastián; Sevilla; Valencia, y Vigo.

ISLAS CANARIAS

Las Palmas de Gran Canaria; La Orotava; Puerto de la Cruz; Puerto de la Luz, y Santa Cruz de Tenerife.

AFRICA

Bata, Puerto Iradier, Río Benito, San Carlos de Fernando Póo, Santa Isabel, Sidi Ifni, Villa Bens, Villa Cisneros, Tánger y Tetuán.

FILIALES EN EL EXTRANJERO

BANCO ESPAÑOL EN PARIS

París: 16, Rue de la Chaussée d'Antin (9.^a).

París: 22, Rue du Pont Neuf (Halles).

Marsella: 28, Cours Lieutaud.

Casablanca: "Villas Paquet", Boulevard de la Gare, angle rue Georges Mercié.

BANCO ESPAÑOL EN LONDRES

Londres: 27, Throgmorton Street, E. C. 2.

Londres: 3, Covent Garden, Long Acre-London, W. C. 2.

Liverpool: 6, Victoria Street.

BANCO ESPAÑOL EN ALEMANIA

Frankfurt/Main: Neue Mainzer Strasse, 52/54.

Hamburgo: Oficina de representación, Heuer Wall, 61.

Corresponsales en las principales plazas del mundo.

BANCO HISPANO AMERICANO MADRID

Capital desembolsado 425.000.000
Reservas 575.000.000

TOTAL . . . 1.000.000.000 de Ptas.

CASA CENTRAL y DEPARTAMENTO EXTRANJERO

Plaza de Canalejas, núm. 1

SUCURSALES URBANAS:

Alcalá, núm. 68	Lagasca, núm. 40
Atocha, núm. 55	Legazpi (Gta. Beatita M. ^a Ana de Jesús, 12)
Avda. José Antonio, n.º 10	Mantuano, núm. 4
Avda. José Antonio, n.º 50	Mayor, núm. 30
Bravo Murillo, n.º 300	P. ^{ta} Emperador Carlos V, 5
Conde de Peñalver, núm. 49	Pte. Vallecas (Avda. Albufera, 20)
Duque de Alba, n.º 15	Rodríguez San Pedro, 66
Eloy Gonzalo, n.º 19	Sagasta, núm. 30
Fuencarral, núm. 76	San Bernardo, n.º 35
J. García Morato, 158 y 160	Serrano, número 64

Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.468