

España Económica

Fundado en 1893

Madrid, 11 de septiembre de 1954.

Año LVII. - Núm. 2.925

SUMARIO

Los peligros amarillos.—La confusión internacional actual.

NOTAS Y COMENTARIOS

- Salto del Sil, S. A., inauguró recientemente un nuevo Salto.
- La agricultura y la alimentación en 1954.
- La Renfe y el kilométrico aéreo.
- La expansión de la producción y del consumo en Oriente.
- Las compras con cargo a la ayuda americana.
- Una trascendental labor del Estado.
- Las preferencias inversionistas.
- El espato fluor.

CORRESPONDENCIA

- Carta de Cataluña.
- Carta de Aragón.
- Carta de Suiza.
- Carta de Turquía.

LOS MERCADOS DE PRODUCTOS

Mercurio. — Café. — Vino. — Ferias y Exposiciones.—Fletes.

LOS MERCADOS DE VALORES

Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao.—Bolsines de Sevilla, Valencia, Vigo y Zaragoza.—Bolsas de París, Londres, Nueva York y Zurich.

DIVISAS Y METALES PRECIOSOS

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

BANCOS

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

AGENDA DEL RENTISTA

Juntas generales.—Dividendos e intereses.—Amortizaciones.—Admisión de valores.—Emisiones.—Disoluciones.—Reducciones de capital.—Resultados de Empresas.

EL MUNDO AL DIA

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: 150 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.

LOS PELIGROS AMARILLOS

LA CONFUSION INTERNACIONAL ACTUAL

Siendo el organismo humano lo mismo desde sus primeros días hasta el momento actual, ha sufrido, y no pocas veces, enfermedades que se han puesto de moda, sin tener, naturalmente, en cuenta las epidemias. Unas veces determinadas afecciones y otras veces otras, se generalizan en forma que hace posible el dicho de que son moda. No cabe tomar la afirmación al pie de la letra, y lo que sí puede deducirse es que en las corporales sobrevienen rachas en que unas se ceban en las gentes con más frecuencia que otras. Por supuesto, sin que se sepa la causa de ello no se atribuye, en general, más que al azar, como en la ruleta pueden sobrevenir las repeticiones del mismo número.

También en el organismo económico se padece el fenómeno, bien por sí mismo, bien como derivado de los traumatismos que aquejan al político que le sirve de caparazón en que el contagio cunde y se extiende con la rapidez del fluido eléctrico. Fueron los seudo liberalismos, a fines del siglo XVIII, los que, arrancando de la Revolución francesa, se abrieron paso en todas las naciones; el ansia de libertad entonces política, cristalizando en los Parlamentos, constituía la aspiración de todo país que se estimara en algo. Nuestras Cortes de Cádiz, las dos guerras carlistas y todas las manifestaciones que registra nuestra historia del siglo XIX, en pro del constitucionalismo o en defensa del absolutismo, representan las modalidades que tomaba en España la preocupación que en aquel entonces aquejaba al mundo. En la actualidad son los nacionalismos de los pueblos, hasta ahora considerados como menores de edad, los que traen revuelta la política del mundo y sobre todo la de los países con grandes posesiones. Es un hecho históricamente inevitable el que todos los pueblos que han estado bajo la tutela de otros más adelantados, al llegar un determinado momento de su evolución interna reclamen su independencia. Con el mismo derecho con que los hijos reclaman la suya para formar su propio hogar. En sí misma, es una aspiración legítima a la que nada puede objetarse; pero el nacionalismo plantea un problema difícil, que es el económico. Quienes recaban independencia deben estar en condiciones de resolverlo por sí, del mismo modo que los que desean salir de la patria potestad han de tener algún medio de vida propio que les haga realmente independientes.

El estudio y la experiencia son fuente incesante de aportaciones, como tantas otras para las cuestiones económico-políticas. De ellos se desprende que la autonomía es una forma política cara, que no puede implantarse a costa de los débiles. Por tanto, aun siendo inatacable el principio en sí mismo, no lo es en cuanto al momento de su implantación. Este depende de las posibilidades del territorio y de su grado de desarrollo. Hay que hacer números antes de intentar la separación de la metrópoli. Siempre los principios han sido la manzana de la discordia entre los países, mientras que las cifras invitan a menudo a la armonía. Es posible que si se hubieran barajado números, la India no hubiera insistido de manera tan premiosa en pedir su liberación; ni Persia hubiera dado el espectáculo de las refinerías de Abadán; ni Ceylán, Birmania, Indonesia, Indochina, etc., etcétera, habrían llegado a romper totalmente con sus tutores. Salvo el Pakistán, todos los territorios que logran cortar sus amarras con la potencia de primer orden que los orientaba se apresuran a conectar, más o menos estrechamente, con Rusia, China, etc., etc., con lo que prueban lo más fehaciente que pueden que no habían alcanzado la madurez política necesaria para administrarse en forma conveniente a sus propios intereses. Todas las naciones han pasado por un período en que el lema de la Revolución francesa, "Libertad, Igualdad y Fraternidad", se ha explotado como medio de utilizar las masas propensas al alboroto como fuerza de choque contra el Poder constituido y para medro personal de no pocos. De nuevo aparece el divorcio entre los principios y los números. Magnífico el principio de la elevación del nivel de vida de los humildes, que era lo que se insinuaba tras la trilogía revolucionaria, irrealizable en lo económico por la doble fuerza de los números y de las realidades. Cuando este truco estuvo muy gastado en España, padecemos, entre otros, el del separatismo. Sistema también de captación de descontentos, que a su sombra esperaban un medro imposible de alcanzar en la comunidad nacional. De modo análogo, y sin dato alguno fidedigno que lo pruebe, hay motivo para suponer, a la simple observación de los hechos, que se está explotando el sentimiento

nacional de los indígenas de todos los territorios sometidos a protectorado o semiprotectados y sus naturales deseos de independencia, para hacer caer bajo las aludidas manos, en general, una serie de pueblos con las más tentadoras riquezas naturales y fácilmente manejables. Si a principios del siglo la creciente industrialización del Japón, y la baratura de su mano de obra, hacía una competencia difícil de sostener por la manufactura europea, que hizo a los economistas y productores de la época hablar del peligro amarillo, en la actualidad hay no uno sino varios peligros amarillos, que anidan no en la independencia que puedan conseguir los pueblos asiáticos, sino en su incorporación a la órbita comunista y su deserción del comercio con Occidente; lo mismo en cuantos mercados que constituían ese ansiado ideal del que compra sin necesidad de que se le compre, que como fuentes de primeras materias. Tanto por la expansión como por la simultaneidad con que se produce el fenómeno, no hay que pensar en la posibilidad de una ingenua maniobra. El hecho cierto es que, por el momento, constituye la enfermedad de moda que padece el organismo económico internacional. Europa, densamente poblada y carente de muchas de las materias primas que necesita para su industria, y a veces para su sustento, necesita mercados donde adquirir materiales y colocar sus productos. Los que se restan a consecuencia de la fiebre nacionalista de los pueblos de color y su incorporación a Rusia en cuanto consiguen escapar de las respectivas tutelas. La falta de madurez les impide ver que salen de una para caer en otra más dura y explotadora que la primera.

No hay que llegar a consecuencias totalmente antiliberales, ni pretender que se pueda negar el derecho de los pueblos a vivir libres de manos extranjeras. Como ningún padre puede negar a su hijo el derecho a formar su propio hogar independiente. En cambio sí debe y puede oponerse a un matrimonio prematuro o a que el hijo se obstine en realizarlo sin capacidad económica para sostener la familia que desea constituir. La autonomía que están consiguiendo los pueblos asiáticos se asemeja a la que logran algunos hijos de familias pudientes que, acostumbrados a vivir con lujo y comodidades y para conseguir su libertad, huyen de la casa paterna y resuelven finalmente su insostenible situación alistándose en cualquier ejército mercenario, si no acaban en la delincuencia común. ¡Cuántos de ellos repetirían la parábola del hijo pródigo! Pero en el juego de la diplomacia internacional hay pocas posibilidades de cantar la palinodia y volver a pedir, fracasado el ensayo, la protección del país a quien se le ha dado de lado. Más grave que la independencia que logran es su irrevocabilidad. El pueblo que con cultura nada más que mediana, y con posibilidades muy limitadas para aprovechar sus propias riquezas naturales es tragado por las voraces fauces comunistas, es un pueblo de momento perdido para la civilización, por ejemplo. ¿Han meditado sobre esto los Estados Unidos al llevar a ultranza y sin restricciones su política anticolonial respecto de los demás?

Se cuentan por millares los argumentos con que en el terreno político se ha tratado de justificar la presencia de los países europeos en otros Continentes. Concretando la cuestión al aspecto económico, es indudable que la nación que se decide a intervenir en un país atrasado no lo hace por altruismo. Admitamos, por tanto, que las metrópolis obtienen provecho de sus protegidos, como los obtenía la Anglo Iranian, que es el caso más reciente y más conocido por la resonancia alcanzada. Pero esos beneficios, ¿están reñidos o son contrarios al interés de la población indí-

R. CORBELLA

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 —

gena? El botón de muestra de las refineries de Persia indica que no. Los países protectores encuentran, sin duda, lugares donde colocar funcionarios, cobrar contribuciones y vender sus productos a cambio de primeras materias. Pero el protegido ve poner en valor riquezas por él insospechadas; en el Erario público indígena ingresar recursos con los que no contaba, y el trato con países más avanzados los pone en condiciones de obtener el derecho a regirse por sí. Los nacionalismos xenófobos que actualmente padecen, por brote espontáneo o inspirado los pueblos, autodestruyen la propia riqueza, y demuestran hasta su falta de noción del derecho de gentes con actos inhumanos. Doble daño ocasionado por unas conexiones prematuras. A la nacionalización, a las expropiaciones forzosas que hubiera que realizar para ello habría que darles un cauce legal, y la legalidad en materia civil o financiera es inadmisibles sin una doble instancia por lo menos. ¿Qué recurso y ante qué Tribunal cabe presentar en casos de nacionalizaciones al estilo bolchevique? Y si conseguida la independencia el pueblo se precipita hacia el comunismo como un meteoro, ¿quién se aprovechará de lo que las naciones occidentales, por ejemplo, han conseguido, tras años de trabajo, para implantar un bienestar general? La respuesta no es precisa.

La táctica es lo bastante clara para que se deje envenenar, sin contragolpe, a los pueblos exacerbando su deseo de autonomía y excitando y manteniendo el desorden. Es llegado el momento de emprender una contraofensiva para salir al paso de la insidia y destruir el trabajo de zapa. Se ha hablado mucho de la defensa de Europa contra la agresión comunista, y éste ha visto claro que una expansión hacia el Oeste no la conseguiría fácilmente aunque empleara la fuerza; y con certera previsión ha dirigido su quilla al Este, que incautamente por parte de los interesados y desidia-samente por la de las potencias europeas, va cayendo en su poder sin contratiempos bélicos ni desgaste de su potencia militar que conserva intacta para el día en que le convenga dar la batalla definitiva. No es preciso, para evitarlo, recurrir a una tercera guerra mundial, que a todos conviene evitar. El Kremlin, por ejemplo, no ignora que su triunfo en una acción armada es harto dudoso para que se arriesgue a ella.

Como a los bravucones profesionales, bastaría, para pararle los pies, que se viera resolución firme de no consentirle "penetraciones pacíficas" para que amainara su ofensiva. Si esto no se hace en tiempo oportuno, habrá que dejar que la Providencia esté al quite, lo que sin poner de nuestra parte lo que sea hacedero, es poco tranquilizador.

J. A.

EBRO, COMPAÑIA DE AZUCARES Y ALCOHOLES, S. A.

CAPITAL: 171.000.000 DE PESETAS

Oficinas centrales: MADRID Villanueva, 4.

Fábricas de azúcar en ZARAGOZA. LUCENI (Zaragoza). TERRER (Zaragoza). MIRANDA DE EBRO (Burgos). VENTA DE BAÑOS (Palencia). TORO (Zamora). LA POVEDA (Madrid). LOS ROSALES (Sevilla). VILLARRUBIA (Córdoba).

Fábricas de alcohol en ZARAGOZA. VENTA DE BAÑOS (Palencia). LOS ROSALES (Sevilla). VILLARRUBIA (Córdoba).

Notas y comentarios

Saltos del Sil, S. A., inauguró recientemente un nuevo Salto.

Recientemente ha sido puesto en marcha el nuevo Salto de Montefarudo, que forma parte de la gran cadena de aprovechamientos hidroeléctricos que viene montando Saltos del Sil, S. A., sobre el río de este nombre y sus afluentes el Bibey y el Navea.

Este Salto, que tiene una altura de 35 metros, ha sido proyectado con la idea de que los tres grupos de que constará, de 16.000 kilovatios cada uno, puedan aprovechar no solamente las aguas del río Bibey, sino también las del río Sil. Como decimos anteriormente, uno de estos grupos es el que ha entrado en servicio recientemente y tiene una capacidad de producción de 300.000 kilovatios-hora.

En la actualidad, Saltos del Sil, S. A., viene suministrando a Madrid 500.000 kilovatios-hora diarios, cifra que representa menos de la mitad de su capacidad de producción, debido a que los últimos embalses inaugurados no han podido aprovechar en su totalidad las lluvias de la pasada primavera. Hay que resaltar, no obstante, la importancia de la citada aportación de energía a la capital de España si se tiene en cuenta que representa la cuarta parte de su consumo y que es facilitada precisamente en unos momentos en que se hallan prácticamente agotadas las reservas usuales con que cuenta Madrid, permitiendo así que nuestra capital se vea liberada de las restricciones, siempre tan perjudiciales y que tantos trastornos ocasiona a la industria y público en general.

Ha de registrarse con satisfacción para todos la puesta en servicio del primer grupo del Salto de Montefarudo, ya que, aparte de constituir un triunfo para aquellos que trabajan incansablemente para reparar la imprevisión de períodos anteriores que han imposibilitado el debido desarrollo de nuestra economía, contribuyen, en los momentos presentes, a que en Madrid no estén ya implantadas las restricciones.

La agricultura y la alimentación en 1954.

"El Estado de la Agricultura y de la Alimentación", el estudio que la F. A. O. publica todos los años, afirma que por segunda vez consecutiva el aumento de la producción alimenticia del mundo ha superado el incremento demográfico. Sin embargo, agrega, hay que analizar esta situación frente a los cuantiosos excedentes que han surgido en algunas regiones y la gran desnutrición y continuas escaseces que existen en otras. En términos generales, dos son los problemas que causan ahora mayor preocupación: 1) cómo reducir los actuales excedentes sin provocar un desequilibrio en el comercio de productos agrícolas esenciales, y 2) cómo impedir la interrupción de la expansión agrícola, conforme a bases selectivas, en ciertas zonas que están contribuyendo a elevar el nivel general alimenticio en todo el mundo.

Se han acumulado excedentes agrícolas (principalmente de cereales) en los Estados Unidos y en el Canadá; los mayores aumentos en la producción han tenido lugar en la Europa occidental y en el Cercano Oriente; en el Lejano Oriente y en Oceanía han sido escasos los incrementos. Salvo la América del Sur, en todas las regiones de bajo nivel alimenticio fué mayor la producción de alimentos que el crecimiento demográfico.

No es fácil, sin duda, regular la expansión productiva. Muchos Gobiernos ya han comenzado a reformar sus políticas agrícolas, y el estudio que comentamos contiene un análisis por regiones de los principales problemas que existen actualmente y las medidas que se han tomado para solucionarlos. Esta situación se complica todavía más, ya que algunos excedentes, como el trigo y el azúcar que se han acumulado en muchos países exportadores, no encuentran salida porque los países que previamente habían sido importadores a gran escala de estos productos, comenzaron a llevar a la práctica medidas para aumentar su propia producción con el objeto de disminuir sus importaciones, a pesar de que en muchas ocasiones estas medidas, de hecho, resultaron antieconómicas. Otros países, entre los que estamos, en cambio, buscan la solución de sus problemas en el incremento de sus exportaciones en lugar de fortalecer sus mercados interiores y elevar sus propios niveles nutritivos.

Respecto a la nueva situación en materia de precios, el estudio indica que las repercusiones no han sido tan grandes como se había creído al principio. Es cierto que se han registrado bajas de

consideración en los precios, tanto en los Estados Unidos como en el Canadá, pero en la Europa occidental permanecieron estables, registrándose algunos aumentos en otros países. Los precios que paga el público, en cambio, no disminuyeron en la misma proporción, y ello ha dado origen a un problema que debe resolverse lo más pronto posible. En aquellos países donde han obtenido aumentos en la producción no existe la posibilidad de absorber una producción incrementada mientras no se tomen medidas definitivas para elevar los niveles de consumo, ya sea reduciendo los precios al público o bien aumentando los ingresos generales del pueblo. Factores económicos y sociales dificultan frecuentemente esta reducción; pero muchos países buscan la solución de este problema mejorando el almacenamiento y el sistema de ventas y distribución de productos agrícolas.

Como en años anteriores, la última parte del estudio está dedicada al análisis mundial de productos agrícolas y pesqueros. También se incluye una parte dedicada a los productos forestales que proporciona los primeros resultados del segundo inventario mundial de bosques—la importante labor que efectuó la F. A. O. durante 1953.

En cuanto a las perspectivas, se prevé durante 1954-55 un mejoramiento lento, pero continuo, en la demanda de productos agrícolas en todo el mundo, aunque no es probable que dicha demanda pueda absorber los actuales excedentes. Al mismo tiempo, se debe tener en cuenta que la incrementada producción de los dos últimos años agrícolas se debió principalmente a factores climatológicos sumamente favorables. Si estas condiciones no siguen prevaleciendo, la producción, en general, disminuirá de nuevo, especialmente en aquellos países donde ya se han puesto en vigor restricciones en las siembras. No ha aumentado en la misma proporción la producción de artículos agrícolas no alimenticios, ni parece probable su aumento. Sin embargo, serán más abundantes la carne y la leche, y aunque habrá más té, café y cacao, la demanda para estos productos es tan grande que no se prevé disminución alguna en los precios, mientras que continuarán en alza aquellos productos agrícolas para la industria.

En resumen, la situación es alentadora. La elevada producción asegurará ingresos altos y estables al agricultor de cualquier parte del mundo. Si la expansión selectiva, recomendada en la Conferencia de la F. A. O. de diciembre pasado, se combina con los esfuerzos de incrementar el consumo interior, especialmente en las regiones desnutridas del mundo, se disminuirá la diferencia que existe entre las condiciones que prevalecen en estas regiones y las de las áreas bien alimentadas de la Europa occidental, Estados Unidos, Canadá y Oceanía.

La Renfe y el kilométrico aéreo.

La lectura de la Memoria de la Renfe, correspondiente al último ejercicio transcurrido, ofrece interesantes hechos para su análisis. La diferencia entre los gastos e ingresos, durante el año, ocasiona como ya anotamos un déficit de la explotación ferroviaria valorado en 395 millones de pesetas, que no es sorprendente si se tiene en cuenta que a mitad de 1953 ya se estimaba el posible en unos 500 millones.

No menos digno de consideración es el hecho de que el transporte de mercancías haya disminuido en un 0,61 por 100 en tonelada-kilómetro y, contrariamente, se haya incrementado el de viajeros en 1,57 la unidad de tráfico. Ello demuestra palpablemente que la puesta en servicio de nuevos trenes, entre los que deben contarse los 20 automotores Fiat y la ampliación del material en varias líneas, ha dado buenos resultados.

En cuanto al descenso del transporte de mercancías, tampoco nos extraña a cuantos hemos seguido de cerca el desarrollo de su más directo y peligroso rival: el camión. Contra el camión parece que la Renfe no está, pese a lo dispuesto para protegerlo y a lo que hace por el momento, en condiciones de poder luchar con ventaja, ni siquiera en un plan de igualdad. Falta, sin duda, para ello disponer de muchos vagones que no posee o que, de poseerlos, están en reparación. La característica actual de los negocios exige rapidez, conservación y seguridad que la situación actual del ferrocarril no parece poder llevar a cabo. El desenganche y espera en las estaciones, expuestas las mercancías a la acción del tiempo y de sus cambios, hace que el expedidor y el destinatario se hayan puesto

de acuerdo en el envío de los productos por carretera, a lo que últimamente se ha unido la mayor facilidad en la adquisición de vehículos industriales y de combustible a precios más razonables que unos años antes.

No obstante, también en el renglón del transporte de viajeros es posible que vea la Renfe otros competidores, que trata de compensar con una política de atracción del viajero hacia ese sistema de traslación. Hacen falta quizá mayores facilidades para el usuario, entre las cuales ocupa un primer lugar la de ofrecer al mismo la posibilidad de efectuar trasbordos de un tren a otro, apeándose en la estación que prefiera, mediante la expedición de billetes combinados.

Los competidores a que hemos aludido son en todos modos las Compañías aéreas si prosperan, como es probable, las innovaciones que dos de ellas—americanas—tratan de implantar, consistente en el patrón turismo "Viajes a plazos", estableciendo el kilométrico aéreo, cuyo costo se podrá sufragar en doce meses, pero con derecho a ser utilizado desde el primer momento. Y aun existe otra Compañía, ésta inglesa, que tiene en estudio la expedición del kilométrico combinado con la estancia del viajero en el lugar de destino, de tal modo, que abonando el 10 por 100 de su desplazamiento y estancia, el resto puede hacerlo en seis meses.

Véase, pues, la necesidad de que nuestra Red estudie la forma de prevenirse de todos los peligros que la amenazan, antes de que el sistema de esas Compañías aéreas, americana e inglesa, sea adoptado, por ejemplo, por las nuestras.

La expansión de la producción y del consumo en Oriente.

Durante la Conferencia Regional convocada por la F. A. O. en Beirut el presente mes, se estudiará el aspecto selectivo de la situación agrícola del Cercano Oriente, teniendo en cuenta el problema de los excedentes mundiales que últimamente han surgido.

La F. A. O. declara en una ponencia que ha preparado especialmente para esta Conferencia que desde los primeros años de la postguerra, la producción alimenticia por habitante ha aumentado 14 por 100 en el Cercano Oriente; pero si se excluye a Turquía, donde se han realizado grandes progresos en los últimos años, el aumento de la producción es tan sólo del 7 por 100. Aproximadamente, la tercera parte de este aumento se ha logrado con el cultivo de nuevas tierras, mientras que las dos terceras partes restantes se debe principalmente a las favorables condiciones climatológicas. La ponencia también subraya el hecho de que, no obstante el gran aumento de la producción, el rendimiento por hectárea no ha superado al de la preguerra; en realidad ha disminuido para ciertos productos.

Con la excepción de Turquía, que está recibiendo ayuda y préstamos del extranjero, y de Irak, que invierte en la agricultura el producto de las ventas de su petróleo, la falta de capital constituye uno de los principales obstáculos que impide el desarrollo de la producción agrícola. Todos los demás países dependen de las ventas de sus propios productos para obtener divisas extranjeras; pero, a pesar del aumento que se ha registrado en las exportaciones, las ganancias han disminuido recientemente, debido a la baja de precios en los mercados mundiales.

En Egipto, por ejemplo, las exportaciones de algodón entre 1952 y 1953 aumentaron un 25 por 100, pero las ganancias disminuyeron alrededor del 10 por 100.

Otros factores que impiden el desarrollo son la complejidad de la estructura agraria y los deficientes mercados y medios de transporte.

Los delegados de 17 países que han sido invitados a la Conferencia y los observadores que concurren discutirán también los métodos que deben emplearse para estimular la demanda y el consumo de alimentos que se requieren para mejorar el nivel alimenticio de los habitantes, y analizarán los acontecimientos más recientes en la demanda y el abastecimiento mundial de productos que tienen mayor interés en la región.

Esta Conferencia se convocó de acuerdo con una resolución de la séptima sesión de la Conferencia de la F. A. O., que tuvo lugar a fines del año pasado. Al advertir que el aumento general de la producción alimenticia del mundo ha motivado la presencia de excedentes de un buen número de productos agrícolas, la Conferencia hizo un llamamiento a todos los Gobiernos para que canalicen sus aumentos en forma selectiva, o sea hacia aquellos productos que tienen mayor demanda o que son indispensables para mejorar el nivel alimenticio de los habitantes del globo terrestre.

Las compras con cargo a la ayuda americana.

La Dirección General de Cooperación Económica, de la Subsecretaría de Economía Exterior (Ministerios de Asuntos Exteriores y de Comercio) publica en el *Boletín Oficial* del 7 de septiembre un anuncio expresando los lugares donde las Entidades interesadas en presentar ofertas correspondientes a las subautorizaciones concedidas con cargo al programa de ayuda americana a España pueden recoger los oportunos pliegos de condiciones.

En las Oficinas de la citada Dirección General, calle de Goya, 5, y en los domicilios sociales de los beneficiarios, se pueden obtener los pliegos de condiciones para las subautorizaciones siguientes:

Salto del Sil, S. A. (calle de Recoletos, 13).—Cable aluminio-acero, por valor de 300.000 dólares; juegos de barrenas, una excavadora, volquetes Bulldozer y una bomba de hormigonear, por valor de 153.800 dólares.

Empresa Nacional Bazán, de Construcciones Navales Militares (paseo de la Castellana, 61).—Máquinas-herramientas, por valor de 366.000 dólares, y equipos científicos, por valor de 2.000 dólares.

Una trascendental labor del Estado.

El Patrimonio Forestal sigue su tarea de repoblación, iniciada desde unos años a esta parte, y en la cual el Estado ha empleado cuantiosos medios económicos para la recuperación en unos sitios y fomento en otros, de la riqueza maderera, no dejando de contribuir también, en una gran proporción, a la iniciativa privada en este importante cometido.

Una de estas ayudas prestada por el Poder público ha sido el de acudir con el 75 por 100 de los gastos de repoblación en bosques y zonas de terreno propiedad de particulares, dejando a éstos su contribución con el 25 por 100 restante e incluso, en casos de verdadero interés nacional, la prestación del Estado llega al 100 por 100, encargando entonces al propietario de la conservación y racional explotación en el futuro.

La repoblación forestal en el año 1953 alcanzó a más de 110.000 hectáreas, de las cuales solamente 23.000 fueron a cargo de los particulares, confiándose que, a fin del corriente ejercicio, se habrán aumentado considerablemente los trabajos de repoblación lo mismo a cargo del Estado que al de la iniciativa privada.

La disposición básica para este estímulo la tenemos en la Ley de 17 de abril de 1952, por la cual se conceden auxilios, en primer lugar, a las obras de repoblación siempre que se destinen a un fin económico o socialmente definido; a mejoras de carácter permanente, como caminos de saca; a plantaciones forestales de un carácter especial destinados a la conservación y defensa del suelo y a la mejora, finalmente, de los pastizales de montaña.

Cuando las repoblaciones se efectúan en zonas de clima mediterráneo o en Canarias, con especies resinosas, haya, roble o alcornoque, o bien con un carácter marcadamente hidrológico, la subvención puede alcanzar hasta el 50 por 100 del costo y del 35 por 100 cuando se trata de frondosas distintas a las enunciadas. Aparte esta generosa ayuda, que tanto ha contribuido a la producción de nuestra riqueza maderera, se conceden anticipos reintegrables en cuantía no superior al 50 por 100 del valor de la repoblación, o sea que, en total, se llega al 75 por 100 antes mencionado.

El afán de dedicar el Estado buena parte de sus recursos a esta labor obedece, sin duda, a una concepción bien real del problema actual de la economía española en este importante sector, cual es el forestal. Los nueve millones de hectáreas que actualmente ocupan los bosques en el territorio nacional representan unos 2.000 millones de pesetas en el conjunto de nuestra renta nacional; y si se tiene en cuenta que de la totalidad del suelo español únicamente son aprovechables 25 millones de hectáreas, es fácil deducir que mediante un tratamiento intensivo y eficaz para ganar extensas zonas incultivables a la repoblación, se lograría, al cabo de cierto tiempo, aumentar notablemente aquella cifra, no solamente por las consecuencias directas de tal mejora, sino por las repercusiones que, como se sabe, tiene en las condiciones hidroclimáticas, problema cuya solución urge y preocupa a todo el país.

De ahí que traigamos a estas columnas, destacándola, la labor realizada por el Estado en esta importante materia, tanto por su directa contribución a través del Patrimonio Forestal como por la ayuda que, siguiendo idénticos afanes y preocupación, sirve de acción estimulante a la iniciativa privada.

Las preferencias inversionistas.

Por primera vez, desde 1940, el saldo total de las cuentas corrientes a la vista, en la banca, ha disminuido, en el curso del primer semestre del corriente año, en 1.500 millones de pesetas, aumentando, contrariamente, el de las imposiciones a plazo. El dato es sumamente aleccionador y demuestra de una manera bien clara el porqué de este desvío o cambio.

Parece que nos hallamos ya en el momento en que el dinero exige una mayor retribución, considerando bajo el tipo de interés que la Banca abona sobre los saldos a la vista, y para conseguir un aumento en aquél acude a otras inversiones del mismo tipo pero mediante operaciones a plazo, que, clasificadas en las modalidades de tres y seis meses o un año, puede decirse que son estas últimas las que absorben el mayor porcentaje del capítulo referido.

Paralelamente a esta variación observada en los depósitos bancarios, se viene registrando también una mayor fortaleza en los mercados de capitales con marcada preferencia hacia las inversiones en valores no solamente de renta variable, que siempre han ejercido una mayor atracción sobre el rentista, sino también en signos mobiliarios de renta fija. Esto indica que bien pudiera ser que el movimiento alcista que, en general, han acusado buena parte de valores en estas últimas semanas, principalmente los llamados de arbitraje, no se debiera únicamente a las repercusiones que en determinados sectores de nuestra industria han tenido las asignaciones procedentes de la ayuda americana, sino también, y no en pequeña proporción, a esta preferencia del capital sobrante o ahorro.

¿Es realmente bajo el interés que se abona a los cuentacorristas? Si la pregunta hubiéramos de contestarla queriendo profundizar en la materia, sería obligado sacar a relucir cotejos y comparaciones muy extensas y prolijas en las cuales habrían de figurar la relación con el tipo de descuento, la expansión o deflación crediticia, la estabilidad en la circulación fiduciaria y otros importantes aspectos que, en conjunto, nos conducirían, seguramente, a alguna conclusión o teoría. Lo que sí está fuera de dudas es que todo parece indicar que se inicia un movimiento inversionista cuyo probable desemboque sea una reforma de los tipos de interés si realmente se quiere continuar con la actual política de que sean los depósitos bancarios el cauce a través del cual se financien las ampliaciones de capital y creación de nuevas Empresas de indudable interés y provecho para los intereses nacionales, aparte el otro aspecto, no menos importante, de contribuir a las inversiones extraordinarias de carácter público.

No hace mucho tiempo leíamos un autorizado comentario en el cual se afirmaba que las Memorias de las grandes instituciones de crédito son actualmente leídas y meditadas con un interés cada vez más creciente, desaparecido el antiguo hábito del accionista de limitarse a examinar las cifras del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias. Y es que la Banca, precisamente por haberse convertido en el receptor casi único del ahorro, se ha erigido en eje principal y orientador máximo de la economía del país. De ahí que estimemos que nada extraño tendría que en un futuro próximo se empezara a considerar la conveniencia de reformar la vigencia de los actuales tipos de interés, como medio de continuar esta benéfica acción que la Banca española irradia sobre todos los sectores económicos y sin cuyo concurso no se habría llegado, probablemente, al auge que actualmente presentan los índices de la productividad nacional.

El espato flúor.

Sabido es que el espato flúor forma parte del grupo de minerales baratos, o sea de alluéllos en los que el costo de los transportes juega un papel de importancia para determinar si su aplicación y consumo puede resultar de utilidad o antieconómica. Esta es la consecuencia principal de que, a pesar de estar profusamente extendido en el subsuelo, sólo estén en servicio aquellas minas cuya explotación ocasione un transporte poco gravoso.

El destino del espato flúor, aunque muy variado y extenso, se dirige hacia la industria metalúrgica, en la cual se le emplea como fundente en la fabricación del acero. También tiene idéntica aplicación en la industria de la cerámica y en la del vidrio. Como materia auxiliar, interviene en la producción del ácido fluorhídrico, materia que ha tomado su nombre; en las materias plásticas, aluminio, artículos de la pirotecnia, insecticidas y desinfectantes, gasolinas de alto octano, etc.

SALTOS DEL SIL, S. A.

JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA

El Consejo de Administración de esta Sociedad ha acordado convocar a Junta general extraordinaria de señores accionistas para el día 21 del mes actual, a las once y nueve horas, en la sala de Juntas del Banco Central, calle del Barquillo, número 2, Madrid, al objeto de deliberar y resolver respecto de la emisión de obligaciones hipotecarias por el importe y en las condiciones que acuerde la propia Asamblea, previa propuesta del Consejo.

Podrán asistir a la referida Junta los propietarios de diez o más acciones de la serie A o de cincuenta o más acciones de la serie B, lo que deberán acreditar con cinco días de antelación, por lo menos, en el domicilio social, calle de Recoletos, número 13, de esta capital, o en cualquiera de las Oficinas de los Bancos Central, Pastor, Santander y Valencia.

La Sociedad abonará a cada una de las acciones, presentes o representadas, que concurren a la indicada asamblea una prima, por movilización de títulos, de una peseta.

Para el caso de que no se alcanzara el número de asistencias pertinentes, queda anunciada la Junta general extraordinaria, en segunda convocatoria, para el día 28 del mes en curso, a la misma hora y en el indicado lugar.

Madrid, 2 de septiembre de 1954.—El Presidente del Consejo de Administración, *Ignacio Villavieja Villaba*.

El espato flúor se encuentra en España y en otros países como Estados Unidos, Canadá y Méjico, por lo que se refiere a América. En Europa, además de nuestro país, se produce en Inglaterra, Francia e Italia; y en otros Continentes se halla en China en cantidades regulares. Aparte las mencionadas, también hay otras zonas productoras, pero de escasa importancia.

Por lo que respecta a España, la principal región productora es Asturias, en la cual se encuentran los filones más ricos de entre los conocidos. Con anterioridad a la segunda guerra mundial, la explotación alcanzaba cifras bastante reducidas, pues frente a una producción mundial, en el quinquenio 1934-39, de 1,2 millones de toneladas anuales, solamente lográbamos exportar algo más de 30.000. Unos años después, a consecuencia de la demanda procedente de las naciones beligerantes, se modernizaron los equipos de extracción, trabajándose en nuevos centros como los de Collada y Pinzales, en la ya mencionada región asturiana, pudiéndose afirmar que actualmente, a pesar de que la producción mundial ha descendido a 800.000 toneladas anuales, estamos compitiendo ventajosamente con el espato flúor alemán e italiano, que con el nuestro son los más conocidos en los mercados de consumo, gracias a que los gastos de transporte, que ya hemos indicado eran de gran trascendencia en este producto, son más baratos en España que en los restantes países.

El principal productor es Estados Unidos con 300.000 toneladas. No obstante, es el país hacia el cual se canaliza nuestra exportación, que en el pasado año ha representado por este concepto un ingreso de cerca de cuatro millones de pesetas-oro. La industria norteamericana consume grandes cantidades de espato flúor, precisando adquirir en el extranjero los cupos que necesita hasta completar sus necesidades, teniendo, a este efecto, clasificadas las procedencias según sus zonas industriales. Así, por ejemplo, las zonas del Sudoeste y Medioeste se abastecen de las importaciones mejicanas y de su propia producción; la de los grandes lagos, del Canadá, y la de la zona atlántica, del espato flúor español, que es donde lucha en competencia con la concurrencia italiana y alemana.

Las exportaciones españolas, que en 1953 han sido del orden de unas 60.000 toneladas, se han dirigido a Estados Unidos, en su mayor parte, pero también se han suministrado regulares partidas a Portugal, Suecia, Holanda, Filipinas e incluso a países productores, a su vez, del citado producto, como Inglaterra y el mismo Canadá, debido a que la mejora de la producción española, raíz de la modernización de los trabajos, permite su utilización en la industria de estos países, cosa que no ocurría antes de implantarse los nuevos equipos y utillaje.

Correspondencia

Carta de Cataluña

El mercado bursátil en agosto se desarrolló en forma sumamente irregular y sin tendencia definida.—La Diputación, entre otros acuerdos de interés, acordó la construcción de 40 caminos, por un presupuesto de 60 millones de pesetas.—Distinciones honoríficas a los esposos Mundet, donantes de los 40 millones para la nueva Casa de Caridad.

Barcelona.—Poco quedará del mes de agosto en los anales bursátiles de este mercado, porque la irregularidad y el desánimo han sido, sin duda, las notas más destacadas durante los veinte días hábiles, aproximadamente, que han sumado las sesiones. Ni siquiera la anulación y renovación de órdenes, con motivo de fin de mes, han influido demasiado en lo que ya venía siendo la tónica de todo el período. La contratación se ha desarrollado bajo el signo de una demanda cuyo signo liberador, el dinero, mantenía su confianza; y de ahí que tampoco se lanzaba en demasía hacia su conversión o inversión mobiliaria. Los aumentos registrados durante agosto, en medio de este tira y afloja constante, fueron origen simplemente de este designio, ya denunciado y puesto de manifiesto varias veces en estas mismas columnas, de querer aprovechar rápidamente la pequeña diferencia, sin hallar la tendencia definitiva de su encauzamiento. Por otra parte, la escasez de oferta indica que el inversionista no precisa transformar sus bienes y prefiere esperar también el momento oportuno de la ganancia.

Si alguna conclusión lógica puede sacarse de todo ello, es que el capitalista o rentista actúa bajo una doble preocupación o inspiración: de una parte, cautela extraordinaria en la inversión, en permanente ojo avizor sobre los dividendos, los resultados, la repercusión que en determinadas Empresas y negocios pueda tener la ayuda norteamericana, el alcance y dirección de los siniestros financieros, etc., etc.; y de otra el aumento de disponibilidades efectivas, rodeadas de la máxima liquidez, según lo prueba el aumento de los saldos bancarios.

Puestos, casi por obligación, a dar alguna opinión sobre el tema, diremos que en la situación actual de la economía nacional solamente existe un punto débil que podría ser—no decimos que lo sea—la clave del arco de este enrevesado bastión bursátil. Nos referimos a la falta de consumo, a pesar de los aumentos de salarios y del anuncio de espléndidas cosechas y de la importación de dólares. ¿Será porque la industria y la misma agricultura sufre un atraso de estos malos años pasados y el ahorro destina su efectivo a remediar déficit anteriores?

Esperamos que con la segunda quincena de septiembre el mercado de capitales recupere su normal actividad y podamos, de cara a fin de ejercicio, dar alguna impresión más segura sobre lo que pueda depararnos todavía, en sorpresas, este año.

La Diputación Provincial, en reciente sesión, aprobó el presupuesto de 94 millones de pesetas que con carácter extraordinario se había confeccionado para la construcción de un nuevo edificio destinado a las instalaciones de la nueva Casa Provincial de Caridad. Como ya dijimos en su día, fué para estas instalaciones que se había recibido el donativo de 40 millones de pesetas de los esposos Mundet, y la Corporación provincial, al formalizar la puesta en marcha de la obra, recogió el anhelo popular de premiar a los generosos donantes con una recompensa honorífica, cual fué la de conceder, en la misma sesión, de Medalla de Oro Provincial a D.^a Ana Gironella de Mundet, acordando al propio tiempo nombrar Diputado honorario a D. Arturo Mundet, para cuyo título será propuesto a la Superioridad.

También en el mismo pleno se acordó proseguir los planes preferentes de 1939, en los que se preveía la construcción de caminos nuevos con una longitud de 633 kilómetros, aprobando al efecto la de 40 caminos, con un total de 130 kilómetros por un valor de 60 millones de pesetas. La red actual de carreteras y caminos vecinales a cargo de la Corporación provincial tiene una extensión de 1.550 kilómetros, de los cuales 1.450 se hallan en buen estado, 77 en reparación y 33 en mal estado. Con los proyectados, la Diputación sigue su política de establecer buenas comunicaciones entre lugares, comarcas y poblaciones que actualmente se encuentran en pésimo estado o insuficientes para el tránsito que por las mismas se efectúa, no descuidando aquellos que por su importancia turística, como el de Montseny al Brull, por ejemplo, precisan con ur-

gencia esta mejora a la vez que enlazan, en este caso concreto, las comarcas de Vich y la Maresma, y cuya terminación tendrá lugar, probablemente, dentro de un mes.

P. MIRALLES

Carta de Aragón

Un avance en la construcción de casas baratas.—Subasta de varios grupos.—Características de las viviendas.—La clase media no queda olvidada.—El problema ha entrado en vías de solución en esta provincia.

Zaragoza.—El problema de la vivienda está en pie en esta población y su provincia. Es problema de toda España y del extranjero. Vizcaya ha dado pruebas de lo mucho que allí preocupa a las Autoridades la construcción de edificios. En todas las regiones españolas se observa, por parte de los Organismos competentes y de los particulares, el deseo de resolverlo. Hoy es Zaragoza y provincia el tema de actualidad en Aragón, pues el día 1 de octubre se pondrá la primera piedra de 1.112 viviendas del llamado Plan Sindical. La prensa se ocupa del asunto en grandes titulares, y es conveniente divulgar el proyecto, puesto que afecta a los intereses regionales y a los generales del país.

Ya se ha anunciado la subasta de los grupos a construir en la provincia, que forman parte del programa para 27.600 viviendas a levantar. Enumeremos los grupos: el "San Iñigo", de 72 unidades y urbanización, con un presupuesto de 3,1 millones de pesetas; el "Coronel Reig" está presupuestado en cuatro millones y comprende 96 viviendas; el "Arzobispo Domenech", de 256 viviendas, se presupuesta en 11,1 millones; el "General Urrutia", de 96 viviendas, en 4,3 millones; otro del mismo nombre (segunda contrata) de 192 viviendas, en 7,3 millones; el "José Antonio Girón", de 200 viviendas (primera contrata), en 8,6 millones, y otro del mismo nombre (segunda contrata), de 200 viviendas más, en 7,5 millones. El primer grupo de los citados, en Calatayud; el segundo, en Casetas, y los demás en la capital; 48,1 millones en suma. Dichas subastas figuran incluidas entre las anunciadas en el *Boletín Oficial del Estado* correspondiente a los días 1 al 8 de este mes.

En dichas 1.112 viviendas pueden alojarse más de 6.000 personas. La superficie total de los terrenos es de unos 46.700 metros cuadrados, y la de planta edificada asciende a cerca de 56.000. Se componen las viviendas, todas de renta reducida, de vestíbulo, cocina-comedor, estancia, cuarto de aseo con ducha, y dormitorios para cuatro, seis u ocho personas. Se tuvo muy en cuenta en el proyecto la condición higiénica de las viviendas, porque este punto es principal para las clases modestas, tanto como la distribución de habitaciones. El coste manifiesto de las viviendas, que pasarán a ser inmediata propiedad de sus beneficiarios, será amortizado en la siguiente forma: de dos dormitorios, en el primer período de tiempo, a pagar 67,60 pesetas mensuales; en el segundo, 115,59. Las de tres dormitorios, en el primer período, 80,50 y en el segundo 137,70. Y las de cuatro dormitorios, 92,75 en el primer período y 158,40 en el segundo. Esta clase de viviendas, asequibles al trabajador, son muy interesantes y deben constituir la base de todos los programas de la construcción, pues precisamente de ellas están necesitadas todas las regiones, más en los momentos actuales, en razón al nivel de vida que imponen las circunstancias. Desde tal punto de vista están siendo muy elogiadas las gestiones llevadas a cabo para la realización de tan amplio proyecto.

El Gobernador de la provincia, en reciente reunión con los representantes de la prensa local, hizo resaltar la feliz intervención del Patronato Sindical Provincial de la Vivienda, de Zaragoza, que lleva constituido sólo dos meses y sus iniciativas pueden verse en el plan de construcciones, que comienza a ser realidad, al que todas las Autoridades zaragozanas han prestado su apoyo, con la cooperación de los Arquitectos autores del proyecto y de los Abogados del Estado que lo estudiaron en la esfera de su competencia, mediante facilidades que han sido otorgadas por la Superioridad.

Este plan de viviendas no es único. Se proseguirá, además, la construcción en Zaragoza y su provincia, teniendo en cuenta igualmente las necesidades de la clase media, que los iniciadores no olvidan, como puede apreciarse en los grupos "Severino Aznar" y "San Jorge". Hay otros pequeños grupos, ya aprobados, como el del Arrabal, para 253 viviendas, y otros.

Es preciso reconocer que el plan nacional de construcción de viviendas económicas para las clases más necesitadas ha tenido favorables repercusiones en Zaragoza. Por nuestra parte, nos congratulamos de que haya sido esta provincia una de las que con mayor empeño se han lanzado a remediar, en lo posible, un problema que, como hemos dicho antes, constituye una preocupación en todos los países. El propósito que anima a los que intervienen en esta cuestión, en la provincia zaragozana, es llegar a construir por lo menos unas 1.000 viviendas anuales.

H. CASTIVIELA

Carta de Suiza

Comercio exterior.—Antecedentes desde 1848.—Importaciones y exportaciones durante junio pasado.—Principales proveedores y clientes.—Relaciones comerciales hispanosuizas.

Zurich.—Se conocen algunos datos del comercio exterior de nuestro país en el mes de junio pasado, fin del primer semestre del año en curso. Antes de dar cifras conviene algunos antecedentes que deben tenerse en cuenta. Diremos, en primer término, que la importación de abastos es una necesidad vital para Suiza, con suelo de escasa producción y sin acceso directo al mar. La política comercial está dictada para asegurar, en lo posible, un intercambio de mercancías con los países extranjeros, a base de la mayor libertad. Pero algunas naciones nos imponen una determinada línea de conducta a la que tienen que ajustarse las relaciones. Nuestro sistema aduanero fué unificado por la Constitución Federal de 1848; Suiza se adhirió al movimiento librecambista, persistente hasta el año 1870. A partir de esa fecha, algunos países extranjeros elevaron sus normas protectoras, y el Gobierno se encontró frente a la obligación de proteger también a la agricultura y a las industrias del país ante la invasión de mercancías de fuera. Pero, enemigos del aislamiento, se trató de vencer los obstáculos del comercio de exportación, acordando Tratados comerciales tendentes a atenuar medidas ajenas.

La primera guerra mundial trajo un cambio de situación. Las grandes potencias, después de 1918, acentuaron las medidas proteccionistas. Suiza experimentó cuantiosas pérdidas y ensancho la esfera de los Tratados. Las barreras aduaneras, combinadas con los efectos de la crisis económica del mundo—supresión del patrón oro en muchos países, descenso del poder de compra, etcétera—ejercieron influencia muy directa sobre la exportación suiza. En 1933 fracasó la Conferencia Económica Mundial, celebrada en Londres, y el problema de las tarifas y sus reflejos sobre los intercambios internacionales quedó sin solucionar. Suiza tuvo que seguir la corriente de otras naciones.

Cuando estalló la segunda guerra, en 1939, nuestro país se encontraba en una situación relativamente ventajosa. Rodeado de Estados beligerantes, Suiza hizo esfuerzos para mantenerse en el máximo grado de actividad económica. Tuvimos que enfrentarnos con grandes dificultades técnicas—interrupción de comunicaciones, carencia de medios de transporte, escasez general de primeras materias, alza de precios para determinados productos, dificultades de pagos y otras—; pero no faltó la confianza en sí mismo. Así, todo el comercio exterior de Suiza se encontraba sometido a una estrecha vigilancia por parte de los grupos en pugna. La guerra llegaba a todas partes. El período postbélico ha planteado muchos problemas, agudizados hoy por la vacilante situación internacional. Todo ello justifica nuestra marcha, dentro de la balanza, y el desdoblamiento del comercio exterior.

En junio de 1954, las importaciones sumaron 469,5 millones y las exportaciones 416,5 millones, con un saldo en contra de 53 millones. El descenso de las exportaciones, con respecto a mayo, afecta a casi todos los grupos de exportación, siendo los principales los de las industrias textil y metalúrgica, si bien la relojería ha mejorado posiciones, como también la industria químico-farmacéutica. Las importaciones de Ultramar han descendido. El primer proveedor de Suiza ha sido Alemania con 105,9 millones de francos suizos; le sigue Estados Unidos con 61,3 millones, Francia con 55,1, Italia con 45,5 y Gran Bretaña con 31,5 millones, entre los países más importantes. Figuran también como clientes principales de Suiza Alemania con 53,2 millones, seguida de Estados Unidos, con 47 millones; Italia con 39,3 millones y Francia con 26,7 millones. Las remesas de nuestros productos a España fueron, en dicho mes de junio, por un valor de 10,2 millones de francos, disminución de 2,5 millones con respecto al mes de mayo último. En cuanto a las relaciones comerciales hispanosuizas, hay que subrayar que

antes de la primera guerra mundial, cuando aun no existían Reglamentos acerca de las cuotas y las divisas, muchas Casas suizas de exportación pudieron mantener en España representaciones bien organizadas. Los mercados de los dos países se completan muy bien, y Suiza encuentra en España un excelente consumidor de nuestros productos de calidad. Las cosas cambiaron más tarde; y aunque hace tiempo que la industrialización española avanza con éxito, esto no significa, en ningún modo, una competencia para Suiza—lo hemos dicho más de una vez—; al contrario, importantes Compañías suizas se interesan en esa industrialización. Se amplían las centrales eléctricas, se renueva la maquinaria de la industria textil y se fomenta la electrificación de los ferrocarriles. Suiza puede ser, igualmente, un mercado interesante para los productos españoles, en particular para toda clase de frutas, aceite de oliva, vinos, etc.

Es de esperar, pues, que las relaciones comerciales con ese país se intensifiquen en un futuro próximo.

HANS SCHNEIDER

Carta de Turquía

La balanza comercial en 1953.—Intercambios.—Agricultura e industria.—Minería.—Mercados principales.—La unidad monetaria.

Ankara.—Las cifras de la balanza comercial, con relación al pasado ejercicio, presentan no poca ventaja sobre el año anterior. Es interesante destacarlo en momentos en que se encuentra candente en todas partes la cuestión monetaria. En millones de libras turcas, se importó en 1953 por valor de 1.491,1 y se exportó por valor de 1.108,9, con una diferencia de 382,2; pero esa diferencia, en 1952, fué de 540,3, en razón a que las importaciones sumaron 1.556,5 y las exportaciones 1.016,2.

Nuestro país es agrícola especialmente. Casi un 80 por 100 de la población vive del campo, como se desprende de recientes estadísticas. No es extraño, pues, que un 78 por 100, por lo menos, de las exportaciones en 1953 lo integren las ventas de cereales y legumbres secas, uvas, higos y avellanas. La extensión cultivada puede calcularse en unos 174.000 kilómetros cuadrados, de los que más de la mitad corresponden a bosques, siendo las maderas una de las más importantes riquezas del país. Destacan del total de las importaciones la maquinaria, hierro y acero, aceites minerales, tejidos de algodón, productos químicos y farmacéuticos, hilados y tejidos de lana, autobuses y camiones. La situación, pues, del comercio exterior, por lo que respecta al ejercicio mencionado de 1953, es satisfactoria. Se recuerda aquí que en el año 1948 el saldo desfavorable fué de 219,1 millones de libras turcas; las importaciones en ese año representaron 770,1 millones y las exportaciones 551. Es decir, que en poco más de un quinquenio se han duplicado las cifras del comercio exterior, lo que supone, indudablemente, una ventaja para la economía turca.

No tenemos la pretensión, en cuanto a las actividades industriales, de haber llegado al nivel de los países adelantados. La industria comienza a florecer. Y las perspectivas son halagüeñas. El auge agrícola ha incrementado la capacidad de consumo de la mayor parte de la población, creando sobrantes de interés y proporcionando a las actividades industriales un poderoso estímulo y oportunidades estimables. No obstante, el desarrollo de la producción fabril tropieza en Turquía con la escasez de mano de obra

BANCO IBERICO

Av. José Antonio, 18.
MADRID

Capital 35.000.000 de ptas.
Reservas 16.500.000

TODA CLASE DE OPERACIONES BANCARIAS

Dirección Telegráfica:
BANKIBER

Tel. 21 10 70 (8 líneas.)

(Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.431)

experta y también de la inversión privada. En 1953 la producción de acero ascendió a 162.000 toneladas y la de cemento a más de medio millón. No podemos quejarnos, sin embargo, del avance de la industria en los últimos años; estamos satisfechos, como también del rendimiento de la minería.

Posee nuestro país grandes reservas de carbón, cromo, hierro, plomo, plata, arcilla, cobre, mercurio, esmeril, manganeso, azufre, arsénico, cinc y lignito. Las reservas de hierro se estiman en unos 40 millones de toneladas. De 1952 al 53 se extrajeron unas 800.000 de mineral de cromo, un millón de lignito, 4,8 millones de hulla y 23.300 de cobre. Es parte importante de la riqueza turca. Confiamos en aumentar esas cifras en plazo breve, mejorando, a la vez, la posición de la balanza comercial. Los primeros mercados para las exportaciones de Turquía son Estados Unidos, Alemania occidental, Italia, Gran Bretaña, Yugoslavia, Francia, Israel y España, por el orden indicado. Seguramente las relaciones comerciales con España han de mejorar dentro de corto plazo, pues a ello tienden los esfuerzos de nuestros comerciantes. Si la situación internacional, sujeta a grandes problemas, cambiase de rum-

bo, habría ocasión de intensificar los intercambios, mejorando las bases de 1953.

En la actualidad atraviesa Turquía por una gran escasez de divisas. El tipo oficial de venta de divisas a los importadores es el de 2,825 libras turcas por dólar; pero para artículos esenciales se cobra por las Autoridades una prima del 25,50 ó 75 por 100, según la clase de divisas en que se efectúe el pago. El tipo oficial de compra de divisas a los exportadores es de 2,80 libras por dólar. Desde septiembre de 1953, sin embargo, los exportadores de ciertos artículos reciben por sus divisas, además de las libras correspondientes al cambio oficial, una prima variable de 50, 40 ó 25 por 100, que depende de la clase de divisa entregada. Nuestra unidad monetaria es la piastra oro. No obstante, en la práctica, se usa como unidad monetaria la libra turca, dividida en 100 piastras. La libra turca, reconocida por el Fondo Monetario Internacional en junio de 1947, es de 0,317382 gramos de oro fino, equivalentes a 0,35714 dólares estadounidense—un dólar igual a 2,80 libras turcas.

H. KERASSUND

Los mercados de productos

El fin de la huelga en las minas de la Kennecott Copper no ha modificado la situación del mercado americano del cobre, hoy dominado por la actividad mostrada por los compradores. En Londres la tendencia es particularmente firme, temiendo los negociantes una insuficiencia en los suministros como consecuencia de las huelgas en las minas.

El mercado del estaño, después de algunas fluctuaciones, ha terminado en la semana última bastante sostenido. Pocas modificaciones en las cotizaciones americanas del plomo. En cuanto al cinc, se registra, tanto en Londres como en Nueva York, una gran actividad.

La situación creada por la absorción de las disponibilidades de mercurio por cuenta americana se refleja en una progresión constante en las cotizaciones de este metal.

El mercado del caucho muestra buena orientación, no obstante la disminución del consumo en los Estados Unidos durante el mes de julio último, que alcanzó la cifra de 78.598 toneladas, contra 111.143 el mes anterior.

Las primeras ventas de lana de la nueva campaña en Australia han marcado un retroceso sensible en las cotizaciones de merinos, atribuido a la presión de las ofertas. Avance en los mercados americanos del algodón como consecuencia de la actual sequía. El temor de un aprovisionamiento difícil estimula la demanda para las entregas a largo plazo.

El mercado del café vuelve a dar señales de recuperación. El representante en Nueva York del Instituto Brasileño del Café ha manifestado que los cultivadores de su país no venderán un solo saco a los precios "de pánico" cotizados en Nueva York.

Mercurio.—La cotización de este metal el pasado lunes, en almacén Londres, ha alcanzado el nuevo "record" de 100-102,10 libras el frasco, contra 100 anteriormente.

En los últimos meses, los precios del mercurio se han elevado en unas 40 libras. No sólo escasean las disponibilidades, sin perspectivas de mejora por mucho tiempo, sino que, para empeorar más la cuestión, se tiene entendido que los Estados Unidos están tratando de conseguir más metal de Europa, tanto por cuenta privada como oficial. Algunos círculos opinan que los pedidos oficiales americanos han sido acelerados a causa de la escasez de ofertas de su reciente programa de compras de producción nacional y mejicana al precio garantizado de 225 dólares el frasco. Bajo este programa habrían de adquirirse 125.000 frascos de los productores nacionales y 75.000 de los productores mejicanos en los próximos tres años. Hasta la fecha se tiene entendido que sólo ha aceptado la oferta americana un productor mejicano.

El precio disponible en los Estados Unidos se elevó recientemente a 298-300 dólares el frasco—nuevo "record"—, contra 295 dólares anteriormente.

Café.—El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos prevé un punto final a la escasez mundial de café cuando dé comienzo la campaña comercial en 1 de julio de 1955.

El Departamento estima una producción mundial de café verde para 1954-55 de 41.731.000 sacos, contra 41.444.000, cifra revisada para 1953-54. La producción exportable quizás exceda de sacos 33.831.000, contra 33.544.000 en la campaña anterior.

La Asociación Francesa del Comercio Cafetero ha decidido fijar para el día 16 de noviembre próximo la fecha de reapertura del mercado terminal de El Havre, que ha estado cerrado desde principios de la pasada guerra mundial.

El principal obstáculo que existía para la puesta en marcha del mercado era el control de los precios, desaparecido hace ya unos días al firmarse el Decreto dando cuenta de su abolición.

Se tiene entendido que las normas regulatorias por las cuales ha de regirse el funcionamiento del mercado, así como los acuerdos con la Oficina de Cambios, prevén una participación más amplia de los comerciantes extranjeros, que podrán mover fondos fuera y dentro del país libremente.

Vino.—Entre los días 20 al 23 del presente mes se celebrará en París la vigésimocuarta sesión plenaria de la Comisión de la Oficina Internacional del Vino. Entre los puntos a discutir figuran los siguientes:

Revisión de las disposiciones llevadas a cabo por la Comisión en la sesión última y en el VII Congreso Internacional Vitivinícola celebrado en Roma. Examen de la situación vitícola en todo el mundo. Establecimiento de una nueva Convención Internacional para la unificación de los métodos de análisis. Determinación de los precios de coste de la uva y vino, y precios de venta de los vinos ordinarios. Control de las exportaciones vinícolas. Defensa internacional de los nombres de origen. La utilización de la nomenclatura de vino y vinos especiales y la edición de un mapa internacional vinícola, así como efectuar una nueva edición de un Diccionario vitivinícola en cinco idiomas.

La Comisión formalizará también la agenda y programa de trabajo del VIII Congreso Internacional que se celebrará en Santiago el próximo año 1956.

La persistente sequía que, si exceptuamos el norte de España, reina en nuestra Península, está determinando un cambio brusco en la situación del mercado del vino. En algunas zonas la cosecha será igual a la pasada, pero en otras será de un 30 a un 40 por 100 inferior. Desde luego se puede afirmar casi con completa certeza

BANCO PASTOR

CASA FUNDADA EN 1776

Capital suscrito Ptas. **100.000.000,00**
 Id. desembolsado » **79.000.000,00**
 Fondos de reserva » **174.335.273,76**

Central: LA CORUÑA

MADRID, LUGO, ORENSE, PONTEVEDRA,
 VIGO, GIJON, EL FERROL DEL CAUDILLO
 y otras 33 Sucursales en Galicia

Agencia urbana en Cuatro Caminos: LA CORUÑA

Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1-554

que, sin llegar a las cosechas deficitarias de 1947 a 1951, tampoco será la cosecha actual como las dos últimas, de volumen extraordinario.

Al ser la demanda bastante fuerte, las cotizaciones tienden al alza, estándose cotizando en la actualidad los vinos de 14 a 15 grados de 11,75 a 12 pesetas hectogrado, lo que significa un aumento de unas 2,50 pesetas en hectogrado sobre las cotizaciones de primeros del pasado mes de agosto.

Los primeros cálculos del Ministerio de Agricultura francés para la cosecha vinícola metropolitana de este año, dan la cifra de 58.521.000 hectolitros, cifra inferior a la del pasado año, que fue de 59.113.000 hectolitros.

Ferias y Exposiciones.—En la Feria del Motor, de París, a celebrarse entre los días 7 al 17 de octubre próximo, tomarán parte más de 1.300 expositores, incluyendo 226 firmas de 14 países extranjeros. Se espera asistan a la exhibición más de medio millón de visitantes de todos los países europeos.

En un esfuerzo gigantesco por conquistar los mercados del Continente, la industria británica de motores quedará representada por 27 firmas diferentes, es decir, sólo tres firmas menos que Francia. En la sección de motocicletas y bicicletas, la Gran Bretaña va también a la zaga de Francia con 14 expositores.

Aproximadamente 1.000 firmas presentan accesorios de motores, y, en general, para automóviles, motocicletas y bicicletas. En este aspecto también quedará bien representada Inglaterra con 21 firmas, fabricantes que muestran sus últimas producciones. La demanda del Continente a la industria británica del motor ha ido ganando importancia desde la guerra. A fin de evitar las restricciones a la importación, muchas firmas británicas han formado Compañías filiales en Francia, que montan o fabrican sus productos por completo en suelo francés.

Más de 3.100 firmas de Alemania occidental y 29 países extranjeros participan en la Feria Internacional de Otoño, de Fraefort, que se inauguró el día 5 de los corrientes.

España ha instalado un pabellón especial a fin de dirigir una campaña de venta de sus vinos.

Las exhibiciones de la Feria incluyen gran número de mercancías de consumo. Forman el grupo más importante, una vez más, textiles y prendas de vestir, con unas 1.000 firmas, aproximadamente.

La Feria Industrial de Leipzig, que se inauguró el 5 de los corrientes, consta de 28 países no comunistas y ocho del bloque soviético, que tratan principalmente de procurar un aumento a los intercambios a través de la zona comunista. Los organizadores de la Feria esperan que asistan a la misma unos 600.000 visitantes.

Por bastante diferencia, el expositor de mayor importancia es Alemania oriental. Le sigue la U. R. S. S., China y Checoslovaquia. Alemania oriental busca importar mercancías por valor de 250 millones de dólares de Alemania occidental y exportar por valor de 400 millones.

Fletes.—De no ocurrir imprevisto alguno, se espera que en las próximas semanas se observe todavía algún incremento en los fletes en general, y en el sector Atlántico, en particular. Las últimas informaciones señalan que se ha reanudado la demanda de tonelaje para transportar carbón desde los Estados Unidos a Alemania. Los fletes se indican a razón de 34 6 d. por tonelada.

En Extremo Oriente también se nota mucha animación, y es de preveer que los fletes actuales atraerán hacia aquel sector numeroso buques, que despejarán todavía más el horizonte de viajes trasatlánticos.

El sector del Río de la Plata continúa también muy activo, con fletes ligeramente mejorados en relación a los "rapports" anteriores.

En el Mediterráneo se nota gran escasez de cargas, pero siguen ofreciéndose en gran cantidad cereales del norte de África para el Continente, a fletes también ligeramente mejores, siendo de prever que esto repercutirá asimismo en los fletes de piritas, minerales, esparto, etc.

Desde el norte de Europa al Mediterráneo, el mercado continúa siendo muy flojo; quizás el que menor interés presente de los sectores más típicamente estudiados.

HIDROELECTRICA ESPAÑOLA, S. A.

CAPITAL ACCIONES: 1.277.691.000 PESETAS

SUSCRIPCION PUBLICA

de 250.000 Obligaciones hipotecarias de 1.000 pesetas nominales cada una, amortizables en cincuenta años, a partir de 1955.

Al 6,50 por 100 de interés anual,
pagadero por cupones semestrales, vencimientos 1 de marzo y 1 de septiembre.

Tipo de emisión: 98,50 por 100

Libre de gastos para el suscriptor, con timbre de negociación a cargo de la Sociedad emisora.

Renta líquida: 5,03 por 100, más la prima de amortización.

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

**Banco de Vizcaya
Banco de Bilbao
Crédito Navarro
La Vasconia, S. A.
Banco Asturiano de
Industria y Comercio**

**Banco Español de Crédito
Banco Guipuzcoano
Banco Garriga-Nogués
Banco Aragonés de Crédito
Banco Hispano Suizo
Banco de la Coruña**

**Banco Hispano Americano
Banco de San Sebastián
Banco Herrero
Banco de Gijón
Banco Zaragozano**

quienes la ofrecerán en suscripción pública el
día 20 de septiembre de 1954
en sus Oficinas Centrales, Sucursales y Agencias.

La suscripción tendrá lugar con carácter irreducible, y quedará cerrada en cuanto haya sido cubierta.

Los mercados de valores

ESPAÑOLES

MADRID.—No solamente los viernes son días flojos por las circunstancias que repetidamente hemos dicho. También los jueves, como el de esta semana, se carece de órdenes de compra y se ven contadas personas en la sala de contratación. Los cambios se mantienen firmes en el sector de dividendo o con escasas variaciones; pero esto es lógico cuando el papel brilla por su ausencia.

La pasada semana fué notoria la desanimación. Y, como suponíamos, el volumen de negocio reducido: unos 12 millones menos que la semana precedente. El mes de septiembre forma parte del período de vacaciones y hasta primeros de octubre no hay que esperar la habitual animación. Es cierto que durante algunas jornadas, como la del martes, se opera con diversidad de títulos, aunque, a decir verdad, esa diversidad corresponde a la renta fija, no a los valores de dividendo, cuya paralización es extraordinaria. Las diferencias en los cambios generales forzosamente han de ser suaves, hasta el punto de que las mayores rectificaciones son de un entero en los títulos de renta variable, lo mismo en avance que en descenso.

Si hubiéramos de emplear una expresión que reflejara escuetamente la verdad, tendríamos que en el mercado madrileño casi ha desaparecido, por ahora, el interés operatorio; ni vendedores ni compradores muestran ganas de lanzarse, lo cual tiene una justificación. Hay falta de disponibilidades, de una parte, y de otra el papel no presiona ni presionará hasta que se produzcan oportunidades. Prueba evidente de la calma a que nos referimos nos la da un simple detalle. Financiera y Minera, que el martes descontaba cupón a 348, quedó a 430, perdiendo un entero. Así que el tiempo transcurre en Bolsa a base de comentarios. La emisión de cédulas del Banco de Crédito Local, la ampliación de capital de Construcciones Metálicas. En suma, pasar el rato sin prestar gran atención al curso de un negocio lento y pobre.

Fondos públicos y similares.

Este sector de renta fija es el que más se mueve, dentro de la quietud del mercado. Flexiones suaves, que alcanzan no sólo a los valores del Estado, sino a los títulos municipales, cédulas y obligaciones, pues éstas se han contagiado de la apatía general y apenas se tratan.

Los asiduos a este sector comentaban, como hemos dicho, la autorización concedida al Banco de Crédito Local para emitir hasta otros 1.000 millones de pesetas en cédulas con lotería. El desarrollo de las autorizaciones corresponde, en principio, a la emisión de 1942 por 1.590,9 millones, la del 44 por 1.000 millones, la del 49 por otros 1.000, la del 52 por igual cifra y la del 54 también por 1.000 millones. Los servicios que el Banco presta son muy conocidos, y es seguro que los Ayuntamientos especialmente recogerán el producto de las inversiones para mejoras urbanas, y algo vamos ganando.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Interior 4 por 100	83,25	83,40	83,40	83,75
Exterior 4 por 100, F	»	102,75	102,50	102,50
Idem, A	104,00	104,00	104,00	»
Amortizable 4 por 100, 1908-1949	»	101,50	»	»
Idem 3 por 100, 1928-1949, A a F	91,50	91,25	91,25	91,25
Idem, G-H	»	»	»	»
Idem 4 por 100, enero 1950	100,00	100,00	100,00	100,00
Idem 4 por 100, noviembre 1951	100,00	99,90	100,00	100,00
Idem 3,50 por 100, julio 1951	93,60	93,60	93,70	93,75
Tesoros 3 por 100, abril 1950	»	»	»	»
Idem 3 por 100, noviembre 1950	»	»	»	»
Idem 3 por 100, marzo 1952	»	»	»	»
Canal Isabel II, 5 por 100	88,00	88,00	88,00	88,00
Colonización 4 por 100	94,95	»	94,50	94,50
Reconstrucción Nac. 4 por 100	94,50	94,50	94,70	94,50
R. E. N. F. E. 4 por 100	94,00	94,00	94,00	94,00
Hidr. Ebro 6 por 100, 1.ª	»	»	102,00	102,00
Trasatlántica 5 por 100, V-25	»	»	»	»
Idem, XI-25	92,00	»	»	»
Idem, V-26	»	»	92,00	»
Idem, XI-28	»	»	»	»
Majzén 4 por 100	»	»	90,00	»
Tánger-Fez 4 por 100	»	»	»	»
Marruecos 5 por 100	72,00	»	»	»
Cédulas Hipotecarias 4 por 100	»	»	»	»

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Idem, A, 4,50 por 100	86,25	86,50	86,25	86,15
Idem, B, 4,50 por 100	87,25	87,25	87,50	87,50
Idem, C, 4,50 por 100	89,50	89,25	»	»
Idem 4 por 100, exentas	98,00	98,25	»	»
Idem 3 por 100, exentas	»	»	»	»
Idem 3,50 por 100, exentas	90,00	90,50	»	»
Idem 5 por 100, con impuestos	»	»	»	»
Crédito Local 4 por 100, interpr... ..	99,25	99,25	98,75	101,00
Idem, a lotes, 4 por 100	102,00	102,00	101,50	100,00
Villas 5 por 100, 1914	»	»	»	»
Idem, 1918	82,50	82,50	82,50	82,50
Idem, 1923, 5,50 por 100, Mejoras ..	»	»	»	»
Idem, 1929, 5 por 100	83,00	»	»	»
Idem, 1931, 5,50 por 100, Interior ..	85,00	85,00	84,00	84,00
Idem, 1931, 5,50 por 100, Ensanche ..	85,00	85,00	»	84,00
Idem, 1941, 5 por 100	»	»	»	»
Idem, 1946, 4 por 100	85,50	»	»	85,00
Empresa Municipal Transportes	84,00	84,00	84,00	84,00

Acciones bancarias.

Examinando la trayectoria seguida por las cotizaciones de las Entidades bancarias, oficiales y privadas, se observa que este grupo de valores, aunque se mueve poco en la contratación, es uno de los más firmes, por no decir que el que más. Se lleva el primer lugar, hasta el jueves, el Banco de España, que ha logrado rebasar el cambio de 699, tan repetido, y se coloca el jueves a 701. No es mucha la diferencia, pero da idea de que el sector bancario, salvando excepciones, es el más regular.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Banco de España	699,00	700,00	701,00	702,00
Crédito Industrial	180,00	149,00	149,50	149,50
Idem, nuevas	»	»	»	»
Exterior de España	415,00	415,00	417,00	»
Idem, nuevas	»	»	»	»
Hipotecario	»	436,00	437,00	»
Español de Crédito	682,00	681,00	680,00	680,00
Hispano Americano	506,00	505,00	505,00	504,00
Central	461,00	461,00	460,00	460,00
Mercantil e Industrial	195,00	»	200,00	200,00
Popular Español	262,00	262,00	»	»

Eléctricas.

El poco negocio que se realiza en el grupo de acciones afectas al ramo de electricidad está apoyado por cambios bastantes firmes y de escasas diferencias. De esas acciones, las de Hidroeléctrica Española terminan solicitadas en casi todos los cierres; especialmente podemos citar el del miércoles, aunque la cotización no lo acuse con avances notables; pero el caso es que gana terreno este valor.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
F. E. N. O. S. A.	»	164,00	164,00	»
Hidroeléctrica del Cantábrico	145,00	145,00	145,00	144,00
Hidroeléctrica del Chorro	108,00	108,00	108,00	108,00
Hidroeléctrica Española	196,50	197,00	197,50	197,00
Idem 6 por 100	»	475,00	476,00	»
Iberduero, ordinarias	210,50	210,50	210,50	210,50
Idem 3,50 por 100	»	»	»	»
Idem 5 por 100	»	»	»	»
Idem 6 por 100	195,50	195,50	194,00	194,00
Idem, novísimas	»	»	»	»
Leonesas	133,00	134,00	133,75	133,50
Salto del Sil	177,00	177,00	176,00	176,00
Salto del Nansa	124,00	124,00	123,50	123,00
Svillanas	111,50	111,00	110,75	110,25
Idem, nuevas	»	»	»	»
Unión Eléctrica Madrileña	119,00	118,50	118,00	118,00
Reunidas de Zaragoza	»	»	»	»

Mineras y Metalúrgicas.

Va sosteniéndose la cotización de Minas del Rif, a pesar de que sobre estas acciones tienen puestas sus miras no pocos inversionistas de los acostumbrados a realizar beneficios. Sin embargo, como no sale papel se mantienen los precedentes sin alteraciones sensibles. El grupo minero y metalúrgico no se muestra dispuesto a ceder posiciones.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Minas del Rif	578,00	579,00	578,00	578,00
Duro-Felguera	251,50	251,00	250,25	250,50
Guindos	270,00	»	»	271,00
Ponferrada	559,00	560,00	»	559,50
Altos Hornos	200,00	200,00	200,00	200,50
Idem, nuevas	»	»	»	»
Auxiliar de Ferrocarriles.....	402,00	402,00	400,00	»
Comercial de Hierros.....	247,00	»	247,00	»
Constr. Metálicas, ordinarias.....	»	»	»	»
Idem, preferentes	»	»	»	»
Manufacturas Metálicas	269,00	269,00	269,00	268,00
Material y Construcciones.....	168,00	167,50	167,00	166,70

Monopolios.

Los monopolios se defienden de la quietud imperante. Un día se han cotizado Fósforos. Y a propósito de ese acontecimiento, porque así hay que llamarlo después de muchos días de inactividad, se comentaba en Bolsa la posible aparición en el mercado internacional de unos fósforos especiales que no producen llama, ni siquiera luz, que, según los expertos, están llamados a producir una verdadera revolución en el ramo. Se asemejen a los fósforos corrientes, pero con otras características esenciales de gran valor para su uso. Al ser restregados sobre una de las partes de la caja no levantan llama, como ya hemos dicho. Generan calor de una tal intensidad, que inmediatamente prenden fuego a lo que se les aproxima. Una enorme ventaja de los nuevos fósforos es que pueden usarse al aire libre sin que puedan apagarse por el viento, por fuerte que éste sea. Es una novedad parecida, aunque con ventaja, a la que en 1847 produjeron los fósforos por fricción.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Telefónica	197,50	197,50	196,00	195,00
Fósforos	»	190,00	»	»
C. A. M. P. S. A.	168,00	166,00	»	»
Tabacalera, S. A.	175,00	175,00	175,00	»

Alimentación.

No importa que el mercado siga en calma para que de vez en cuando se acuerden de las acciones de El Aguila y traten los operantes de aprovechar diferencias. En pocos días han vuelto a perder puntos, a pesar de la buena marcha de la Entidad emisora. Las cifras de producción general de cerveza en 1953 llegaron a 113.300 millones de litros, empleándose para la fabricación, aproximadamente, unas 14.000 toneladas de cebada, 300 de lúpulo y 25.000 de malta.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
El Aguila, Cervezas	514,00	515,00	512,00	512,00
Azucarera General de España.....	151,00	»	150,50	150,00
Edro, Azúcares	»	»	284,00	291,00

Inmobiliarias y de la Construcción.

Aunque sostenidos los cambios, casi está en paralización completa el grupo de valores afectos a inmobiliarias y de la construcción. Ya hemos indicado que Financiera y Minera se cotizó a 340, con pérdida de un entero al descontar el cupón. Sin embargo, dada la calidad de esta Empresa, se cree que pronto ha de recuperarlo y avanzar de nuevo hasta el cambio, por lo menos, de 348, que fué su precedente.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Financiera y Minera	»	340,00	»	»
Portland Valderrivas	598,00	»	»	»
Ladrillos Valderrivas	266,00	»	»	266,00
Hidrocivil	159,00	159,00	158,00	156,00
Constructora General Española....	65,00	»	65,00	»
Dragados y Construcciones.....	198,00	198,00	197,00	198,00
Alcázar	67,00	68,00	69,00	70,00
Asturiana	»	»	62,00	»
Bami	»	79,00	»	80,00
Caisa	»	»	»	»
Ceisa	»	»	85,00	86,00
Fisa	18,00	18,25	»	»
Hispana	80,00	»	»	»
Layetana	»	»	»	»
Metropolitana	155,00	154,00	»	153,50
Idem, nuevas	»	»	»	»
Rubán	104,00	»	»	»
Urbis	59,00	40,00	58,00	58,00
Vacasa	75,00	75,00	»	»
Idem, nuevas	»	»	»	»
Urbanizadora Metropolitana.....	528,00	»	528,00	»

Químicas y Textiles.

Se ha quebrado un poco la marcha de Española de Petróleos, pero se atribuye especialmente a las realizaciones. Todo el grupo de valores químicos, en Madrid como en otras plazas, se presenta con bastante estabilidad. Y de las acciones textiles, las de Sniace son las que ofrecen mejor tendencia.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Esp. Penicilina y Antibióticos....	»	180,00	»	»
Energía e Ind. Aragonesas.....	167,00	166,00	166,00	167,00
Explosivos	287,00	287,00	286,00	286,00
Hidro-Nitro	115,00	115,50	115,50	115,00
Unquinesa	»	175,00	»	»
Proquisa	»	»	»	»
Española de Petróleos	465,00	465,00	460,50	458,00
Unión Resinera Española.....	108,00	109,00	109,00	»
F. E. F. A. S. A.	156,50	158,00	156,00	156,50
S. N. I. A. C. E.	275,00	275,00	276,00	276,00

Navales y de Transportes terrestres.

Este es uno de los grupos más encalmados, con la sola excepción de las acciones del Metro, que van ganando terreno sin gran entusiasmo por parte de vendedores y compradores.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Constructora Naval, ordinarias...	162,50	162,00	»	»
Idem, preferentes	»	170,00	170,00	»
Trasmediterránea	»	»	181,00	»
Unión Naval de Levante.....	»	»	»	»
Metropolitano de Madrid.....	142,50	145,00	145,50	144,00

Varios.

Terminó la posible contratación de los títulos de La Unión y El Fénix, no por falta de demanda, sino por ausencia de papel.

Insa vuelve a mejorar, bien orientada; pero su avance no inspira gran confianza de continuidad, aunque las condiciones de la Empresa emisora son excelentes; pero son estas acciones de las que, como hemos visto en el transcurso de pocos días, están sujetas a los altibajos del movimiento bursátil ocasional.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Unión y El Fénix	»	»	»	»
Insa	108,00	109,00	110,00	110,00
General de Inversiones	131,00	»	»	»
Papelera Española	»	»	»	»
Papeleras Reunidas	165,00	»	165,00	»

El viernes ha transcurrido completamente gris, pues para dar una idea de la escasa concurrencia habida en la sala de contratación, sólo podemos decir que se despacharon para el público ocho entradas. Los cambios se mantuvieron firmes; pero el volumen de operaciones ha sido reducido.

Negotación de valores.—La semana a que nos referimos en el presente detalle ha sido muy reducida de negocio, pues la partida de fondos públicos ofrece una reducción de casi 13 millones de pesetas con relación a la semana anterior. Realmente no es de extrañar la calma que se observa en el mercado madrileño, porque la mayor parte de los días se carece de órdenes de compra.

VALORES	Semana	Semana	Diferencias
	24 al 27 agosto	31 al 3 sepbre.	en 3 de sepbre.
(Millones de pesetas)			
Efectos públicos	46,49	55,52	- 10,97
Acciones bancarias	1,89	1,66	- 0,23
Idem industriales	12,67	11,58	- 1,29
Obligaciones	2,56	2,80	+ 0,44
Total pesetas nominales	63,41	51,76	- 12,05

BARCELONA.—Un mercado reservado y atento al desarrollo de las operaciones en el de Madrid y Bilbao. Carece de interés en Barcelona la trayectoria del grupo de arbitraje. En los valores locales también se aprecia irregularidad. El negocio es corto, hasta para el sector de renta variable. Una mirada al cuadro de cam-

BANCO DE GIJÓN
GIJÓN
(FUNDADO EN 1899)
Capital..... 11.000.000 de pesetas.
Reservas.... 26 250.000 —
CAJA DE AHORROS
Agencia urbana en el puerto exterior del Musel (Gijón)
Sucursales en Avilés y Luanco. Delegación en Villaviciosa.
(Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.455)

bios que sigue puede descubrir la mediocridad del momento. Más activo que el negocio de acciones lo ha estado el de derechos de suscripción, haciéndose los de Aguas de Barcelona a 79, Cros a 275, Trasmediterránea a 33,75, Hullera Española a 60 e Industrias Agrícolas a 113.

De los valores locales, los de cemento han resultado movidos, en particular los de Asland, que ganan puntos; pero este avance no marca una tendencia, sino una particularidad de la industria a que pertenece la Sociedad emisora.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
F. C. de Cataluña, preferentes...	»	154,00	154,00	»
Tranvías Barcelona, ordinarias...	»	»	»	»
Idem, preferentes	»	»	»	»
Aguas de Barcelona, ordinarias...	255,00	251,50	252,00	»
Catalana de Gas y Electricidad...	155,25	154,00	155,00	»
Trasmediterránea	182,00	»	181,00	»
Hullera Española	»	»	»	»
Asland, ordinarias	588,00	595,00	582,00	585,00
Cros, S. A.	545,00	540,00	537,00	535,00
España Industrial	585,00	585,00	582,00	»
Carburos Metálicos	»	359,00	»	357,00
Española de Petróleos	460,00	458,00	458,00	458,00
Fomento de Obras y Constr.....	522,00	520,00	520,00	»
Ford Motor Ibérica	»	»	»	5,700
Tabacos de Filipinas	504,00	501,00	504,00	504,00
Industrias Agrícolas	471,00	469,00	467,00	465,00
Maquinista Terrestre y Marítima.	112,25	»	111,50	110,50
Explosivos	289,00	285,00	288,50	288,00

BILBAO.—El mercado bilbaíno no recobra su habitual regularidad, pues, aparte de los altibajos de estos días para los Bancos locales y los grupos eléctrico y siderometalúrgico, todo el sector de dividendo se muestra indeciso. Tenemos que registrar, sin embargo, que esta semana se ha visto en la Bolsa de Bilbao algún interés por las navieras, un tanto olvidadas en jornadas anteriores, lo que se atribuye a la posibilidad de que muy pronto la navegación marítima nacional, y en particular la de Vizcaya, encuentre forma de dar a sus actividades de tráfico mayor extensión que hasta ahora.

Los fondos públicos se muestran estables, como de costumbre, aunque acusan la apatía del mercado.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Banco de Bilbao	648,00	648,00	»	641,00
Banco de Vizcaya, A	528,00	525,00	524,00	522,50
F. C. La Robla	100,00	150,00	150,00	»
Electra de Viesgo	174,00	175,00	175,00	175,00
Reunidas de Zaragoza	101,00	101,00	101,50	101,75
Iberduero, ordinarias	210,00	210,00	211,00	»
Hidroeléctrica Española	»	»	»	»
Minas del Rif	»	»	575,00	575,00
Naviera Aznar	2,050	2,050	2,055	2,055
Naviera Bilbaína	1,200	»	»	»
Naviera Vascongada	1,500	»	»	1,500
Altos Hornos	199,00	198,50	198,00	198,50
Babcock & Wilcox	»	»	»	877,50
Basconia	»	»	»	772,50
Duro Felguera	»	»	»	»
Euskalduna	650,00	»	»	»
Papelera Española	»	»	»	457,00
Sefanitro	»	»	»	207,00
Explosivos	»	288,00	»	»

En muchas provincias se observa una calma absoluta en la contratación de valores. Vigo no cotiza las acciones. Sólo en obligaciones se realiza alguna operación aislada.

La única plaza que presenta cierta movilidad es la de Valencia. Pero los fondos públicos recogen la casi totalidad del volumen de negocio. Se vió en dicho mercado algún dinero para cédulas hipotecarias A y B. En el grupo de obligaciones las más pedidas son las de Trasmediterránea. Los cambios de las acciones no han variado.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
SEVILLA		
<i>Acciones:</i>		
Sociedad Andaluza Cementos Portland.....	148,00	148,00
R. Beca y Compañía, S. A.	100,00	100,00
Ibarra y Compañía, S. A.	»	»
Hilaturas y Tejidos Andalucía.....	110,00	110,00
La Previsión Española, Cía. de Seguros.....	»	»

VALENCIA		
<i>Acciones:</i>		
Banco de Valencia	408,00	408,00
Compañía Tranvías y F. C. Valencia.....	»	»
Cía. Frutero Valenciana Nav., Cofruna....	159,00	159,00
Cía. Ind. Film Español, pref., s. A, Cifesa	»	»
Idem, serie B	70,00	»
Idem, Producción	»	40,00
Compañía Inmobiliaria Valenciana	105,00	105,00
Solares y Construcciones, S. A.	»	»

VIGO		
<i>Acciones:</i>		
Tranvías Eléctricos de Vigo (70 pesetas)...	»	»
Idem (de 500 pesetas)	»	»
<i>Obligaciones:</i>		
Ayuntamiento de Vigo 5 por 100	»	85,50
Junta de Obras del Puerto de Vigo 5 por 100.	85,00	85,90
Tranvías Eléctricos de Vigo 5 por 100.....	89,00	90,40

ZARAGOZA		
<i>Acciones:</i>		
Banco de Aragón	»	»
Banco Zaragozano	550,00	555,00
Cementos Portland Morata de Jalón	»	»
Cementos Portland Zaragoza	»	»
Cons. Agr. Ind. Textil Aragonesés (Caitasa).	»	»
Criado y Lorenzo, C. A.	»	»
Eléctricas Reunidas de Zaragoza	99,50	99,50
Guiral Industrias Eléctricas, S. A.	»	»
La Industrial Química de Zaragoza	120,00	120,00
La Montañanesa, S. A.	»	»
Maquinaria y Metal. Aragonesa	540,00	542,00
Maquinista y Fundiciones del Ebro, S. A....	»	»
Energías e Industrias Aragonesas.....	169,00	175,00

EXTRANJEROS

No ha variado la situación de los mercados extranjeros de valores, pues, como puede apreciarse por la información que sigue, hubo escasa variación en las cotizaciones. En cada una de las plazas reseñadas va un breve comentario. Únicamente encontramos cierta flojedad en el mercado de Nueva York, que suponemos pasajera e influida por el momento internacional. No hay que olvidar que los Estados Unidos representan el eje económico de muchas naciones, no sólo de América sino de Europa. El sistema de ayudas es cada vez más complejo y difícil de mantener, no por falta de buena voluntad en el Gobierno americano, también en razón a que la economía norteamericana, a pesar de su pujanza, encuentra dificultades para su desarrollo interior, y esto da lugar a actitudes vacilantes que se reflejan en Bolsa, si bien, a nuestro modo de ver, de forma un tanto pasajera.

PARIS.—Muy firme la Bolsa de París, pues las perspectivas de haber quedado la puerta abierta para nuevas negociaciones después de la Conferencia de Bruselas, ha producido, según parece, buen efecto en general, registrándose estos días abundante negocio. Muchos valores afianzan sus ganancias y otros recogen plusvalías estimables. Al período de calma ha sucedido otro de actividad. El mercado al contado se encuentra bien orientado.

Los fondos del Estado siguen sólidos.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
3 % Perpetuel	59,20	59,20
5 % 1920-1950 Amort.	112,50	112,50
C. National d'Escompte Paris	—	—
Crédit Lyonnais	2.055	2.055
Tánger à Fez	965,00	965,00
Atelier Chant Loire	—	—
Entrepr. Ind. Charentaise	4 970	—
Socony Vacuum France	8.150	8.100
Wagons Lits	650,00	650,00

LONDRES.—El mercado de Londres aparece bien dispuesto para los valores de renta variable. El volumen de valores industriales contratados estos días, lo mismo que en sesiones anteriores, es considerable. Entre los fondos públicos extranjeros siguen avanzando los austríacos, brasileños y polacos. Continúan también su carrera firme los títulos de aviación y maquinaria. En cambio los valores textiles no acaban de marcar una tendencia definida.

Equilibrados y muy solicitados los fondos británicos. El índice para las acciones de las minas de oro también ha mejorado en agosto con relación al mes anterior.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Consolidated	68 3/8	68 3/10
Shell	98 1/2	99,9
General Electric	51 5/8	52
Rubber Trust	1/7 1/2	1/9 1/2
Imperial Chemical	57/4 1/2	57/9
Río Tinto Co.	57 1/2	56 3/4
General Mining & Finance Corp.	95	98,9
Anglo Iranian Oil	15 7/16	15 13/32

NUEVA YORK.—Los reajustes de los cambios en Wall Street no han logrado definir el tono en el amplio sector de valores de renta variable. Esta semana se observan pequeños retrocesos. Puede calificarse de irregular en estos momentos la tendencia del mercado. Es evidente que la situación internacional ha imprimido un compás de espera en el negocio bursátil. Esto no es obstáculo para que los bonos del Gobierno americano se muestren firmes. Pero los títulos de dividendo están a la expectativa de los acontecimientos internacionales, ya que se desconoce en estos momentos el rumbo que pueden tomar.

No es que la Bolsa esté floja, pues las diferencias son pequeñas; pero esa misma irregularidad demuestra que los inversores están a la expectativa y no se atreven a lanzarse a fondo.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
General Motors	80 7/8	78 2/8
U. S. Steel	52 1/4	51 1/4
American Tel. & Tel.	175 3/8	170 1/4
International Tel. & Tel.	21 1/2	20 3/4
General Electric	45 3/4	42 1/2
Canadian Pacific	26 3/8	25 8/8
Anaconda Copper	38 5/8	38 1/2
Shell Oil	50 1/4	50 1/2
Westinghouse	67 1/8	65 1/4
Royal Dutch	57 1/2	57 1/8

ZURICH.—Si juzgamos la situación del mercado de Zurich por los cambios que damos a continuación, se advierte que la Bolsa no camina por terreno tan sólido como hace pocas semanas. Sin embargo, no pueden ser unas cuantas cotizaciones las que orienten al lector sobre el momento de esta importante plaza. En verdad, la buena marcha que vinieron mostrando los títulos de renta variable en el mes de julio pasado se ha quebrado un poco, tal vez en razón a las complicaciones de orden internacional que de un momento a otro pueden surgir. Ahora bien; hay que reconocer que

los empréstitos de la Confederación no varían su rumbo estable. Hasta los valores de la industria química y los de Seguros, habitualmente firmes, presentan una línea incierta que suponemos pasajera.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Nationalbank, Bern.....	—	—
Kreditanstalt, Zurich	1.272	1.262
Zurich Allg.	—	11.000
Brown Boveri	1.412	1.410
Nestlé Aliment	1.724	—
Royal Dutch	506	490
Standard Oil	410	397
Interhandel	—	—

DIVISAS

ESPAÑA.—La estabilidad de los cambios fijados por el Instituto Español de Moneda Extranjera demuestra que no ha variado la situación de la peseta, pues evidentemente si existiera variación sensible se reflejaría en el cuadro que reproducimos a continuación, cuyas cifras continúan inalterables con relación a los anteriores:

	Martes	Mierc.	Jueves	Viernes
1 dólar USA	58,95	58,95	58,95	58,95
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
100 francos suizos	10,85	»	»	»
100 escudos	155,16	»	155,16	155,16

Cambios oficiales de moneda publicados el día 6 de septiembre de 1954, de acuerdo con las disposiciones vigentes:

Francos (este tipo podrá sufrir las modificaciones que se deriven del régimen francés de cambios), 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; deutschmarks, 2,607.

EXTRANJERO.—Las reservas de divisas es problema importante en muchos países; y se dictan medidas tendentes a paliar cuantas dificultades se presentan. Estos días el Bank Deutscher Laender ha ampliado de tres a seis meses el plazo en que quedan autorizadas Entidades nacionales alemanas y particulares a mantener reservas monetarias extranjeras en sus cuentas bancarias. Una vez transcurran dichos seis meses, los propietarios de las divisas las entregarán al Banco para su conversión en marcos. La medida ha merecido buena acogida en general, como un paso más hacia la supresión del control de divisas, porque los exportadores mejoran su situación para el futuro, y la ampliación del plazo permite facilidades de liquidez en el mercado de monedas.

La Tesorería de Gran Bretaña ha manifestado que el volumen de reservas disminuyó, en 31 de agosto pasado, en 95 millones de dólares, al quedar en 2.918 millones. El retroceso se produjo porque Gran Bretaña, voluntariamente ha reintegrado 112 millones de dólares a la U. E. P.

Las devaluaciones es un arma de dos filos si no se restablece el equilibrio entre los precios de un mercado nacional y los del exterior. Se habla de que tal vez el Japón se vea obligado a devaluar el yen para dentro de algunos meses. Pero es dudoso que el Gobierno se decida a llevar a cabo la llamada política deflacionaria. La disminución de los gastos americanos en el país y la creciente competencia en los mercados extranjeros podrían ocasionar otra nueva depresión en la balanza de pagos internacionales, con ausencia de divisas, forzando al Japón a modificaciones en el tipo de cambio actual, 360 yens por dólar. Se calcula que los precios del país han aumentado en un promedio del 50 por 100 desde que se estableció aquel tipo de cambio. De todas formas, los economistas japoneses entienden que no es de desear la devaluación y hay que buscar el medio de evitarla. Se opina que deberían prolongarse por otro año más las medidas fiscales y monetarias que se aplican hoy de modo estricto. Para el otoño del próximo año, y en cuantía de un 10 al 15 por 100, tal vez fuera conveniente la devaluación coincidiendo con la convertibilidad probable de la libra esterlina y otras monedas.

Pakistán, que experimenta escasez de divisas, ha solicitado ayu-

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)

da económica a los Estados Unidos para llevar a cabo la segunda mitad del programa de desarrollo industrial del presente año y poder completar los planes agrícolas. El importe total de la ayuda económica dependerá de los estudios que la Misión norteamericana está efectuando en el país.

En Dinamarca, la Cámara Baja celebrará sesión especial el día 15 de este mes para tratar del asunto de las divisas, aunque se cree que el Gobierno no piensa presionar las restricciones a la importación, sino que, por el contrario, acudirá a los resortes que pongan trabas al consumo. A fines de marzo pasado los créditos extranjeros del país sumaban 809,5 millones de coronas, mientras las deudas se elevaban a 895,3 millones, con un déficit de 85,7 millones. Pero a fines de julio se registró un superávit de 4,6 millones. Las posibilidades totales de divisas en Dinamarca para cubrir supuestos déficit en meses venideros alcanzan, aproximadamente, a 700 millones de coronas, unos 200 en la U. E. P. y los 500 restantes en dólares. Ahora bien; si la cuantía de aquellos supuestos déficits llegaran al nivel de agosto, cuyo montante exacto aun se desconoce, las reservas se agotarían en poco tiempo, y hay que evitarlo en lo posible. Varias son las causas de la depresión de divisas en Dinamarca, que se atribuyen sobre todo a la mediocridad de la cosecha nacional de cereales, y fué necesaria la importación, en agosto, de grandes cantidades de granos.

El Ministro de Economía y Trabajo dice que además de la reducción de los gastos públicos hasta lograr un ahorro de 100 millones de coronas, en los próximos dieciocho meses, el Gobierno propondrá impuestos indirectos que rindan 400 millones de coronas.

Se observan variaciones en las plazas de Londres y Zurich con relación a París, sin duda por la situación excepcional del franco francés. Los demás cambios siguen una estimación monetaria similar a la de la pasada semana.

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

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Lisboa	»	»
Londres	987,55	987,55
Nueva York	350,00	350,00
Zurich	»	»

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

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Lisboa	80,05	80,05
Nueva York	2,8044	2,8056
París	978 $\frac{1}{8}$	11,7250
Zurich	12,20 $\frac{5}{8}$	12,2025

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
París	0,2800	0,2800
Zurich	25,52	25,52

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

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Lisboa	14,80	14,80
Londres	12,2055	12,2025
Nueva York	4,2862	4,2862
París	1,2480	1,2400

METALES PRECIOSOS

En los precios que siguen se advierte un pequeño descenso en la cotización del oro sólo en el mercado de París, pues en Londres, Nueva York y Zurich continúan firmes las cotizaciones, repi-

tiendo los precedentes. Lo mismo ocurre en dichos mercados con la plata y platino, excepto en Nueva York, que este último metal experimenta cierta baja.

Las impresiones recogidas del mercado del oro, en general, son tan satisfactorias, en cuanto a la firmeza de los precios, salvando excepciones, naturalmente, que aseguran una buena orientación futura, mientras no se modifiquen las normas de los sistemas monetarios y se llegue a una solución respecto de los problemas pendientes.

PARIS.—Los precios que a continuación se reseñan se entienden en las unidades que se indican, por francos franceses:

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro	429,50	427,00
Plata	1.501,00	1.561,00
Platino	12.755,0	12.755,00

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

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro	249 y 10 $\frac{1}{2}$	250 y 1 $\frac{1}{2}$
Plata	75,75	75,75
Platino	51,00	50,50

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

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro	55,00	55,00
Plata	85,25	85,25
Platino	87,00	85,50

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

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

BANCOS

El aumento de circulación fiduciaria que señalan los balances de algunos Bancos no es más que la consecuencia del desequilibrio económico que existe en la mayor parte de los países. No es éste un juicio pesimista, porque para nadie es un secreto la tensión actual de los problemas económicos internacionales. No cabe duda que examinando detenidamente las partidas que detallan dichos balances, se observa, en líneas generales, una mejora evidente en los sectores agrícolas e industriales de muchos países, y esas mejoras implican, desde luego, sacrificios financieros que forzosamente han de influir en la circulación. Las ayudas a las actividades nacionales, intervenidas por las instituciones de crédito, dan lugar a fuertes desembolsos que repercuten en los mercados de capitales.

Hace pocos días comentábamos en estas columnas la situación económica de nuestro Banco emisor. El análisis del detalle de su activo y pasivo era satisfactorio en general. Sin embargo, la circulación había aumentado considerablemente; y aunque existían contrapartidas interesantes, también señaladas por nosotros, el aumento de circulación respondía principalmente a la época de financiación de las cosechas. Algo parecido ocurre en Suecia y otras naciones. Por ejemplo, en Dinamarca, según los últimos informes recibidos, el balance cerrado en 31 del pasado agosto presentaba una circulación fiduciaria de 1.896 millones de coronas, o sea un aumento, sobre el balance anterior, de 172 millones. El balance del Banco de Bélgica, cerrado el 2 del actual, acusa una circulación de 101.815 millones de francos, con aumento de 1.675 millones; y, por último, el balance del Banco de Holanda también señala aumento.

Examinemos a grandes rasgos los resultados de los balances de los Bancos de Francia, Suiza, Inglaterra y Reserva Federal, de Nueva York:

DE FRANCIA

El aumento de circulación en el Banco de Francia representa

un aumento de 7.697 millones en comparación con la semana anterior. El acrecimiento de los anticipos se produce por los otorgados al Estado. Pero también se produce aumento en las divisas y en los depósitos, y en cambio se reducen los créditos. El conjunto comparativo de estas partidas demuestra que la situación del Balance a que nos referimos, dentro de las circunstancias por que atraviesa el país, no difiere esencialmente, y no hay motivo de alarma si juzgamos por las cifras.

	Millones de francos	
	Anterior	26 de agosto
Circulación	2.525.456	2.555.125
Oro	201.281	201.281
Divisas	40.142	40.849
Depósitos	127.576	128.560
Anticipos	836.649	904.949
Créditos	1.024.681	985.484

DE SUIZA

Aumenta la circulación en 131 millones en comparación con el balance anterior. Pero aumenta también el encaje oro en 21 millones y se mantienen los créditos equilibrados. También aumentan los depósitos y se reducen las divisas.

Estas variaciones, que responden al movimiento normal bancario, nada dicen en cuanto a una modificación de la situación del balance cerrado al 31 de agosto último, máxime si tenemos en cuenta la situación financiera y económica de un país que por la fortaleza de su divisa, y su regularidad industrial es uno de los más equilibrados de Europa.

	Millones de francos	
	Anterior	31 de agosto
Circulación	4.825	4.959
Oro	6.199	6.221
Divisas	551	550
Depósitos	80,80	81,95
Anticipos	24.050	19.856
Créditos	49,05	49,05

DE INGLATERRA

La situación del Banco de Inglaterra, con la disminución de la circulación, manifiesta una creciente mejora, que se trasluce de uno a otro balance. Examinado algunas partidas de dicho balance, vemos que la cuenta especial de Tesorería aumenta en 1,9 millones de libras y que el aumento en Fondos públicos se eleva a 25,1 millones. El porcentaje de los billetes y metálico en relación con los depósitos es el 7,8 por 100.

	Millones de libras	
	Anterior	1 septiembre
Circulación	1.655,9	1.647,9
Oro y plata en barras	265,5	264,0
Divisas	»	»
Depósitos	267,2	266,6
Anticipos	6,9	9,4
Créditos	15,6	14,5

DE LA RESERVA FEDERAL

La proporción entre las exigibilidades y su cobertura en el balance de la Reserva Federal cerrado en 1 de septiembre es de 46,3 por 100. Los depósitos extranjeros se cifran en 483 millones. Las inversiones extranjeras en 2.981 millones, y los préstamos comerciales a la agricultura e industria de los Bancos de Nueva York se elevan a 7.246 millones.

En los medios bancarios estadounidenses se comentaba estos días que el Presidente Eisenhower ha aprobado un aumento temporal de 6.000 millones de dólares en el límite de la Deuda Nacional, que en la actualidad es de 275.000 millones. Este incremento de 6.000 millones es inferior en 4.000 millones a la cifra que había pedido al Congreso.

	Millones de dólares	
	Anterior	1 septiembre
Circulación	25.468	25.576
Oro	21.858	21.809
Divisas	»	»
Depósitos	25.908	20.009
Anticipos	515	295
Créditos	24.222	24.517

Agenda del rentista

JUNTAS GENERALES

11 de septiembre, LA UNIÓN DE EXPENDEDORES DE CARNES, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las diez de la mañana. Extraordinaria.

18 de septiembre, PORTLAND DEL EBRO, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las doce de la mañana. Extraordinaria.

19 de septiembre, AUTOMOVILES DE SANTA BRIGIDA, SOCIEDAD ANONIMA.—Domicilio social Santa Brígida (Canarias). A las diez de la mañana. Extraordinaria.

20 de septiembre, MEDICA BARCELONESA, Instituto Médico-Quirúrgico en todas las Especialidades, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las siete de la tarde. Extraordinaria.

20 de septiembre, FABRICA ESPAÑOLA DE BLANCO DE CINC, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las seis de la tarde. Extraordinaria.

20 de septiembre, FABRICA DE HARINAS LA CONCHA, SOCIEDAD ANONIMA.—Domicilio social, Ciudad Rodrigo (Salamanca). A las doce de la mañana. General.

20 de septiembre, INDUSTRIAS BECO, S. A.—Calle de Mallorca, 270, Barcelona. A las siete de la tarde. Extraordinaria.

21 de septiembre, MATERIAL PORTUARIO Y TRANSPORTES, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las doce y treinta de la mañana. Ordinaria.

21 de septiembre, SOCIEDAD ANONIMA DE RECEPTORES DE BALAS DE ALGODON.—Domicilio social, Barcelona. A las once y treinta de la mañana. Ordinaria.

22 de septiembre, HISPANO TENSINA, S. A.—Domicilio social, Zaragoza. A las doce de la mañana. Ordinaria.

23 de septiembre, MANUFACTURAS EL FENIX, S. A.—Domicilio social, Villanueva y Geltrú (Barcelona). A las once de la mañana. Extraordinaria.

23 de septiembre, COMERCIAL MECANOGRAFICA, S. A.—Avenida José Antonio Primo de Rivera, 360, Barcelona. A las once de la mañana. Ordinaria.

23 de septiembre, LA HARINERA VISEÑA, S. A.—Domicilio social provisional, El Viso del Marqués (Ciudad Real). A las cinco de la tarde. Ordinaria.

24 de septiembre, ASCENSORES DE SOLOCOECHE, S. A.—Domicilio social, Bilbao. A las diez de la mañana. Extraordinaria.

DIVIDENDOS E INTERESES

SALTOS DEL NANSA, S. A.—Paga a partir del 1 de septiembre el cupón número 11 de sus Bonos de Tesorería, números 1 al 50.000, a razón de 21,75 pesetas líquidas por cupón.

COMPANIA TRASATLANTICA ESPAÑOLA, S. A.—Paga a partir del 15 de septiembre dividendo de 8 por 100 por el ejercicio de 1953, contra entrega de los cupones número 7 de las acciones preferentes y 27 de las preferentes antiguas estampilladas, y 9 de las preferentes serie B.

AMORTIZACIONES

LA MAQUINISTA TERRESTRE Y MARITIMA, S. A.—Por sorteo celebrado el 30 de julio han quedado amortizadas 446 obligaciones de la serie 8.ª, emisión de 1925; 897 de la serie 12.ª, emisión de 1946, y 563 de la serie 13.ª, emisión de 1953. Serán reembolsadas a la par (500 pesetas, menos impuestos) a partir del 1 de octubre.

DEUDA PUBLICA.—Sorteos de 1 de septiembre: 145 sorteo de amortización de la Deuda al 4 por 100 emitida en 1908 y canjeada en 1949: 300 títulos de la serie A, de 500 pesetas nominales cada uno; 70 de la serie B, de 2.500 pesetas cada uno; 50 de la serie C, de 5.000 pesetas; 20 de la serie D, de 12.500 pesetas, y nueve de la serie E, de 25.000 pesetas.

63 sorteo de amortización de la Deuda al 3 por 100 emitida en 1928 y canjeada en 1949: 300 títulos de la serie A, de 500 pesetas nominales cada uno; 130 de la serie B, de 2.500 pesetas cada uno; 130 de la serie C, de 5.000 pesetas; 25 de la serie D, de 12.500 pesetas; 31 de la serie E, de 25.000 pesetas; 14 de la serie F, de 50.000 pesetas; uno de la serie G, de 100.000 pesetas, y uno de la serie H, de 250.000 pesetas.

ADMISION DE VALORES

BOLSA DE BILBAO.—Ha acordado que se admitan a contratación pública y contratación oficial los siguientes valores:

500.000 acciones nominativas hasta su liberación, de 500 pesetas nominales cada una, desembolsadas al 50 por 100, números 1.000.001 al 1.500.000, de las cuales 75 por 100 son intransferibles a extranjeros, emitidas y puestas en circulación por Altos Hornos de Vizcaya, S. A.

250.000 obligaciones simples al portador, de 1.000 pesetas nominales cada una, números 1 al 250.000, emisión de 10 de marzo de 1954, al 6,50 por 100 con impuestos (excepto el de negociación), amortizables en cuarenta años puestas en circulación por Iberduero, S. A.

89.856 acciones al portador, de 500 pesetas nominales cada una, números 898.561 al 988.416, de las cuales 75 por 100 son intransferibles a extranjeros, emitidas y puestas en circulación por la Unión Española de Explosivos, S. A.

15.456 acciones ordinarias al portador, de 500 pesetas nominales cada una, de las cuales 75 por 100 son intransferibles a extranjeros, emitidas y puestas en circulación por la Hidroeléctrica Española, S. A.

200.000 obligaciones simples al portador, de 1.000 pesetas nominales cada una, números 1 al 200.000, emisión de 11 de enero de 1954, al 6,50 por 100 con impuestos, amortizables en cuarenta años, puestas en circulación por Altos Hornos de Vizcaya, S. A.

75.000 obligaciones de la serie A, de 1.000 pesetas nominales cada una, números 1 al 75.000; 30.000 obligaciones serie B, de 2.500 pesetas, números 1 al 30.000; 15.000 obligaciones serie C, de 5.000 pesetas, números 1 al 15.000; 3.000 obligaciones serie D, de 25.000 pesetas, números 1 al 3.000; todas ellas al 4 por 100 sin impuestos, emitidas y puestas en circulación por la Campsa.

638.846 acciones de 500 pesetas nominales cada una, números 1.916.527 al 2.555.382, desembolsadas al 25 por 100 y nominativas hasta total desembolso, emitidas y puestas en circulación por la Hidroeléctrica Española, S. A.

60.000 obligaciones simples al portador, de 1.000 pesetas nominales cada una, números 1 al 60.000, emisión de 1954, al 6,50 por 100 con impuestos, emitidas y puestas en circulación por la Hidroeléctrica del Chorro, S. A.

EMISIONES

SOCIEDAD DE LOS FERROCARRILES DE VALENCIA Y ARAGON.—Perdido el capital social, emite 24.000 acciones nuevas de 500 pesetas nominales cada una, que ofrece a los accionistas antiguos (una acción nueva por cada acción antigua, mediante desembolso total); a los obligacionistas, por conversión voluntaria (una acción nueva por cada dos obligaciones de las series primera y segunda); y a los tenedores de bonos (en iguales condiciones); y a los titulares de créditos exigibles, a razón de una acción por cada 1.000 pesetas. Esta operación se cerrará el 10 de octubre.

ENERGIA E INDUSTRIAS ARAGONESAS, S. A.—Amplía su capital con cargo a sus reservas, entregando a sus accionistas, sin gasto ni desembolso alguno, una acción nueva por cada veinte antiguas. La operación se efectuará del 15 de septiembre al 30 de octubre, mediante entrega del cupón 32 de las acciones números 1 al 112.000, y el cupón 11 de las números 112.001 al 560.000.

RIEGOS Y FUERZAS DE PALMA.—Amplía su capital en 8.000.000 de pesetas, representados por 8.000 acciones de 1.000 pesetas nominales cada una, serie B, de carácter privilegiado, ofrecidas por un plazo de treinta días a los actuales accionistas (hasta el 6 de octubre), pasados los cuales pasarán a suscripción pública.

DISOLUCIONES

COMERCIAL MONTSANT, S. A.—Por acuerdo de la Junta general extraordinaria de accionistas celebrada en 17 de junio pasado, ha quedado disuelta esta Sociedad.

CAZALIS, S. A.—La Junta general extraordinaria de accionistas del 26 de julio acordó la disolución de esta Sociedad, lo que se confirmó por escritura pública otorgada al día siguiente, 27 de julio.

INDUSTRIA QUIMICA RIOJANA, S. A.—Quedó disuelta por acuerdo de la Junta general de accionistas de 29 de julio de 1954.

SOCIEDAD ANONIMA HIDROELECTRICA ALAGONESA, S. A.—Ha quedado disuelta por acuerdo de la Junta general

extraordinaria de accionistas de 20 de julio y escritura pública otorgada el 29 siguiente.

REDUCCIONES DE CAPITAL

INMOBILIARIA PASCUAL PONS, S. A.—Por acuerdo de la Junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 10 de agosto último, reduce su capital en 300.000 pesetas, mediante restitución a los accionistas de parte de sus inversiones.

INMOBILIARIA URBIS, S. A.—Para hacer efectivo el acuerdo de la Junta general extraordinaria de 29 de abril último, de reducir el capital social, deberán presentarse las 60.000 acciones en circulación a partir del 13 de septiembre en el domicilio social de la Compañía para proceder a su estampillado, que reduce su valor nominal a 500 pesetas.

Resultados de Empresas

SUMINISTROS ELECTRICOS, S. A.—Durante 1953 se trabajó activamente tanto en la Central como en las Sucursales. La Memoria correspondiente a dicho ejercicio registra un menor movimiento en las Sucursales de Madrid y Bilbao, y a este respecto hace constar, en relación con la primera de ellas, el acuerdo tomado de sustituir a su Director, rigiéndola, a partir del pasado mes de marzo, el Ingeniero Industrial D. Joaquín Bruguera, de cuyas dotes de actividad e inteligencia espera la Compañía que dicha Sucursal recupere en breve tiempo la posición que tuvo y debe tener dentro de la organización.

La cuenta de pérdidas y ganancias muestra un beneficio bruto de 2.444.971,71 pesetas, de las que deducidas 2.339.861,45 pesetas por gastos generales y amortizaciones, queda un beneficio líquido de 105.110,26 pesetas, que permiten remunerar a las acciones con el pago de un dividendo de 12,50 pesetas por acción.

EMPRESA CONCESIONARIA DE AGUAS SUBTERRANEAS DEL RIO LLOBREGAT, S. A.—El desarrollo del ejercicio de 1953, en cuanto a esta Entidad se refiere, registró un aumento de productos seguido casi paralelamente de un aumento en los gastos. Estos, que en 1952 fueron de 13,6 millones, han pasado a ser en 1953 de 14,7 millones. Los productos, que en 1952 ascendieron a 16,3 millones, alcanzaron la cifra de 17,8 millones en 1953.

Los beneficios líquidos del ejercicio último ascendieron a pesetas 3.117.360,31, que unido al remanente del anterior, hace un total distributable de 3.149.251,60 pesetas, cuya distribución fué realizada en la siguiente forma: a fondo de reserva, 10 por 100, 296.149,23; 5 por 100 al Consejo Administración, 155.868,01; dividendo 7 por 100 acciones preferentes, 700.000; ídem 9 por 100 acciones ordinarias, series A, B, C y D, 1.350.000; ídem a las acciones serie E, 250.000; saldo a cuenta nueva, 397.234,36.

TEJILOS E HILADOS DE ESTAMBRE, S. A. (T. H. E., S. A.)—A pesar de la crisis que por la falta de ventas está atravesando la industria textil lanera, la Memoria de esta importante Entidad correspondiente al ejercicio último hace constar que si a pesar de dicha anomalía en el curso de dicho ejercicio han sido aumentadas las ventas, una vez producida la normalidad y terminadas las instalaciones actualmente en construcción, continuará la progresión a superior ritmo seguramente que el mantenido desde la iniciación.

El resultado del ejercicio ha sido cerrado con un beneficio de 2.321.095,37 pesetas, de las que deducidas importantes cantidades para amortizaciones, deducciones estatutarias y reserva para impuestos, se destinan 1.193.130 pesetas al pago de un dividendo a las acciones del 6 por 100.

INDUSTRIAS SUBSIDIARIAS DE AVIACION, S. A.—Según hace constar la Memoria del ejercicio de 1953, la producción de motores, en número de unidades, pasó en dicho año de 7.691 a 10.256, con aumento del 33,3 por 100. La cifra de ventas, en igual período, ha aumentado en el 37 por 100.

La cuenta de pérdidas y ganancias, una vez cargados a la misma los gastos de explotación y entre ellos las cargas estatutarias, amortizaciones y reserva para pago de impuestos, arroja un beneficio líquido de 1.729.199,49 pesetas, que unidas al remanente del ejercicio anterior de 59.358,77 pesetas, da un total repartible de 1.788.558,26 pesetas, que permiten remunerar a las acciones con un dividendo del 10 por 100.

INDUSTRIAL Y AGRICOLA AFRICANA, S. A. (I. N. A. S. A.)—En el pasado ejercicio se dió fin al deslinde y confección

del plano oficial de los terrenos de la concesión, habiéndose iniciado el desbosque, cuyos trabajos registran un considerable avance merced a la puesta en servicio del material adquirido en los Estados Unidos, con una gran economía de brazos.

Los beneficios líquidos del ejercicio de 1953, que se han elevado a la cifra de 163.725,40 pesetas, son destinados a la amortización de las pérdidas de ejercicios anteriores.

LA HISPANO-SUIZA, FABRICA DE AUTOMOVILES, SOCIEDAD ANONIMA.—Las actividades de la Compañía en el último ejercicio se vieron afectadas por la profunda crisis industrial por que atraviesa la región catalana, ocasionando un descenso de la producción al contraerse momentáneamente el mercado. Para enfrentarse a estas dificultades, el Consejo de la Compañía ha estudiado ya las medidas conducentes a mejorar las fabricaciones y ha procedido a la reorganización de sus servicios.

También continuó el Consejo prestando especial atención a la liquidación de los contratos que se hallaban pendientes de terminar al efectuarse la venta de la mayor parte de las instalaciones de la Sociedad a Empresa Nacional de Autocamiones, S. A.

El beneficio del ejercicio de 1953 se elevó a 1.064.626,92 pesetas, que permite remunerar a las acciones con un dividendo del 5 por 100 del nominal de las acciones.

LA PATRIA HISPANA, S. A. DE SEGUROS.—En el ejercicio de 1953 las primas netas de anulaciones se elevaron a pesetas 31.444.407,87 y los siniestros a cargo de la Compañía, netos de la porción reaseguradora, así como las rentas y seguros vencidos del Ramo de Vida ascendieron a 11.781.047,41 pesetas.

Como demostración del auge que ha ido adquiriendo esta Entidad desde su fundación, bastará decir que en el corto espacio de cinco años las recaudaciones de primas han pasado de 17,4 millones en 1949 a 31,4 millones de pesetas en 1953.

La cuenta de pérdidas y ganancias arroja un beneficio de pesetas 240.143,99, cuya distribución fue acordada realizar del siguiente modo: acciones preferentes, 117.086,40; participaciones, 120.175,40; Consejo de Administración, 2.882,19.

URBANIZADORA ESPAÑOLA, S. A.—Habiendo continuado en 1953 la paralización del mercado inmobiliario que viene observándose en los últimos años, las actividades sociales de esta Entidad se desarrollaron en forma similar al ejercicio precedente, habiéndose tenido que limitar casi exclusivamente la labor realizada a la administración de las propiedades de la Compañía.

Los beneficios líquidos del ejercicio ascienden a la suma de pe-

setas 1.668.009,71, que con el remanente del ejercicio anterior de 45.988,71 pesetas, forman un total repartible de 1.713.997,75 pesetas, distribuido de la siguiente forma: previsión para impuestos, 275.000; dividiendo 3,50 por 100, 1.400.000; remanente a cuenta nueva, 38.997,75.

COMPANIA MINERA DE LINARES, S. L.—Registra la Memoria del pasado año el debilitamiento producido durante el mismo en los precios de venta del plomo y el aumento considerable en los gastos de producción. Dicha debilidad se acusó en el mercado interior por una menor demanda de plomo; y en cuanto al aumento de gastos, debidos a mejoras laborales, elevación del costo de los transportes y de los productos que la Compañía consume, no fueron compensados por elevaciones en los precios de venta de los minerales. Se anuncia, por el contrario, que como consecuencia de la disminución de las ventas en el interior y del aumento global de la producción, no será posible mantener la prima que se paga a los mineros como complemento de precio con cargo al Fondo de Auxilio a la Minería.

Después de haber amortizado adecuadamente las cuentas de inversión del activo, los beneficios líquidos del ejercicio han ascendido a 832.860,17 pesetas.

GENERAL ELECTRICA ESPAÑOLA.—En el ejercicio de 1953, vigésimocuarto año de vida social de esta importante Entidad, se consiguió una cifra de facturación plenamente satisfactoria, que habrá de ser superada en años posteriores cuando entren en funcionamiento naves de fabricación que están siendo instaladas con maquinaria moderna de gran rendimiento.

La cuenta de pérdidas y ganancias arroja un beneficio líquido de 29.964.656,64 pesetas, cuya distribución se acordó realizar del siguiente modo: reserva especial, 2.274.148,80; reserva voluntaria, 17.890.152,70; dividiendo, 210 pesetas neto por acción, 4.600.219,05; remanente, 5.200.136,09 pesetas.

SOCIEDAD ESPAÑOLA DE CONSTRUCCIONES ELECTRICAS S. A.—Después de deducidas amortizaciones, cargas estatutarias y otras atenciones, el beneficio líquido del último ejercicio se elevó a 5.181.009,24 pesetas, contra 2.259.848,63 pesetas en el ejercicio anterior.

El beneficio ha permitido remunerar a las acciones con un dividendo del 12,05 por 100 sobre el nominal de las acciones y reservas contabilizadas, que, deducidos impuestos, da un líquido de 75,60 pesetas por acción.

El mundo al día

ESPAÑA

EL CONDE DE LIMPIAS

Con el auténtico estupor que imaginarán cuantos nos leen y comprenden, nos vemos sorprendidos por la terrible noticia del fallecimiento, aún a edad temprana, de D. Ramón del Rivero y Miranda. No vamos a descubrir, y menos con tan triste motivo, a quien nació y ha muerto señor, con este calificativo que debería ser un título destinado a los que naturalmente lo fueran.

El Conde de Limpías era un símbolo humano de esa cultura y esa civilización que seres de su condición contribuyen a hacer y mantener con eficacia superior a cuantos otros medios se discurren. Desdiciendo la afirmación que se ha hecho de la vida en general, y del mundo de los negocios en particular, sus virtudes—todas las humanamente deseables—se reflejaban en su conducta como cabeza de una familia española y como representante o magistrado de la nación o partícipe o rector de cuantas Empresas conseguían llevarle a su Gerencia.

Era personalidad por sí mismo. Inteligente y laborioso. Pero sobre todo fué el político consecuente y digno monárquico. El aristócrata verdadero sencillo y bondadoso.

ESPAÑA ECONOMICA se suma de corazón al sentimiento de sus familiares y amigos. Pero España entera pierde un español ejemplar.

○ Duap Española, S. A., ha sido autorizada para la fabricación de elementos de inyección para motores Diesel y su reparación, en Madrid.

○ Compañía Minera Celta, S. A., como explotadora del Grupo Minero Santa Comba, ha obtenido autorización para instalar un

horno rotativo elevable para la tostación de minerales de estaño y volframio en dicho coto, para una capacidad máxima de 50 toneladas mensuales.

○ Unión Minera, S. A., ha sido autorizada para instalar en Castellfuit de Rubregós (Barcelona), una nueva fábrica de cemento natural, con una producción de 18.000 toneladas al año.

○ La firma Vicente Sainz Taberné ha recibido autorización para instalar otra fábrica de cemento artificial Portland, de 20.000 toneladas anuales de capacidad, en Montarrón (Guadalajara), y la firma Joaquín P. Cervera Abreu para una molinera para la producción de cemento puzolánico de 36.000 toneladas anuales de capacidad, en Puerto de Santa María. En cambio, se ha declarado caducada la autorización concedida en 18 de abril de 1952 a la firma Enrique Urrutia Malagón para instalar otra fábrica de cemento artificial Portland, de 60.000 toneladas anuales de capacidad, en Puerto del Gran Tarajal (Canarias).

○ Por Orden del Ministerio de Hacienda, de 18 de agosto (*Boletín Oficial* del 25) se ha autorizado la instalación de una nueva fábrica de alcohol desnaturalizado en Alcázar de San Juan (Ciudad Real).

○ Por Ordenes de 7 de agosto (*B. O.* del 25) se autoriza a Construcciones Z para instalar una industria de fabricación de viguetas y piezas para forjado de pisos, en Jaén; a Electroquímica Andaluza, S. A., para instalar una fábrica de sosa cáustica, en Andújar; a la fabricación de Envases Metálicos, S. A., una de bidones para envasar aceite; a D. Antonio Sáez de Montagnut, otra de fabricación de maquinaria agrícola, y a Oleícola Linarense, Sociedad Anónima, otra de hilados y tejidos de lana. Todas en Linares. Todas las anteriores forman parte del Plan de Obras, Colonización, Industrialización y Electrificación de la Provincia de Jaén. En cambio, otra Orden de la misma fecha declara desierto

BANCO URQUIJO

M A D R I D

CALLE DE ALCALA, NUM. 47

DIRECCION TELEGRAFICA: URQUIJO

Apartado de Correos núm. 49.

Teléfono 22-65-55.

CAPITAL: 220.500.000 DE PESETAS

completamente desembolsado.

RESERVAS: 250.000.000 DE PESETAS

(Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.544)

el concurso convocado para la instalación de fábricas de hilados y tejidos de lana en La Carolina y en Jaén, dentro del mismo Plan.

○ La Alquimia, C. A., de Barcelona, ha sido autorizada para la instalación de un horno rotativo para la calcinación del hidrato de alúmina y obtención del óxido de aluminio.

○ El Ministerio de Industria ha autorizado a Ferrería del Urola, S. A., para instalar una fábrica experimental de esponja de hierro por el procedimiento Brassert, en Legazpia (Guipúzcoa).

○ Ha quedado aplazada la resolución del expediente promovido por la Sociedad Anónima Cros, en solicitud de autorización para instalar en San Jerónimo (Sevilla) una nueva fábrica de sulfuro de carbono.

○ La Confederación Hidrográfica del Guadalquivir ha sido autorizada para ampliar de 100.000 a 175.000 toneladas anuales la capacidad de su fábrica de cemento artificial Portland, en Villanueva del Río (Sevilla).

○ Se proyecta la ampliación de una fábrica catalana de motores y generadores eléctricos, con maquinaria nacional, para construir máquinas especiales dentro de la misma clase.

○ Una Compañía maderera aragonesa ha solicitado autorización para ampliar su industria de impregnación de maderas (postes, traviesas, etc.) por superkianización, con procedimiento de creosotado "ruping".

○ Se dice que una Compañía madrileña dedicada a la elaboración de preparaciones farmacéuticas va a ampliar su industria con la fabricación de sondas médicas, quirúrgicas y veterinarias, empleando maquinaria y materias primas nacionales.

○ Una fábrica barcelonesa de estampados va a transformar su instalación piloto en explotación industrial para una capacidad de 430.000 metros cuadrados de tejidos estampados al año.

○ La Empresa Altos Hornos de Vizcaya, S. A. ha recibido autorización para instalar en su factoría de Sagunto un horno alto, número 3, con sus correspondientes estufas y soplantes, para una capacidad de producción de 300 toneladas diarias de arrabio y una máquina de aglomeración de minerales (sinterig) de una capacidad de 250 toneladas diarias. También se ha autorizado a la misma

firma para instalar tres hornos de acero Martin-Siemens, con gasógenos, mezclador y puente-grúa, en la misma factoría de Sagunto.

○ La Sociedad Minero-Metalúrgica Duro-Felguera también ha sido autorizada para sustituir su actual instalación de deshidratación del alquitrán por decantación, por otra a presión.

○ El Ministerio de Industria ha autorizado la instalación de tres nuevas fábricas de aglomerados en Briviesca (Burgos), Villafraña (Navarra) y Ponferrada (León), para capacidades de producción mensual de cuatro, 30 y 250 toneladas, respectivamente.

○ El Ministerio de Industria ha aprobado la ubicación y funcionamiento de las instalaciones de refinación electrofítica del estaño para el servicio de la fundición de la Metalurgia Química Industrial, S. A., en Villagarcía de Arosa.

○ Hiladerías Fibro Textiles, S. A., ha obtenido permiso para ampliar su fábrica de hilados de algodón con una sección de blanco.

○ Con un capital de 15 millones de pesetas se ha solicitado autorización para instalar en Madrid una nueva fábrica de medias de nylon, seda y rayón, con capacidad de producción de 104.000 docenas de pares de medias al año.

Se importarán materias primas por valor de ocho millones de pesetas.

○ Habiendo sido adelantada la fecha en que tendrá lugar en Barcelona la Conferencia Técnica Internacional Textil, ésta se iniciará el 27 del presente mes y finalizará el 2 de octubre.

○ Para primeros del próximo mes de octubre se espera tenga lugar la ampliación de capital que fué acordada en la última junta extraordinaria celebrada por Manufacturas Metálicas Madrileñas.

○ Por la Sociedad Teledinámica Turolense ha sido ampliado su capital social en 2,6 millones de pesetas, poniendo en circulación 5.200 acciones que ofrece a sus accionistas en la proporción de 13 acciones nuevas por cada 24 antiguas que posean.

○ En el pasado año, España exportó aproximadamente 2.200 toneladas de ácido tartárico, que, sumadas a las de consumo nacional de unas 1.500, arroja una producción aproximada de 3.700 toneladas.

España fué en 1953 el primer país exportador de ácido tartárico del mundo, superando incluso a Italia. Para el presente año se calcula que la producción rebasará en unas 800 ó 1.000 toneladas las ventas al exterior del pasado año.

Respecto al crémor tartárico, las exportaciones españolas en 1953 ascendieron a cerca de 300 toneladas, sobre un consumo nacional de unas 200.

DISPOSICIONES OFICIALES

INDUSTRIA.—El "B. O." del 4 de septiembre publica una nota del Ministerio de Industria dando normas para la distribución del cemento.

COMERCIO.—Orden de 30 de agosto ("B. O." del 5 de septiembre) sobre supresión de los beneficios de primas a la navegación a los buques "La Güera" y "Villa Bens", de la Compañía Industrias Pesqueras Africanas, S. A.

COMERCIO.—Orden de 7 de agosto ("B. O." del 6 de septiembre) refundiendo la agrupación de las mercancías exportables en los diferentes grupos de cambio establecidos.

OBRAS PUBLICAS.—El "B. O." del 4 de septiembre publica una nota del Ministerio de Obras Públicas determinando los índices de revisión de los precios de las unidades de obra en las de conservación y reparación de carreteras y caminos vecinales aplicables al pasado mes de julio.

HACIENDA.—Decreto de 10 de agosto ("B. O." del 6 de septiembre) autorizando al Banco de Crédito Local de España para emitir hasta mil millones de pesetas nominales en cédulas de Crédito Local con lotes o premios.

HACIENDA.—El "B. O." del 8 de septiembre publica una nota del Ministerio de Hacienda dando normas para la ejecución del Decreto de 9 de julio de 1954, sobre operaciones excepcionales de Tesorería de las Diputaciones Provinciales, Mancomunidades y Cabildos Insulares, y Ayuntamientos.

ASUNTOS EXTERIORES.—Orden de 21 de agosto ("Boletín Oficial" del 4 de septiembre) disponiendo se constituyan en el Ministerio de Asuntos Exteriores las Comisiones previstas en el artículo 11 de la Ley de 15 de julio de 1954 sobre ayuda familiar a los funcionarios civiles.

"LA MUNDIAL"
SOCIEDAD ANONIMA DE SEGUROS
Plaza del Rey, 2 - MADRID
Capital social suscrito y totalmente desembolsado: 4.000.000. de ptas.
SEGUROS DE VIDA, ROBO, HURTO Y EXTRAVIO
DE GANADO. INCENDIOS. ACCIDENTES. TRANSPORTES Y ROBO
Autorizado por la Dirección General de Seguros con fecha 9 de mayo de 1943.

GOBERNACION.—Orden de 31 de julio ("B. O." del 4 de septiembre) fijando los precios de venta al público de la leche procedente de la Central Lechera de Gerona, convalidada en 13 de enero de 1954.

IBEROAMERICA

○ El Banco Central argentino concederá licencias para la importación de repuestos de automóviles de todos los países, hasta un total de 63 millones de pesos. Las licencias serán en proporción al número de vehículos de cada marca que en la actualidad ruedan en el país y también con respecto a su origen.

Igualmente concederá el Banco Central licencias por valor de 9,2 millones de pesos para la importación de herramientas de las zonas del área esterlina y del franco francés, Holanda, Austria, Finlandia, Japón e Italia.

○ Ha sido presentado al Congreso argentino un proyecto de Ley por el que se pide la devolución a sus antiguos propietarios de parte de los capitales clasificados como "propiedad enemiga" desde la guerra.

Se sabe que Alemania y Japón han presionado una solución, haciéndose mención a dichos problemas durante las conversaciones germanoargentinas que en la actualidad se celebran en Bonn.

○ Durante los cinco primeros meses del presente año, la extracción de petróleo en Colombia alcanzó la cifra de 17.232.000 barriles, contra 16.536.000 en el mismo período de 1953.

○ El presupuesto de Honduras para el año fiscal que finaliza el 30 de junio de 1955 asciende a 28 millones de dólares, o sea cuatro millones menos que el presupuesto de 1953-54.

EXTRANJERO

○ Se espera que dentro de un futuro próximo el volumen de exportaciones de automóviles Volkswagen supere al de las ventas en Alemania. Según manifestaciones del Director de las fábricas, la demanda es excepcionalmente grande, habiéndose recibido pedidos para entrega en el próximo año, por cuenta extranjera, por un total de 60.000 unidades, de las cuales se enviarán 25.000 a Suecia. Declaró también que se elevaban de modo considerable las cifras pedidas por la Gran Bretaña y Estados Unidos y que se enviarán unos 1.500 coches a los importadores de este último país en el próximo mes. Pasan ya de 90 los países extranjeros que importan esta marca. Para el próximo año se ha establecido un objetivo de producción de 300.000 unidades.

○ Un nuevo tipo de neumático Dunlop, denominado Winter Grip, tiene hasta 5.000 centímetros de pestañas que se adhieren a la carretera, de modo que aseguren la máxima estabilidad sobre el hielo. Fueron probados en las carreteras nevadas y cubiertas de hielo de las montañas de Suiza antes de someterlos a pruebas aun más concluyentes en el último "Rally Automovilístico de Montecarlo". Además de las barras de ángulo profundo, que aseguran un máximo de resistencia al deslizamiento en las curvas, este neumático tiene una serie de cortes abierto en las barras a ángulos diferentes, con lo cual se consigue aumentar su resistencia al patinaje en las carreteras cubiertas de hielo, esté húmedo o seco.

○ Los agricultores franceses entregaron a los almacenes, hasta el día 1 de agosto, 63.240.506 quintales de trigo blando, de la cosecha 1953-54, contra 55.329.887 en la misma fecha del pasado año. De otros cereales se citan las siguientes cifras: trigo duro, 91.640 quintales, contra 36.992 el año pasado; centeno, 533.393 quintales, contra 491.897; cebada, 6.282.596, contra 4.243.388; avena, 2.636.483, contra 2.528.292; maíz, 632.904, contra 163.268; arroz, 661.571, contra 889.523 quintales.

○ La producción birmana de arroz durante la campaña 1953-54 totalizó 5.527.000 toneladas, o sea unas 200.000 toneladas menos

que en la cosecha 1952-53. La producción media para los años 1936-41 fué de 7.426.000 toneladas.

○ En sus últimas estimaciones, el Ministerio de Agricultura japonés calcula una producción arrocerá de 64 millones de kokus para este año, contra los 54 millones producidos el año anterior.

○ Los últimos cálculos oficiales de la cosecha italiana de trigo establecen la cifra de 7.500.000 toneladas, contra 9.200.000 toneladas el pasado año.

○ A fin de poder atender la creciente demanda de fertilizantes del país, el Gobierno indio estudia la posibilidad de establecer dos nuevas fábricas de abonos, además de la existente en Sindri. Posiblemente una de ellas se situará en Nangal (Punjab oriental), no habiéndose decidido nada, hasta el presente, con respecto al emplazamiento de la otra. La primera de dichas fábricas quedará terminada en el curso de dos o tres años.

La producción de la fábrica de Sindri se piensa incrementarla en 150.000 toneladas, esperando el Gobierno indio poder suministrar, en el curso de unos años, un millón de toneladas de abonos anuales.

○ La Dow Chemical Company ha formado una nueva Compañía asociada, con el nombre de Distrene Ltd., a fin de poder fabricar el plástico poliestireno "styron" de su propiedad.

La nueva Empresa queda bajo propiedad conjunta de la Dow y la Distillers Co. Ltd., de Edimburgo, y construirá una fábrica en Barry, Gales del Sur. Se espera que la producción dé comienzo a fines del próximo año.

○ La Knapsack-Griesheim AG, de productos químicos, Compañía que sucedió a la antigua Farben, tiene la intención de establecer una nueva fábrica de amoníaco que tendrá una capacidad anual de producción de 20.000 toneladas, aproximadamente.

Piensa también instalar un segundo horno para la fabricación de fósforo y ácido fosfórico, que, según se espera, aumentará la producción total de la Compañía en este producto a la cifra aproximada de 25.000 toneladas anuales. Este segundo proyecto, sin embargo ha de aguardar la aprobación aliada. En la actualidad se le ha autorizado a la Compañía una producción anual de 10.000 toneladas.

○ La cantidad de energía eléctrica generada en Suecia en 1953 alcanzó un total de 22.430 millones de kilovatios-hora, lo que representa un aumento del 9,2 por 100 en comparación con el año precedente. La exportación neta a los países vecinos ascendió a 298 millones de kilovatios-hora, siendo la cifra del año 1952 de 130 millones.

Las turbinas hidráulicas y de vapor de que dispone el país tenían en 1953 una capacidad conjunta de 6.965.000 HP., equivalentes a 5.985.000 kilovatios. Las cifras correspondientes de 1952 fueron de 6.331.000 HP. y 5.417.000 kilovatios. De la cantidad total, la energía hidroeléctrica mostró un aumento del 9,3 por 100, mientras que el de la generada por vapor fué del 7 por 100.

Bibliografía

UNA INSTITUCION CENTENARIA, por Manuel Rocabert Bosch, Director general de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona.

Este bien editado volumen ha merecido la mejor acogida por parte de los barceloneses y, en general, de Cataluña y resto de España, aunque el propósito del autor no es relatar la historia de la institución durante más de un siglo de su existencia, ni la del medio ambiente en que se ha desarrollado en períodos de trastornos políticos y sociales, que dificultaron la vida económica de la nación y, en consecuencia, la de Barcelona. Se trata de poner de relieve su finalidad a través del tiempo, y una actuación inspirada en el amor al prójimo.

El orden del libro se encamina, después de la iniciación de la Entidad, del primer decenio de su vida, establecimiento de las primeras Sucursales y construcción del edificio central a una exposición de las actividades en el siglo XX, con bosquejo de la expansión en los últimos años, todo ello acompañado de copias de documentos interesantes y fotografías diversas.

Alude el libro a la fecha histórica del centenario de la Caja —17 de marzo de 1944—, un siglo de vida de la Institución, cuya trayectoria limpia y recta es meritisima.

El número de imponentes en 1 de enero de 1944 era de unos 300.000, con un saldo de 339,9 millones de pesetas; y el saldo de 1954 pasa de los 2.500 millones. Enhorabuena al Sr. Rocabert Bosch por su documentado trabajo.

BANCO ESPAÑOL DE CREDITO

Domicilio social: ALCALA, 14 - MADRID

Capital desembolsado. 371.250.000,— ptas.
Reservas 513.146.012,77 >

467 Dependencias en España y Marruecos

Ejecuta bancariamente toda clase de operaciones mercantiles y comerciales.

SERVICIO 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.

DEPENDENCIAS DE 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 HISPANO 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 1955

Capital y reservas técnicas y libres	614.759.088
Total de primas recaudadas	222.265.261
Pagos efectuados a los asegurados hasta el 31-12-55	800.054.250
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 Poo, 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.

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	Fuencarral, núm. 76
Atocha, núm. 55	J. García Morato, 158 y 160
Alda. Albufera, 20 (Pto. Vallecas)	Lagasca, núm. 40
Alda. José Antonio, n.º 10	Mantuano, núm. 4
Alda. José Antonio, n.º 50	Mayor, núm. 30
Bravo Murillo, n.º 300	P.º Emperador Carlos V, 5
Conde de Peñalver, núm. 49	Rodríguez San Pedro, 66
Duque de Alba, n.º 15	Sagasta, núm. 30
Eloy Gonzalo, n.º 19	San Bernardo, n.º 35
Serrano, número 64	

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