

# España Económica

Fundado en 1893

Madrid, 24 de diciembre de 1955.

Año LVIII. - Núm. 2.992

## SUMARIO

Exigencias de la industrialización.

### NOTAS Y COMENTARIOS

- La situación.
- En torno de la vivienda.
- El Presupuesto de 1954.
- La producción mundial del nitrógeno.

### CORRESPONDENCIA

- Carta de Guipúzcoa.
- Carta de Inglaterra.

### LOS MERCADOS DE PRODUCTOS

### LOS MERCADOS DE VALORES

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

### BANCOS

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

### DIVISAS Y METALES PRECIOSOS

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

### AGENDA DEL RENTISTA

Juntas generales. — Dividendos e intereses. Suscripciones. — Admisión de valores. — Dividendos pasivos. — Amortizaciones. — Disoluciones. — 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

## EXIGENCIAS DE LA INDUSTRIALIZACION

Entre los muchos defectos de que adolecemos los humanos hay dos particularmente nefastos cuando se trata de cuestiones económicas, técnicas o industriales, que todas ellas se funden en amigable consorcio para satisfacer la cada vez más amplia y más perentoria necesidad de consumir que caracteriza nuestra época. El mayor y más grave vicio de que hay que acusar al "homo sapiens" y al "homo economicus" es la unilateralidad de puntos de vista, Complemento y exageración de esta inadecuada actitud es el apego a la rutina, el excesivo temor a cualquier cambio o ruptura de una situación presente, que, por buena que sea, alguna vez, en el devenir de los tiempos, habrá de dejar paso a nuevas técnicas, mejores organizaciones, ajustes sociales más perfectos y equitativos.

La ruda lucha con el medio impone, es cierto, la división del trabajo, pero sin que el reparto de tareas haga olvidar a cada uno las dificultades y sacrificios que ha de soportar el compañero; que bien merece tal nombre quien por camino distinto colabora en la creación de la misma unidad de consumo. Es, sin embargo, frecuente ver cómo el técnico, orgulloso de su ciencia, supervalora ésta y echa en el rincón del olvido voluntario cualquier consideración económica que haga desmerecer aquélla; cómo el artista, que embriagado de arte, menosprecia el aspecto utilitario que debe tener la obra que se le encomienda, y cómo el hombre de empresa, que bien avenido con la marcha satisfactoria de su negocio, rechaza de plano todo adelanto que le pueda resultar oneroso, aunque sea de momento, o desprecia el progreso del vecino en el que teme encontrar un competidor.

El organismo colectivo, como el cuerpo físico individual, sufre enfermedades que le perturban momentáneamente; es cierto que a veces le deterioran y hasta pueden llegar a arruinarle totalmente, pero en otras ocasiones, acaso en las más, sirven para depurarle, para robustecer sus defensas naturales, para poner en tensión actividades y cualidades aletargadas pero no extintas en la complejidad armoniosa de potencialidades de que el Supremo Hacedor ha dotado a sus creados. Dos de estas grandes convulsiones orgánicas hemos presenciado y sufrido las gentes de nuestro tiempo: las dos guerras mundiales; ninguna de ellas puede decirse que haya sido estéril desde el punto de vista de sacudir la modorra colectiva. El siglo XIX fué el que hizo la revolución industrial, el que proporcionó a la humanidad todos los adelantos y todos los refinamientos, al menos embrionarios, de la actual civilización; mas sólo minorías selectas, únicamente los pueblos laboriosos y jóvenes, habían contribuido a ello. La humanidad vivía adormecida por el opio de sus adelantos y descubrimientos. Han tenido que ser las guerras, que tanto estrago y tanto dolor causan, las que han despertado a muchos países y les han hecho descender de las delicias de Capua de la simple venta de materias primas, a la enardecida arena de la industrialización, donde luchan enfebrecidos los productores en competencias cada vez más duras; los trabajadores empeñados en políticas sociales cada vez más exigentes; y los Gobiernos, se sobrentienden los que son dignos de tal nombre, en titánica lucha para conjugar intereses contrapuestos, unificar puntos de vista dispares; y equilibrar el progreso y el aprovechamiento de lo antiguo; el afán renovador y la seguridad en lo experimentado (no hay que creer que todo descubrimiento constituye siempre un adelanto) la técnica antigua y la depuración de la nueva, para que únicamente se adopte lo auténticamente beneficioso.

Ha sido en este momento cuando, incurriendo en el pecado económicamente capital de la humanidad, se han escuchado voces, por supuesto de fabricantes y hombres de empresa, que ponen al descubierto celos y temores de que, por la industrialización, los pueblos que antaño eran simples clientes, se emancipen de la tutela y aumenten la competencia de sus

manufacturas. ¿Qué hay de cierto en tales temores? ¿Se incurre o no con ellos en la unilateralidad de puntos de vista que se critica?

Fundados o no tales recelos, es indudable que la preocupación que revelan no es por el progreso del mundo, ni por los avances de la técnica, ni por el mejoramiento de la humanidad, sino simple y llanamente por el propio negocio; es el temor de los bien avenidos con una situación a que ésta se altere o modifique en propio perjuicio, aunque sea en beneficio de mayor número de gentes; no pueden considerarse por tanto exentos de toda mácula unilateral. Mas veamos su fundamento. Es cierto que de la segunda guerra mundial ha salido la consigna que recorre el mundo como reguero de pólvora de la industrialización. Pero para esto no basta lanzar un pregón o un decreto disponiendo la creación de industrias, como podía ordenarse una movilización militar o la creación de tantas Divisiones. Convertir en industrial un pueblo que no lo es, tiene que ser el resultado de la conjugación de varios factores, como materias primas, técnica, capital, trabajo y mercado que consuma lo que se pretende producir. Las materias primas están distribuidas en la naturaleza, su aumento o disminución depende de que existan primero, de que se descubran después; de donde una primera etapa que tienen que recorrer, o una primera condición que se impone al que desea industrializarse, es que tenga, o que investigue, la existencia de las materias primas necesarias a los procesos industriales que proyecta implantar. Este expediente de previo y especial pronunciamiento hay que suponerlo resuelto por todo el que hable de montar una industria. Disponible la primera materia, su transformación exige una técnica, asequible desde luego a todo el mundo. No quiere esto decir que pueda improvisarse, pero sí que puede adquirirse. Con trabajo, con estudio, con alguna experiencia, puede, en un período no largo, contarse con un brillante plantel de técnicos. Más difícil, aunque parezca sencillo, es conseguir los capitales necesarios para financiar las instalaciones; doblemente difícil porque el espíritu de ahorro no se logra con sólo desearlo o proclamarle necesario, y porque los Estados, en ausencia del ahorro verdadero que es únicamente el que se detrae de la renta nacional desviándola del consumo a la inversión, arbitran para sustituirle procedimientos que si al parecer resuelven la cuestión, es inevitable que deriven en inflaciones más o menos encubiertas que causan siempre el mismo estrago. Es unas veces la financiación directa por el Estado de algunas inversiones, que lleva consigo a su vez el doble perjuicio de comprometer los fondos estatales en inmovilizaciones que al restarse de lo que aquél necesita para sus gastos son origen de inflación; y de enviciar a los ejecutores, que al verse libres del empresario que les tira de la brida para restringir el coste de primer establecimiento, dan suelta a la fantasía artística o técnica y el susodicho coste se eleva en cifras de consideración sobre el que hubiera sido, para el mismo rendimiento, el de la instalación realizada por un empresario privado. Esto de la búsqueda de capitales es el punto crucial de las industrializaciones; cierto que para favorecerlas es conveniente dar facilidades crediticias que suplan el ahorro aun no formado, pero tales facilidades hay que argumentarlas con una total inhibición del Estado y de Entidades paraestatales. Nuestro Banco de Crédito Industrial debe considerarse como modelo de Organismos destinados a favorecer la expansión industrial de un país; podrá estimarse reducido su campo de acción y propugnar la necesidad de ampliar su capacidad y sus funciones; pero el dinero que mediante el mismo riega el mercado de inversiones es dinero particular, en masa de disponibilidades que hace mutis de la escena del consumo, y entra en la fértil laboriosidad de la colmena inversora y creadora; por tal método se hace imposible la inflación; y, ausente esta amenaza, el ahorro privado crece rápidamente

## BANCO DE VIZCAYA

Fundado en 1901

**Casa Central: BILBAO, Gran Vía, 1.**

Capital escriturado.....	300.000.000 de pts.
Desembolsado .....	286.650.000 »
Reservas .....	536.000.000 »
Capital desembolsado y reservas.	822.650.000 »

86 SUCURSALES.

64 Agencias urbanas en: ALICANTE, BARACALDO, BARCELONA, BILBAO, CORDOBA, GRANADA, MADRID, SAN SEBASTIAN, SEVILLA, TARRAGONA, VALENCIA y ZARAGOZA.

190 Agencias de pueblos en diferentes provincias.

Extensa red de corresponsales nacionales y extranjeros.

Servicio de Relaciones Extranjeras especializado en la tramitación de toda clase de operaciones relacionadas con el comercio exterior.

(Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.026)

y sustituye, en plazo no largo, al crédito. Proceso como se ve diametralmente opuesto al que originan las inversiones financieras por el Estado o por Entidades estatales o paraestatales, manantial de desequilibrios presupuestarios, de empréstitos que vierten al consumo y por tanto de ahorro que se volatiliza; en fin de cuentas, de inflación, aunque sea repetir machaconamente la palabra; y por tanto de desgana para formar ahorro efectivo, con lo que los males se agravan o perduran indefinidamente. No es tan fácil alcanzar la categoría de país industrializado.

Queda, por último, dar salida a los productos de la industria propia y recién nacida. Por fuerza hay que pasar un período en que el único mercado de esa producción tiene que ser el de la patria que le ha dado vida; antes de competir en el mundo con sus similares más antiguos y abrirse camino entre ellos, tiene que vigorizarse mucho una industria joven. A pesar de todo, es evidente que el país que logre emanciparse de la servidumbre del extranjero en cuanto a la adquisición de tales o cuales productos, es, al menos de momento y en ese aspecto, un cliente que se escapa. ¿Puede ser éste el fundamento de la inquietud de los países veteranos en industrialización?

No es difícil llegar a la conclusión de que no hay motivo para intranquilizarse; pero en todo caso habría que decir que el miedo aparece antes de tiempo. En primer lugar salta a la vista una particularidad netamente económica; es indiscutible que el pueblo que ortodoxamente adquiere, o revalida, su título de país industrial, sin dar los frecuentes resbalones hacia la inflación que por desgracia estamos observando tanto en los noveles como en los que se rehacen de sus pérdidas, se enriquece. Es posible que de cliente de algunos productos en los mercados internacionales pase a competidor en la venta de esos mismos productos. Pero, en cambio, su actitud se metamorfosea ante sus antiguos vendedores, de ser el misero lugareño que ante los comercios de lujo tiene que exclamar: de cuántas cosas no necesito yo; pasa a ser el cliente de calidad que adquiere de todo y exige buenos productos. El país que cesa de importar determinados artículos libera por este solo hecho una capacidad de compra, que luego se aumenta con las nuevas fuentes de riquezas que se crean en el mismo. ¿Puede pensarse que tales capacidades de compra no se van a sentir en los mercados internacionales? ¿Es creíble que alguna vez se colmen las apetencias humanas hasta el punto de no necesitar ni desear nada de lo que se produce en el extranjero? Tendría la humanidad que dejar de ser lo que es para que así sucediese. La afirmación de que los países que más producen son los que más cambian sigue

en pie y es válida para la nueva industrialización que se presiente. Si algún negocio se tambalea por la pérdida de antiguos clientes, la capacidad de compra que a éste se le reste, aumentada por la nueva fuente de riqueza, irá a parar, bajo formas distintas, a los mismos mercados.

Es posible que el peligro no esté en el afán de industrializarse, sino en que al hacerlo se haga mal; y que la riqueza y potencia de compra que se crea nazca predestinada a ahogarse en el torbellino de la inflación que se desata para crearla. Por desgracia son pocos los pueblos que están

llevando sensatamente su proceso de industrialización o de reconstrucción; y en cambio son muchos los que quieren gastar y ahorrar al mismo tiempo. Elevar el nivel de vida en mayor proporción que lo que le permiten sus posibilidades actuales y a la vez dar vida a una industria que devora y exige capitales ingentes. Cualquier economía sometida a esas dos tensiones de sentido contrario tiene que quebrar por algún lado; y entonces el cliente que desaparece en un artículo no puede reaparecer en otro. La industrialización requiere una buena política previa.

## Notas y comentarios

### La situación.

No son sólo los males los que suelen venir juntos. También los bienes procuran, emulándose, presentarse en masa.

La semana nos ha hecho disfrutar de la tradicional Lotería. Del ingreso en la Unión de Naciones. Del pleno de las Cortes. Y de, aparte los presupuestos acclamados en éstas, del nuevo Estatuto regulador de los arrendamientos.

Ya ha prometido fidelidad a la Patria y Soberano el Gobierno Si Bekkai. Lo constituyen 18 titulares de Departamento y dos de Secretaría de Estado.

Nueve pertenecen al Istiqlal, seis al Democrático de la Independencia, cinco al grupo de los Independientes y uno a la Comunidad Isrealita. La promesa evita ninguna declaración de principio.

El Sultán les ha agradecido el apoyo prestado al Presidente. Y su adhesión a él. Queda por saber si se abrirán los cuadros de las Empresas creadas por Francia a los marroquíes también o, por no hacerlo, se dará lugar a una nueva explosión del nacionalismo en esta dirección.

En Túnez se han acentuado las divergencias entre partidarios del Neo Destur y del Destur de la intransigencia. Los hombres de Burgiba se oponen a los de Ben Yussef.

En Argelia las cosas aún están peor. Y las elecciones han empeorado aun más.

Hay en todo el norte de África, en cuanto a la nación amiga y vecina se refiere, una agitación que se va haciendo sospechosa.

Aunque no eran pocos los políticos franceses que estaban descontentos con el Parlamento disuelto, son seguramente más los que finalmente hubieran preferido, rechazando hasta la hipótesis de su posible disolución, que esto hubiera sobrevenido como consecuencia hasta la expiración, en junio, de su mandato legal. En la pugna entre Parlamento y Gobierno, en pocos días y casi en pocas horas, cada uno ha estado en las manos del otro, para caer finalmente en lo que ninguna de las partes quería realmente, y el país se encuentra ante la necesidad de elegir en plazo perentorio y en unos días incómodos mediante un sistema que, por la experiencia, no parece haya resultado el ensayo más satisfactorio de los ideados hasta hoy.

Lo que queda por saber es si ha existido, o puede existir, alguno que sea la "receta" ideal y permanente, en primer término, del elector y, en segundo, del elegido. Capaz de producir Asambleas estables en que pueda encontrarse el equipo eficaz, que en cada momento y para cada problema atine con la decisión que deseen todos los interesados propios y, por razón de la creciente interdependencia internacional, los extraños.

En 1919 se vota por medio del proporcional y lista, que sobre la base del "bloque nacional", ve desfilar los Gobiernos Millerand, Leygues, Briand y Poincaré. El mismo sistema general da en 1924 el "cartel de izquierdas", en que se apoyan Herriot, Painlevé, Briand y Poincaré. Se llega así a 1928, en que, bajo el de circunscripción y dos vueltas, predomina la derecha, que con mayorías distintas sostiene sucesivamente a Poincaré, Briand, Chaulemp, Tardieu, Steeg, Laval y Tardieu. En 1932, con el mismo, predomina en cambio la izquierda, que da lugar a las combinaciones presididas por Herriot, Boncour, Daladier, Sarraut, Chaulemp y Daladier. Se suceden luego los Gobiernos de "unión sagrada", que presiden Doumergue, Tardieu, Herriot, Barthou, Sarraut, etc., a los que siguen los de Flándin, Bouisson, Laval y Sarraut, hasta que surge del mismo sistema electoral, en 1936, el "Frente Popular", que reclama a Blum, que lleva consigo a

Auriol. Vuelve Chaulemp y le siguen Daladier, Reynaud, Mandel, etc.

Se ve que no están en el sistema, ni tampoco en los electores ni los elegidos, ni el error ni el mal. Se trata de la evolución misma de los problemas y del punto de vista del propio país, respecto del mejor modo de encauzarlos, ya casi desde el día en que los electores se pronuncian y desde el siguiente en que los elegidos se han de enfrentar con ellos. Es posible que lo bueno fuera encuadrar el sufragio en el ámbito de las Entidades naturales—familia, Municipio, Comarca y Región—en que, mediante sucesivas elecciones, se llegara a designar los que de entre los grupos y partidos ofrecieran las soluciones que se estimaran mejores, tanto respecto de los problemas permanentes como circunstanciales, con la expresa obligación de intentarlas y que el incumplimiento de las mismas implicara la suspensión en la función legislativa.

Será prudente volver también los ojos a la historia e ir pensando en la conveniencia de que al lado de la Asamblea popular o ciudadana—la Cámara de Diputados—esté equilibrando la acción la que represente esas y otras personas morales que con fines distintos y diversos precisa la sociedad organizada—el clásico Senado, no superado—. Los grupos y partidos justificados han de ser, a su vez, Entidades ordenadas y responsables, con órganos rectores que sugieran programas y elaboran las relaciones de candidatos preparados que lleven su voz.

Sería equivocado suponer que, de no haber pasión habrá abstención. Y también caer en el tópico de la desincronización entre electores y elegibles, o sea país y grupos o partidos. Se va a librar, por fin, una nueva batalla entre los apegados a un "statu quo" y los que propugnan el movimiento. Los radicales serán llamados—ahora bien definidos en sus dos fracciones—a ocupar la posición clave mediante las dos organizaciones que aglutinarán en medio de poderosas extremas, que oficiosas y respectivamente se "emparentarán" en el momento oportuno y los lugares precisos.

Los Sres. Mendès France y Faure son realmente las personalidades y los símbolos principales de la etapa presente y futura. Es dudoso que en ésta las fuerzas extremas tengan demasiadas posibilidades a la vista.

Esto no quiere decir que en el país y fuera no se haga un poco de campaña terrorista. La verdad es que el mismo conseguirá despejar las incógnitas que dejó la guerra, y que probará, una vez más, ser el líder de las auténticas democracia y libertad ciudadanas, venciendo de nuevo sobre los estatistas planificadores de ese dirigismo económico y político que con el mayor descaño se dice antiolecionista.

El Sr. Atlee ha abandonado la dirección del histórico partido laborista británico. Dentro de los principios marxistas, se trata de una tendencia moderada respecto del socialismo continental. En la postguerra fué elevada al Poder, pero, empujado por las circunstancias en el mismo, a decisiones que le enajenaron las simpatías que llegó a tener entre sus militantes y en el propio país de la transigencia, por las evoluciones meditadas insuñientemente. De todos modos, en su propio seno se alzó la voz de los disidentes intransigentes que se han de emparentar con los socialistas reivindicacionistas europeos, y por grandes que, sin duda, han sido los esfuerzos no se logró curar quizá su peor mal. El Sr. Bevan, no obstante sus descalabros electorales en la organización, tiene buen número de entusiastas de sus predicaciones en ella.

No debía pensarse en el anciano Sr. Morrison en momentos en que se ha de intentar una reconstrucción interior y exterior de la misma, con vistas a la futura lucha electoral con los conservadores. Pero se debía pensar, en cambio, en el Sr. Gaitskell, que une a sus condiciones físicas e intelectuales prestigio y experiencia.

Lo que no quiere decir que aun triunfante, deje de amenazar a la Gran Bretaña una etapa que rompa la de los dos grandes partidos turnantes. Porque tampoco ha dicho, ni puede decir nadie, que entre los conservadores los aciertos sean tantos o dejen de existir discrepantes. La sucesión del señor Churchill resultó algo más fácil desde todos los puntos de vista. La del Sr. Attlee ha sido, desde el interior y exterior, razonable. Pero ninguno de los dos líderes nuevos podrían asegurar un porvenir igual ni parecido al pasado que los ha hecho.

Desde el momento que Rusia decidió crear la República de "democracia popular" en la Alemania oriental sobre la base de su zona de ocupación, se podía esperar cada día que su capital fuera la que está bajo su mandato en la que fué tradicional y del último Reich. De este modo, los occidentales, sin excepción, irían también, un día u otro, entrando en contacto con las Autoridades del Estado que no querían reconocer, y éste desempeñaría su papel de auxiliar nuevo de la política de aquella, de penetración y consolidación.

Rusia sabe perfectamente que su nueva decisión unilateral no será causa de ningún conflicto bélico, sobre todo directo con ella. De momento, sus adversarios de hoy se habrán de conformar de nuevo con protestas y contramedidas, porque tampoco están en condiciones aun de provocarlo, por no estar bien seguros de un dispositivo eficaz.

Por su parte, en la República democrática y parlamentaria liberal occidental, de economía de buen nivel de actividad y de vida, se han equivocado Rusia y los occidentales una vez más. No hay alemán que discrepe en cuanto a la necesidad de fundir los dos Estados alemanes, a que los vencedores, hoy desunidos, llevaran al antiguo Reich en uno solo, ni dude de que hayan de ser ellos mismos quienes lo realicen, restableciendo sus fronteras históricas simultáneamente; pero no hay grupo ni partido capaz, por el momento al menos, de abordar el problema seriamente sin estar bien seguros de la reacción que habría de producirse en los respectivos "bloques" y del riesgo que hubieran de correr, por el resultado, las ventajas económicas logradas.

Cada alemán sabe que su problema es cosa de los que lo han creado. Y que el ejemplo de la Austria ocupada es prueba de la impenetrabilidad de un pueblo libre a toda tentativa de opresión, si siente ante todo esa necesidad.

El pueblo alemán se ha resignado a esperar, sobre la base de una economía liberal en ascenso, la solución, si posible pacífica, del "crucigrama". Por que sabe que, armado o neutralizado, tiene un papel histórico a la vista, que no admite le pueda resultar de una economía colectivizada en descenso, de inferior nivel a la que viene disfrutando.

Alemania es hoy el grande y ejemplar laboratorio europeo e internacional. Su servicio no cae en saco roto.

El electorado del Sarre ha votado. Unida su opinión actual a la pasada, resulta clara su voluntad. Alemanes, ante todo. Luego europeístas occidentalistas.

Alemanes y franceses habrán sentido un gran alivio con la decisión. Se ve claro, una vez más, que no es malo el peor instrumento—si así hubiera de considerarse el sufragio mediante cualquier sistema que fuere—sino las manos que lo hayan de utilizar. Probablemente los Gobiernos de Alemania y Francia nunca han estado en mejor posición. Y, de momento, Europa está de enhorabuena.

El Sudán se ha proclamado independiente. Y Egipto se ha apresurado a reconocerlo.

El Pacto de Bagdad ha producido una explosión en contra en el país menos sospechoso: Jordania. Es bien sabido que a la muerte del anciano Soberano asomaron allí algunas tendencias antioccidentalistas.

Son, probablemente, éstas las que retoñan. Y no precisamente en términos pacíficos.

El Gobierno del Sha, del Irán, no parece haya sido demasiado prudente precipitándose a adherirse al Pacto de Bagdad, que no sólo ha sorprendido a los nacionalistas xenófobos que manejó el señor Mussadogh, sino a los comunistas que se disfrazaban de ello y revolviéron suficientemente en la provincia del Azarbeyán, que Rusia reivindica. El Irán es miembro de la Liga y forma en el pacto de los países árabes por el momento defensivo, sin que se sepa bien qué podría realmente aportar a éstos ni recibir tampoco de ellos en caso de conflicto con aquélla, ya que el Pakistán y el Afganistán tienen sus propios problemas, y a los

## SOCIEDAD ANONIMA "EL AGUILA"

Fábricas Modelo de Cerveza y de Hielo.

Madrid-Valencia-Córdoba.

DIVIDENDO ACTIVO

El Consejo de Administración de esta Sociedad ha acordado distribuir un dividendo de 30 pesetas por acción, contra el cupón número 107 de las acciones números 1 al 352.800; impuestos, a cargo del accionista.

El pago se efectuará, a partir del día 2 de enero próximo, en la Caja de los Bancos Hispano Americano y Español de Crédito.

Madrid, 19 de diciembre de 1955.—El Presidente del Consejo de Administración, Vicente Zaldo y Arana.

restantes les ocurre algo parecido en tanto estén en el neutralismo y no se regle el de Israel en un sentido u otro.

No importa de quién haya partido la iniciativa de la próxima reunión Eisenhower-Eden. Los anglosajones parecen empezar a comprender lo que representa Rusia y su política. Sostiene la iniciativa en todos los Continentes y países, y la apoya en un potencial bélico equivalente. Mas por si fuera poco, ofrece equipo militar y económico, de calidad parecida en condiciones semejantes.

Aquéllos tendrán que revisar de nuevo su estrategia, incluso en el Continente. Pero también la producción de ingenios tan fundamentales como son las armas dirigidas y aerotransportadas. Finalmente, la preparación, dotación y entrenamiento de fuerzas de terceros satélites. Y la sincronización económica de sus respectivos potenciales.

La tarea no es pequeña ni sencilla en sí y en su planificación. Porque ni en sus propios países los dos grandes estadistas cuentan ya con la confianza de los que no ven que los esfuerzos produzcan éxitos proporcionales.

### En torno de la vivienda.

A la cacareada civilización occidental se le ha venido encima, entre otros, nada menos que el problema de la vivienda humana, que quiere decir provista de cuanto ha ido descubriendo ella misma para hacerla moral y materialmente confortable. No es preciso acudir a demasiados razonamientos para demostrar que ni los ciudadanos solos ni asociados, ni por supuesto el Estado ni las Corporaciones, han conseguido encauzarlo mediante los sistemas más o menos tradicionales.

Existe un creciente desequilibrio entre la oferta y la demanda. Pero existe, si cabe, uno mayor entre el precio mínimo a que puede llegar la primera y el máximo a que puede llegar la última. Y es que con terrenos, materiales, mano de obra o ingenios e instalaciones, crédito y fiscalidad altos y remuneraciones en general bajas, nunca se podrá alcanzar el equilibrio que se pretende.

Parece lo razonable que el esfuerzo se concentre en una organización técnico-financiera de preferencia privada, aunque bajo control, hubiera de ser privilegiada. Esta pudo y debió ser entre nosotros, por ejemplo y previa transformación orgánica y funcional, el antiguo Banco Hipotecario.

Pero un moderno "Instituto Nacional Inmobiliario" ha de arrancar de un capital propio proporcional a la gran tarea y al que haya sucesivamente de agenciarse en el mercado, mediante la emisión de otros títulos amortizables y ser el financiero del ciudadano y la familia, de las Asociaciones y Empresas inmobiliarias y constructoras e incluso de las Corporaciones y el Estado, que no han de ser los últimos en proveer para sus propios funcionarios—como ocurre en la Administración militar y en algún sector de la civil aislado—. Un Instituto moderno del tipo del que propugnamos hace algunos años, ha de financiar industrias auxiliares que emprendan urbanizaciones, fabriquen materiales y construyan.

Cualquier ciudadano, Asociación o Empresa, debe tener acceso a él con planes debidamente elaborados, y sobre todo a su defensa, asistido de expertos ante una Comisión de ellos. Porque la adjudicación de los medios necesarios en cada caso sólo puede basarse en la viabilidad física y posibilidad de realización económica y convenientemente fiscalizada.

Las iniciativas y las realizaciones positivas no están siempre y exclusivamente en las clases o grupos históricos. Si ha de mejorarse por el progreso, es preciso abrir cauces y ofrecer la oportunidad a todos.

La misión del Estado y las Corporaciones no es emprender ni esa industria. Pero sí facilitarle su nacimiento, su desenvolvimiento y sobre todo conseguir que la vivienda humana sea confortable y accesible a cada ciudadano.

En punto a arrendamientos, el esfuerzo que la Ley reformada significa, es de los más plausibles por una elaboración cuidada que ha tenido en cuenta los juicios y opiniones más autorizados, en contraste con los principios y la realidad de los últimos años.

Y en este sentido se ha casi logrado el objetivo buscado, ya que dentro de lo convencional se ha procurado que impere la equidad entre las partes normalmente en conflicto. Porque es claro que no era posible, dentro de ello, complacer a todos en tanto no se tenga material bastante para que se articule lo que sería un auténtico Estatuto de la Vivienda que dé a cada ciudadano la posibilidad de tener algo de lo más esencial.

**El Presupuesto de 1954.**

Como hicimos en el pasado año, reproducimos la liquidación del Presupuesto de 1954.

Hay que destacar primeramente la recaudación tributaria. Ascendieron los "recursos liquidados" a un total de 29.544,64 millones de pesetas y las "obligaciones reconocidas" a 28.149,98 millones. Hubo, pues, un superávit de 1.099,28 millones de pesetas. La "recaudación líquida" fué de 28.831,34 millones, que frente a unos "pagos" de 27.217,5 millones, da como resultado de la liquidación un superávit de Caja de 1.613,84 millones. Estas cifras quedan contrastadas por el saldo de Tesorería, que, siguiendo la tónica del ejercicio, era acreedor en 31 de diciembre por 147,55 millones de pesetas.

Independientemente se han realizado pagos autorizados por la ley de Presupuestos para las inversiones siguientes: ferrocarriles, carreteras, obras hidráulicas, industrialización nacional, construcción de viviendas, colonización, repoblación forestal y acción de España en Africa. Estas atenciones se cubrieron con emisiones de Deuda por un valor nominal de 5.854,84 millones de pesetas, distribuidas en 4.080 millones de Deuda del Estado y 1.774 de Deuda del Tesoro.

Considerando ahora separadamente los ingresos y los gastos, tenemos:

**RESUMEN DE INGRESOS EN EL EJERCICIO DE 1954.**

	Recursos liquidados	Recaudación líquida obtenida	Restos pendientes de cobro
(En miles de pesetas)			
Contribuciones directas.....	12.854,77	11.573,16	1.281,61
Contribuciones indirectas.....	12.004,02	11.667,00	337,02
Monopolios y Servicios.....	3.223,31	3.223,04	0,27
Propiedades y Derechos (Rentas) .....	96,78	96,76	0,02
Propiedades y Derechos (Ventas) .....	6,26	6,25	0,01
Recursos del Tesoro (ordinarios) .....	1.359,48	994,53	364,95
Recursos extraordinarios (Deuda) .....	0,02	0,02	—
<b>TOTALES.....</b>	<b>29.544,64</b>	<b>27.500,76</b>	<b>1.083,88</b>

A la recaudación líquida en 1954 hay que agregar 1.094,13 millones por resultas de 1953 y 176,46 millones por resultas de ejercicios anteriores, con lo que el total de recaudación llega a los 28.831,34 millones de pesetas.

Debe consignarse, como dato interesante al considerar la estructura de nuestro sistema impositivo, que los recursos liquidados

LEA USTED TODOS LOS SABADOS

**ESPAÑA ECONOMICA**

**BANCO URQUIJO**

MADRID

CALLE DE ALCALA, NUM. 47

DIRECCION TELEGRAFICA: URQUIJO

Apartado de Correos núm. 49.

Teléfono 22-65-55.

CAPITAL: 252.000.000 de PESETAS

completamente desembolsado.

RESERVAS: 321.500.000 PESETAS

(Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.705.)

por contribuciones directas exceden en 850 millones de los correspondientes a contribuciones indirectas.

Por la cuantía de los derechos liquidados, las contribuciones directas pueden ordenarse así: Tarifa III de Utilidades, 3.586,65 millones; Tarifa I, 2.534,48; Derechos reales, 1.811,41; Tarifa II de Utilidades, 1.091,56; Contribución Urbana, 1.026,75; Contribución Rústica, 1.026,5; Contribución Industrial, 955,09, y, finalmente, Contribución sobre Renta, 538,95.

En las contribuciones indirectas el orden de recursos liquidados es el siguiente: Usos y Consumos, 8.000 millones (sólo de impuesto sobre la gasolina y de consumos de lujo representan 4.600 millones); Timbre, 1.791,12 (los efectos timbrados, 1.236); Aduanas, 1.329, y Valores mobiliarios, 695,41.

A la vista de los anteriores datos, la carga tributaria del sector Industria, Comercio y Navegación puede cifrarse entre los 6.500 y 7.000 millones de pesetas, en cuanto a los impuestos de Empresa. Si se consideran los impuestos que las Empresas recaudan por cuenta de terceros y aquellos otros cuyo importe adelantan (Usos y Consumos), se llega a un 65 por 100 de los recursos liquidados por todos conceptos.

En el grupo de Monopolios y Servicios siguen teniendo la mayor importancia: Tabacos, 963,95 millones; Correos y Telégrafos, 804,75; Petróleos, 689,76, y Loterías, 681,58.

**RESUMEN DE GASTOS EN EL EJERCICIO DE 1954.**

	Obligaciones reconocidas	Pagos líquidos	Restos pendientes de pago
(En millones de pesetas)			
Obligaciones generales del Estado .....	5.133,10	4.102,41	1.030,69
Obligaciones de los Departamentos ministeriales.....	23.016,00	20.042,82	2.974,06
<b>TOTALES.....</b>	<b>28.149,10</b>	<b>24.145,23</b>	<b>4.004,75</b>

Por resultas de ejercicios anteriores, se pagaron 3.072,27 millo-



# BANCO DE CREDITO LOCAL DE ESPAÑA

## SORTEOS DE AMORTIZACION

**Sorteo extraordinario por aplicación de la participación en los beneficios del Banco del próximo pasado ejercicio anual.**

**Emisiones de 1942, 1944, 1949, 1952 y 1954.**

En ejecución de lo establecido en los artículos 65 y 66 de los Estatutos del Banco, y en la correspondiente Ordenanza, el día 30 del mes corriente, a las cuatro y media de la tarde, y en el domicilio social, paseo del Prado, número 4, se celebrará el séptimo sorteo extraordinario de amortización de 88 cédulas: 38 de las emisiones de 1942 y 1944 y 50 de las de 1949, 1952 y 1954.

Estas cédulas se amortizarán:

Una por 500.000 pesetas.

Ochenta y siete por el triple de su valor nominal, y como consecuencia, a razón de 3.000 pesetas cada una, las de las emisiones de 1949, 1952 y 1954, y de 1.500 las de 1942 y 1944.

## SORTEOS ORDINARIOS

A continuación, de acuerdo con lo establecido en las condiciones de cada emisión y en las Ordenanzas respectivas, se efectuarán los sorteos ordinarios de amortización del segundo semestre del año actual, correspondientes a las cédulas de Crédito Local, cuyas clases y número se consignan seguidamente, así como la cuantía del reembolso, y a los bonos Exposición Internacional:

4 por 100 lotes 1942:

1 cédula por 250.000 pesetas.  
50 cédulas por 1.000 pesetas cada una.

4 por 100 lotes 1944:

1 cédula por 250.000 pesetas.  
50 cédulas por 1.000 pesetas cada una.

4 por 100 lotes 1949:

1 cédula por 250.000 pesetas.  
27 cédulas por 2.000 pesetas cada una.  
7.810 cédulas a la par.

4 por 100 lotes 1952:

1 cédula por 250.000 pesetas.  
27 cédulas por 2.000 pesetas cada una.

Interprovinciales 4 por 100 1942:

13.089 cédulas a la par.

Interprovinciales 4 por 100 1945:

18.128 cédulas a la par.

Interprovinciales 4 por 100 1948:

10.074 cédulas a la par.

Bonos Exposición Internacional:

4.087 bonos a la par.

Los sorteos que se anuncian serán públicos y se celebrarán ante Notario, con las formalidades y requisitos establecidos en las Ordenanzas citadas.

Además de los privilegios y exenciones referentes a las cédulas de Crédito Local 4 por 100 con lotes, el importe de estos premios está exento de la Contribución sobre la Renta, según dispone el artículo 3.º de la Ley de 16 de diciembre de 1954.

Madrid, 17 de diciembre de 1955.—El Secretario general, **Fernando García de Leániz.**

nes, con lo que el total de pagos líquidos ascendió a 27.217,50 millones de pesetas.

Las partidas más importantes de gastos, dentro de la Sección de Obligaciones Generales, corresponden, como siempre, a Deuda pública (4.044,6 millones) y Clases Pasivas (985,77 millones).

En los Departamentos ministeriales las atenciones de la Defensa Nacional (Ministerios del Ejército, Marina y Aire), ascienden a 8.232,21 millones de pesetas; Gobernación, a 3.844,29; Obras Públicas, a 2.630; Educación Nacional, a 2.402,11; Acción de España en Africa, a 983; Justicia, a 966; Presidencia del Gobierno, a 635,06; Hacienda, a 578,13; Gastos de Contribuciones y Rentas Públicas, a 445,74; Trabajo, a 409,23; Agricultura, a 373,94; Asuntos Exteriores, a 302,28; Comercio, a 265,84; Información y Turismo, a 207, y finalmente Industria, a 113,46. Corresponden estas cifras a las obligaciones reconocidas. Las obligaciones a extinguir ascienden a 678,38 millones de pesetas.

En 1954 se autorizaron créditos extraordinarios por un importe total de 3.298,33 millones de pesetas.

### La producción mundial de nitrógeno.

La nota característica del mercado del nitrógeno, durante los pasados seis meses, ha venido dada por el sostenido aumento de la producción mundial. Se calcula que se producirán aún mayores aumentos durante los próximos años. Sin embargo, a menos que el consumo aumente más rápidamente de lo que ha venido haciéndolo hasta ahora, será necesario reducir la producción.

Los últimos cálculos sitúan la producción mundial en 1954-55, excluyendo la Unión Soviética, en 6.030.000 toneladas para su empleo en la agricultura y 1.250.000 toneladas para aplicaciones industriales, mientras que el consumo durante este mismo período se ha calculado en 5.910.000 y 1.250.000 toneladas, respectivamente. Estas cifras representan un superávit de la producción sobre el consumo de alrededor de 120.000 toneladas.

El principal aumento de Europa, durante los últimos meses, corresponde a Alemania occidental, en donde la producción ha alcanzado ahora la cifra de 975.000 toneladas anuales de nitrógeno puro, debido al aumento de la capacidad de las instalaciones existentes. En España, Italia, Francia, Yugoslavia, Checoslovaquia, Polonia y el Reino Unido, se está tratando la instalación de nuevas fábricas.

En los Estados Unidos cada día comienzan a operar nuevos productores, y, en consecuencia, la producción de este país, incluyendo Puerto Rico y las islas Hawai, que normalmente registra la cifra de 2.850.000 toneladas anuales, probablemente aumentará hasta 3.400.000 en 1956-57 y 3.800.000 en 1957-58.

La producción chilena de 1954-55 se calcula ahora en 246.000 toneladas, contra 227.000 en el año anterior, y se espera que para 1955-56 aumente hasta 250.000, 275.000 en 1956-57 y 295.000 en 1957-58.

El Acuerdo firmado entre el Gobierno chileno y los productores de nitrato de este país, hace nueve meses, está todavía en discusión en el Parlamento, pero parece existir la impresión general de que será finalmente firmado en un futuro próximo.

## Correspondencia

### Carta de Guipúzcoa

#### El Congreso Económico Sindical de Guipúzcoa.—Aumento de mano de obra y de producción.—Entran en servicio varias carreteras.—Ayuda de la Diputación y Municipios.—Petición de nuevas industrias y ampliaciones.

San Sebastián.—Nota saliente de la actividad guipuzcoana ha sido estos días la celebración del Consejo Económico Sindical. Como la prensa diaria ha dado cuenta de las deliberaciones, sólo nos resta recoger algún punto saliente de la reunión, pues durante varias jornadas los miembros del Consejo revisaron las cuestiones que afectan a la vida económica de esta provincia. Dichas cuestiones no sólo afectan a la agricultura y a la industria, sino a comunicaciones por tierra y mar, problema de la vivienda, turismo, posibles reformas fiscales, etc., sacando la conclusión de que paso a paso caminamos a mejorar la situación general de las actividades provinciales, guiados por la tutela de la Autoridad superior y de las organizaciones de la sindicación.

Datos y cifras de interés son, por ejemplo, que desde el año 1915 Guipúzcoa ha quintuplicado la mano de obra, con un aumento de población relativamente pequeño. Las estadísticas de 1955 señalan que contamos ahora con 81.000 obreros. Verdad que una buena parte de ellos procede de otras provincias; pero no es menos cierto que la labor conjunta nos proporciona un acrecimiento de producción, combatiendo el paro estacional. Estamos en el momento en que se seleccionan las materias primas, se perfeccionan las manufacturas fabriles y se adoptan aquellos sistemas de trabajo que favorecen la calidad del producto y lo abaratan en lo posible, dentro de lo que permiten las circunstancias. La clausura del Congreso, como es sabido, fué presidida por el Ministro de Comercio, señor Arburúa, y el Delegado Nacional de Sindicatos, Sr. Solís Ruiz. Lo que dijeron dichos señores tuvo carácter general; pero los asistentes a las deliberaciones del Congreso esperan que, trazados los puntos básicos que conciernen a las cuestiones estudiadas, el optimismo en la provincia está justificado.

Coincide este optimismo con acontecimientos de importancia. Nos referimos a que en el pasado mes de septiembre entraron en servicio varias carreteras del Plan de Caminos Económicos, que viene ejecutando con notable acierto la Diputación de Guipúzcoa. Dichas carreteras son: la de Guetaría al barrio de San Prudencio, la de Zumaya al barrio de Gorostiaga, Mutiloa a la ermita de Liernia, Segura al barrio de Laiotz, Segura al barrio de Cortaberría, Artesu al barrio de Errecaballara. También se ha inaugurado un apeadero en Aguiñeta (Zumárraga), de la línea del ferroca-

rril eléctrico de Zumárraga a Zumaya, cuya concesionaria es la Diputación de Guipúzcoa. También recientemente tuvo lugar, en Alegría de Oria, la inauguración de diversas obras de embellecimiento, reforma e higienización, por un valor superior a dos millones de pesetas. Así, pues, hemos entrado en Guipúzcoa en un período de gran actividad en todos los órdenes, que seguramente ha de dar provechoso fruto dentro de breve plazo. Y lo que hemos dicho de Alegría de Oria podemos repetirlo aludiendo a casi todos los Municipios guipuzcoanos, entre ellos Eibar y Elgóibar. Los Alcaldes de varios pueblos, dándose exacta cuenta de la necesidad de ayudar a las Autoridades superiores en la enorme obra de reconstrucción económica provincial, han mostrado estos días las mejores disposiciones para no omitir sacrificio que tienda a la realización de toda clase de proyectos. Igual ayuda han ofrecido los productores en general, dentro de sus posibilidades, ya que, como nadie ignora, el momento no es propicio para forzar las cosas, aunque las referencias que poseemos de los rendimientos industriales durante el último trimestre del año en curso son muy satisfactorias, tanto por lo que respecta a la industria pesada como a las demás.

Las peticiones de nuevas industrias y ampliaciones se suceden. Mencionaremos algunas. Damak, S. A. (Hernani), Ampliación de sus instalaciones de sulfurizado de papel, con la instalación de una fábrica de pastas y papel capaz de producir 750 toneladas al año de papeles base para sus necesidades y 450 toneladas de papeles blancos. El capital es de 9,5 millones de pesetas. También solicita D. Pablo Grizar Arcelus una ampliación mediante montaje en su fábrica de carretillas metálicas, arados, cestos terrenos y pequeña forja, sita en Gaviria, un tren de laminar en caliente, de dos cajas, para laminar llantas, pletinas, redondos y cuadrados,

### BANCO DE ESPAÑA

No habiéndose puesto en circulación las cédulas del Instituto de Crédito para la Reconstrucción Nacional, emisión 31 de diciembre de 1954, cuyo primer sorteo de amortización estaba fijado para el día 1 de enero de 1956, se aplaza dicho sorteo, por excepción, hasta el día 1 de julio de dicho año 1956, entendiéndose, por tanto, que los sucesivos sorteos se celebrarán en 1 de enero de cada año, de conformidad con las instrucciones recibidas.

Madrid, 19 de diciembre de 1955.—El Secretario general, *Alberto de Alcocer*.

## A nuestros suscriptores

De nuevo con retraso respecto de nuestros colegas, de ayer y de hoy, nos vemos obligados a alterar nuestros precios y no precisamente en el sentido en que querriamos nos los alteraran los demás a nosotros. En el que por ser en alza es justamente contrario y por añadidura ingrato.

La prensa en general, y ésta en particular, no es un artículo de primera necesidad, ni de segunda u otra. Ha de afrontar no sólo la concurrencia de ella, sino la del creciente número de publicaciones oficiales que cuentan con todo y son interesantes.

Las tarifas 1956, y a partir del 1 de enero, no serán aún lo que debían ser, pero sí mínimamente compensadoras de unos costos y cargas crecientes. Serán las que siguen:

España:

Semestre .....	90 pesetas.
Año .....	175 "
Extranjero: Año.....	250 "
Número suelto.....	5 "

con motor de 105 HP. y horno de calentamiento de 2 X 2 metros; todo nacional. Solicita D. Gaspar Narvaiza Orbe, de Vergara, nueva industria de teñido y acabado de tejidos, con capital de seis millones de pesetas. Y por último, D. José Beguiristain Zurutuza, de Tolosa, nueva industria de fabricación de 1,5 millones de tirafondos al año, hasta 3,5 milímetros de diámetro.

H. AZUAGA

### Carta de Inglaterra

#### El mercado del estaño.—Ganado para los países de la Commonwealth.

Londres.—La primera semana de diciembre, el estaño se cotizó en la Bolsa de metales, de Londres, al precio más alto alcanzado hasta ahora: 797 libras y 10 chelines (unas 87.725 pesetas) por tonelada. El *Financial Times* se expresa, con este motivo, de la siguiente forma: "El elevado precio actual del estaño se debe principalmente no a una subida rápida, sino a una tendencia progresiva a la alza, imperante durante todo el año, a partir del bajo nivel correspondiente a enero del año actual—681 libras por tonelada—; sin embargo, los movimientos de elevación de precios más recientes, destacan la creciente restricción en el mecanismo de la oferta, con respecto a la cual el mercado del estaño reacciona, en la actualidad, más claramente que lo hizo a principios de año, a pesar de la incertidumbre existente en cuanto al Acuerdo Internacional sobre el Estado y las disponibilidades norteamericanas.

La producción mundial de estaño en 1955 se calcula en 167.000 toneladas, cifra que sobrepasa al consumo mundial en 22.500 toneladas. Las instalaciones de fundición, de Tejas, y el mantenimien-

to de las reservas norteamericanas absorben esta última cantidad, dejando un pequeño margen para la creciente demanda en materia de consumo. Probablemente, el exceso correspondiente al año próximo será más pequeño; y si las reservas de los Estados Unidos continúan absorbiendo la misma cantidad que hasta ahora, es posible que se produzca un déficit en el mercado. Por consiguiente, es muy probable que los dirigentes norteamericanos del ramo reduzcan los requerimientos de sus reservas, con el fin de mantener aproximadamente el equilibrio actual."

No se sabe con certeza si continuarán funcionando los hornos de Tejas, pero, aun en el caso de que se cerraran, el superávit correspondiente al año próximo no será, probablemente, muy elevado, en especial si el Acuerdo Internacional entra en vigor en 1956. "Parece que la vigencia del Acuerdo está condicionada a la ratificación por parte de Indonesia. En el caso de que el Acuerdo se haga efectivo, significará la compra del estaño en mercado abierto, con lo cual se mantendrá la elasticidad del mercado. El Acuerdo Internacional y las fundiciones de Tejas continúan siendo los factores de influencia incierta que no permiten determinar a distancia las líneas generales en las transacciones del estaño, pero es probable que siga rigiendo el mercado, en un futuro próximo, la escasez de suministros disponibles."

En el último número de *New Commonwealth* se examina la importante aportación de las razas de ganado británico en la creación de la riqueza pecuaria de muchos países, especialmente de los que integran la Commonwealth. La excelente calidad del ganado británico y la variedad de razas han granjeado a Gran Bretaña el sobrenombre de "Cabaña del Mundo".

Las exportaciones de ganado alcanzan en la actualidad varios millones de libras esterlinas anuales. En 1954, el valor de las exportaciones totales se fijó en más de 6.250.000 libras esterlinas (unos 687 millones de pesetas). Las exportaciones a los países de la Commonwealth representan, aproximadamente, el 12 por 100 de este total.

La popularidad del ganado de raza británica se debe principalmente a su fácil adaptación a los más variados ambientes. Las reses de la raza Hereford se han acreditado como consecuencia de su aclimatación sin dificultades y su capacidad para pastar en grandes extensiones de terreno y para soportar el calor y el frío. Hoy es éste el ganado más corriente en todas las naciones productoras de carne, y en especial en el Continente americano. Quizá no exista otra raza de ganado que más se haya exportado que la Shorthorn, debido a su adaptabilidad, rápido crecimiento y capacidad para mejorar las especies con que ha sido cruzada.

Es preciso renovar constantemente la sangre de las vacadas, por lo cual continúa manteniéndose a su nivel acostumbrado la demanda de reses criadas en Gran Bretaña, por parte de los ganaderos extranjeros. Según estadísticas correspondientes a 1954, se exportaron más de 5.000 cabezas de ganado, de las cuales 500 correspondieron a países de la Commonwealth. Canadá fué la nación, entre las de la Comunidad Británica, que adquirió más reses de pura raza criadas en Gran Bretaña.

El 75 por 100 del total del ganado exportado está integrado por reses de las razas Shorthorn, Hereford y Aberdeen Angus. El 90 por 100 de los cerdos era de la raza Large White y el 70 por 100 de los corderos, Hampshire Dows y Suffolk. Casi todos los caballos eran de pura raza.

J. G. STEWART

## Naviera Pinillos, S. A.

CADIZ

Direc. teleg. MAFRU Oficinas: P. España, 3  
Apart. de Correos 187 Teléfs.: 2737-2361-2342

Servicios regulares de buques fruteros entre  
Canarias, la Península y viceversa.

Servicio regular entre Portugal, Casablanca,  
Amberes y Bilbao.

## BANCO IBERICO

Avenida de José Antonio, 18.

MADRID

AGENCIA URBANA: Plaza de Salamanca, 9. Madrid.

Capital . . . . 40.000.000 de ptas.

Reservas . . . . 20.000.000

TODA CLASE DE OPERACIONES BANCARIAS

Dirección Telefónica: BANKIBER

(Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.504)

## Los mercados de productos

La firmeza y la actividad siguen siendo las notas dominantes del mercado metalúrgico. La demanda se hace cada vez más apremiante—principalmente por parte de Estados Unidos—, a pesar de una producción llevada a un ritmo que, sin duda, será imposible sostener durante mucho tiempo, dado el cansancio que, como consecuencia de aquél, se está produciendo en las instalaciones. Los consumidores esperan dificultades por lo que respecta a los suministros, lo que les obligará a limitar sus propias actividades. Por otra parte, la firmeza de la chatarra hace prever mejoras generales de precios. Hay que considerar también que la producción de las fábricas de acero americanas está comprometida hasta fin del primer semestre del próximo año. Por lo que respecta al mercado europeo del carbón, solamente es digno de señalarse la confirmación de las dificultades en la cuestión de los suministros, resultantes de las condiciones particulares dentro de las que evoluciona la posición del mercado internacional del carbón. Según cifras facilitadas por la Alta Autoridad, los países miembros de la Comunidad Europea del Carbón y el Acero produjeron 20.614.000 toneladas de carbón durante el mes de noviembre, en comparación con 21.209.000 toneladas en el mes de octubre y 20.557.000 toneladas en el mes de noviembre de 1954. La producción de la Comunidad durante los once primeros meses de este año se elevó a 224.998.000 toneladas, en comparación con 220.823.000 toneladas en el mismo período del pasado año.

En los mercados comerciales de materias primas, la pasada semana se caracterizó por la fuerte recuperación del estaño. Esta evolución, aunque de manera menos sensible, ha proseguido en el curso de estos últimos días. No hay duda alguna de que los nuevos síntomas de tensión entre Este y Oeste han sido la base del cambio sobrevenido en el campo de las materias primas, localizado principalmente en los metales no ferrosos. Si se hace abstracción de la producción del Congo y de Colombia, el resto, que constituye el porcentaje más importante, está localizado en las zonas vulnerables de Indonesia y Malasia. Esta última nación reivindica actualmente su independencia total, y es natural que las Autoridades americanas deseen, en toda la medida posible, ponerse al abrigo de una eventual supresión de esta fuente de suministros.

Las recientes e importantes compras de estaño de los Estados Unidos que hemos venido señalando en números anteriores, han de atribuirse principalmente a la producción "record" de las fábricas de productos de este metal. En los círculos comerciales de Nueva York se expresa que las industrias consumidoras de estaño hicieron en un principio escasas compras de metal, debido a los altos precios; pero que a causa de las pocas adquisiciones y de la expansión de la producción, se han visto forzadas a adquirir importantes cantidades de estaño, aun al alto nivel de los precios actuales.

En realidad, la situación de la oferta y la demanda de estaño se encuentra equilibrada en Estados Unidos, pero la reciente huelga de los productores de estaño ha creado una notable escasez. Esto ha forzado a los operadores, escasos de existencias, a iniciar operaciones de cobertura a precios tendientes al alza. También otros operadores están tratando de incrementar sus "stocks" para proveer a las crecientes necesidades de los consumidores de estaño.

En el mercado del cobre se señala una renovada alza como consecuencia de las huelgas chilenas. En Estados Unidos se registra igualmente cierta efervescencia y la demanda sobrepasa el tonaje disponible. Los observadores, sin embargo, admiten la posibilidad de que en el próximo año tenga lugar una menor actividad de este mercado, dadas las previsiones de expansión de la producción. En Chile, principalmente, la mina de Chiquicamata, explotada por Anaconda, producirá, en 1956, 300.000 toneladas, o sea 60.000 más que en el año próximo a finalizar.

El cinc, por su parte, defiende fácilmente sus cotizaciones anteriores, dentro de un mercado menos activo, en tanto que el plomo da señales de irregularidad. Aunque los suministros de cinc y plomo parecen suficientes, se admite en los medios americanos la posibilidad de una elevación de precios, si bien ésta sin efectos inmediatos.

La fuerte alza registrada en estos últimos meses por el caucho ha de atribuirse principalmente al aumento de las compras por cuenta soviética y china. Se admite, sin embargo, que el alto nivel

practicado últimamente no podrá ser mantenido, en razón de su influencia en la producción de caucho sintético.

En el sector textil, los mercados internacionales de la lana han registrado cierta contracción en el volumen de ventas, lo que se considera en este período de fin de año como absolutamente normal. Los precios evolucionan dentro de límites muy estrechos. Por lo que respecta al algodón, reina alguna incertidumbre en el mercado americano como consecuencia del desconocimiento de las decisiones que serán tomadas por el Gobierno americano concernientes a la futura política algodonera.

En el mercado de cereales, el trigo ha reforzado sus posiciones, al igual que los demás cereales panificables. El cacao se debilitó de nuevo en los mercados mundiales, como consecuencia de la gran actividad exportadora del África francesa. Asimismo, el mercado del café da señales de depresión ante el anuncio del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de que la próxima cosecha de 1955-1956 se elevará a 46,5 millones de sacos de 60 kilos, o sea un 13 por 100 más que en el pasado año.

El cultivo del café va a ser intensificado en la Guinea Española, según declaraciones del Director general de Marruecos y Colonias, quien afirmó que el consumo de café en España se acerca a las 35.000 toneladas, de las cuales 5 ó 6.000 proceden de aquella colonia.

En el mercado de fletes se mantuvo el tono de firmeza en la mayor parte de los sectores comerciales, siendo nota característica la reserva de los armadores, que tiene tendencia a aumentar.

Lo más destacable de este mercado viene dado por el fortalecimiento en el comercio australiano, pagándose 175/— por tonelada el trigo a granel desde Australia occidental al Reino Unido, cifra que representa el tipo más alto pagado en este sector. Debido a esto, sin embargo, los exportadores de trigo no se mostraron muy propicios a pagar estos altos precios, retirándose del mercado en lo que se refiere al Reino Unido y el Continente, si bien aceptaron tonelaje para Polonia.

Se registró una buena demanda para transporte de carbón al norte de Europa por cuenta francesa, contratándose barcos a Amberes o Rotterdam a 69 chelines la tonelada, al mismo tiempo que se concluyó un contrato para 130.000 toneladas a 66/3 la tonelada. Las transacciones para un solo viaje no fueron muy numerosas, totalizándose 86.000 toneladas al norte de Europa y solamente 27.000 toneladas a Italia. Se hicieron algunos negocios en el sector de cereales, con tipos que, en general, fueron sostenidos.

Los operadores en azúcar cubana desplegaron una gran actividad, contratándose tonelaje para un buen número de destinos. Aunque se registró para el transporte de mineral brasileño, a tipos firmes, se hicieron escasas operaciones; pero en el sector de River Plate se contrataron algunos barcos a los tipos recientemente establecidos.

Escaseando el tonelaje en el sector del Lejano Oriente, se mantuvo la firmeza, suponiéndose que se pagaron tipos elevados desde el norte de la China al Continente, pero por razones políticas los contratadores no han querido dar detalles. En el sector del Mediterráneo la actividad fué moderada y los tipos elevados en algunos momentos.

### BANCO CENTRAL

Alcalá, 49 y Barquillo, 2 y 4 - MADRID

Oficina Central, 297 Sucursales y 71 Agencias  
en capitales y principales plazas de la Península,  
Islas Baleares, Canarias y Marruecos.

XX

Capital en circulación . . . . . 325.000.000 de Ptas.

Fondos de reserva . . . . . 480.000.000 id.

XX

Corresponsales en todas las plazas importantes de España y del Extranjero

(Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el núm. 1.631.)

# Los mercados de valores

No ha variado gran cosa la situación de los mercados oficiales y Bolsines. En estos últimos, la situación es equilibrada para los valores de renta variable y más activa para la renta fija.

Los mercados extranjeros continúan también bajo un compás de espera, no sólo aquellos que por su importancia reseñamos brevemente a continuación, sino en los demás europeos y americanos. Milán, debido a las circunstancias que concurren en la política interior, sigue, según referencia, en un estado de franca apatía, con volumen de negocio reducido para los títulos de renta variable y repliegue de cursos. Aunque se observa alguna mejoría, es lo cierto que los acontecimientos europeos, en particular los que afectan a Francia y Alemania, mantienen en la Bolsa de Milán una actitud de reserva. Francfort no sale, por ahora, de su apatía, fundamentada en el giro que han tomado las cuestiones que afectan a la Alemania occidental y oriental, pues a pesar de que las Autoridades alemanas de una y otra zona tratan de lograr un acercamiento, existe la incógnita rusa que por momentos es menos diáfana, pese a su apariencia conciliadora. En Estocolmo, las últimas impresiones recibidas en cuanto al momento económico del país, en particular sobre la potente industria sueca, que en el ramo de la madera alcanza notable impulso, las actividades bursátiles son escasas, tan escasas como el número de valores que se cotizan. En Amsterdam, el signo de recuperación se impone en los últimos meses; pero las medidas gubernamentales antiinflacionistas del Gobierno pesan todavía sobre la producción nacional.

Otros mercados europeos, como Bruselas y Lisboa, siguen en la misma postura incierta del mes pasado.

MADRID.—El mercado madrileño ni avanza ni retrocede; en todo caso, muestra cierto equilibrio, pues las diferencias en pro y en contra, aunque suaves para la mayor parte de los valores de dividendo, son compensadoras, salvando aquellas excepciones que están sujetas sobre todo a las constantes ampliaciones de capital, desembolsos por dividendos activos y recursos para la realización de beneficios. No obstante, si examinamos el cuadro comparativo de cambios publicado el sábado 17, vemos que impera el signo más. De los valores de renta variable cotizados habitualmente, se registran 24 en alza, 10 repeticiones de cursos y 14 retrocesos, teniendo en cuenta los valores que cotizan sin derechos de suscripción, o sean Banco Exterior, Hispano, U. E. Madrileña, Azucarera, Altos Hornos y Telefónica. En los apartados correspondientes hacemos las oportunas observaciones; pero es el caso que con posterioridad han continuado las particularidades que dan al mercado de Madrid, especialmente, características que impiden enjuiciar la situación bursátil desde el punto de vista de una determinada tendencia.

Por esas razones, la mayor parte de los informadores califican

de gemelas las jornadas que vienen produciéndose. El miércoles terminaron los derechos de Petróleos y Químicas Canarias, comenzando los primeros a 715 pesetas y terminaron a 720; las acciones que quedaron a 620 cerraron ese día a 632. En cuanto a Químicas Canarias, se vieron subir los cupones de 475 a 540. Y las acciones, que se cotizaban a 340, cerraron el miércoles a 373. En tales condiciones, hasta que cese el movimiento ampliatorio y se despeje el mercado del dinero, el bursátil no puede salir de una tónica indefinida, que si por un lado puede calificarse de firme, por otro de sostenido y por otro de irregular, todo estriba en la situación de cada uno de los grupos.

## Fondos públicos y similares.

En este sector no influye ni poco ni mucho la situación del mercado madrileño. Los comentarios giran en torno a las emisiones. Se ha autorizado al Consejo de Sevillana de Electricidad para emitir hasta 500 millones de pesetas en obligaciones, de los que, según referencias, serán puestos en circulación primeramente 150 millones. Y para fines del primer trimestre del año próximo habrá una nueva ampliación de capital, a la par, en la proporción de una acción nueva por cada cuatro antiguas. Como es sabido, el Ministro de Hacienda ha autorizado al Instituto de Crédito de Reconstrucción Nacional para emitir cédulas por un importe de 2.100 millones de pesetas, con interés del 4 por 100, exento de la Contribución de Utilidades, Tarifa II.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Interior 4 por 100 .....	85,00	82,75	82,75	82,75
Exterior 4 por 100, F .....	101,00	101,50	102,50	102,50
Idem, A .....	"	"	103,00	103,00
Amortizable 4 por 100, 1908-1949.	95,00	95,00	95,25	95,25
Idem 3 por 100, 1928-1949, A a F.	91,00	90,50	90,50	90,50
Idem, G-H .....	"	"	"	"
Idem 4 por 100, enero 1950 .....	101,00	101,00	101,00	101,00
Idem 4 por 100, noviembre 1951...	99,75	99,75	99,85	99,85
Idem 3,50 por 100, julio 1951 .....	95,00	95,50	95,50	95,50
Tesoro 3 por 100, marzo 1952.....	"	"	"	"
Idem id., 1 diciembre 1953.....	"	"	"	"
Idem 3 por 100, 15 noviembre 1954	"	"	"	"
Canal Isabel II, 5 por 100 .....	94,00	94,00	"	"
Colonización 4 por 100 .....	95,50	95,50	95,75	95,75
Reconstrucción Nac. 4 por 100...	100,00	100,00	100,00	100,00
R. E. N. F. E. 4 por 100.....	96,50	97,00	98,00	98,00
Trasatlántica 5 por 100, V-25.....	"	"	"	"
Idem, XI-25 .....	"	90,00	"	"
Idem, V-26 .....	"	"	"	"
Idem, XI-28 .....	"	"	"	"
Majzén 4 por 100 .....	"	"	"	"
Tánger-Fez 4 por 100 .....	"	"	"	"
Marruecos 5 por 100 .....	70,00	70,00	"	"
Cédulas Hipotecarias 4 por 100...	84,00	84,00	84,00	84,00
Idem, A, 4,50 por 100 .....	84,25	84,00	84,75	84,75
Idem, B, 4,50 por 100 .....	84,50	84,25	84,75	84,75
Idem, C, 4,50 por 100 .....	85,50	"	85,50	85,50
Idem 4 por 100, exentas .....	98,50	98,50	98,50	98,50
Idem 3 por 100, exentas .....	"	"	"	"
Idem 3,50 por 100, exentas .....	"	"	"	"
Idem 5 por 100, con impuestos.....	"	"	109,25	109,25
Crédito Local 4 por 100, interpr...	97,25	97,25	97,25	97,25
Idem, a lotes, 4 por 100 .....	100,50	100,50	100,40	100,40
Villas 5 por 100, 1914 .....	"	87,00	"	"
Idem, 1918 .....	80,00	"	80,00	80,00
Idem, 1923, 5,50 por 100, Mejoras	80,00	"	"	"
Idem, 1929, 5 por 100 .....	76,00	76,00	76,00	76,00
Idem, 1931, 5,50 por 100, Interior.	81,00	81,00	81,00	81,00
Idem, 1931, 5,50 por 100, Ensanche	"	"	81,00	81,00
Idem, 1941, 5 por 100 .....	74,00	74,00	74,00	74,00
Idem, 1946, 4 por 100 .....	81,00	82,50	"	"
Empresa Municipal Transportes...	"	82,50	82,50	82,50

## Acciones bancarias.

A la cabeza de la buena disposición del grupo bancario, va el Banco de España. La Banca López Quesada, cuyos valores alcanzan estos días sólida firmeza, anuncia no sólo el pago del dividendo complementario, sino la ampliación de capital. También amplía capital Finanzauto, que preside D. Carlos de Cifuentes López-Quesada, Secretario general de la mencionada Banca. Según datos del Consejo Superior Bancario, las letras hasta noventa días figurarán al 30 de septiembre en los balances de la Banca privada por



### BANCO DE CREDITO LOCAL DE ESPAÑA

SORTEO DE AMORTIZACION DE OBLIGACIONES DEL EXCELENTISIMO AYUNTAMIENTO DE PALMA DE MALLORCA DE 1954

De acuerdo con lo previsto en las condiciones de emisión de las obligaciones citadas y lo convenido con el excelentísimo Ayuntamiento, se pone en conocimiento de los tenedores de dichos títulos que el primer sorteo de amortización de los mismos tendrá lugar en el domicilio social de este Banco, paseo del Prado, número 4, el día 30 del corriente mes de diciembre, a las cuatro de la tarde.

Corresponde amortizar, a la par, 250 obligaciones.

El sorteo que se anuncia se llevará a cabo siguiendo las normas establecidas para los que se refieren a las cédulas de Crédito Local Interprovincial.

Madrid, 17 de diciembre de 1955.—El Secretario general, *Fernando García de Leónis.*

46.272 millones de pesetas. Los créditos a plazo aparecen cifrados en 5.596 millones. En cuentas corrientes, las a la vista señalan un saldo de 64.745 millones. Las imposiciones hasta un mes, 33.966 millones, y las imposiciones a mayor vencimiento se cifran en 15.076 millones. Estos datos justifican el auge de la Banca privada en España, y el favor que el público otorga a sus valores representativos del capital.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Banco de España .....	856,00	841,00	850,00	850,00
Crédito Industrial .....	216,00	214,50	212,00	212,00
Idem, nuevas .....	216,00	214,50	»	»
Exterior de España .....	440,00	440,00	440,00	440,00
Idem, nuevas .....	440,00	440,00	»	»
Hipotecario .....	498,50	499,00	498,50	498,50
Español de Crédito .....	800,00	802,00	800,00	800,00
Hispano Americano .....	617,00	617,00	617,00	617,00
Central .....	607,00	608,00	608,00	608,00
Mercantil e Industrial .....	371,00	374,00	380,00	380,00
Popular Español .....	485,00	487,00	490,00	490,00
Banco Ibérico .....	520,00	522,00	524,00	524,00

**Eléctricas.**

Sostenidas las eléctricas, con progresión para la mayor parte de ellas. Destaca la situación boyante de Iberduero, que a partir del día 2 de enero próximo los Bancos de Bilbao y de Vizcaya realizarán, por cuenta de la Entidad, cuatro dividendos activos y uno pasivo. Los proyectos de Iberduero, según nuestras noticias, han entrado en vías de ejecución. Dicha Empresa ha sido autorizada para instalar una línea trifásica de doble circuito a 45.000 voltios, con recorrido de unos tres kilómetros, a fin de alimentar la nueva factoría que está construyendo Manufacturas Metálicas Madrileñas en Villaverde. Para la próxima ampliación de Saltos del Sil, los derechos se cotizaron el 15 a 430 y las acciones bajaron nueve enteros.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Ercoa, S. A. ....	»	»	»	»
F. E. N. O. S. A. ....	282,00	285,00	287,00	287,00
Hidroeléctrica del Cantábrico.....	205,00	205,00	198,00	198,00
Hidroeléctrica del Chorro .....	145,00	145,00	144,00	145,00
Hidroeléctrica Española .....	502,00	505,00	505,00	505,00
Idem 6 por 100 .....	291,00	294,00	295,00	295,00
Iberduero, ordinarias .....	555,00	554,00	554,00	554,00
Idem 3,50 por 100 .....	»	»	»	»
Idem 6 por 100 .....	518,00	519,00	552,00	552,00
Idem, novísimas .....	518,00	508,00	509,00	519,00
Leonesas .....	255,00	255,00	256,00	256,00
Saltos del Sil .....	285,00	285,50	282,00	282,00
Saltos del Nansa .....	174,00	170,00	177,00	177,00
Sevillanas .....	161,00	160,00	160,50	160,50
Idem, nuevas .....	»	»	»	»
Unión Eléctrica Madrileña .....	178,00	176,00	174,00	174,00
Idem, nuevas .....	»	»	»	»
Reunidas de Zaragoza .....	157,00	157,00	157,00	157,00

**Mineras y Metalúrgicas.**

Este grupo de valores sigue flexionando. Sin embargo, al cierre de las jornadas de estos días se ha visto particular demanda para Duro-Felguera y Manufacturas Metálicas, cuyos títulos, despegándose de los demás del grupo, han logrado mejoras estimables, como puede apreciarse en el cuadro de cambios.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Minas del Rif .....	728,00	726,00	720,00	720,00
Duro-Felguera .....	556,00	562,00	569,00	569,00
Guindos .....	550,00	»	»	»
Ponferrada .....	595,00	595,00	585,00	585,00
Altos Hornos .....	248,00	248,00	247,00	247,00
Idem, nuevas .....	248,00	248,00	»	»
Auxiliar de Ferrocarriles .....	515,00	514,00	515,00	515,00
Comercial de Hierros .....	450,00	»	452,00	452,00
Constr. Metálicas, ordinarias.....	195,00	195,00	195,00	195,00
Idem, preferentes .....	»	»	»	195,00
Manufacturas Metálicas .....	252,00	255,00	255,00	255,00
Material y Construcciones .....	199,00	199,00	199,00	199,00
S. E. A. T. ....	228,00	228,00	»	»
F. A. S. A. ....	»	255,00	»	»

**Monopolios.**

Vuelven los valores petrolíferos a tomar incremento, alentados por la subida que casi todos ellos han experimentado en los mer-

# España Económica

*desea a sus lectores, suscriptores y anunciantes una muy feliz Pascua y toda clase de venturas en el año 1956.*

cados extranjeros. Del grupo de monopolios, los títulos de la Campse avanzan. Continúan firmes Telefónica y Tabacalera. El jueves día 15 terminó el plazo de suscripción de las nuevas acciones de la Telefónica. El primer cambio de los derechos fué de 123 pesetas, haciéndose en el mismo día a 129 y 130, que fué la cotización de cierre. El día 15 terminaron a 133, lo que denota el interés que despertó en la inversión esta clase de valores.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Telefónica .....	287,00	287,50	287,50	287,50
Fósforos .....	»	»	»	»
C. A. M. P. S. A. ....	258,50	259,50	241,00	241,00
Tabacalera, S. A. ....	191,00	191,00	192,00	192,00

**Inmobiliarias y de la Construcción.**

La aprobación de la ley de Reforma de Arrendamientos Urbanos ha estimulado, sin duda, las cotizaciones de los valores relacionados con la construcción e inmobiliarias, cuya demanda ha sido abundante en la presente semana. Se dedicará atención preferente al problema de la vivienda.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Financiera y Minera .....	585,00	»	585,00	585,00
Portland Valderrivas .....	595,00	595,00	597,00	597,00
Ladrillos Valderrivas .....	»	»	»	»
Hidrocivil .....	149,00	149,00	148,00	148,00
Constructora General Española ...	86,00	89,00	90,00	90,00
Dragados y Construcciones .....	258,00	257,00	»	»
Alcázar .....	84,00	84,00	85,00	85,00
Asturiana .....	»	»	»	»
Bami .....	97,00	98,00	98,00	98,00
Caixa .....	»	»	»	»
Ceisa .....	97,00	97,00	96,00	96,00
Fisa .....	29,00	»	29,50	29,50
Hispana .....	»	86,50	87,00	87,00
Layetana .....	»	»	»	»
Metropolitana .....	189,50	182,00	184,00	184,00
Idem, nuevas .....	»	»	»	»
Rubán .....	»	»	115,00	115,00
Urbis .....	182,00	181,00	180,00	180,00
Vacesa .....	105,50	107,00	111,00	111,00
Idem, nuevas .....	»	»	»	»
Urbanizadora Metropolitana .....	609,00	»	605,00	605,00

**Químicas y Textiles.**

El grupo de valores químicos presenta una tendencia firme, entre ellos petróleo, por las mismas razones expuestas al hablar de Campsa. Unquinesa cotiza sin derechos y mantiene sostenido esta semana el cambio de las acciones. Otro de los valores que tuvieron gran demanda, incluso a los cierres de cada sesión, fué Explosivos, muy sólidos en todos los mercados nacionales.

La autorización concedida a Sniace para ampliar la fábrica de celulosa, representa pasar de una producción de 16.000 toneladas a 40.000. El Consejo está facultado para ampliar el capital a 100 millones de pesetas; como puso en circulación 30, queda un margen de 70 que coincidirá con dividendos activos escalonadamente, según lo requieran los pagos.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Esp. Penicilina y Antibióticos.....	185,00	185,00	»	»
Energía e Ind. Aragonesas .....	216,00	217,00	211,00	211,00
Explosivos .....	426,00	455,00	454,00	454,00
Hidro-Nitro .....	174,00	174,00	175,00	175,00
Unquinesa .....	255,00	255,00	256,00	256,00
Proquisa .....	190,00	190,00	»	»
Española de Petróleos .....	621,00	655,00	652,00	652,00
Unión Resinera Española .....	150,00	»	151,00	151,00
F. E. F. A. S. A. ....	266,00	266,00	264,00	264,00
S. N. I. A. C. E. ....	575,00	575,00	»	»

**Alimentación.**

Sigue afirmándose la cotización de las acciones de El Aguila.

La impresión en Bolsa es de que estos valores están bajos, y se opina que si circunstancias especiales no interrumpen la buena disposición actual, terminarán el año con nuevas ventajas. El dividendo de 30 pesetas acordado por el Consejo, que se efectuará a partir del próximo día 2, ha sido favorablemente comentado.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
El Aguila, Cervezas .....	560,00	560,00	562,00	562,00
Azucarera General de España.....	158,50	158,50	157,50	157,50
Ebro, Azúcares .....	377,00	382,00	378,00	378,00
Azucarera Adra .....	»	»	»	»
Azucarera Madrid .....	»	»	»	»

#### Navales y de Transportes.

Las acciones preferentes de la Constructora Naval siguen manteniendo el precedente con firmeza. Las impresiones recibidas acerca de la marcha de los negocios de la Entidad son altamente satisfactorias, pues, además del encargo de construcción de cuatro trasatlánticos, se han recibido nuevas órdenes que aseguran una intensa labor para el próximo ejercicio.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Constructora Naval, ordinarias....	257,00	»	»	»
Idem, preferentes .....	240,00	240,00	240,00	240,00
Trasmediterránea .....	255,00	254,00	»	»
Unión Naval de Levante .....	168,00	170,00	»	»
Metropolitano de Madrid .....	179,50	179,50	178,00	178,00
Aviaco .....	120,50	120,00	»	»

#### Varios.

La firmeza de Unión y El Fénix es lógica si tenemos en cuenta que ya anunció el pago del dividendo a cuenta del actual ejercicio por importe de 65 pesetas, libre de impuestos. El que se repartió el pasado año, a cuenta del ejercicio 1954, fué de 60 pesetas, también libre de impuestos.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Unión y El Fénix .....	»	5,900	5,950	5,950
Insa .....	141,00	142,00	142,00	142,00
General de Inversiones .....	»	»	»	»
Papelera Española .....	»	»	»	»
Papeleras Reunidas .....	190,00	190,00	190,00	190,00

\*\*\*

No ha variado la tendencia del mercado madrileño en la jornada del viernes. Esta fué una continuación de las anteriores en cuanto a los cambios en el sector de dividendo, pues las rectificaciones en todos sentidos fueron suaves, salvando algunos casos de firmeza. Entramos en la última semana del año en curso bajo la impresión de cierto equilibrio y abundante dinero a invertir.

### FUERZAS ELECTRICAS DE CATALUÑA, SOCIEDAD ANONIMA

#### DIVIDENDO ACTIVO

Se pone en conocimiento de los accionistas que el Consejo de Administración, haciendo uso de las facultades que le confiere el artículo 42 de los Estatutos sociales, ha acordado repartir a las acciones números 1 al 262.275, ambos inclusive, un dividendo del 4 por 100 neto sobre su valor nominal, es decir, libre de impuestos, a cuenta de los beneficios del ejercicio social del año en curso.

El pago de dicho dividendo a cuenta—pesetas 200 por acción—se hará efectivo, a partir del 2 de enero de 1956, contra entrega del cupón número 2, en la Caja de la Sociedad (plaza de Cataluña, número 2, Barcelona) o en cualquiera de los siguientes Bancos:

- Banco de Aragón.
- Banco Central.
- Banca March.
- Banco Pastor.
- Banco de Santander.
- Banco de Valencia.

Barcelona, 22 de diciembre de 1955.—El Consejo de Administración.

## BANCO DE VALENCIA

Capital suscrito y desembolsado... 50.000.000 de ptas.  
Fondos de Reserva... 69.000.000 —

### BANCA Y BOLSA

Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.633

BARCELONA.—La irregularidad del mercado catalán es manifiesta durante algunas jornadas. Sin embargo, el comienzo de la semana hizo esperar un mejor tono en el sector de dividendo, pues el negocio presentó buen cariz en la apertura del martes. Hubo animación en la mayoría de los corros, aunque sin exceso de presión por parte del elemento especulador. Únicamente los valores de agua y gas operaron con cierta cautela. En alza notable figuraba Tabacos de Filipinas. Hubo algunos retrocesos a cargo de Aguas de Barcelona, Catalana de Gas y otros valores locales. Las eléctricas se mantuvieron sólidas y entonados los títulos de arbitraje, especialmente Española de Petróleos, Explosivos y Telefónica. Minas del Rif menos firmes. En las sesiones siguientes la irregularidad se hizo más notoria. Y los valores de renta fija no han presentado variaciones dignas de mención.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
F. C. de Cataluña .....	155,00	155,00	155,00	»
Tranvías Barcelona, ordinarias ...	»	»	»	»
Idem, preferentes .....	»	»	»	»
Aguas de Barcelona, ordinarias...	289,00	292,00	296,00	296,00
Catalana de Gas y Electricidad...	153,00	154,00	155,00	151,50
Trasmediterránea .....	252,00	251,00	250,00	229,00
Hullera Española .....	»	»	»	»
Asland, ordinarias .....	605,00	600,00	600,00	602,00
Cros, S. A. ....	759,00	740,00	759,00	740,00
España Industrial .....	»	420,00	420,00	»
Carburos Metálicos .....	492,00	491,00	499,00	»
Española de Petróleos .....	629,00	635,00	638,00	635,00
Fomento de Obras y Constr.....	529,00	529,00	528,00	»
Motor Ibérica .....	2.755	2.755	2.750	2.800
Tabacos de Filipinas .....	601,00	615,00	620,00	625,00
Industrias Agrícolas .....	509,00	510,00	509,00	»
Maquinista Terrestre y Marítima.	140,00	159,75	140,00	141,50
Explosivos .....	425,00	450,00	450,00	427,00

BILBAO.—El mercado bilbaíno se manifiesta bien dispuesto, en general. Uno de los motivos es el anuncio de pago de dividendos activos, como, por ejemplo, el de Vacesa, cuyo Consejo de Administración acordó distribuir un dividendo del 3 por 100, libre de impuestos, como complementario del ejercicio 1955, correspondiendo 15 pesetas a las acciones liberadas. El dividendo se hará efectivo a partir del próximo día 2. El viernes 16 descontaron el derecho de suscripción las acciones del Banco de Vizcaya. Como los derechos se han pagado a 180 pesetas, resulta que había una recuperación importante. También el Banco de Bilbao cotiza ex derecho. Pero ambos Bancos continúan firmes, lo mismo que los valores siderúrgicos y otros industriales, salvando las flexiones que no pueden faltar en algunos grupos.

Fondos públicos se han desenvuelto normalmente.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Banco de Bilbao .....	890,00	869,00	870,00	872,50
Banco de Vizcaya, A .....	782,00	785,00	787,50	792,00
F. C. La Robla .....	164,00	»	»	»
Electra de Viesgo .....	254,00	255,50	»	250,00
Reunidas de Zaragoza .....	156,50	155,50	155,50	156,00
Iberduero, ordinarias .....	535,00	534,50	»	»
Hidroeléctrica Española .....	302,00	302,00	302,00	302,00
Minas del Rif .....	725,00	725,00	»	725,00
Naviera Aznar .....	»	»	»	2.550
Naviera Bilbaina .....	»	»	1.450	»
Naviera Vascongada .....	»	»	»	»
Altos Hornos .....	246,00	246,00	247,00	247,00
Babcock & Wilcox .....	925,00	935,00	»	940,00
Basconia .....	»	»	»	»
Duro-Felguera .....	»	»	»	»
Euskalduna .....	655,00	»	656,00	»
Papelera Española .....	»	579,00	579,00	587,00
Sefanitro .....	»	»	»	»
Explosivos .....	425,00	450,00	»	»

OVIEDO

Mercado poco movido.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
<b>Acciones:</b>		
Banco Herrero .....	400,00	»
Compañía Eléctrica de Langreo .....	175,00	»
Hidroeléctrica del Cantábrico .....	205,00	»
Ferrocarriles Económicos de Asturias.....	180,00	180,00
Sociedad Industrial Asturiana .....	192,00	»
Ferrocarril Vasco-Asturiano .....	200,00	»
Compañía de Navegación Vasco-Asturiana.	560,00	»

SAN SEBASTIAN

Firmeza en dividendo.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
<b>Acciones:</b>		
Banco de San Sebastián .....	5.200,00	5.200,00
Banco Guipuzcoano .....	5.600,00	5.600,00
Banco de Tolosa .....	800,00	»
Unión Cerrajera .....	5.725,00	5.275,00
Aceros Eguzkia .....	729,50	»
Papelera del Urumea Mendía .....	1.250,00	»
Cementos Rezola .....	5.000,00	»
Deportes y Espectáculos .....	575,00	»
Aguas y Balneario de Cestona .....	1.650,00	1.650,00

VALENCIA

Solidez general en renta variable y en cupones.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
<b>Acciones:</b>		
Banco de Valencia .....	542,00	542,00
Compañía Tranvías y F. C. Valencia.....	106,00	106,00
Cía. Frutero Valenciana Nav., Cofruna....	172,50	170,00
Cía. Ind. Film Español, pref., s. A, Cifesa	50,00	»
Idem, serie B .....	210,00	»
Idem, Producción .....	50,00	55,00
Compañía Inmobiliaria Valenciana .....	157,00	157,00
Solares y Construcciones, S. A .....	100,00	»

ZARAGOZA

Buena disposición general.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
<b>Acciones:</b>		
Banco de Aragón .....	460,00	470,00
Banco Zaragozano .....	595,00	»
Cementos Portland Morata de Jalón .....	578,00	578,00
Cementos Portland Zaragoza .....	550,00	»
Cons. Agr. Ind. Textil Aragonés (Caitasa).	100,00	102,00
Criado y Lorenzo, C. A. .....	210,00	»
Eléctricas Reunidas de Zaragoza .....	156,00	158,00
Guiral Industrias Eléctricas, S. A. ....	150,00	»
La Industrial Química de Zaragoza .....	210,00	»
La Montañanesa, S. A. ....	290,00	»
Maquinaria y Metal. Aragonesa .....	540,00	550,00
Maquinista y Fundiciones del Ebro, S. A...	200,00	»

PARIS.—Las últimas jornadas conocidas en el mercado de París presentan una situación irregular; pero circunscrita a un grupo de valores industriales, ya que las rentas francesas siguen en la mejor disposición. Aunque los factores económicos tienen en Francia la preferencia de los productores, cuya trayectoria no puede ser más satisfactoria, la Bolsa no se excluye completamente de la política, máxime cuando existe un período de crisis que no se despejará hasta pasado el período electoral. Parece ser que algunas personalidades en pugna han decidido no continuar la enconada lucha que se registró hace pocos días; de todas formas, según impresiones directas, el resultado electoral depende, al parecer, de los votos femeninos. Entre tanto, el mercado de valores está a la expectativa, si bien los valores del automóvil y los petrolíferos, en primer término, se muestran sostenidos.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
3 por 100 Perpetuel .....	67,50	69,80
5 por 100 Perpetuel .....	99,00	100,80
Banque de Paris .....	24.400	25.600
Peugeot .....	55.400	54.500
Peñarroya .....	15.190	15.100
Ch. Fer du Nord .....	7.000	6.700
Tánger-Fez .....	840	740
Quilmes (Entrepr.) .....	18.500	20.950
Trefil. du Havre .....	14.220	15.500

LONDRES.—La vacilación que se observa estos días en el mercado londinense no obedece a circunstancias de tipo económico, sino a la incógnita que representan las conversaciones en que Eden ha tomado parte. No parece cierto, como se ha dicho, que éste y Butler discrepen en lo fundamental de la vida financiera del país, aunque hayan tenido lugar reajustes políticos, pues los dos estadistas cuentan con la confianza del país, y las medidas adoptadas en contra de la inflación y restricciones del crédito han sido eficaces, hasta el punto de ser ellas las que han contribuido al fortalecimiento de la libra esterlina. La Bolsa, pues, refleja el momento actual, y se observa buena disposición para los fondos británicos y para algunos grupos de valores, como los del cobre y los cauchíferos.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Consolidated .....	56 <sup>7</sup> / <sub>8</sub>	56 <sup>5</sup> / <sub>8</sub>
Shell .....	140/6	139/6
General Electric .....	64/5	63/6
Rubber Trust .....	2/5	2/5
Imperial Chemical .....	48/1 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>	49/1 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>
Río Tinto Co. ....	5 <sup>7</sup> / <sub>16</sub>	5 <sup>3</sup> / <sub>8</sub>
General Mining & Finance Corp.....	85	85
Anglo Iranian Oil .....	110 <sup>5</sup> / <sub>8</sub>	108/1 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>

NUEVA YORK.—La prensa en general se hace eco de la buena situación económica norteamericana. Estos días se han publicado algunas cifras del resultado de las Empresas al 30 de septiembre pasado, y ellas, con la elocuencia de los números, nos dicen que la marcha de la producción es normal, y se estudia la liberación de ciertos grupos de mercancías, a fin de fomentar el comercio exterior. Por esas razones, la situación bursátil en Wall Street no debe considerarse como excepcional. Las normas de reajustes de cambios continúan, y de ahí que el cuadro de cotizaciones presente cierta flexión. Los valores que continúan estables son los del tráfico aéreo y también los de la industria pesada norteamericana, pues precisamente los resultados favorables a que nos referimos aluden a la marcha normal de la producción.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
General Motors .....	47	48 <sup>7</sup> / <sub>8</sub>
U. S. Steel .....	59 <sup>1</sup> / <sub>8</sub>	57 <sup>5</sup> / <sub>8</sub>
American Tel. & Tel. ....	179 <sup>3</sup> / <sub>8</sub>	178 <sup>3</sup> / <sub>4</sub>
International Tel. & Tel. ....	28 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>	28 <sup>1</sup> / <sub>4</sub>
General Electric .....	54 <sup>1</sup> / <sub>8</sub>	55
Canadian Pacific .....	55 <sup>3</sup> / <sub>4</sub>	55 <sup>3</sup> / <sub>8</sub>
Anaconda Copper .....	70	70 <sup>7</sup> / <sub>8</sub>
Shell Oil .....	61 <sup>3</sup> / <sub>4</sub>	61 <sup>3</sup> / <sub>4</sub>
Westinghouse .....	58 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>	57 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>
Royal Dutch .....	84 <sup>5</sup> / <sub>8</sub>	85 <sup>5</sup> / <sub>8</sub>

ZURICH.—El posible descenso de los cambios en Nueva York ha dado lugar estos días a que el mercado de Zurich se muestre un tanto vacilante, pues sabida es la conexión entre las dos plazas.

**"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.

Sin embargo, en Suiza aprecian la situación en su justo valor y no se dejan influenciar por circunstancias del momento. Los valores de alimentación, instrumentos de precisión y Empresas aseguradoras siguen marcando cierta firmeza que contrasta con la flexibilidad de otros títulos afectos a diferentes ramos de la industria nacional.

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Nationalbank, Bern.....	»	»
Kreditanstalt, Zurich .....	1.512	1.527
Zurich Allg. ....	11.500	»
Brown Boveri .....	1.975	1.955
Nestlé Aliment .....	2.272	2.260
Royal Dutch .....	742	729
Standard Oil .....	640	635
Interhandel .....	1.410	1.375

## BANCOS

Esta semana publicamos el balance del Banco de España al 30 del pasado noviembre, con breve glosa de las principales partidas.

Los balances de algunos Bancos Centrales extranjeros presentan aspectos distintos. El de Bélgica es tal vez uno de los más satisfactorios en el orden contable, pues al 15 de este mes señala una disminución en la circulación fiduciaria de 1.017 millones de francos, en comparación con el balance precedente. Y el encaje oro aumenta en 629 millones, lo que demuestra que va normalizándose la situación económica general, al par que los conflictos políticos y sociales. Se atribuyen a la Dirección del Banco manifestaciones interesantes al momento belga. A principios del año en curso la recuperación económica había conducido a un elevado nivel de liquidez en el mercado del dinero, que fué absorbido por dos emisiones del Gobierno. Cuando las condiciones se hicieron

### BANCO DE VIZCAYA

#### DIVIDENDO ACTIVO

El Consejo de Administración de este Banco, en su sesión de hoy, ha acordado distribuir a los señores accionistas un dividendo activo neto de 40,695 pesetas a cada una de las acciones números 1 al 458.640 de la serie A, y de 10,17375 pesetas a las de la misma numeración de la serie B, actualmente en circulación, como complementario del repartido en el mes de junio último por las utilidades del ejercicio de 1955.

El pago del indicado dividendo activo será efectuado a partir del día 15 del corriente mes de diciembre, tanto en las Oficinas Centrales como en las Sucursales de este Establecimiento, debiendo atenderse los señores accionistas para su cobro a las disposiciones vigentes.

#### PUESTA EN CIRCULACION DE ACCIONES

El Consejo de Administración de este Banco, haciendo uso de la facultad que le fué concedida por la Junta general extraordinaria de accionistas, celebrada el día 4 de junio de 1949, y debidamente autorizado por el Ministerio de Hacienda, ha dispuesto poner en circulación, a partir del día 15 del presente mes de diciembre, 21.360 acciones de la serie A, de pesetas 500 nominales cada una, con numeración correlativa desde el 458.641 al 480.000, y otras 21.360 acciones de la serie B, de 125 pesetas nominales cada una, también numeradas correlativamente del 458.641 al 480.000.

Las acciones que se ponen en circulación se ofrecen a los antiguos accionistas en la proporción de dos nuevas por cada cuarenta y tres antiguas que posean, al tipo de la par, o sea mediante el pago de su respectivo valor nominal.

Estas acciones disfrutará de los beneficios que se repartían con cargo al ejercicio de 1956.

Por las fracciones se entregarán vales al portador, para que, reunidos con otros, completen dos acciones.

El plazo de suscripción quedará cerrado el día 31 del próximo mes de enero.

Bilbao, 9 de diciembre de 1955.—El Secretario general, Isaac González de Echavarrí.

más difíciles y más papel comercial iba llegando al Banco, las Autoridades decidieron elevar el tipo oficial de redescuento, y esta medida ha producido su efecto en forma de un descenso en la circulación fiduciaria y una baja en los efectos comerciales descontados por el Central. Por otra parte, la posición competitiva de Bélgica es buena en lo referente al costo de materias primas importadas. Sólo en este país y en Alemania son, en la actualidad, los precios más bajos que en 1950.

El Banco de Dinamarca, cerrado en igual fecha, subraya un acrecimiento de circulación de 58 millones de coronas danesas. En el balance del Banco de Holanda, al 19 del corriente, se observa un aumento de circulación fiduciaria de 37.660 miles de florines, comparativamente con el anterior; pero también aumenta el encaje oro en 2.046 florines.

## DE ESPAÑA

El balance del Banco emisor presenta 44.379 millones de pesetas de circulación fiduciaria, al 30 de noviembre pasado, con diferencia en menos de 836 millones, comparada la cifra con la del cierre del mes anterior, 45.215 millones, lo que se atribuye a que cedieron las obligaciones estacionales. La cuenta corriente del Tesoro presenta saldo acreedor de 5.146 millones, y los Organismos autónomos de 3.341 millones. Las cuentas corrientes acreedoras señalan un saldo de 5.460 millones. Y en el activo, la cartera comercial pasa, en noviembre, a 6.866 millones.

31 oct. 1955	ACTIVO	30 nov. 1955
Pesetas		Pesetas
614.871.895	Oro en Caja .....	615.699.309
321.471.704	Plata .....	321.471.315
32.122.548	Moneda metálica curso legal .....	35.348.705
164.681.056	Efectos en Caja, cobro .....	149.614.601
681.636	Corresponsales en el extranjero .....	681.636
40.623.306	Descuentos comerciales .....	61.523.855
165.320.350	Otros efectos mercantiles a corto plazo .....	166.220.961
2.590.956.701	Redescuento bancario .....	2.918.654.999
3.694.440.41	Redescuento organismos públicos .....	3.740.546.279
12.725.808.307	Créditos personales .....	13.448.171.506
13.149.614.147	Idem con garantía de valores .....	15.756.655.227
15.010.485	Pagarés de préstamos con garantía .....	11.518.255
26.210.699	Otros efectos en cartera .....	26.128.102
370.235.000	Deuda amortizable 4 por 100, 1942 .....	370.235.000
56.085.576	Acciones Banco Estado de Marruecos, Banco Exterior de España y Tabacalera, S. A. ....	56.085.576
13.669.758.126	Deuda especial creada por art. 7.º Ley 13-3-1942 y 31-12-1946 .....	13.669.758.126
692.455.500	Valores adqs. según art. 9.º Ley 13-3-1942... ..	692.455.500
292.496.689	Inmuebles v mobiliario .....	292.496.689
1.226.281.595	Pago intereses y Deuda Estado y otras cl. ....	1.262.369.490
39.923.060.858	Diversas cuentas .....	45.494.112.650
89.767.190.984	TOTAL DEL ACTIVO .....	97.066.953.785
	PASIVO	
177.000.000	Capital del Banco .....	177.000.000
33.000.000	Fondo de reserva .....	33.000.000
18.000.000	Idem de previsión .....	18.000.000
45.215.595.696	Billetes en circulación .....	44.379.292.585
5.135.514.476	Cuentas corrientes .....	5.424.963.803
34.387.436	Depósitos en efectivo .....	35.239.649
4.151.134.094	Cuenta corriente Tesoro y Org. Autónomos. ....	8.594.195.103
280.422.947	Dividendos, intereses y otras oblig. a pagar... ..	200.225.355
94.927.086	Facturas de amortización de intereses, Deudas del Estado .....	166.248.407
54.657.210.247	Diversas cuentas .....	58.128.788.929
89.767.190.984	TOTAL DEL PASIVO .....	97.066.953.785

#### Detalles de algunas partidas del activo.

ORO EN CAJA	
483.991.585	Del Banco .....
28.279.164	Idem, adquirido con arreglo art. 9.º Ley 13-3-1942 .....
54.781.892	Idem del Tesoro .....
47.850.401	Del Instituto Español Moneda Extranjera. ....
18.852	De cuentas corrientes .....
614.871.895	TOTAL ORO REVALORIZADO .....
PLATA	
318.751.773	Plata recogida por cuenta de la Hacienda... ..
2.719.931	Idem del Banco .....
321.471.704	TOTAL PLATA .....
CREDITOS PERSONALES	
9.439.654.294	A Organismos adm. o públicos .....
3.284.154.012	A particulares .....
12.723.808.307	SUMA .....

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

DE FRANCIA

Los anticipos especiales al Estado han aumentado en este balance en 9.300 millones de francos.

	Millones de francos	
	Anterior	8 diciembre
Circulación .....	2.757.805	2.755.135
Oro .....	201.281	201.281
Divisas .....	200.000	200.000
Depósitos .....	120.044	114.235
Anticipos .....	1.030.049	1.042.249
Créditos .....	1.075.021	1.119.872

DE INGLATERRA

La proporción de porcentaje de billetes y monedas de oro y plata, en relación con los depósitos, es el 0,92 por 100, en este balance.

	Millones de libras	
	Anterior	14 diciembre
Circulación .....	1.828,5	1.870,5
Oro y plata en barras .....	271,1	269,7
Divisas .....	»	»
Depósitos .....	249,2	259,8
Anticipos .....	22,1	12,1
Créditos .....	16,9	17,1

DE LA RESERVA FEDERAL

Los préstamos comerciales de los Bancos de Nueva York se fijan en este balance en 9.061 millones de dólares. La proporción entre las exigibilidades y su cobertura es del 44,8 por 100.

	Millones de dólares	
	Anterior	7 diciembre
Circulación .....	26.780	26.908
Oro .....	21.000	21.008
Divisas .....	»	»
Depósitos .....	19.985	19.990
Anticipos .....	978	564
Créditos .....	25.569	25.145

DE SUIZA

La situación contable en el Banco de Suiza, según el balance que anotamos a continuación, no ha experimentado variaciones sensibles:

	Millones de francos	
	Anterior	15 diciembre
Circulación .....	5.250	5.507
Oro .....	6.560	6.598
Divisas .....	579	607
Depósitos .....	1.984,67	2.002,20
Anticipos .....	116,01	125,55
Créditos .....	45,85	45,85

DIVISAS

La Asociación Neerlandesa para la Economía Política ha declarado recientemente que los Países Bajos han de permanecer atentos a las evoluciones que se produzcan en Inglaterra respecto a la convertibilidad de monedas. Se aboga por la creación de un bloque neerlandés-belga-germano-suizo para tratar de favorecer, en lo posible, la convertibilidad del florín. Los medios financieros de Holanda declaran categóricamente que el inconveniente del bloque es la posibilidad de provocar un déficit en la balanza de pagos. Esa misma dificultad se observa en los Países Bajos con respecto a los países de moneda no convertible, como ha podido apreciarse en la U. E. P. Sin embargo, el Gobernador del Banco de Holanda dice que, en realidad, no hay que mostrarse excesivamente pesimista, cuando el final de la evolución que se proyecta es llegar a una realización de monedas convertibles. Holanda, en efecto, desde mediados de 1955, ha aplicado, respecto al problema de las divisas, una gran actividad en el mercado de capitales. Téngase presente que el excedente en la balanza de pagos ha sido absorbido en gran parte por el alza de los salarios, en combinación con las presiones inflacionarias. Las últimas impresiones aluden a que la

formación del bloque propuesto ha de ser detenidamente estudiada antes de su implantación.

El Ministro de Hacienda de Méjico ha anunciado que las reservas de divisas de dicho país sobrepasan en la actualidad de 372 millones de dólares, lo que representa la cifra más elevada en la historia financiera de la nación. Dichas reservas están constituidas especialmente por una importante cantidad de oro, dólares y otras monedas extranjeras realizables inmediatamente si fuera preciso. A propósito de esta cuestión, los Estados Unidos acaban de suscribir un Acuerdo con Méjico para estabilizar el peso mejicano hasta 1957.

MADRID.—Durante la semana se cotizaron las siguientes divisas en el mercado libre, cuyos cambios no han experimentado variación:

	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	»	»
100 francos suizos .....	»	»	»	»
100 escudos .....	»	»	»	»

\* \* \*

Los cambios comerciales, salvo excepciones, de moneda publicados el día 19 de diciembre de 1955, de acuerdo con las disposiciones vigentes, son como sigue:

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

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

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Lisboa .....	»	»
Londres .....	987,55	987,55
Nueva York .....	5,9,95	5,9,95
Zurich .....	8,022	8,019

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

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Lisboa .....	80,20	80,10
Nueva York .....	2,8057	2,8025
París .....	9,826	9,824
Zurich .....	12,20 1/4	12,25 3/8

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

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Lisboa .....	5,48	5,48
Londres .....	2,82	2,24
París .....	0,28	0,28
Zurich .....	22,51 1/2	22,51 1/2

BANCO DE ESPAÑA

El día 16 de enero próximo, a las diez y media en punto de la mañana, se verificará el sorteo para la amortización de las siguientes Deudas:

17.º sorteo de la Deuda amortizable al 4 por 100, emisión de 15 de noviembre de 1951.

Según el cuadro que se halla de manifiesto al público en el local correspondiente de este Banco.

Madrid, 15 de diciembre de 1955.—El Secretario general, *Alberto de Alcocer*.

Lea usted nuestra sección:

## NOTAS Y COMENTARIOS

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 .....	12,2460	12,2540
Nueva York .....	4,2850	4,2851
París .....	1,2465	1,2475

### METALES PRECIOSOS

Continúa la firmeza en los precios de metales preciosos.

Oficialmente se sabe que el Brasil produjo, durante los nueve primeros meses de este año, 2.429 kilos de oro. Aunque esta producción es algo inferior a la del pasado ejercicio, el valor de aquélla aumentó en 189,6 millones de cruzeiros.

Aunque la Unión Soviética ha vendido oro en el mercado londinense, las cantidades ofrecidas han sido muy limitadas. Desde junio a la fecha, las ventas alcanzaron una cifra aproximada a 100.000 onzas, en comparación con la considerable afluencia de envíos soviéticos en los meses precedentes. Se afirma que los rusos tratan de lograr el precio de 35 dólares por onza para sus exportaciones de oro.

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

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro .....	458,00	440,00
Plata .....	1.405,00	1.405,00
Platino .....	1.661,00	1.661,00

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

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro .....	249 y 7 <sup>3</sup> / <sub>4</sub>	249 y 6 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>
Plata .....	78	78 <sup>5</sup> / <sub>8</sub>
Platino .....	52,00 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>	52,00 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>

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

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro .....	57,00	57,00
Plata .....	90,16	90,50
Platino .....	97 a 115	97 a 115

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

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro .....	4.840	4.840
Plata .....	»	»
Platino .....	»	»

# SALTOS DEL SIL, S. A.

Capital acciones: Pesetas: 750.000.000

### SUSCRIPCION PUBLICA

de 200.000 obligaciones hipotecarias (primera hipoteca), de 1.000 pesetas nominales cada una.

#### TIPO DE EMISION:

al 98 por 100, libre de gastos para el suscriptor.

Interés: 6,75 por 100 anual, con cupones semestrales de vencimiento en 1.º de enero y 1.º de julio de cada año. El primer cupón se abonará el 1.º de julio de 1956.

RENTA LIQUIDA: 5,23 por 100, aparte la prima de amortización.

La amortización de la emisión se efectuará en un plazo de cincuenta años, a partir de 1961, quedando facultada la Sociedad para anticiparla en cualquier momento.

Estas obligaciones gozan de las ventajas que sobre reinversión de beneficios reconoce el artículo 9.º de la ley de la Contribución General sobre la Renta.

El timbre de negociación correrá a cargo de la Entidad emisora, que solicitará la admisión de estos títulos en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao, y gestionará su inclusión en la lista de valores admitidos por la Dirección General de Seguros para las reservas obligatorias de las Compañías.

La emisión ha sido tomada en firme y asegurada por un importante grupo de Bancos integrado por las siguientes Entidades:

Banco Central	Banco de Santander	Banco Pastor
Banco de Valencia	Banco Hispano Americano	Banco Español de Crédito
Banco de Vizcaya	Banco de Bilbao	Banco Urquijo
Banco Zaragozano	Banco de Aragón	Banco Popular Español
Banco Guipuzcoano	Banco Herrero	Banco de La Coruña
Banco de San Sebastián	Crédito Navarro	Banco de Gijón
La Vasconia, S. A.	Soler y Torra Hermanos	Banco de Vitoria
Sindicato de Banqueros de Barcelona	Banco Agrícola de Aragón	Banco Garriga Nogués, S. A.

La suscripción pública quedará abierta el día

10 DE ENERO DE 1956

# Agenda del rentista

## JUNTAS GENERALES

27 de diciembre, MINERO INDUSTRIAL CANTABRICA, SOCIEDAD ANONIMA.—Domicilio social, Madrid. A las cuatro de la tarde. Ordinaria.

27 de diciembre, BODEGAS UGALDE Y MUERZA, S. A. (en liquidación).—Domicilio social, San Adrián (Navarra). A las cinco de la tarde. Extraordinaria.

28 de diciembre, CONSTRUCCIONES RURALES Y URBANAS, S. A.—Los Madrazo, 15, Madrid. A las cuatro y media de la tarde. Extraordinaria.

28 de diciembre, MONTES DE CERVANTES, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las seis de la tarde. Extraordinaria.

28 de diciembre, PRODUCTOS DE CARNES, S. A.—Diputación, 305, Barcelona. A las once de la mañana. Ordinaria.

28 de diciembre, INDUSTRIAS CEMAR, S. A.—Avenida de José Antonio, 18, Madrid. A las once de la mañana, extraordinaria; a las doce de la mañana, ordinaria.

28 de diciembre, ENERGIA E INDUSTRIAS ARAGONESAS, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las doce y media de la mañana. Asamblea general de obligacionistas de la emisión 1955.

29 de diciembre, PALACIO DE LOS RECREOS, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las siete de la tarde. Extraordinaria.

29 de diciembre, MUGICA, ARELLANO Y COMPAÑIA, SOCIEDAD ANONIMA.—Domicilio social, Pamplona. A las doce de la mañana. Extraordinaria.

29 de diciembre, SOCIEDAD PATRONAL DE CARBONES, SOCIEDAD ANONIMA.—Carretas, 25, Madrid. A las nueve de la noche. Extraordinaria.

29 de diciembre, DESTILERIAS DEL JALON, HIJOS DE BIENVENIDO SERRANO, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las cinco de la tarde, ordinaria; a las seis de la tarde, extraordinaria.

29 de diciembre, PRODUCTORA TOCINERA, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las seis de la tarde. Ordinaria.

29 de diciembre, INTERFIL, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las doce de la mañana. Extraordinaria.

29 de diciembre, TELEDINAMICA TUROLENSE, S. A.—Domicilio social, Madrid. A la una de la tarde, ordinaria; a la una y media de la tarde, extraordinaria.

29 de diciembre, COMPAÑIA DE LOS FERROCARRILES DE PEÑARROYA Y PUERTOLLANO.—En la Cámara de Comercio, Madrid. A las doce de la mañana. Asamblea general de obligacionistas.

30 de diciembre, INDUSTRIAS DE ROBLIZA, S. A.—Domicilio social, Salamanca. Sin indicación de hora. Ordinaria.

30 de diciembre, NUEVA MONTAÑA QUIJANO, S. A.—Domicilio social, Santander. A las doce y media de la mañana, Asamblea general de obligacionistas de la emisión 6,95 por 100, emisión 7 de noviembre de 1955. A la una de la tarde, Asamblea general de tenedores de Bonos de Tesorería, emisión enero de 1949.

30 de diciembre, PRODUCCIONES CINEMATOGRAFICAS VELAZQUEZ, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las cuatro de la tarde. Ordinaria.

30 de diciembre, COMPAÑIA INDUSTRIAL DEL VIDRIO, SOCIEDAD ANONIMA.—Domicilio social, Hospitalet de Llobregat (Barcelona). A las seis de la tarde. Extraordinaria.

31 de diciembre, OBRAS Y ARRENDAMIENTOS URBANOS DE GRANADA, S. A.—Domicilio social, Granada. A las cuatro de la tarde. Ordinaria.

31 de diciembre, OSRAM, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las doce y media de la mañana. Extraordinaria.

## DIVIDENDOS E INTERESES

BANCO DE BILBAO.—Paga un dividendo a cuenta del ejercicio 1955 a las acciones números 1 al 561.358, a razón de 41,28376 pesetas líquidas por acción.

NAVIERA AZNAR, S. A.—Paga a partir del 31 de diciembre un dividendo a las acciones ordinarias, serie B, números 203.281 al 223.280, previa presentación de los extractos de inscripción.

UNION QUIMICA DEL NORTE DE ESPAÑA, S. A.—Paga a partir del 15 de diciembre un dividendo a cuenta del ejercicio actual a las acciones números 1 al 648.960, contra cupón 37.

COMPAÑIA SEVILLANA DE ELECTRICIDAD.—Paga a partir del 2 de enero el cupón 67 de las obligaciones serie 7.ª; el cupón 118 de las obligaciones serie 9.ª; el cupón 96 de las obliga-

ciones serie 10; el 48 de las serie 11; el 39 de las serie 12; el 73 de las obligaciones de la Sociedad Hidroeléctrica del Guadiaro, y el 10 de las obligaciones de la C. A. Mengemor.

ALTOS HORNOS DE VIZCAYA.—Paga a partir del 10 de diciembre un dividendo por el ejercicio 1955, contra cupón 70 de las acciones números 1 al 1.500.000 y contra los resguardos provisionales de las números 1.500.001 al 2.250.000.

ALUMINIO ESPAÑOL, S. A.—Paga a partir del 31 de diciembre el cupón 3 de las obligaciones 6,75 por 100, emisión 1954, a razón de 25,65 pesetas líquidas por cupón.

LA UNION Y EL FENIX ESPAÑOL, COMPAÑIA DE SEGUROS REUNIDOS, S. A.—Paga a partir del 30 de diciembre un dividendo a cuenta del ejercicio 1955, a razón de 75 pesetas líquidas por acción, contra cupón 140.

CAJA DE EMISIONES CON GARANTIA DE ANUALIDADES DEBIDAS POR EL ESTADO, S. A.—Paga a partir del 1 de enero el cupón de dicho vencimiento, a razón de 4,50 pesetas líquidas por cédula.

## SUSCRIPCIONES

BANCO DE BILBAO.—Suscripción reservada a los accionistas a partir del 21 de diciembre, en la proporción de una nueva por cada 16 antiguas, de 35.084 acciones nominativas, de 500 pesetas nominales cada una, emitidas al tipo de 660,5403 pesetas cada una.

FABRICAS DE PAPEL Y CARTON ECHEZARRETA, S. A.—Suscripción reservada a los accionistas del 16 de enero al 17 de febrero, en la proporción de una nueva por cada dos antiguas, de las acciones representativas de la ampliación de capital, mediante el desembolso de 550 pesetas por acción.

AUTOMOVILES LUARCA, S. A.—Suscripción reservada a los accionistas a partir del 30 de diciembre en la proporción de una nueva por cada antigua, de 9.000 acciones con cargo al fondo de reserva, números 9.001 al 18.000, liberadas en un 33 por 100.

## ADMISION DE VALORES

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

24.000 acciones al portador, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente desembolsadas, números 1 al 24.000, emitidas y puestas en circulación por Electra Abulense, S. A.

## DIVIDENDOS PASIVOS

ALTOS HORNOS DE VIZCAYA.—Solicita de sus accionistas el desembolso, del 10 al 30 de diciembre, de un segundo dividendo pasivo del 25 por 100, ó sea 125 pesetas, correspondiente a las acciones números 1.500.001 al 2.250.000.

## AMORTIZACIONES

COMISION ADMINISTRATIVA DEL PUERTO DE SANTA MARIA.—En sorteo celebrado el 30 de noviembre han resultado amortizadas 200 obligaciones serie A, 200 serie B, 200 serie C y 410 serie D, que se reembolsarán a partir del 1 de enero por su valor nominal, deduciendo impuestos.

CAJA DE EMISIONES CON GARANTIA DE ANUALIDADES DEBIDAS POR EL ESTADO, S. A.—En sorteo celebrado el 10 de diciembre han resultado amortizadas 606 cédulas primera serie, que se reembolsarán a partir del 1 de enero, a razón de 477,30 pesetas líquidas por título.

## DISOLUCIONES

CONFECCIONES ADARGA, S. A.—La Junta general extraordinaria de accionistas de 10 de noviembre acordó la disolución de la Sociedad.

AGRUPACION MEDICA DE PALLARS, S. A.—Mediante escritura otorgada el 30 de noviembre ha quedado disuelta esta Sociedad.

ALARCON, S. A. DE CONSTRUCCIONES E INMUEBLES.—Procede a partir del 20 de diciembre a la primera entrega, a cuenta del haber social, a razón de 100 pesetas por acción, contra depósito de los títulos.

## Resultados de Empresas

COMPAÑIA ELECTRICA DE LANGREO, S. A.—La producción total alcanzada en el ejercicio 1954 ascendió a 318.629.000 kilovatios-hora, con un incremento del 7 por 100 sobre el año anterior. Las centrales de esta Entidad contribuyeron con 110 va-

tios-hora 292.195.000, con un aumento del 2 por 100, habiendo adquirido 26.434.000 kilovatios-hora procedentes de excedentes hidráulicos, lo que representa un aumento considerable del 230 por 100 con respecto al año precedente. Asimismo se hizo entrega, en el período de estiaje, a otros mercados deficitarios, de 70.580.000 kilovatios-hora, cifra equivalente a la entregada el año precedente, con lo que se logró, una vez más, eliminar prácticamente las restricciones de la zona, ayudando eficazmente a otras, siguiendo las directrices de la Superioridad.

El beneficio del ejercicio 1954, unido al remanente del anterior, ascendió a 20.711.663,17 pesetas, que se distribuyen así: dividendo, 11.531.250; participación reglamentaria del personal, 803.000; impuesto Utilidades, 5.342.919,28; fondo de reserva, 1.658.619,56; fondo reserva especial, 523.855,28; atenciones estatutarias, 829.309,78; remanente próximo ejercicio, 22.709,27 pesetas.

**HIERROS Y ACEROS DE SANTANDER, S. A.**—El beneficio del año 1954 fué de 817.789,38 pesetas, cuya distribución se efectuó en la siguiente forma: impuesto Utilidades, 259.734,03; reserva legal, 55.805,53; dividendo 5 por 100, 262.500; impuestos sin dividendo, 22.597,82; remanente, 217.152. Señala la Memoria

que, en contra de las esperanzas que en 1953 se pusieron en la contribución de la ayuda americana a la normalización del mercado, la lentitud y escasa cuantía con que las importaciones vinieron realizándose hizo que aquella fuera absorbida con facilidad por el mercado, cuya situación siguió sin modificarse.

**ELECTRICAS REUNIDAS DE ZARAGOZA, S. A.**—La mayor disponibilidad de potencia propia y el incremento de rendimiento conseguido en 1954, merced a una metódica labor de mejoramiento de las instalaciones de la Compañía, así como por la constante inspección y revisión de los suministros, permitió, en el pasado ejercicio, aumentar la contratación y, como consecuencia, la facturación de energía, que ha superado en más del 10 por 100 a la verificada en 1953.

El saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, después de deducidos los gastos de todo orden y destinados a amortizaciones 10 millones de pesetas, ha sido de 39.709.417,18 pesetas, que se distribuyen así: dividendo del 5 por 100 neto, 23.698.301,11; participación estatutaria, 947.932,04; participación del personal, 1.058.499,85; impuestos, 5.480.279,18; remanente a cuenta nueva, 8.524.405 pesetas.

## El mundo al día

### ESPAÑA

○ La Compañía aérea internacional Iberia Española, ha encargado la construcción de dos nuevos aviones Super G. Constellation a la Lockheed Aircraft Corporation. El precio total presupuestado es de alrededor de cuatro millones de dólares, habiéndose fijado la entrega para mediados de 1957. La Iberia cuenta ya con tres Super G. Constellations, que prestan servicio trasatlántico.

○ Cuatrocientos millones de metros cúbicos de agua podrá embalsar el pantano de Tous, sobre el río Júcar, cuyas obras, por valor de 500 millones de pesetas, han sido autorizadas en reciente Consejo de Ministros. El emplazamiento de la presa del nuevo pantano se hará a unos 150 metros aguas abajo de la confluencia del río Júcar con el Escalona. La presa proyectada alcanzará una altura de 80 metros sobre el cauce, con una capacidad de embalse de los 400 millones de metros cúbicos.

La importancia fundamental de este pantano deriva, en esencia, de su situación en la cabecera de los riegos de la ribera valenciana y al final de todos los aprovechamientos hidroeléctricos más importantes de la cuenca del Júcar.

○ Con relación al aprovechamiento hidroeléctrico del Ebro, otorgado recientemente por el Estado al Instituto Nacional de Industria, se afirma en los medios industriales de Zaragoza que están próximos a iniciarse los trabajos correspondientes, a través de Empresas filiales del citado Instituto. Las obras, según las citadas impresiones, podrán comenzar dentro del año próximo. Su presupuesto será de tres millones de pesetas y estarán terminadas en el plazo de tres años. El rendimiento que se obtendrá será de 2.000 millones de kilovatios-hora anuales de energía.

○ Según datos facilitados por el Acondicionamiento Tarracense, durante el pasado mes de noviembre han sido acondicionados para su elaboración, en las fábricas y manufacturas de Tarrasa, 1.631.437 kilos de materias textiles, comprendidas lanas lavadas, peinadas y regeneradas; hilo de estambre, hilo de lana cardada, punxa, desperdicios y otras fibras textiles artificiales, lo que representa un aumento de 389.270 kilos, comparado con el mismo período del año anterior.

○ Desde el día 1 de enero próximo dejará de circular definitivamente el ferrocarril eléctrico de la Sociedad El Irati, que cubría el servicio entre Pamplona, Aóiz y Sangüesa. La noticia ha causado gran contrariedad, ya que el citado ferrocarril ponía en comunicación una extensa zona agrícola con la ciudad. Este ferrocarril funcionaba desde hacía más de treinta y cinco años.

○ Para abril del próximo año está prevista la puesta en servicio de la línea electrificada Barcelona-Tarrasa.

○ La primera máquina electrónica para géneros de punto ha sido ideada y construida en Badalona, y se exhibe en unos talleres de dicha ciudad, por los que desfilan técnicos del ramo textil de Barcelona, Tarrasa, Sabadell, Mataró y otras poblaciones. También ha sido examinada por los profesores y alumnos de la Escuela de Tejidos de Punto de Canet de Mar.

Las características principales de esta máquina electrónica son:

tipo "telpunt", de 30 pulgadas de diámetro, finura 18 agujas por pulgada, 24 sistemas "jacuarc" y un aparato de listar a tres colores distintos en cada sistema.

Se afirma que esta nueva máquina va a revolucionar las hoy existentes, por su mayor producción, que se calcula en el doble de las corrientes; visibilidad total de los elementos, pues al accionarse electrónicamente puede estar todo montado al aire; campos de muestras listando y facilidades en la preparación de muestras, entre otras.

○ La III Feria de Muestras de Murcia se celebrará en la primera quincena del mes de abril, coincidiendo con las tradicionales Fiestas de Primavera. Exhibirá todas las manifestaciones agrícolas, industriales y comerciales de las provincias de Albacete, Alicante, Almería Granada, Jaén y Murcia.

○ Continúa con gran intensidad la exportación de naranjas por la estación fronteriza de Port Bou, calculándose que el volumen de esta campaña será superior a la anterior, en razón a la excelente cosecha, como igualmente al aumento en el parque de vagones de ejes intercambiables, con capacidad de carga de 22 toneladas.

Como es sabido, a estos vagones les son cambiados los ejes en la moderna instalación que posee Campsa en la vecina estación de Cervera, la cual puede alcanzar un ritmo diario de 150 vagones.

○ Durante el pasado mes entraron el puerto de Las Palmas 645 buques con más de dos millones de toneladas, lo que establece una marca en el movimiento portuario, cuyo tránsito anual supera los 22 millones de toneladas.

En el mismo mes se suministraron a la navegación 138.533 toneladas de combustibles líquidos y 22.945 metros cúbicos de agua potable, por un valor de cerca de 400.000 pesetas.

○ Ha sido inaugurado en la localidad de Used (Zaragoza) un almacén granero con capacidad para 200 vagones de grano, ampliable a 300. Ha sido construido con subvenciones concedidas por el Estado.

○ Por la firma Fergat Española, S. A., en constitución, se ha solicitado permiso para instalar en Cornellá de Llobregat (Barcelona) una nueva industria de fabricación de ruedas para aeronaves. El capital será de 20 millones de pesetas. La capacidad prevista, de 7.000 piezas (llantas y ruedas) mensualmente. Se prevé la importación de maquinaria por valor de cinco millones de pesetas.

○ Para la fabricación de 150 kilogramos por hora de anhídrido carbónico, se proyecta establecer en La Coruña una nueva industria, con un capital de nueve millones de pesetas, por la firma Suardiaz y Compañía, S. A. La maquinaria será enteramente de construcción nacional, salvo que haya necesidad de importar un compresor valorado en unas 700.000 pesetas.

○ También en La Coruña, la firma El Aguila Negra, S. A., desea instalar una fábrica del mismo tipo, para 300.000 kilogramos anuales, pero importando maquinaria por valor de 2.745.000 pesetas. El capital de la firma es de 10 millones de pesetas.

○ Don Julio Fernández Gómez, de El Ferrol del Caudillo, tiene el propósito de instalar una industria de fabricación de diver-

Los artículos de materiales plásticos, con maquinaria y primeras materias nacionales. El capital se ha fijado en 1.600.000 pesetas, y la capacidad de producción en 2.400 kilogramos de botones, 3.500 kilogramos de cloruro de polivinilo en hojas y 2.800 kilogramos de artículos diversos de tocador, bisutería, juguetes, etcétera.

○ Por la misma Compañía se proyecta tender una línea de transporte de energía eléctrica a 220.000 voltios, desde las inmediaciones de Herrera de Pisuergra a las de Mataporquera. El coste de esta línea se cifra en 11.146.194 pesetas, y todo el material que se emplee será de procedencia nacional.

### DISPOSICIONES OFICIALES

**OBRAS PUBLICAS.**—Decreto de 9 de diciembre ("B. O." del 18), aprobando el Segundo Reformando Parcial del Plan General de Reconstrucción de la Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles.

**TRABAJO.**—Nota del Instituto Nacional de la Vivienda de 16 de noviembre ("B. O." de 15 de diciembre), dictando normas para la distribución de hierro para las construcciones del Plan Nacional de la Vivienda.

**HACIENDA.**—Orden de 14 de diciembre ("B. O." del 19), autorizando al Instituto de Crédito para la Reconstrucción Nacional para la emisión de cédulas.

**HACIENDA.**—Orden de 6 de diciembre ("B. O." del 21), fijando en 46,46 por 100 la cifra relativa de negocios en España de la firma Fuerzas Hidroeléctricas de Andorra, S. A., para el trienio 1950-52.

### IBEROAMERICA

○ El primer cálculo oficial sobre la cosecha argentina de trigo de 1955-56, facilitado por el Ministerio de Agricultura, cifra el rendimiento en 4.550.000 toneladas, en comparación con 7.690.000 y 6.200.000 toneladas en 1954-55 y 1953-54, respectivamente.

El área de cultivo se ha calculado en 5.223.800 hectáreas.

○ La Sociedad Rural Argentina, de Santa Fe, ha dirigido al Ministerio de Agricultura y Ganadería una solicitud interesando que se facilite la exportación de ganado de esta provincia a Chile. Señala la nota que el Gobierno de Chile necesita 25.000 novillos para abastecer la zona central y 45.000 para el sector Norte, en tanto que en Santa Fe se registra un abarrotamiento notable de ganado en los mercados, como consecuencia de la sequía reinante.

○ El Banco de Comercio Exterior, institución del Gobierno mejicano, ha anunciado la creación de una Compañía naviera por industriales de Monterrey.

La nueva Empresa, la International Cargo de Méjico, invertirá entre 15 y 20 millones de pesos en la adquisición de seis buques de cabotaje, que han de ser empleados para el transporte de azufre.

○ La producción de naranjas brasileñas, de este año, ha sido calculada oficialmente en 6.489 millones, en comparación con 6.324 millones de naranjas en 1954.

### EXTRANJERO

○ La producción carbonífera sarresa sumó en el mes de octubre un total de 1.463.000 toneladas métricas, contra 1.450.000 en septiembre. Las existencias en boca de pozo disminuyeron en 42.500 toneladas métricas, hasta llegar a 327.000 toneladas métricas a fines de octubre. Las ventas sumaron un conjunto de 1.258.000 toneladas métricas, comprendidas 338.000 a la Alemania Federal y 105.000 toneladas métricas a países extranjeros.

○ La campaña de atracción de industriales extranjeros a los proyectos de industrialización de la República Libre de Irlanda parece que van alcanzando un buen éxito inicial. El mes pasado se empezó con la instalación de cuatro nuevas instalaciones en el Oeste, con capital danés, alemán y sueco, comprendiendo una instalación textil en Sligo, con capital alemán; una fábrica de estampados en algodón, en Galway, con capital sueco; una fundición en Tubbercurry (Sligo), con capital danés, y una instalación de producción de maquinaria pesada, en Basilea, con capital sueco.

En las instalaciones de financiación sueca, la maquinaria y equipo será desmantelado e importado de industrias ya existentes en Suecia, para ser redistribuido en el Eire.

○ Dos firmas israelitas han formulado pedidos por 2.500.000

dólares en equipo de sondeos petrolíferos, según el Presidente de Water Works Ltd., Jakob Noway, y de la Lapidoth Israel Petroleum Co. Ltd. de Tel Aviv.

El nuevo equipo será utilizado para intensificar los sondeos por diversas firmas yanquis e israelitas, que tienen para ellos licencia en territorio israelita.

Los pedidos se hacen para la entrega de cuatro torres de perforación en el plazo de tres meses, los próximos. Dos de las torres han sido adquiridas por Israel Water Works Ltd., y las otras dos por la Matzada Co. Esta última es una firma propiedad conjunta de Lapidoth e Israel Oil Prospectors Ltd. Las torres y su equipo son del tipo medio-pesado, y llegarán completas, con tractores orugas inclusive.

○ Algunas grandes Compañías francesas bancarias van a fundar una nueva Compañía, en breve, para financiar el desarrollo y uso del gas de petróleo. El grupo comprende a la Union Européenne Industrielle et Financière, la Suez Canal y a la Corporación nacionalizada del gas.

El principal objetivo de esta nueva Empresa es financiar nuevas firmas que deseen usar el gas natural y ayudar a las firmas existentes ya para que vuelvan al empleo de éste.

○ Henry J. Kaiser Co., a través de su Sección de Construcciones, proyectará y construirá una nueva fundición de acero en Jamsedpur para la Tata Iron and Steel Company Limited, dentro de un programa de expansión de 130 millones de dólares. El proyecto, que se tiene por una de las contratas mayores de su clase jamás concedidas a una firma yanqui, aumentará el potencial indio de producción de acero en un 45 por 100, aumentando la de la Empresa Tata, de 1.300.000 a 2.000.000 de toneladas largas en lingotes al año. La construcción requerirá la compra de 50 millones de dólares de maquinaria nueva y equipo, esperándose se halle terminada en treinta meses. La ampliación de la actual instalación facilitará un complejo industrial coordinado que abarque desde las primeras manipulaciones de materias primas hasta el acero ya listo, y comprenderá, entre sus partes, un alto horno de 28 pies de diámetro y un martillo pilón de 46 pulgadas.

○ La flota mercante francesa cuenta actualmente con 718 unidades, por un total de 3.695.706 toneladas, según estadísticas facilitadas por el Ministerio francés de la Marina Mercante.

La mayor parte de este tonelaje corresponde a buques-cisternas, de los que ya existen 127 unidades, con un total de 1.179.836 toneladas. A continuación siguen los cargueros, con 109 unidades y 1.716.167 toneladas, y 82 buques de pasaje, con 799.703 toneladas.

○ Un total de 3.500 millones de marcos han sido invertidos desde 1949 en la reconstrucción de la flota mercante de Alemania occidental, según círculos oficiales. La mayor parte de esta cantidad procedió del Gobierno y de los créditos de la Unión Europea de Pagos, mientras que unos 700 millones de marcos procedieron de Empresas privadas.

A pesar de estas importantes inversiones, en los círculos navieros se cree que la industria no puede prescindir de la ayuda del Gobierno si ha de prestar servicio en algunas rutas abandonadas, aumentar su tonelaje y hacer frente a la demanda de espacio para carga, como asimismo reemplazar los barcos anticuados.

## Bibliografía

AGENDA FINANCIERA 1955.—Banco de Bilbao.

El Servicio de Estudios del Banco de Bilbao nos ha remitido la cuarta edición de la *Agenda*, en un tomo de más de 400 páginas, en las que se publican importantes informaciones de 160 Sociedades Anónimas, en las que se detallan los datos correspondientes a su constitución, objeto social, capital, balances comparados de los últimos cinco ejercicios, cuentas de pérdidas y ganancias, distribución de beneficios y cotización de las acciones desde 1940 hasta el final del primer semestre del año actual.

Es también muy interesante el cuadro sinóptico que completa sus páginas sobre el sistema fiscal vigente.

Esta última edición supera a las tres anteriores en valor, porque, sin que haya perdido su formato de tan fácil manejo, se le ha dado una mayor amplitud en cuanto a los valores estudiados, con el esmero y cuidado de siempre.

Agradecemos el envío que se nos ha hecho, y remitimos al Banco de Bilbao nuestra más sincera felicitación por su meritísima labor.

## BANCO ESPAÑOL DE CREDITO

Domicilio social: ALCALA, 14 - MADRID

Capital desembolsado. 408.375.000,— ptas.  
Reservas ..... 605.119.131,09

### 471 Dependencias en España y Marruecos

Ejecuta bancariamente toda clase de operaciones mercantiles y comerciales.

DEPARTAMENTO DE EXTRANJERO

Cedaceros, 4 Madrid.

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

SERVICIO NACIONAL DEL TRIGO  
LIBRETAS DE AHORRO

#### DEPENDENCIAS URBANAS EN MADRID:

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

#### DEPENDENCIAS EN LA PROVINCIA DE MADRID

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

(Aprobado por la Dirección General de Banca, con el número 1.688.)

## "GRUPO EQUITATIVA"

### FUNDACION ROSILLO

LA EQUITATIVA FUNDACION ROSILLO VIDA, LA EQUITATIVA FUNDACION ROSILLO RIESGOS DIVERSOS Y LA EQUITATIVA HISPANO AMERICANA REASEGUROS constituyen un Grupo Asegurador, con Dirección, operaciones y capitales separados jurídica y financieramente.

Operaciones que realiza: SEGUROS SOBRE LA VIDA en todas sus combinaciones, RENTAS VITALICIAS, AHORRO INTENSIVO, GRUPOS, INCENDIOS, ACCIDENTES, TRANSPORTES, ROBO Y REASEGUROS en todas sus clases.

#### EJERCICIO 1954

Capitales y reservas técnicas y libres ..... 569.418.381  
Total de primas recaudadas ..... 255.414.321  
Pagos efectuados a los asegurados hasta el  
31-12-54 ..... 895.647.549  
Beneficios pagados a los asegurados de Vida. 42.165.357  
Activo, suma ..... 827.707.012

**Posee en propiedad 30 inmuebles por un valor de más de 149 millones situados en España y el extranjero donde tiene instaladas sus oficinas.**

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



## Banco Exterior de España

ENTIDAD OFICIAL DE CREDITO

Especializado en toda clase de operaciones de comercio exterior

Capital escriturado ..... 250.000.000 de pesetas.  
Id. suscrito y desembolsado 200.000.000  
Reservas ..... 153.320.000

OFICINAS CENTRALES:

CARRERA DE SAN JERONIMO, 36.—MADRID

SUCURSALES Y AGENCIAS

Agencia Urbana en Madrid: Goya, número 41.

#### PENINSULA

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

#### ISLAS CANARIAS

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

#### AFRICA

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

#### FILIALES EN EL EXTRANJERO

BANCO ESPAÑOL EN PARIS

París: 16, Rue de la Chaussée d'Antin (9.<sup>a</sup>).

París: 22, Rue du Pont Neuf (Halles).

Marsella: 28, Cours Lieutaud.

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

BANCO ESPAÑOL EN LONDRES

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

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

Liverpool: 6, Victoria Street.

BANCO ESPAÑOL EN ALEMANIA

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

Hamburgo: Ferdinandstrasse, 64/68.

Corresponsales en las principales plazas del mundo.

## BANCO HISPANO AMERICANO MADRID

Capital social ..... 500.000.000 Ptas.  
Capital desembolsado ..... 462.500.000  
Reservas ..... 634.000.000  
Capital desembolsado y reservas 1.096.500.000

### CASA CENTRAL y DEPARTAMENTO EXTRANJERO

Plaza de Canalejas, núm. 1

#### SUCURSALES URBANAS:

Alcalá, núm. 68 Lagasca, núm. 40  
Atocha, núm. 55 Legazpi (Cta. Usala M.<sup>a</sup> Ana de Jesús, 12)  
Avda. José Antonio, n.º 10 Mantuano, núm. 4  
Avda. José Antonio, n.º 50 Mayor, núm. 30  
Bravo Murillo, n.º 300 P.<sup>ta</sup> Emperador Carlos V, 5  
Conde de Peñalver, núm. 49 Pto. Vallecas (Avda. Albufera, 26)  
Duque de Alba, n.º 15 Rodríguez San Pedro, 66  
Eloy Gonzalo, n.º 19 Sagasta, núm. 30  
Fuencarral, núm. 76 San Bernardo, n.º 35  
J. García Morato, 158 y 160 Serrano, número 64

Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.700