

España Económica

Fundado en 1893

Madrid, 11 de febrero de 1956.

Año LIX. Num. 2.999

SUMARIO

La libertad del comercio internacional en la teoría y en la práctica.

NOTAS Y COMENTARIOS

La lucha por la energía.
La producción siderúrgica en España.
El nuevo Servicio de Extensión Agrícola.
La evolución de las remuneraciones en Italia.
Ordenación y coordinación de enseñanzas técnicas.
Favorables perspectivas del suministro de energía eléctrica en la región Centro.
El ejercicio de 1955 del Banco Guipuzcoano.

CORRESPONDENCIA

Carta de Cataluña.
Carta de Levante.
Carta de Inglaterra.
Carta del Brasil.

LOS MERCADOS DE PRODUCTOS

LOS MERCADOS DE VALORES

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

BANCOS

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

DIVISAS Y METALES PRECIOSOS

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

AGENDA DEL RENTISTA

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

EL MUNDO AL DÍA

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

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

SUSCRIPCION Y VENTA

ESPAÑA, PORTUGAL E IBEROAMÉRICA

Semestre: 90 pts.; Año: 175 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.

LA LIBERTAD DEL COMERCIO INTERNACIONAL EN LA TEORIA Y EN LA PRACTICA

Es indudable que el más temible adversario con que tropiezan quienes llegan al Poder, es la realidad del propio poder. Pero no son los únicos que van a dar de bruces en ese, difícilmente evitable, arrecife de la dura experiencia. A las teorías y doctrinas y, por tanto, a sus creadores o propagandistas, les ocurre lo mismo, a veces, después de algún tiempo de triunfo, real o aparente, de los principios que las han inspirado.

Hamilton en los Estados Unidos, List en la Alemania del siglo XIX, pusieron los cimientos, con sus teorías de economía nacional, del principio que figura las naciones como compartimientos independientes; origen del proteccionismo aduanero, que acabaron imitando todas las naciones, hasta la librecambista Inglaterra, con el acta de navegación, de Cronwell. Bueno o malo, el proteccionismo aduanero ha triunfado y se ha mantenido; mas la rapidez con que se suceden los acontecimientos ha dado lugar a que se convierta más bien en instrumento fiscal que en verdadero protector de la industria nacional; por otra parte, la estrategia comercial, que no siempre se orienta por el camino recto, se ha esforzado, sobre todo en el último cuarto de siglo, por hacer permeables las Aduanas del vecino, valiéndose de procedimientos más o menos heterodoxos económicamente considerados. El sistema de las devaluaciones monetarias, iniciado por Inglaterra en 1931 y adoptado hasta el abuso en la reciente postguerra; el régimen de contingentes; las prohibiciones a determinadas importaciones y el método de las previas licencias de importación para numerosos artículos, son otros tantos ejemplos, que demuestran cómo el proteccionismo aduanero ha resultado insuficiente para el cumplimiento de sus fines. Del lado contrario, las medidas que establecen los Estados para favorecer las exportaciones propias, organización en gran escala del *dumping* que algunos comerciantes empleaban, ante la necesidad de abrir nuevos mercados a sus productos, prueban a su vez la posibilidad de burlar los Aranceles más protectores. La resistencia de los Estados, siendo muy superior a la del productor particular, desencadena una lucha que sólo corta las disposiciones como las de previa licencia de importación, etc.

No se puede decir, sin embargo, que el proteccionismo haya resultado totalmente estéril; gracias a él han florecido industrias tan potentes como la alemana, que han aumentado la producción de manera notable, y sobre todo la competencia. Mas el cúmulo de medidas que se le han superpuesto han conducido el tráfico internacional al punto en que hoy se halla, en que se siente al mismo tiempo la necesidad y el temor del cambio. Todo el mundo está de acuerdo en la conveniencia de la libertad comercial, de la que ha de ser premisa previa la del intercambio monetario; y, sin embargo, no se da ningún paso decisivo en ese camino, y los que se inician lo hacen con demasiada cautela. La dura realidad se empeña, una vez más, en llevar la contraria a la teoría.

Son sobradamente conocidas las medidas que restringen actualmente los cambios; no son las industrias nacionales únicamente las que están necesitadas de protección, sino también las monedas; la penuria o relativa abundancia de divisas fuertes determina la mayor o menor posibilidad del intercambio. Mas, aun conocidas en términos generales, resultan interesantes las declaraciones del Ministro belga de Finanzas, publicadas por el *Boletín* de preguntas y respuestas parlamentarias, con las que responde a una interpelación, formulada por un senador a este respecto. Los principales países a que se refiere y las condiciones en que éstos realizan los

cambios internacionales, son los siguientes: los Países Bajos, que mantienen para sus importaciones unas tarifas aduaneras bajas y tiene libre el intercambio del 91,1 por 100 de los productos que son objeto de tráfico con los países de la OECE. Para favorecer sus exportaciones, devuelve el Estado todos los impuestos que las mercancías exportadas han pagado en las diversas fases de su fabricación, garantiza el seguro de crédito y concede rebajas de tarifas ferroviarias. Como puede colegirse, es un país que le interesa, y está en condiciones, cambiar; deja entrar fácilmente los productos extranjeros, pero no tiene, en compensación, más remedio que favorecer sus exportaciones. La Alemania occidental deja entrar libremente, sin más traba que los Aranceles, el 91,3 por 100 de los productos procedentes de la OECE; para el resto hay medidas de contingentación muy severas. Para las exportaciones concede exención fiscal sobre la cifra negocios y sobre los impuestos directos que gravan los beneficios de la exportación, renta, tasa sobre la letra de cambio y tasa sobre seguros. La Banca oficial interviene en la financiación de las exportaciones, y el Gobierno concede determinadas garantías y cauciones. El caso es parecido al de los Países Bajos. Ya es conocida la situación de estos países, que son, probablemente, los que más de verdad desean la liberación de los cambios. Reverso de la medalla, que bien puede así llamarse, de estos pueblos que, por tener producción abundante, su problema no es frenar la importación, sino poderla pagar con las exportaciones que están en condiciones de realizar, es el caso de Francia. A pesar de las facilidades que los miembros de OECE se obligan a dar mutuamente para los cambios, sólo el 77,5 por 100 de sus importaciones están liberadas, y muchas de éstas parcialmente, puesto que productos liberados sufren un Arancel supletorio del 15 por 100. Además existen trabas administrativas para muchas importaciones. Las peticiones de licencia de importación son examinadas por un Comité técnico, que a veces paraliza las negociaciones. En cambio, las exportaciones gozan de una prima, en concepto de ayuda a la exportación, que llega en muchos casos al 10 por 100; están exentas de impuestos tales como la tasa sobre la cifra de los negocios y sobre las transmisiones; una parte de las cargas de la Seguridad Social y el impuesto sobre los salarios pagados por las Empresas, son reembolsados; los efectos de comercio relativos a las exportaciones son admitidos al mercado monetario por el Banco de Francia; el tipo de descuento es objeto de una bonificación para las exportaciones; el Banco Francés de Comercio Exterior concede su aval para asegurar el riesgo de variación de los precios interiores, para el seguro del crédito por riesgos políticos, monetarios, catastróficos o comerciales extraordinarios; seguro de prospección para los riesgos derivados de la publicidad y constitución de *stocks* en el extranjero; garantía llamada de prefinanciamiento en favor de los Bancos y los Establecimientos financieros con ocasión de los créditos concedidos como financiación de la fabricación de productos destinados a la exportación; y, por último, ventajas en las tarifas ferroviarias. Fácilmente se deducen de este programa a que se ajusta el comercio exterior francés los fallos que acusan su economía y su producción; las importaciones fuertemente restringidas, incluso las no contingentadas, sometidas en su mayoría a un recargo en el Arancel, evidencian la penuria de divisas que padece la nación, no obstante haber sido una de las más favorecidas por el plan Marsall y otras formas de la generosidad norteamericana; y la amplia protección a las exportaciones atestigua los altos costes de los precios de producción en el interior y la tranquilidad con que el Estado carga con una serie de gabelas que a la larga han de pesar sobre la producción misma. La Gran Bretaña tiene liberadas con relación a la OECE el 84,8 por 100 de las importaciones. Hay leyes

FUERZAS ELECTRICAS DEL NOROESTE, SOCIEDAD ANONIMA (FENOSA)

Operación de absorción de la Sociedad General Gallega de Electricidad, S. A.

AVISO A LOS POSEEDORES DE ACCIONES DE LA DISUELTA SOCIEDAD GENERAL GALLEGA DE ELECTRICIDAD NO ADHERIDOS AL ACUERDO DE ABSORCIÓN

Se recuerda a los poseedores de acciones de la extinguida Sociedad General Gallega de Electricidad, S. A., no adheridos al acuerdo de absorción de ésta por Fuerzas Eléctricas del Noroeste, S. A., y separados, por tanto, de aquélla, que desde el 20 de enero último—fecha en que fué publicado este anuncio en el "Boletín Oficial del Estado"—, y durante noventa días, se les reintegrará por FENOSA del importe de sus acciones, de acuerdo con lo establecido en la escritura de fusión por absorción otorgada en 3 de diciembre del pasado año de 1955 ante el Notario de esta capital D. Manuel Otero Peón, abonándoseles su participación en el patrimonio social de la extinguida Sociedad, de acuerdo con el balance cerrado en 9 de septiembre del citado año 1955, ó sean quinientas cincuenta y siete pesetas con quinientas setenta y siete milésimas efectivas por cada quinientas nominales desembolsadas que posean, con deducción de los impuestos a su cargo. Los poseedores de acciones parcialmente desembolsadas percibirán la parte proporcional al capital nominal desembolsado.

El pago se efectuará por Banco Pastor en su Casa Central de La Coruña o en cualquiera de sus Sucursales, contra entrega de los títulos, la justificación de la posesión legítima de éstos y la prueba de la capacidad jurídica para el cobro.

Transcurrido el citado plazo, las cantidades correspondientes a las acciones que no se hayan presentado al reintegro de su cuota serán depositadas en el Banco de España a disposición de sus legítimos dueños, de acuerdo con lo establecido en el párrafo segundo del artículo 167 de la vigente ley sobre Régimen Jurídico de las Sociedades Anónimas de 17 de julio de 1951.

La Coruña, 6 de febrero de 1956.—El Presidente del Consejo de Administración, *Pedro Barrié de la Maza*.

que reglamentan la importación de ciertos productos, y algunos de los considerados como libres están sometidos a leyes que impiden su importación. La exportación está favorecida por subvenciones para la industria de relojería, y devolución del impuesto para la de automóviles. El Estado ofrece su garantía por medio de un Negociado habilitado a tal efecto. Como es ve, el caso es muy similar al de Francia; todavía se nota la influencia del turno laborista, que ha impedido la recuperación de la producción británica. Sin embargo, los sacrificios que se impone la colectividad, o el Estado, en aras de la exportación son muy inferiores a los de nuestra vecina, lo que hace suponer, o que la situación y necesidad de las exportaciones no es tan apremiante, o que hay mayor conciencia de la responsabilidad del Poder y de las consecuencias de cada carga que se echa sobre la colectividad.

Por último, por razones distintas, el caso de los Estados Unidos se presta también a la meditación. Las barreras aduaneras son aquí muy fuertes, y el Arancel es aplicado en forma que aun las endurece más. A veces llegan al 75 por 100. Se hace, además, una aplicación casi abusiva de los derechos *antidumping*, y la Administración cuenta con una Comisión de Tarifas que investiga si alguna importación es dañosa para la industria nacional. Por otro lado, una serie de formalidades administrativas dificultan las importaciones. De los contingentes se hace un uso amplio y muy variado; por ejemplo, el Buy American

Act prohíbe la adquisición de materiales extranjeros para construcciones, e igualmente, la ley de Ajuste para la Agricultura impide la importación de productos agrícolas si éstos estorban la realización de los programas de Gobierno. La exportación es favorecida, y los excedentes agrícolas americanos son, en algunos casos, vendidos con pérdidas, que sufre el Estado.

Otros países estudia el informe del Ministro belga, que oscilan en situaciones análogas. De lo dicho es fácil concluir las dificultades con que tropieza el libre comercio internacional. La libertad comercial ha de ser, en primer lugar, general; no es posible que en unos países haya libre convertibilidad y en otros no; en ese caso se pondría inmediatamente de relieve la desventajosa posición de unos respecto de otros; y tiene que ser absolutamente leal, sin

subterfugios que la desvirtúen y ateniéndose cada cual a lo que de ella resulte. Pero libertad comercial sin libertad industrial no es libertad, como no es libertad industrial la que no cuenta con libertad económica; y no puede existir libertad económica sin una política austera de gastos estatales y de respeto a todos los derechos, aunque sean de una minoría y el sostenerlos ocasione impopularidades. El espectro de la realidad aparece de nuevo para decirnos que hay muy pocos Gobiernos en el mundo que estén dispuestos a sacrificar su popularidad por restringir gastos estatales o apoyar minorías que no alborotan; que las diferencias de nación a nación son grandes; que las políticas industriales y monetarias son dispares; que las cargas sociales pesan desigualmente. ¿Cómo lograr el libre cambio?

Notas y comentarios

La lucha por la energía.

El fenómeno de la creciente necesidad de energía no fué quizá prevenido desde el primer momento ni por los países más adelantados. Pero en éstos precisamente es en los que cada día se va trabajando más, no sólo en la búsqueda de nuevas fuentes, sino en el perfeccionamiento de las que proporcionan los elementos de las que en los más atrasados se consideran, en muchos casos, superadas. Aludimos concretamente a las que van hallándose en la Naturaleza y en las industrias que, a fuerza de inteligencia e ingenio, se captan y mezclan, con vistas a la alimentación de depósitos y redes que la hacen accesible, en condiciones económicas, a la Empresa y al usuario, cada día en mayor escala y extensión. Y es curioso observar que las Sociedades dedicadas a la provisión de fuerza realicen Convenios e incluso se conecten financieramente con vista al aprovechamiento, en cada lugar y momento, de lo que resulte más conveniente. Y que, lejos de hacerse concurrencia, se completan y logran así no sólo una utilización racional de los recursos, sino la entrada en acción de cada uno oportunamente y en la proporción que resulta más ventajosa.

Circunscribiéndonos al gas, la realidad es que hoy se aprovecha el resultante de los hornos de coque de las factorías metalúrgicas, e incluso el temible grisú que se capta en las propias minas. Y para que los primeros produzcan más, se emplea, entre otros procedimientos, la inyección de "fuel". Se viene logrando así un mejor rendimiento del capital invertido en aquéllas, e incluso excelente para sus filiales distribuidoras, a las que comienzan por suministrar los materiales precisos para la red distribuidora que ofrece un combustible industrial y doméstico de alta calidad. Es bien sabido que el poder calórico de éste es la base de todo contrato digno de este nombre, y que en tanto el gas derivado del coque apenas da las 2.500 calorías, el grisú rebasa las 8.000. Como por término medio se piden 4.000-4.500, se comprende fácilmente la importancia alcanzada por el segundo. Las redes se extienden en un país como, por ejemplo, Bélgica—densamente poblado e industrializado, con grandes centros urbanos—desde los lugares de producción a los de consumo con estaciones intermedias de redistribución y recuperación.

A estas redes, aun mínimas, están conectadas no sólo ciudades e industrias que utilizan el gas como fuente de energía, sino también como base de nuevas industrias, de que es uno de los factores principales. Los hulleros suministran el grisú de 4.000-4.500 calorías a 0,80 francos metro cúbico, y colocan unos 75 millones de ellos convertidos en 140 del tipo "standard", y es claro que de preferencia lo hacen los que poseen yacimientos ricos en ese

gas, cuya captación facilitan. Pero se trata de agrandar la red, con vistas a bajar aún los precios actuales de distribución, que oscilan entre los 3,10 y 3,30 francos, en los que es visible la diferencia con el de coste dicho. Intensificar la producción es, por otra parte, fácil si se implanta la gasificación integral de los combustibles y se paga el grisú de modo que no haya hullera que no acepte un equipo de sondaje y canalización. A las fuentes y procedimientos indicados pueden añadirse no poco más que la investigación va descubriendo cada día. Combustibles pobres y residuos de lavaderos y además de esquistos y, gracias al oxígeno, las basuras y toda clase de desperdicios.

Son muchos los recursos que hoy pueden justificar la construcción de una red nacional, suma de una serie de locales. Red que un día pudo parecer pura fantasía y que hoy ha de ser la preocupación de las Empresas productoras de energía en general, y particularmente de las durmientes de gas, apoyadas en industriales hulleros y metalúrgicos, sobre todo.

La producción siderúrgica en España.

La marcha ascendente que viene registrando en estos últimos años nuestra producción siderúrgica, quedó confirmada en el curso de 1955, al alcanzarse en este sector unos resultados tanto más notables cuanto que en el año anterior experimentó también dicha producción un fuerte aumento, superando la máxima española del pasado, que se dió en el año 1929.

A continuación damos las cifras obtenidas en diversas producciones mineras y metalúrgicas, reveladoras del ritmo ascendente logrado por nuestra industria siderúrgica:

Toneladas	AUMENTO	
	Toneladas	Por 100
Hierro (lingote)	975.000	90,000
Acero bruto	1.195.000	95,000
Laminados	785.000	65,000
Mineral de hierro (Península y Marruecos)	4.750.000	900.000
Piritas de hierro y ferrocobrizas.	2.050.000	100.000
Potasa (K ₂ O)	190.000	5.000
Plomo en barra	63.000	5.000
Cinc (metal)	23.700	500
Estaño (metal)	850	35
Aluminio (metal)	10.100	5.400
Cobre (metal)	9.700	1.200
Azufre (bruto)	39.000	Sin variación.

La nueva fábrica de Avilés (I. N. I.) empezará a producir coque—parte del cual se exportará—en la próxima primavera y lingote de hierro hacia fines del año actual, en su primer horno alto.

Se destaca el gran aumento experimentado por la producción de mineral de hierro, como consecuencia de la mayor demanda de la siderurgia nacional y del mercado internacional. Es también importantísimo el aumento de la producción del aluminio, que ha duplicado con creces la del año anterior, como consecuencia de la ampliación de la fábrica de la Empresa Nacional del Alumi-

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 1.653

nio, de Valladolid. En 1956, al ponerse en marcha la ampliación en curso de Aluminio Español, S. A., en su fábrica de Sabináñigo, se obtendrá un nuevo aumento. También es digno de notarse el progreso conseguido en la producción de cobre metal.

En cuanto a la producción de azufre, ha permanecido estacionaria, porque la puesta en marcha de la nueva planta de Hinojedo, de la Real Compañía Asturiana de Minas se ha retrasado hasta finales de año. Dicha fábrica está prevista para una producción, en principio, de 10.000 toneladas métricas de azufre, ampliable hasta 20.000 toneladas métricas anuales, por lo que es probable que en el año 1956 se alcance ya la producción de 50.000 toneladas métricas que requiere nuestro mercado.

El nuevo Servicio de Extensión Agrícola.

De los contactos del Ministro de Agricultura con América y de los que el mismo y su Director de Coordinación, Crédito y Capacitación vienen manteniendo con los expertos norteamericanos en general y especialmente con los que integran la Misión aquí presente, ha resultado ya, entre otras consecuencias, la iniciativa de organizar este nuevo Servicio, que era francamente incomprensible no existiera. Seguramente, y por su interés y posible trascendencia, va a comenzar a llevar al campo a los Agrónomos, y parece que a dar nuevas oportunidades a sus Ayudantes y Peritos a que vean, por fin, satisfechas sus ilusiones de estar haciendo algo útil por el país sobre el mismo, sin que ello quiera decir que la juventud con esas inclinaciones no haya de tener también su lugar como nuevos funcionarios de un Servicio de nueva planta.

El Director de Capacitación ha anunciado lo que van a ser las Agencias a crear. Su misión trascendental y la de los Agentes, en estos términos:

La línea actual de nuestra política agraria—dijo por Radio Nacional—refleja un ambicioso plan de modernización de nuestra agricultura. Toda la labor que se viene realizando no tiene más que una aspiración fundamental: el aumento de la productividad, factor necesario para que nuestro país pueda alimentar mejor a una población creciente, elevándose así el nivel medio de vida en el campo y, como consecuencia, en el ámbito nacional. Para ello es necesario difundir los sistemas y los procedimientos, labor que gráficamente podríamos representar por un doble canal de dos direcciones opuestas. Una desde la investigación y la técnica hacia el campo, y la otra desde el agro al especialista.

Hasta ahora, el agricultor no se ha considerado suficientemente amparado en el orden técnico, por tener que acudir a la capital de la provincia, como último escalón en la resolución de sus consultas. Las Agencias comerciales del Servicio de Extensión Agrícola constituirán una red mucho más tupida en el territorio nacional y se encontrarán, por lo tanto, mucho más cerca del agricultor; quizá, de momento, sea la cabeza de partido nuestra meta más cercana; pero nuestra aspiración sería alcanzar a la totalidad de los Municipios, principalmente en la España árida.

Refiriéndose a la misión de Agente de Extensión, manifestó que es el colaborador directo del Servicio, en contacto con el agricultor. La mayor parte de su trabajo debe realizarse en el campo; la Agencia no es más que el lugar donde prepara y ultima su trabajo y adonde los agricultores pueden dirigirse para solicitar su concurso. Tanto el Agente como su Ayudante dispondrán de medios de trabajo y transporte para que puedan realizar su labor en todas las fincas que abarca la jurisdicción de la Agencia.

Hizo notar que esta idea no es nueva. El Servicio de Extensión existe en numerosos países europeos y d América. Nacido en Estados Unidos, se encuentra, entre otros países hispanoamericanos, en Honduras, Guatemala, Ecuador, El Salvador, Cuba, Perú, Chile y Argentina; en Europa, aunque con diversos nombres y matices, funciona en Francia, Inglaterra, Alemania, Holanda, Suiza, Dinamarca, Suecia, Italia y Grecia, entre otros. Sin embargo, un Servicio agrícola y de penetración, como lo es el nuestro, no puede ajustarse estrictamente a normas universales, sino que ha de plegarse a las características agrícolas y a la peculiar idiosincrasia de cada país. Por tanto, únicamente hemos recogido las líneas generales, ya depuradas por la experiencia, que nos evitarán gran parte de los inevitables tropiezos iniciales. Inicialmente se establecerán por vía de ensayo 25 Agencias comerciales, cuyo funcionamiento nos proporcionará la experiencia necesaria para ir perfeccionando el Servicio.

De momento funcionarán en las zonas donde el Instituto Nacional de Colonización y el Servicio de Concentración Parcelaria

han realizado su trascendental labor, dando origen a nuevas explotaciones agrícolas, con características muy diferentes de las que eran habituales, planteando gran diversidad de problemas a los agricultores, que el nuevo Servicio ayudará a resolver.

Para realizar esta obra de ayuda al agricultor y de penetración de nuevas técnicas y cultivos se ha convocado un concurso entre aspirantes a Agentes y Ayudantes del Servicio de Extensión Agrícola; los seleccionados seguirán un curso intensivo de cuatro meses de duración, durante el cual recibirán las enseñanzas necesarias para su formación, tanto en materias específicas de Extensión Agrícola como en las puramente agropecuarias y forestales, con el fin de que adquieran una preparación inicial.

Dicha preparación se irá completando en el primer período del ejercicio de sus funciones oficiales, al irles resolviendo las dificultades con que cada uno de ellos vayan enfrentándose en el desempeño de sus diversos cometidos.

Para sucesivas promociones de Agentes, el funcionamiento de las Agencias iniciales nos suministrará las modificaciones a establecer en las normas sobre preparación de los nuevos aspirantes. En cuanto a los Ayudantes, iniciarán sus trabajos colaborando en las Agencias, y cuando a juicio del Servicio alcancen en él la madurez suficiente, podrán pasar a Agentes en nuevas zonas.

Acercar de la participación de los agricultores en el desarrollo del Servicio en cuestión, dijo: Aspiramos a que, a medida que aquél se vaya conociendo entre los agricultores, sean éstos los primeros en solicitar su ayuda. El éxito sólo podrá conseguirse si los agricultores se deciden a prestarnos su valiosísima colaboración, para elevar al máximo el nivel de vida en todos los hogares españoles.

La evolución de las remuneraciones en Italia.

Es de gran interés y actualidad el problema de los salarios y retribuciones para los trabajadores de los diferentes sectores de la economía italiana: agricultura, industria, comercio, transportes, Administración pública y privada, etc.

Al estudiar la evolución de los mismos, nos referimos a los números que indican los aumentos de las retribuciones al año 1938, considerado como "año base".

En 1953 el nivel medio de las retribuciones se incrementó, respecto al año anterior, por un valor correspondiente al 11,1 por 100 y al 9,2 por 100 para los peones y trabajadores de la agricultura, al 6,4 por 100 y al 3,7 por 100 para los obreros y empleados de la industria, al 5,4 por 100 para los obreros especializados de los transportes y al 6,4 por 100 y 7,2 por 100, respectivamente, para los empleados y los no empleados pertenecientes al sector de comercio.

Según lo indicado, resulta que los trabajadores de la agricultura consiguieron el aumento máximo de sueldo, viniendo en segundo lugar los de la industria y comercio. Los empleados de la Administración pública, después de los aumentos obtenidos en los años 1951 y 1952 (10,6 por 100 para el personal dirigente de grado medio, 5,4 por 100 para el personal inferior de grado medio y 5,4 por 100 para el personal subalterno, ujieres, etc.), en los años 1952 y 1953 sus sueldos no sufrieron ninguna variación.

De los índices que acabamos de mencionar se desprende que las retribuciones pagadas en 1953 a los trabajadores, respecto al sueldo o salario de 1938, han aumentado unas 82 veces, aproximadamente, para los trabajadores del campo, 75 y 55 veces para los obreros y empleados en la industria, casi 71 veces para los obreros especializados de los transportes, 76 y 62 veces, respectivamente, para el personal con función de empleado y personal inferior en el comercio, 39 veces, aproximadamente, para el personal dirigente de grado medio en la Administración pública, 51 veces para el personal inferior y casi 56 veces para el personal subalterno (ujieres).

Es evidente que entre los varios grupos de trabajadores, los que pertenecen a las clases menos acomodadas han visto aumentar sus retribuciones con más frecuencia, debido a lo cual el reajuste de las mismas, según el coste de la vida, ha sido gradual durante todo el período considerado.

Durante el período considerado, los aumentos conseguidos por cada trabajador varían entre un máximo del 29,5 por 100 y un mínimo del 9,3 por 100, quedando distribuidos de la forma siguiente:

Veintinueve cinco por ciento y 29,3 por 100 para los obreros y

empleados de la industria, 28,4 por 100 para los obreros especializados de los transportes, 26,4 por 100 y 24,2 por 100 para el personal que trabaja en el comercio, empleado o no; 21 por 100 para el personal dirigente de grado medio de la Administración pública, 19,2 por 100 y 16,6 por 100 para los peones y asalariados agrícolas, 13,4 por 100 y 9,3 por 100 para el personal inferior de grado medio y el personal subalterno de la Administración pública.

Ordenación y coordinación de enseñanzas técnicas.

Con el agán de eficacia que caracteriza al Gobierno, y sobre todo a su Ministro de Educación Nacional, se ha elaborado ya un anteproyecto cuyo objeto es el que el título indica. No es poco haberse decidido a afrontar un problema, en que tantos intereses están en juego, y por ello es plausible que se quiera, por fin, dar una prueba de realismo y de autoridad en uno de los sectores más necesitados de ambas. No es el momento de formular objeciones, y anticipamos que comprendemos la habilidad con que se trata de dar el primer paso, seguros de que vendrán los restanees. Por lo pronto, el Ministro recupera casi toda la enseñanza, restablece en ella el lugar de nuestra prestigiosa Universidad y separa el investigador y el maestro del hombre de acción y sus colaboradores precisos ya desde la Facultad y la Escuela, y fija muy claramente las equivalencias.

El texto dice así en sus principales bases:

1.ª El objeto de la Ley, que se proyecta es la ordenación y coordinación de todas las Enseñanzas Técnicas y Superiores organizadas por el Estado.

2.ª Estas Enseñanzas comprenderán tres grados:

a) Doctor Ingeniero de Investigación.

b) Ingeniero especializado en un campo más reducido que el de los actuales, pero conservando o aumentando su altura técnica específica. Su título equivaldrá al de Licenciado.

c) Perito o Ayudante en una técnica muy especializada, dentro de la cual realizarán estudios más profundos que los actuales y gozarán de una personalidad reforzada.

3.ª La formación de Ingeniero será una labor conjunta de la Universidad y de las Escuelas Especiales, suministrando aquélla los conocimientos básicos, en extensión variable con la especialidad de que se trate, mientras que las Escuelas proporcionarán la formación final específica y conferirán los títulos.

Los estudios de Perito o Ayudante se cursarán totalmente en las Escuelas respectivas.

4.ª El órgano coordinador de todas estas enseñanzas será el Instituto Nacional de Enseñanzas Técnicas, dependiente del Ministerio de Educación Nacional, en el cual se integrarán todas las Escuelas de Ingenieros y de Peritos o Ayudantes.

Las Escuelas afines, sin perder su individualidad, se reunirán en Agrupaciones.

El Instituto Nacional de Enseñanzas Técnicas tendrá personalidad jurídica y patrimonio autónomo. Será presidido por el Ministro de Educación Nacional, asistido por un Consejo, constituido por los Directores de las Escuelas y por representantes de la Universidad, de la Administración del Estado, de la técnica y de la economía.

Será misión del Instituto la coordinación de la enseñanza, la modificación de planes de estudio, las equivalencias y convalidaciones entre los mismos, la tutela de la administración y gobierno de las Escuelas y la creación de nuevos centros docentes y transformación de los que existan, teniendo en cuenta las necesidades nacionales.

5.ª Se habilitarán en la propia Ley los recursos necesarios para que las enseñanzas técnicas, en todas sus fases y sus grados, dispongan de las instalaciones y del profesorado adecuado, ampliando los actuales, así como el establecimiento de un sistema efectivo de protección escolar.

6.ª Se ingresará en las Escuelas de Peritos o Ayudantes con cualquiera de los títulos de bachiller laboral, bachiller elemental, maestro nacional, perito mercantil o maestro industrial titulado, previa una prueba de madurez equivalente a la reválida del Bachillerato laboral. Los estudios en la Escuela comprenderán cuatro cursos, el primero de ellos de carácter colectivo.

7.ª Los estudios para el grado de Ingeniero de Especialidad comprenderán dos fases: a) general, y b) específica. La primera, a la que serán admitidos los bachilleres universitarios (opción de

Ciencias) y los Peritos o Ayudantes, será cursada, con plena validez académica, en las Facultades de Ciencias.

La segunda fase se cursará en las Escuelas de Ingeniería, previa una prueba de madurez ante los Tribunales mixtos de profesores de las Facultades de Ciencias y de las Escuelas, cuyas pruebas incluirán idiomas y dibujo, que se cursarán en la Universidad.

Podrán establecerse otras medidas temporales de selección para orientar a los alumnos hacia los estudios que requieran las necesidades nacionales y teniendo en cuenta la capacidad circunstancial de las instalaciones docentes.

Los estudios para el grado de Ingeniero de Especialidad, en su fase específica, serán de cuatro años como máximo, dependiendo su duración de la extensión de la fase general, y comprenderán períodos de prácticas en la industria nacional y extranjera.

8.ª Al título de Ingeniero de Investigación o Doctor tendrán acceso voluntario los Ingenieros de Especialización, quienes cursarán dos años más de estudios y deberán aprobar una tesis original.

Para opositar a una cátedra de una Escuela de Ingenieros o de una Facultad de Ciencias se requerirá el grado de Doctor, siendo indistinto que ese título de Doctor esté conferido por una Universidad o por una Escuela de Ingenieros. Disposiciones complementarias regularán la titulación exigida para cada una de las cátedras, teniendo en cuenta la materia que en ella ha de explicarse.

Los títulos de Doctor en Ingeniería serán los siguientes:

Doctor Arquitecto, Doctor Ingeniero Aeronáutico, Doctor Ingeniero Agrónomo, Doctor Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos; Doctor Ingeniero Industrial, Doctor Ingeniero de Minas, Doctor Ingeniero de Montes, Doctor Ingeniero Naval, Doctor Ingeniero de Telecomunicación.

9.ª Los profesores de las Escuelas de Ingeniería se subdividirán en numerarios titulares por oposición de una cátedra), adjuntos y ayudantes de prácticas, organizándose de un modo análogo a las correspondientes de la Universidad y con iguales derechos, remuneraciones y obligaciones.

Habrán también profesores extraordinarios y los profesores especiales y maestros de taller que se requieran.

10. Se reconocerán los derechos de los actuales profesores de las Escuelas de Ingenieros y Ayudantes, que quedarán asimilados a los previstos en la Ley.

Los actuales Ingenieros conservarán la plenitud de facultades y prerrogativas que les conceden las Leyes y Reglamentos hoy vigentes.

11. Los actuales Peritos, Ayudantes y Aparejadores conservarán igualmente sus títulos, facultades y prerrogativas, y podrán optar al título de Ingeniero de Especialidad en las condiciones que reglamentariamente se determinen, en relación con su situación, tribuciones y méritos profesionales.

12. Disposiciones transitorias regularán la situación de los actuales alumnos de las Escuelas de Ingenieros y de Peritos o Ayudantes, así como de los candidatos a ingreso en las mismas, consolidando de modo pleno todos sus derechos adquiridos.

Favorables perspectivas del suministro de energía eléctrica en la región Centro.

El volumen del agua ya embalsada, así como el que se espera se recoja con las lluvias de la próxima primavera, hacen alimentar halagüeñas esperanzas acerca del presente año en cuanto a la producción de energía eléctrica se refiere. No es de extrañar, por tanto el que en los medios eléctricos se considere como muy favorable la situación eléctrica actual.

Desde el punto de vista de la producción, el pasado año fué también bueno, ya que, a pesar de que en sus comienzos fué escasa la cantidad de agua embalsada—lo que obligó a mantener ciertas restricciones en parte del mes de enero—, gracias a posteriores e importantes aportaciones de agua a los embalses, el suministro de energía eléctrica durante el resto del año se realizó sin limitación alguna.

Si desde el punto de vista hidroeléctrico el año fué bueno, lo fué aún mejor en lo que respecta a la puesta en servicio de nuevos aprovechamientos, base de la constante expansión de nuestros sistemas productores.

En la región Centro, el grupo de Unión Eléctrica Madrileña puso en actividad un volumen de energía superior a los 600 millones de kilovatios-hora, lo que representa un aumento del 13 por

100 respecto al año anterior. De dicho volumen, la energía de producción propia de los sistemas de la Unión Eléctrica Madrileña representó más del 66 por 100, frente a solamente el 46,5 por 100 en el año 1954.

Las instalaciones puestas en servicio durante el año 1955 por el grupo de Unión Eléctrica Madrileña fueron las siguientes: la nueva central de Bolarque, con dos grupos de 17.500 kilovatios cada uno; el segundo grupo de 19.000 kilovatios de la central de pie de presa del pantano regulador de Entrepeñas, en el río Tajo; el primer grupo de 19.000 kilovatios de la central de pie de presa del pantano de Buendía, sobre el río Guadiela, y por la Entidad filial Santos del Alberche el primer grupo de 19.000 kilovatios de la central de San Juan.

Se espera también que en la próxima primavera entren en servicio el segundo grupo de la central de San Juan y el segundo de la central de Buendía, calculándose que el tercero y último grupo de esta central se ponga en marcha hacia mediados del año. Con todos estos grupos, que son también de 19.000 kilovatios cada uno, quedará completado el programa productor previsto para todas estas centrales.

La entrada en servicio de los grupos inaugurados en 1955 ha representado una nueva potencia de 92.000 kilovatios, lo que hace elevar el total disponible en los sistemas productores de la Unión Eléctrica Madrileña a unos 240.000 kilovatios, que se elevarán en breve a 300.000 con la incorporación de los que actualmente se están montando.

Esta mayor posibilidad de producción se hace realidad con el buen momento de los embalses, ya que hoy los de Unión Eléctrica Madrileña contienen un equivalente a 200 millones de kilovatios-hora, mientras que hace un año solamente se contaba con unas reservas del orden de 30 millones de kilovatios-hora.

Teniendo en cuenta que la demanda previsible para el año en curso puede cifrarse en unos 650 millones de kilovatios-hora, resultan que están ya embalsados y asegurado el 30 por 100 de la demanda actual, sin contar las aportaciones de agua de la primavera, con sus habituales lluvias y deshielos.

Si se tiene presente que en el momento actual, y con una situación ciertamente satisfactoria, las reservas hidráulicas del conjunto eléctrico nacional representan el 12,5 por 100 de la demanda previsible, se podrá juzgar sobre la importancia de las cifras anteriormente expuestas.

El ejercicio de 1955 del Banco Guipuzcoano

Buen ejercicio, mejoría de cuentas, Cartera y reservas, a la vez que aumenta el capital. El Banco ayuda a la economía general y local eficazmente. Excelente posición bursátil de sus títulos.

Si el año ha sido bueno para los negocios en general, también lo ha sido para la marcha del Banco. En vista de ello, el Consejo de Administración acordó el reparto de un dividendo a cuenta el 1 de julio y después, en diciembre, uno complementario, alcanzando un importe total bruto de 10.227.235,95 pesetas, con aumento de 675.168,92 sobre el año anterior. Este es el máximo consentido por las disposiciones vigentes, y su importe es de 68,80 pesetas, contra 67,85 en 1954.

Los beneficios brutos y los netos han aumentado, aunque el aumento de los gastos generales ha sido importante, alcanzando la cifra de 43.759.275,21 pesetas, con aumento de 4.378.598,77, en tanto que los beneficios netos han alcanzado 43.190.919,10, con un aumento de 17.859.414,20. Este se compone de dos sumandos: uno el del aumento correspondiente a las operaciones bancarias, y otro el obtenido por realizaciones de la Cartera.

En operaciones bancarias corrientes, el beneficio obtenido es de 27.160.735,02 pesetas, con un incremento de 1.829.230,12. Este incremento es algo mayor, porque el año 54 se contabilizaron algunos beneficios por venta de valores de Cartera y este año no se han contabilizado para fijar la cifra de beneficios por Banca. El incremento neto de los de pura Banca puede calcularse en más de los tres millones.

Un Banco de depósito no debe tener la Cartera con el mismo criterio que puede tener una Entidad privada o un particular. Necesita movilizar sus fondos, y cuando esta movilización se hace

en buenas condiciones y no perturba el mercado porque, prácticamente, no vende sino que aplica, no sólo es ortodoxo, sino que se debe hacer así para que, realizando algunas de sus posiciones, obtenga una mayor liquidez sin llegar a inmovilizarse, por mucho beneficio potencial que tengan, e impedir la formación de paquetes excesivamente grandes como consecuencia de la suscripción de ampliaciones de capital de las Empresas en que esté interesado.

Con esto no disminuye la reserva tácita. Su Cartera, en este caso, ha disminuido en el epígrafe "Otros Valores" unos siete millones y ha tenido por contra un incremento de 58.047.203 pesetas. Este aumento está invertido, exclusivamente, en fondos públicos, y esta inversión se hizo precisa, dado el incremento de las cuentas acreedoras. Ahora bien; la reserva tácita, que el año pasado había aumentado en un 30 por 100 respecto a la que tenía al final del 43, ha aumentado en un 50 por 100 respecto a la que tenía al final del 54; luego ha realizado valores y aumentado su reserva. Creemos que así es como debe proceder un Banco del tipo del que nos ocupamos.

Pero, para que un Banco pueda marchar con paso firme y obtener beneficios corrientes, es necesario que disponga de su materia prima, que son las cuentas acreedoras. Estas cuentas han aumentado en 211.222.980,32 pesetas. Este es el máximo aumento que ha alcanzado el Banco en valor absoluto; el valor relativo es del 15,27 por 100, notable en el conjunto de la Banca.

El total de Cuentas Acreedoras ha alcanzado la cifra de 1.594.313.273,39. Todo ello indica la gran confianza de la clientela.

Un índice claro del aumento de actividad es el incremento de 128.639.935,68, que alcanza el saldo de la Cartera de Efectos al final del ejercicio, llegando, en total, a la importante cifra de 670.115.725,24.

Si a esto se añade que el saldo de las cuentas de crédito alcanza un incremento de 182.788.259,89, se verá que el movimiento bancario que ha tenido ha sido muy activo.

El Consejo de Administración se ha marcado una línea de conducta y la sigue con constancia y tenacidad, lo cual no quiere decir que no se adapte a las circunstancias cambiantes de la economía cuando haga falta.

Ha seguido sin conceder créditos para especulación; en cambio, ha favorecido todo cuanto ha podido a la industria guipuzcoana, y ésta, que se encuentra en gran expansión, empieza a hacer uso del crédito para financiar estas expansiones. Y él ha atendido todas sus demandas para elevar aun más el nivel de prosperidad en la región en que opera.

Lo mismo ocurrió que el año anterior, la demanda de crédito y todo el movimiento bancario se manifestó con cierto descenso, o por lo menos sin aumento, durante los tres primeros meses del año. Después aumentó ligeramente; pero a continuación el ritmo de aumento ha sido fuerte, y la tendencia al terminar el año es la de mucha mayor solicitud.

Tomó parte en la casi totalidad de las emisiones importantes.

Estas han sido de unos 22.000 millones, con un incremento de 7.000 millones sobre el anterior, que fueron de unos 15.000 millones. Las emisiones de Sociedades privadas han sido de unos 5.250 millones, y de éstos un 35 por 100 ha sido de valores eléctricos. El aumento de energía disponible es la necesidad primordial de nuestra industria, como antecedente necesario para cualquier expansión de la misma.

La distribución de beneficios que se ha aprobado ha sido la siguiente:

	Pesetas
A dividendo a cuenta	4.314.130,43
A dividendo complementario	5.913.105,52
A reserva estatutaria	630.000,00
A reserva voluntaria	14.984.427,62
A reserva legal	2.885.572,38
A previsión para impuestos	14.335.195,22
Remanente	128.487,93
TOTAL.....	43.190.919,10

Aprobada, el Fondo de Reserva alcanzará la cantidad de 123.250.000, lo cual representa el 186,31 por 100 del capital desembolsado, contra el 166,27 por 100 anterior.

Se inauguró una Sucursal urbana en la calle de Goya, de Madrid. Se han llevado con gran celeridad las obras del nuevo edi-

ficio de Tolosa, que están casi totalmente terminadas en lo que a instalación se refiere. Están también muy avanzados los trabajos para el traslado de la Sucursal donostiarra de la calle de Miracruz a la calle de Zabaleta, en un local con amplitud suficiente para atender al gran desarrollo de dicha Sucursal. También se estudia la ampliación de las instalaciones de Hernani y Elgoibar.

Correspondencia

Carta de Cataluña

Aprobación del presupuesto provincial para 1956, por un importe de 292 millones de pesetas.—Consignación de 12 millones para cámaras frigoríficas en el Matadero General de Barcelona.—Electricidad y teléfonos a los pueblos de la provincia de Barcelona que todavía no poseen estos servicios.—El pantano de Ruidecañas y la Fábrica de Tabacos de Tarragona.

Barcelona, febrero.—La Diputación Provincial, en reciente sesión del Pleno, aprobó el presupuesto ordinario de la Corporación para 1956, cifrado en 292.139.467,99 pesetas. En el discurso con que el Presidente glosó los principales aspectos del mismo, dijo que se habían consignado tres millones de pesetas para iniciar el desarrollo del plan de electrificación de los pueblos que no disponían todavía de este casi imprescindible servicio, en número de 60. Otra noticia no menos interesante, dada por el Presidente, señor Buxó, fué la concesión de 15 toneladas de cobre, cuyo material permitirá la instalación del teléfono en 38 pueblos de la provincia, que igualmente carecen de este medio de comunicación. A continuación, y en sesión extraordinaria, la Diputación aprobó el presupuesto de este carácter, por el importe de 101.500.000 pesetas, para la construcción de nuevos caminos vecinales.

Por otra parte, y en el mismo día, también el Ayuntamiento celebró sesión plenaria destacando, de entre los varios acuerdos sometidos a discusión y aprobados, el de consignar más de 12 millones de pesetas para dotar al Matadero General de un edificio destinado a la instalación de una espaciosa cámara frigorífica, con todos los accesorios, maquinaria y material correspondiente.

La preocupación que en todos los tiempos han sentido los hombres de esta laboriosa región por la política hidráulica, motor de la industria en los centros fabriles y riqueza insustituible en las zonas agrícolas, ha hecho recordar estos días el próximo cincuentenario de una obra que, pese a la modestia de sus proporciones en comparación con las grandes obras modernas, sirvió, en los principios del actual siglo, para llevar la riqueza y el bienestar a una importante parte de los fértiles campos de Tarragona, cual es la de la comarca reusense. Un breve resumen de estos esfuerzos, poco divulgados fuera de la región, nos convencerá que la tenacidad de las pasadas generaciones no desmereció en nada a la de las presentes. Era en 1905 cuando se constituyó el Sindicato de Riegos del pantano de Ruidecañas por un grupo de reusenses que vieron la posibilidad de aprovechar las aguas sobrantes comprendidas en un amplio espacio de la falda de Montsant. Iniciadas las obras en 1905, no fueron terminadas hasta once años después, en 1916, y a los dos años siguientes se comenzó a facilitar agua a los regantes y a continuación a la ciudad de Reus para el consumo público. No obstante, la sequía de los años 1924 y 1925, al comprobar la insuficiencia de la alimentación que recibía la presa, hizo que se estudiara la necesidad de aprovechar las aguas sobrantes, en invierno, del río Cidruana, que desde las estribaciones del alto campo tarraconense, en sus límites con Lérida, podía verter un caudal no despreciable hacia el pantano. Esto representó otro esfuerzo no menos meritorio al luchar con toda clase de dificultades nacidas de una mezcla de intereses locales, como ocurre siempre en estos casos y de su costosa financiación. Pero también aquí la tenacidad de los hombres de aquellas comarcas vencieron aquéllas, y al fin, en 1949, las aguas del Cidruana contribuyeron eficazmente, rematando casi, la benemérita labor emprendida cincuenta años antes. Ahora, con motivo de acercarse el medio siglo de la iniciación de aquellos primeros proyectos, se ha pensado, con justicia y oportunidad pocas veces igualada, en rendir un homenaje al recuerdo de los que medio siglo antes intuyeron

Se realizó el desembolso correspondiente a las acciones de la ampliación de capital, que se anunció el año pasado.

Con ello el capital del Banco alcanza la cifra de 66.150.000 pesetas y el conjunto de recursos propios del Banco representa el 11,88 por 100 de las cuentas corrientes acreedoras, índice elevado dentro de la Banca, con lo que corresponde a la confianza depositada en él por su clientela.

claramente la fuente de riqueza que toda política hidráulica, por modesta que sea, representa para el porvenir de un país donde la Naturaleza se muestra tan poco pródiga en este aspecto.

Y siguiendo con la actualidad tarraconense, consideramos interesante dedicar un comentario al desarrollo que la fabricación de tabaco en Tarragona ha tenido de unos años a esta parte, por representar hoy la faceta tabacalera un destacado renglón de nuestra economía, en el cual, pese a la creciente producción nacional, somos altamente deficitarios, lo que quiere decir que hemos de dedicar importantes cifras de divisas a la importación. La Fábrica de Tabacos de Tarragona, una de las más notables de España por sus instalaciones, maquinaria y producción, fué construida hace unos treinta años, inaugurándose en 1930, si bien no fué hasta dos años después, en 1932, cuando realmente inició sus elaboraciones. Hasta 1947, a consecuencia de la guerra y de las especiales circunstancias del comercio internacional, puede decirse que este centro no representó gran cosa en las manufacturas tabaceras; pero a partir de esta fecha, fué ampliando sus instalaciones y se instaló nueva maquinaria procedente de Estados Unidos, Suecia e Inglaterra, hasta el punto de que hoy se considera la primera de España. Los 150 trabajadores de nueve años antes, han pasado a 600, y los salarios, de 200.000 pesetas, a millón y medio, con un valor productivo tasado en más de 70 millones. Es en Tarragona donde se elabora la mitad del tabaco rubio que se expende en el territorio nacional, al que hay que sumar los "ideales" de envolverio verde y también azul, conocido popularmente por "caldo"; produce un importante contingente de "fariás", y en la actualidad se está procediendo al montaje de la maquinaria correspondiente para la elaboración de puros pequeños llamados "señoritas". Toda esta labor, fruto en gran parte de los desvelos del Ingeniero-Director, Sr. Colmeiro, es lo que se quiere justamente premiar otorgándole el Ayuntamiento de aquella capital la Medalla de la Ciudad.

Hemos terminado enero con una regular cifra de ventas por parte del comercio. Ya es sabido que, tradicionalmente, el primer mes del año es el más difícil por parte de los establecimientos detallistas, a causa de las fuertes adquisiciones de diciembre; pero esta vez la "cuesta" nos da la impresión de que ha sido menos dura, según testimonio de significados comerciantes que así lo han manifestado. Esto y el crecimiento de los embalses proporciona un matiz de sano optimismo a la economía regional y especialmente de Barcelona. Falta ahora que el año agrícola no sea malo para que podamos decir que 1956 ha superado al que hemos dejado atrás, el cual, sin ser tan malo como su predecesor, tampoco fué muy generoso.

P. MIRALLES

Carta de Levante

Floreciente estado del campo valenciano.—La campaña naranjera.—Exportaciones de cebolla y arroz. Liquidación del presupuesto municipal de 1954.—Madera de Finlandia.—Comentario bursátil.

Vaencia, febrero.—La región levantina está viviendo una floreciente época agrícola. En pocos años, el campo valenciano ha experimentado una notable transformación, principalmente esa fertilísima zona de la ribera del Júcar, la más rica de la región valenciana. Se creía había llegado al máximo de su producción, pero aun se espera produzca más. El empleo de moderna maquinaria en las faenas agrícolas, la eficaz campaña que se viene realizando contra las plagas y la construcción de nuevos pantanos, que convertirán tierras de secano en fértiles huertas, harán que la producción agrícola de esta zona aumente, llegando a lo que hace algunos años no se podía sospechar.

El año 1955 ha sido un gran año, en general. En las zonas na-

ranjera y arrocería reinó gran actividad, y los agricultores no pueden quejarse del desarrollo de las campañas naranjera y arrocería. Esta última, con el incremento de las exportaciones, hace prever florezca aún más el comercio del arroz.

Durante el mes de enero continuó la exportación de la naranja a buen ritmo, después de la tradicional paralización de las fiestas navideñas, época en la que los embarques de naranja suelen decrecer. Los mercados extranjeros, por las fiestas de Navidad suelen encontrarse saturados, en esos días afluyen a ellos grandes cargamentos, y esto hace que se registre una relativa calma en las transacciones. Pero pasadas las fiestas, viene la reacción y los embarques vuelven a animarse. Esta misma animación reina en la zona naranjera, donde se pone de manifiesto en la recolección del fruto, en los almacenes de confección de las cajas, donde se viene trabajando intensamente. Prácticamente finaliza el 31 de enero el primer período de la presente temporada naranjera. A finales de enero las variedades tempranas ya han sido casi todas recogidas y comercializadas, habiéndose empezado a operar con las variedades más tardías, especialmente con la sanguina.

La actual campaña se destaca por la excelente calidad de la naranja, muy superior a la cosechada en Palestina u otros países mediterráneos. Por esto la naranja española continúa siendo la preferida en los mercados extranjeros, muy especialmente en la Gran Bretaña, que es donde otras naranjas pretenden competir con las nuestras.

Hasta el día 1 de enero del corriente año iban exportadas por la región levantina 288.732 toneladas. El día 1 de enero de 1955 sólo se habían exportado 173.445 toneladas. Estas cifras se refieren, en general, a frutos agrios, o sea naranjas mandarinas, pomelos y limones. Corresponde el mayor volumen a las naranjas, de las que se han exportado 242.411 toneladas.

Por países, corresponden las siguientes cantidades: 127.099 toneladas; Austria, 1.138; Bélgica, 25.680; Canadá, 290; Dinamarca, 8.934; Finlandia, 4.104; Francia, 15.144; Holanda, 26.249; Inglaterra, 45.740; Irlanda, 845; Islandia, 900; Luxemburgo, 368; Noruega, 10.099; Suecia, 11.927; Suiza, 9.859; otros países, 264.

Los últimos cálculos sobre la cantidad exportada ascienden a la cifra de 386.416 toneladas hasta el 22 de enero, que representa 259.412 toneladas más que en la misma fecha del pasado año. La cantidad global total exportada hasta el día 28 se calcula en unas 413.000 toneladas.

Por lo que a la cotización en los mercados extranjeros se refiere, se han mantenido, en general, estables y remuneradores, si bien, después de la saturación de frutos en los mercados durante las pasadas fiestas navideñas, se experimentó una ligera baja en los mercados de Londres y Hamburgo; pero a finales de enero mejoraron los precios en Londres.

En el mes de enero, y por el puerto de Valencia, se embarcaron con destino a diversos países 525.500 cajas de naranjas y 1.150 de pomelos.

En cuanto a la cebolla, ha entrado en su fase final la exportación de la variedad "grano", habiendo empezado la plantación de la variedad "babosa". En cuanto a su comercio, durante el mes de enero los precios variaron, subiendo a veces la cotización en el mercado de Londres y otras bajando; últimamente descendieron los precios. En el campo, los precios que regían a fines de enero, en las escasas operaciones que se vienen efectuando, oscilan de ocho a 10 pesetas la arroba.

Por el puerto de Valencia, y durante el mes de enero, se embarcaron 203.800 cajas de cebollas.

Los embarques por el puerto de Gandía, en el período de tiempo del 5 al 22 de enero, han sido de 735.265 cajas de naranjas, 3.693 bandejas, 181.850 kilogramos de naranjas a granel, 19 cajas de pomelos, 250 de limones y 820 cajas de cebollas.

Con destino al Japón se embarcaron por el puerto de Valencia, a bordo del vapor inglés *Glynafon*, 10.000 toneladas de arroz.

Ha sido publicada la cuenta general y liquidación de los presupuestos del Ayuntamiento de Valencia correspondiente al año 1954. Estos presupuestos son dos: el general, llamado del interior, y el de ensanche. La liquidación de los mismos arroja un superávit de poco más de los 7.200.000 pesetas, que representa un resultado altamente satisfactorio, demostración de lo saneado de la Hacienda municipal.

En nuestra anterior crónica publicábamos un comentario sobre una información gráfica publicada en la prensa referente a un cargamento de madera de Finlandia desembarcado en Santurce (Bilbao), y en cuya información se decía era el primer cargamen-

teo de madera de Finlandia llegado a España desde hace diecinueve años. Decía en mi crónica que ya con anterioridad se había recibido, por el puerto de Valencia, madera de dicho país. Hoy podemos ampliar nuestra información. Desde 1950 a 1955 han enterado por el puerto de Valencia, unas 80.000 toneladas de madera de Finlandia.

En la semana del 22 al 29 de enero, se negociaron, en junto, en el Bolsín valenciano, poco más de 10 millones y medio de pesetas nominales. En el grupo de los fondos públicos destacó la demanda de amortizables del 4 por 100, especialmente de junio, y la oferta de cédulas 4 por 100, lotes. Las obligaciones, dentro de su habitual mercado, muy solicitadas Arzobispados, Seminario, Voltas y Mijares. Ofertas de Lute. Bien dispuestas las acciones eléctricas, con demanda de Unión Eléctrica Madrileña, Chorro, Sevillana. Demanda sin contrapartida de Banco de Valencia, Vamosa e Insa. Sostenidos los Tranvías, Inmobiliaria Valenciana, Cofruna e Hidroeléctrica Española. Ofertas de Socusa, Cifesa, Invecsa y Macosa.

J. CUESTA

Carta de Inglaterra

Los efectos del automatismo en las oficinas.—El factor tiempo.—Relación de sueldos.

Londres, febrero.—Los dirigentes de los Sindicatos británicos de empleados de oficinas se hallan perfectamente percatados de que la instalación en las oficinas de máquinas electrónicas y automáticas avanza a un ritmo rápido. Por esta razón, la nota dominante de su Conferencia anual, celebrada en diciembre último, la constituyó la cuestión del automatismo en las oficinas.

Se trató de las repercusiones que el automatismo podría tener en los sueldos y condiciones de trabajo, y de la posibilidad de que sustituya en mayor o menor grado a los empleados. Dada la complejidad de estas cuestiones, los asambleístas optaron por convocar una reunión especial para deliberar sobre las mismas, en la que se seguirá la orientación trazada por el Congreso de las Trade Unions sobre los efectos que la introducción del automatismo en las oficinas pudiera tener en la industria británica en general. Hace seis meses se publicó un informe provisional acerca de los criterios sostenidos por diversos Sindicatos, y el Congreso se consagra ahora a reunir datos e informaciones sobre la marcha del asunto.

En la Conferencia de diciembre, los dirigentes de los Sindicatos de Oficinistas recalcaron una vez más que el automatismo, en cuanto concierne al oficinista en su calidad de empleado, debe ser regido por las reglas que determinan las relaciones obrero-patronales, y que la introducción de nuevas máquinas que alteran los métodos de trabajo y los sueldos debe ser objeto de negociación y consulta. El técnico no debe dictar.

Mister Hooper, Contador Jefe de la industria del carbón—nacionalizada—habló con la autoridad que le confiere el haber manejado muchas de estas máquinas, y dijo que aunque todavía falta mucho tiempo para que la oficina enteramente automática sea una realidad, dentro de cinco o diez años el automatismo jugará un papel de importancia en el trabajo diario de la oficina de casi todas las grandes Empresas. La mayoría de los oradores se mostraron de acuerdo con el Sr. Hooper.

El costo ha sido una de las principales causas de que no se hayan instalado con mayor rapidez máquinas como los computadores electrónicos; pero el Jefe de la Asociación de Personal Inspector, Ejecutivo y Técnico recordó a la Conferencia que el tiempo necesario para el planteamiento tiene una importante repercusión en el ritmo de la adopción de métodos mecánicos. Por ejemplo, una firma que instale por la mañana un computador electrónico, no puede comenzar a hacerlo funcionar el mismo día por la tarde; ha de esperar un año o año y medio hasta reorganizar sus métodos de oficina, con objeto de sacar el máximo provecho de la máquina.

La cuestión fundamental del efecto que tendrán estas máquinas automáticas en los sueldos, las condiciones de trabajo y el empleo total provocó una gran diversidad de opiniones. A juicio de los expertos, se reducirán las operaciones manuales de carácter repetitivo y el trabajo será más variado e interesante. Se trabajaría también menos horas, pero habría de intensificarse la cooperación entre los empleados.

Los representantes de los empleados bancarios expresaron la opinión de que las máquinas automáticas son, en realidad, instrumentos delicados para el trabajo de oficina, y se requerirán los

conocimientos técnicos correspondientes para su manejo. No podrá contratarse el operario más económico y dejar que la máquina realice el resto. Dados los grandes progresos realizados en el mundo bancario, los que manejen máquinas electrónicas y otros instrumentos automáticos complejos habrán de poseer profundos conocimientos sobre las operaciones bancarias.

Otro de los problemas planteados en la Conferencia fué el concerniente a la relación de sueldos entre los operadores de las máquinas y el resto de los empleados de la misma oficina. El Presidente de la Conferencia manifestó que, al igual que los dirigentes de los Sindicatos hubieron de disipar en el pasado las desavenencias entre obreros manuales y no manuales, en el futuro habrán de evitar la fricción entre los encargados de las máquinas automáticas y el resto de los empleados.

Por el tono en que se desarrolló la Conferencia, es evidente que los Sindicatos de Oficinistas, aunque muestran cierta preocupación, no están muy alarmados ante la perspectiva del automatismo. Hasta ahora, han sido pocos los sustituidos por máquinas, y aun estos pocos han sido absorbidos en otros departamentos de las mismas Empresas. Pero los dirigentes sindicales se mantienen constantemente informados sobre la marcha de los acontecimientos, examinando los cambios que vayan ocurriendo a la luz de la experiencia y mostrando una actitud sana y constructiva ante el mayor problema presentado desde que se organizaron los empleados de oficina. Los Sindicatos no escatimarán esfuerzos para que su voz sea oída en todas las cuestiones concernientes a la eficacia y al desarrollo de la industria, con objeto de garantizar que los beneficios que reporte el automatismo se utilice para mejorar las condiciones de vida y de trabajo de toda la nación.

J. G. STEWART

Carta de Brasil

La nueva etapa presidencial. — Las posibilidades y planes del Sr. Kubitschek. — El consabido plan quinquenal. — Al progreso por la industrialización. — Buena voluntad e inversión. — Oportunidades técnicas y financieras.

Río de Janeiro, febrero.—Ya se ha posesionado el nuevo y discutido Presidente Kubitschek. En el "cok-tail" de pueblos que aquí van galvanizándose, y entre los de origen europeo los de los Estados disueltos, superpoblados, sin perspectivas coloniales ya desde la guerra de 1914-18 y los que han caído bajo el régimen comunista, el Presidente posesionado tiene esta bien visible ascendencia en su apellido y en su conducta ciudadana. Es un europeo, y por su eslavismo añorará para su patria un grado de progreso y de bienestar, que con muy distintas posibilidades él vio realizadas en el ámbito industrial por sus antepasados paternos ya bajo el Imperio austrohúngaro a fuerza de esfuerzos hechos desde la emigración: trabajando y ahorrando para que todo fuera de ellos al llegar. Porque esto ocurrió en el país del gran Massaryk y del gran Engliš desde el mismo día en que se liberaron; es decir, tenían una economía agrícola e industrial ya en mano, y sobre todo una organización bancaria que la proveía de capitales y de "capitanes".

El Sr. Kubitschek aspira a que el Brasil sea la potencia industrial que por sus recursos y, a primera vista, puede y debe, sin duda, ser, si no de lo noche al día, a la vuelta de los años necesarios, que no serán pocos. Su viaje de "buena voluntad" por los principales países occidentales ha tenido por principal objeto ver y oír. Su aspiración no es nueva, y son más de uno los antecesores, incluso inmediatos suyos, que han tratado de alcanzarla y hasta podría decirse que el que más y el que menos ha hecho posible, y logrado, algún resultado. El fallo ha estado, en general y reiteradamente, en la ausencia de una política monetaria, por ejemplo, que diera al inversionista extranjero indispensable, y al técnico, seguridad y estabilidad.

Los sucesos a que dió lugar su elección no fueron desde luego en este sentido, se quiera o no, la mejor base de partida. Y su pretensión de ganar en los cinco años que vienen, y mediante el correspondiente "plan quinquenal", los cincuenta en que él estima, aproximadamente, el retraso, es, sin duda, optimista.

El Brasil precisa, por otra parte, expertos y brazos entrenados. Pero, aun reuniendo todo, su base está en el café y el algodón, tan inestable hasta la fecha.

En el primer lugar de su programa figura la mejora del agro. Distribuirlo en unidades laborables rentables. Multiplicar los cultivos necesarios. Regar y abonar y—naturalmente que—mecanizar las tareas. Conseguir el progresivo sostenimiento de la población. Ofrecer a la balanza mercantil una producción.

Se prospectan riquezas minerales. La abundancia de cales de excelente calidad ha alentado la constitución de industrias químicas. Y son muchas más las que están sobre otras materias básicas en plan de desenvolvimiento. Aquí el porvenir parece prometededor.

Crece es la consigna de las actividades minerosiderúrgicas. La Compañía Valedo Río Doce produce y exporta cada año más mineral de hierro de la mejor clase. Por su parte, la factoría Volta Redonda elabora artículos siderúrgicos dignos del mercado internacional. Muy pronto se contará con las dos mayores bombas hidráulicas a presión existentes en el mundo, construidas en Austria. Y en Sao Paulo existe, y se desenvuelve a ritmo acelerado, una importante factoría de material ferroviario. Pero el impulso que ha de darse a los ferrocarriles es tal, que ningún momento mejor para las constructoras extranjeras.

Por el que se ha de dar a la producción de energía eléctrica—hidráulica y térmica—, las perspectivas de los interesados en estas actividades son, sin duda, buenas. El mercado está, por el momento, en manos de Alemania, especialmente en el ramo de motores Diesel sobre todo.

La cerámica tiene halagüeño porvenir. Posee materias primas de primera clase y buen mercado. En este sector, los japoneses van tomando posición. Pero no sólo en él.

El Brasil parece que, si todo se desenvuelve en paz bajo el nuevo Presidente y una primera garantía parece ser la permanencia en el Poder de los titulares de los Departamentos que rigen las fuerzas armadas y de seguridad, será una oportunidad para los países que dispongan de capital y equipos de expertos y también para la mano de obra calificada. Pero la lucha será dura, y es claro que más fácil para los que vayan asociados, por ejemplo, a los anglosajones.

Siguiendo el ejemplo norteamericano y británico, franceses y alemanes, belgas e italianos, escandinavos y eslavos se van situando aquí. Y lo hacen con vistas a realidades que comienzan por constituir Organismos de estudio e intercambio de "capitanes" de las industrias que pueden colaborar, arrastrando inversionistas bajo su propia experiencia como garantía.

Brasil espera mucho en el campo nuclear. Tanto, que la Comisión de Estudios instalará en Río de Janeiro una estación provista del más moderno ciclotrón. Un reactor potente de 20 kilovatios está previsto ya. Para ello el país no ha de reparar en esfuerzos.

Cualesquiera que sean las vicisitudes políticas que puedan aguardar, Brasil ofrece perspectivas muy precisas y positivas para quien pueda ofrecer capitales y técnicos. Iniciativas y esfuerzos "excedentes".

¿Qué países son esos? He aquí la incógnita para un mundo financiado por quien tampoco se puede decir que los posea sin caer en arbitrio y, por ello, en sacrificios que constituyen el segundo problema.

J. M.^a ROIG

BANCO DE SANTANDER

— Fundado en 1857 —

Capital escriturado totalmente desembolsado..... 100.000.000 Ptas.
Reservas..... 160.000.000

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

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

REPRESENTACIONES EN GRAN BRETAÑA Y EN MEXICO con exclusivos fines comerciales y de información, (sin poder realizar operaciones bancarias) en:

38, Lombard Street.

Londres, E. C. 3.

Isabel la Católica, 39 (Edificio «La Noria»).

México, D. F.

(Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el número 1.754)

Los mercados de productos

Irregularidad de los metales no ferrosos.—En los centros comerciales se estima que el cobre, junto con el níquel, será el metal más favorablemente orientado durante los próximos meses.—**Recuperación del estaño.**—**Aumento del consumo de caucho en los Estados Unidos.**—**Firmeza de los mercados textiles y estabilidad en el de cereales.**

Con excepción del cobre, que fué el que mostró una mejor orientación, el resto de los metales no ferrosos registró una tendencia irregular. Según el Presidente de dos importantes firmas de Rhodesia del Norte, por lo menos durante el primer semestre del presente año no se producirá ningún descenso del precio mundial de este metal. Sin embargo, declinó predecir lo que ocurrirá después de dicho período o cuando se hallen equilibradas la oferta y la demanda, considerando como muy escasas las posibilidades de que se establezca un precio uniforme del cobre en todo el mundo.

El temor de que los conflictos laborales de Malasia puedan ser causa de nuevas huelgas con las inevitables pérdidas de producción se ha reflejado en estos últimos días con la recuperación del mercado del estaño. Este movimiento se ha visto apoyado igualmente por la firma, por parte de Indonesia, del Acuerdo Internacional que dará lugar a la entrada en vigor de este instrumento de control. El consumo de estaño en los Estados Unidos durante los once primeros meses de la actual campaña se cifra en 55.240 toneladas de metal primario, contra 50.460 en el mismo período de la campaña precedente, y 28.780 toneladas de metal secundario, frente a 24.930 en los mismos períodos.

A pesar de la excelente demanda de plomo que se registra en el mercado a plazo de Nueva York, tanto en esta última plaza como en Londres, las cotizaciones durante la pasada semana se inscribieron con tendencia a la baja.

Irregularidad en el mercado del cinc. Las previsiones de una reducción de la producción automovilística mundial presionan este mercado, aunque las huelgas portuarias australianas constituyan un elemento de resistencia. Los "stocks" británicos a fines de diciembre último se cifraban solamente en 50.000 toneladas, contra 61.600 al final del semestre anterior.

Las posibilidades de una disminución en el consumo de caucho por parte de la industria del automóvil vienen influenciando también las cotizaciones de este producto en sentido descendente. No obstante la actual orientación, se estima que el aumento de consumo de caucho en los Estados Unidos hará modificar en sentido alcista la tendencia del momento presente. En 1955 este consumo se elevó a 1.525.248 toneladas, lo que representa un incremento del 23,7 por 100 en relación a 1954. El consumo francés de caucho durante el pasado año aumentó aproximadamente en un 12 por 100 sobre el nivel de 1954. Los arribos a las fábricas francesas se han cifrado en cerca de 130.000 toneladas de caucho natural y alrededor de 22.700 de caucho sintético, en comparación con 121.800 y 13.400 toneladas, respectivamente, en el año precedente.

En los mercados textiles, la lana mantiene su firmeza con fuerte competencia en todas las plazas. El algodón se defiende bien, principalmente en el mercado egipcio, donde importantes cantidades han sido intercambiadas por mercancías diversas y armamento con varios países de Europa oriental. El Departamento de Agricultura estadounidense estima en 14 millones de balas el excedente al 1.º de agosto próximo, es decir, 2.900.000 balas más que en igual fecha del año anterior. A fines de diciembre, los "stocks" de la Commodity Credit Corporation alcanzaban la cifra "record" de 13.500.000 balas. Por su parte, el Comité Consultivo Internacional del Algodón estima que los "stocks" del mundo libre podrán alcanzar la cifra de 23 millones de balas al principio de la próxima campaña.

En el mercado de cereales, tanto el trigo como el resto de los panificables, permanecen estables. El "stock" americano de cereales alcanza actualmente un nivel "record": 1.535 millones de bushels de trigo; 3.000 millones de maíz, y 1.000 millones de avena.

En tanto que el café no acusó en la última semana ningún cambio apreciable, por estar, tanto vendedores como compradores, a la espera de las decisiones que puedan ser adoptadas por el nuevo Gobierno brasileño a este respecto; el cacao mostró una ligera mejoría en relación a semanas precedentes.

Las bajas temperaturas de estos últimos días han causado ya pérdidas en los agrios levantinos, cuya cuantía resulta difícil calcular.

Por lo que se refiere a la provincia de Castellón de la Plana, el frío no ha afectado en gran manera a la naranja, debido a que este año el fruto contiene mucha azúcar y zumo y resiste bien.

La cosecha de Murcia de limones Verna ha sido afectada considerablemente por el tiempo frío, pero los daños no han sido tan grandes como para considerar como completamente perdida la cosecha. Según los peritos, aunque los limones muestran evidentes señales de haber sufrido daños, todavía pueden volver a recuperar parte de su anterior calidad. Algunos árboles muestran también señales de haber sido afectados en los centros más expuestos, pero se espera que puedan igualmente recuperarse.

Debido a las fuertes nevadas registradas en 1954, los naranjos de la ribera del Genil quedaron quemados, teniendo que ser plantados nuevamente, con lo que no hubo cosecha de este fruto el año 1955, siendo casi nula la del presente año. Sin embargo, la zona limítrofe a Puente Genil, que comprende los términos de Alora, Aljaima, Cárcama, Las Mellizas y Pízarra, todos de la provincia de Málaga, presentan este año una producción de naranja jamás conocida, hasta el punto de ser mucho el fruto de miles de naranjos que caen al suelo por su inmensa cantidad. En esta zona predominan las navels, que se venden entre 0,75 y 1,10 el kilo, y la Washington, cuyo precio oscila entre 1,75 y 2,50.

Por lo que se refiere al mercado de fletes, la última semana confirmó el tono generalmente fuerte y estable del mercado. El tráfico del carbón de los Estados Unidos, considerado como barómetro de la situación del mercado de fletes, se mantuvo firme en todos sus sectores, interesando los fletadores buques para viajes consecutivos durante tres y hasta cuatro años, signo evidente de que durante todo este tiempo, cuando menos en el citado sector, se mantendrán los tipos actuales.

Desde el norte de Europa hacia el Mediterráneo, la situación no ha mejorado desde la última semana, observándose escasez de "stems" para casi todas las cargas usuales de este sector. De todos modos, es de confiar en una reacción que no puede hacerse esperar, consecuente de la ultimación de importantes operaciones pendientes aun de la concesión de licencias o apertura de créditos.

En los demás tráficos, las variaciones, si las hubo, fueron de muy poca importancia. En el Mediterráneo, es de esperar que en los meses venideros se moverá un gran contingente de cargas con destino al Reino Unido y Continente, lo cual, sin duda, habrá de animar este sector.

Por lo que respecta al mercado de tanques, los fletes, firmes.

BANCO CENTRAL

Alcalá, 49 y Barquillo, 2 y 4 - MADRID

Oficina Central, 295 Sucursales y 77 Agencias
en capitales y principales plazas de la Península,
Islas Baleares, Canarias y Marruecos.

III

Capital en circulación 350.000.000 de Pts.
Fondos de reserva. 480.000.000 id.

III

Corresponsales en todas las plazas importantes de España y del Extranjero

(Aprobado por la Dirección General de Banca y Bolsa con el núm. 1.771.)

Los mercados de valores

Alzas generales en la Bolsa madrileña y avance importante en Ponferrada.—Continúa en Bilbao el auge de los valores siderometalúrgicos.—Ligera debilidad en valores locales en la Bolsa de Barcelona, con notable reacción de Motor Ibérica.—Menos operaciones de fijación de cambios en Oviedo, Pamplona, Valencia, Valladolid, Sevilla y Zaragoza.—En París, buena disposición para las rentas francesas y el oro.—En Londres mejoran los metálicos y petroleros.—Semejante situación en Nueva York.—Y parecida en Zurich para Royal Dutch-Shell y Standard Oil, especialmente.—La Swissair aumenta el capital y la flota y acentúa su tendencia a vivir por sí misma.—El Banco de Bélgica lleva a su Administración al Sr. Van Zeeland.—Próximo funcionamiento del de Siria.—El problema monetario en Brasil y Argentina.—Mejores perspectivas para las minas de Africa del Sur.

MADRID.—La Bolsa ha reanudado su marcha alcista, que había quedado interrumpida por el bache habido a mediados de enero, a consecuencia de la realización de beneficios. Tras la digestión del papel que salió al mercado para materializar ganancias, el tono de la Bolsa ha ido "in crescendo", y ya la pasada semana se advirtió una reacción selectiva, que ha desembocado en la presente en alza general extendida a todos los corros.

Contra lo que muchos opinan, al creer que unos cambios altos tienen que traer forzosamente una inmediata corrección de los cursos, la verdad es que la constante firmeza de la Bolsa, traducida en cotizaciones cada vez más elevadas, lo que origina es, por el contrario, una atracción cada vez mayor del elemento comprador, que anhela un refugio seguro para la inversión y que además le ponga a cubierto de posibles desvalorizaciones del poder adquisitivo de su dinero. Y así hemos podido ver, a través de estos últimos meses, cómo se iban sumando a la corriente inversora nuevas aportaciones de capital que, primero tímidamente y luego de una manera más decidida, acabaron por dedicarse a la negociación bursátil, llegando incluso a animar a aquellos elementos que, un poco desengañados por la "débacle" de 1947 y las desgraciadas consecuencias que para ellos supuso, han vuelto a coger confianza en la Bolsa y paulatinamente se van incorporando a la corriente compradora. Claro está que un día llegará en que, de seguir esta coyuntura, los cambios alcanzarán unos límites de los que no será posible pasar; pero, ¿quién es ahora capaz de predecir cuáles serán los cambios máximos en un libre juego de la oferta y la demanda?

La sesión de apertura de la semana fué de un extraordinario movimiento operatorio, pues se llegaron a negociar en acciones hasta 12,81 millones de pesetas nominales dentro de un decidido clima alcista, del que sólo se separó el corro bancario que se mostró más retraído. En la del miércoles, aunque menor la cifra de contratación en valores de dividendo—8,9 millones—, la tendencia fué aún más firme y se registraron abundantísimas alzas, que en algunos casos, como la Ponferrada, fué del orden de 32 puntos. Bajo las mismas características se desarrolló la jornada del jueves—última a que se refiere este comentario—en la que volvió a subir la cifra de contratación, que fué de más de 11 millones, con mejora en todos los corros, que llegaron a alcanzar incluso al bancario, que mostró mejor disposición que en días precedentes.

Fondos públicos y similares.

Más de 12 millones y medio de pesetas nominales se han contratado en esta clase de valores en las dos primeras sesiones de la semana, con cambios firmes.

En la suscripción de la pasada semana de las obligaciones 4 por 100 Instituto Nacional de Colonización, parece que se aplicará un prorrato de alrededor del 97 por 100.

Según disposición publicada en el *Boletín Oficial del Estado* del 4 del corriente, las cédulas hipotecarias emitidas por el Banco Hipotecario de España, gozarán de las mismas exenciones concedidas a las emitidas por el Instituto de Crédito para la Reconstrucción Nacional; lo que lógicamente animará aún más el mercado de estos títulos, ya de por sí bastante solicitados.

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.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Interior 4 por 100	82,50	82,25	82,45	82,25
Exterior 4 por 100, F	101,00	101,50	101,00	"
Idem, A	"	"	101,50	101,50
Amortizable 4 por 100, 1908-1949	95,00	95,00	"	95,50
Idem 3 por 100, 1928-1949, A a F	90,25	"	83,75	90,00
Idem, G-H	"	"	"	"
Idem 4 por 100, enero 1950	99,45	99,60	99,60	98,85
Idem 4 por 100, noviembre 1951	100,85	100,85	100,85	100,75
Idem 3,50 por 100, julio 1951	94,00	94,25	94,15	94,25
Tesoro 3 por 100, marzo 1952	"	"	"	"
Idem id., 1 diciembre 1953	"	"	"	"
Idem 3 por 100, 15 noviembre 1954	"	"	"	"
Canal Isabel II, 5 por 100	"	"	92,50	"
Colonización 4 por 100	95,00	95,25	95,25	95,25
Reconstrucción Nac. 4 por 100	99,75	99,75	99,75	99,50
R. E. N. F. E. 4 por 100	96,25	96,25	96,00	96,00
Trasatlántica 5 por 100, V-25	"	"	"	"
Idem, XI-25	"	"	92,00	92,00
Idem, V-26	92,00	92,00	92,00	"
Idem, XI-28	92,00	"	"	"
Majén 4 por 100	"	992,75	"	"
Tánger-Fez 4 por 100	"	"	"	"
Marruecos 5 por 100	"	"	"	"
Cédulas Hipotecarias 4 por 100	85,50	85,75	"	"
Idem, A, 4,50 por 100	85,50	"	85,75	85,75
Idem, B, 4,50 por 100	84,75	85,00	85,00	85,00
Idem, C, 4,50 por 100	85,50	85,50	"	85,50
Idem 4 por 100, exentas	97,75	97,75	97,75	97,75
Idem 3 por 100, exentas	"	"	"	"
Idem 3,50 por 100, exentas	"	"	"	"
Idem 5 por 100, con impuestos	"	"	"	"
Crédito Local 4 por 100, interpr.	97,75	97,75	97,00	97,75
Idem, a lotes, 4 por 100	99,50	99,75	99,75	99,75
Villas 5 por 100, 1914	"	"	88,50	"
Idem, 1918	"	84,00	"	"
Idem, 1923, 5,50 por 100, Mejoras	"	"	81,00	80,50
Idem, 1929, 5 por 100	"	74,00	76,00	"
Idem, 1931, 5,50 por 100, Interior	80,00	81,00	"	80,00
Idem, 1931, 5,50 por 100, Ensanche	"	80,00	80,00	80,00
Idem, 1941, 5 por 100	75,50	"	"	74,50
Idem, 1946, 4 por 100	80,00	80,00	80,00	80,00
Empresa Municipal Transportes	82,50	"	"	"

Acciones bancarias.

En las dos primeras sesiones el corro bancario no ha mostrado la excelente disposición que los demás del "parquet", sobre todo en lo que se refiere a la Banca oficial, donde el Banco de España baja 30 enteros, acompañado del Exterior que, a pesar de su reacción del jueves, retrocede también 10 duros.

En la Banca privada ha imperado mejor tendencia, y aunque sin mucha brillantez, avanzan cuatro duros el Hispano, uno el Central, dos el Popular y cinco el Ibérico.

Cotización de otras acciones bancarias: General de Comercio, 310; Rural, 315, y López Quesada, 610.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Banco de España	885,00	875,00	865,00	855,00
Crédito Industrial	229,00	228,00	229,00	227,00
Idem, nuevas	696,00	685,00	685,00	690,00
Exterior de España	489,00	480,00	485,00	480,00
Idem, nuevas	"	"	"	"
Hipotecario	532,00	532,00	532,00	532,00
Español de Crédito	830,00	830,00	830,00	830,00
Hispano Americano	668,00	669,00	672,00	674,00
Central	645,00	645,00	644,00	645,00
Mercantil e Industrial	452,00	428,00	452,00	454,00
Popular Español	530,00	532,00	532,00	532,00
Banco Ibérico	565,00	567,00	570,00	575,00

Eléctricas.

Aunque firme también, el departamento eléctrico no ha depurado alzas espectaculares, si bien la mayoría salda la semana con avances.

Sobresale del conjunto Hidroeléctrica del Cantábrico, que sube siete duros. Ya ha sido publicado el anuncio de la convocatoria de la Junta general en que se acordará la ampliación de capital hasta un 50 por 100 del actual, para llevarla a efecto a medida de las necesidades financieras de la Sociedad.

En otro lugar de este número publicamos una referencia relativa a la excelente situación actual de la Unión Eléctrica Madrileña. La cotización de sus acciones lleva una marcha firme de paulatinas mejoras, sin grandes estridencias, que es de suponer continúe por el mismo camino, ya que las impresiones existentes auguran una mejora de su dividendo, que incluso podría alcanzar al complementario que falta repartir por el ejercicio de 1955.

En cuanto a Hidroeléctrica Española, no parece haya aumento de su dividendo, aunque quizá haya prima de un duro por asistencia a la Junta.

Las últimas impresiones es que se adelantará la suscripción de Sevillana. La cotización de sus acciones es estacionaria.

Cotización de otros valores eléctricos: Langreo, 256; Viesgo, 255-256; Moncabril, 233-234-233.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Ercoa, S. A.	195,00	"	"	"
F. E. N. O. S. A.	301,00	302,00	"	304,00
Hidroeléctrica del Cantábrico.....	220,00	225,00	224,00	227,00
Hidroeléctrica del Chorro	167,00	167,50	166,00	165,50
Hidroeléctrica Española	307,00	309,50	311,50	312,00
Idem 6 por 100	"	"	"	"
Iberduero, ordinarias	367,00	364,00	365,00	366,00
Idem 3,50 por 100	365,00	"	362,00	365,00
Idem 6 por 100	357,00	356,00	355,00	358,00
Idem, novísimas	346,00	341,00	344,00	347,00
Leonesas	258,00	260,00	262,00	264,00
Salto del Sil	300,00	300,00	297,00	296,00
Salto del Nansa	182,00	182,00	182,00	182,00
Sevillanas	185,00	185,00	185,00	191,00
Idem, nuevas	"	"	"	"
Unión Eléctrica Madrileña	192,00	194,50	196,00	198,00
Idem, nuevas	186,00	189,50	191,50	195,00
Reunidas de Zaragoza	148,00	149,00	149,00	149,00

Mineras y Metalúrgicas.

Ambos grupos de valores forman el bloque más firme de la Bolsa durante la semana actual. Todos los valores en ellos comprendidos han mejorado notablemente, sin que se registren retrocesos. Quince enteros avanzan Altos Hornos y en Bilbao cotizan aún más altos, y otros 15 puntos consigue también Felguera, contratándose igualmente más caras en dicha plaza. Las demás obtienen ganancias más modestas, excepción de Ponferrada, que merece párrafo aparte.

En nuestro comentario de la semana pasada se deslizó un error de imprenta al referirnos a Ponferrada, y que suponemos que nuestros lectores habrán salvado fácilmente, al interpretar que lo que queríamos decir era que "no se había concretado la operación", como así es en efecto, aunque está en el ambiente que la habrá. En lo que no nos equivocamos fué al decir que creíamos acertarían los que esperaran. Cuarenta y seis enteros de alza en la semana han venido a darnos la razón.

Otros valores no incluidos en nuestro habitual cuadro cotizaron así: Felgueroso, 169; Boeticher y Navarro, 136, 140 y 143; cupones de Construcciones Metálicas, ordinarios, 18, y preferentes, 36.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Minas del Ril	694,00	690,00	690,00	685,00
Duro-Felguera	390,00	395,00	400,00	400,00
Guindos	336,00	340,00	342,00	345,00
Ponferrada	665,00	697,00	700,00	691,00
Altos Hornos	265,00	270,00	276,00	285,00
Idem, nuevas	"	"	"	"
Auxiliar de Ferrocarriles	478,00	486,00	488,00	486,00
Comercial de Hierros	350,00	352,00	"	"
Constr. Metálicas, ordinarias.....	192,00	"	"	"
Idem, preferentes	"	"	187,00	"
Manufacturas Metálicas	249,50	250,00	251,00	"
Metal y Construcciones	222,00	225,00	230,00	228,50
S. E. A. T.	224,00	226,00	227,00	"
F. A. S. A.	245,00	250,00	255,00	"

Monopolios.

Nada notable que destacar en Telefónica, con marcha muy sostenida. Campsa y Tabacalera avanzan cinco y cuatro duros, respectivamente.

También se registró en la semana cotización de Arrendataria de Tabacos, a 95.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Telefónica	312,00	312,00	311,00	310,00
Fósforos	"	"	"	"
C. A. M. P. S. A.	247,00	249,00	249,00	250,00
Tabacalera, S. A.	192,00	192,00	195,00	201,00

Inmobiliarias y de la Construcción.

Continúan mostrando excelente disposición los valores de la construcción e inmobiliarios, con alzas de todos ellos, a excepción de Fisa, que no ha podido resistir, por salida de papel, el alto cambio que había conseguido.

Se viene hablando de que Dragados y Construcciones aumentará su dividendo y de que habrá también ampliación de capital, aunque respecto a esta última no se pueda concretar cifra, pues hay noticias para todos los gustos. Avanzan 10 enteros.

El valor de este grupo más destacado ha sido Cantabria, que ha subido en la semana 30 duros, llegando a 150. Para justificar la subida a un cambio tan elevado como este—sobre todo si se de la autopista de Barajas y que, de llegar a concretarse la venta de una parte de los terrenos que posee en las proximidades de la autopista de Barajas y que, de llegar a concretarse la operación, el importe de esta venta llegaría a representar en efectivo lo que asciende ahora su capital—acciones, además de quedar a la Sociedad más terrenos y otros bienes en su activo. También parece va a ser resuelto favorablemente para la Empresa el asunto de la concesión de aguas, que venía pesando en el balance de la misma.

Cotización de otros valores inmobiliarios: Vallehermoso, 310 y 311; Aspe, 23, 35 y 40; Eicusa, 50, 60 y 65; El Carmen, 95, 98 y 100; Martosán, 140; Menfis, 97, 101 y 106; Uresa, 97; Constructora Internacional, 160 y 165; todos ellos, como se ve, en clara línea ascendente.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Financiera y Minera	"	"	"	"
Portland Valderrivas	"	450,00	"	"
Ladrillos Valderrivas	"	"	"	"
Hidrocivil	167,00	172,00	175,00	172,00
Constructora General Española ..	175,00	180,00	190,00	180,00
Dragados y Construcciones	290,00	290,00	292,00	294,00
Alcázar	118,00	120,00	120,00	125,00
Asturiana	78,00	80,00	82,00	85,00
Bami	115,00	115,00	114,00	114,00
Caisa	"	"	"	"
Ceisa	112,00	"	113,00	113,00
Fisa	230,00	215,00	192,00	190,00
Hispana	100,00	101,00	101,00	105,00
Layetana	55,00	"	"	60,00
Metropolitana	205,00	215,00	225,00	225,00
Idem, nuevas	"	"	"	"
Rubán	"	"	"	"
Urbis	232,00	235,00	240,00	225,00
Vacesa	125,00	125,00	125,00	"
Idem, nuevas	"	"	"	"
Urbanizadora Metropolitana	670,00	690,00	710,00	720,00

Químicas y Textiles.

En el grupo químico poco que destacar, pues casi todos los valores mejoran suavemente. Unicamente destaca Unquinesa, que avanza 16 enteros.

En el textil destaca la recuperación de Fefasa, muy pesada la semana anterior, que gana 10 duros. Sus derechos de suscripción se cotizaron a 31 y 33 pesetas. A esta Sociedad, por disposición aparecida en el *Boletín Oficial*, le ha sido declarada de interés nacional la ampliación de sus instalaciones de fabricación de celulosa, lo que lleva aparejado los beneficios correspondientes a tal declaración. Cuando se celebre la Junta, no será descabellado pensar en una ampliación de capital, ya que la que actualmente está en curso corresponde a un resto que había ya autorizado; y que era preciso suscribir antes de ir a otra ampliación de más envergadura.

Cotización de otros valores que no figuran en el cuadro que habitualmente insertamos: Cros, 695 y 693, derechos de suscrip-

ción, 815, 810 y 901; Ibérica del Nitrógeno, 272; Unión Química de Canarias, 417, 420 y 425; Nicas, 198 y 202.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Esp. Penicilina y Antibióticos.....	178,00	»	178,00	»
Energía e Ind. Aragonesas	209,00	241,00	242,00	244,00
Explosivos	415,00	412,00	408,00	416,00
Hidro-Nitro	189,00	188,00	189,00	190,00
Unquinesa	277,00	260,00	291,00	295,00
Proquisa	»	182,00	»	»
Española de Petróleos	667,00	665,00	665,00	661,00
Unión Resinera Española	151,00	153,00	155,00	158,00
F. E. F. A. S. A.	266,00	268,00	270,00	276,00
S. N. I. A. C. E.	412,00	412,00	410,00	415,00

Alimentación.

Hay mejoría general de cambios en este reducido grupo de valores. Ebro descontó el día 10 su dividendo de 25 pesetas.

Rústicas cotizó a 143, 140,50 y 143.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
El Aguila, Cervezas	586,00	590,00	590,00	590,00
Azucarera General de España.....	164,00	168,00	167,50	168,00
Ebro, Azúcares	400,00	401,00	406,00	407,00
Azucarera Adra	»	»	»	»
Azucarera Madrid	»	»	»	»

Navales y de Transportes.

Encalmamiento en navales preferentes, con constante repetición de cambios y sin registrar ningún cambio las ordinarias.

Por las razones que expusimos en nuestro comentario de la semana anterior, unido el mejor tono general de la Bolsa, las acciones Metro continúan subiendo, consiguiendo avanzar en la semana 14 enteros.

Encalmamiento en Trasmediterránea, con igualdad de cambios a través de las tres primeras sesiones. Sus derechos de suscripción se cotizaron a 35 y 35,50 pesetas.

Islaña Marítima cotizó a 162 y Pesbsa a 107 y 111; ambas sin figurar en el siguiente cuadro de cotización:

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Constructora Naval, ordinarias....	»	»	»	»
Idem, preferentes	269,00	269,00	269,00	269,00
Trasmediterránea	245,00	245,00	245,00	244,00
Unión Naval de Levante	199,00	197,00	195,00	192,00
Metropolitano de Madrid	201,00	210,00	210,00	213,00

Varios.

Parece van tomando cuerpo las impresiones que adelantamos la semana pasada sobre Papeleras Reunidas, relativas al aumento de su dividendo y reparto de parte de él en acciones. Su cotización mejoró el martes 13 enteros, aunque luego cedió dos duros, quedando sostenida.

Cotización de otros valores: Vamosa, 135 y 137; Crédito Hispánico, 30, 34 y 37; Marconi, 152 y 154; Aviaco, 119,50 y 120.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Unión y El Fénix	»	4.000	»	»
Insa	155,00	153,00	155,00	155,00
General de Inversiones	»	210,00	»	213,00
Papelera Española	»	»	»	»
Papeleras Reunidas	245,00	241,00	241,00	»

La sesión del viernes de la Bolsa madrileña transcurrió bajo las mismas características de las tres precedentes; es decir, con firmeza general en casi todos los corros y alzas en la mayoría de los valores.

Hay que registrar, sin embargo, que los valores de arbitraje no presentaron tan buena disposición y sufrieron mermas en sus cotizaciones.

BARCELONA.—Sigue la Bolsa de la Ciudad Condal sin acabar de entonarse. Aunque el comienzo de la semana fué prometedora, pues hubo animación en su comienzo, a medida que transcurría se fué apagando el clima optimista, para quedar en posición un poco indecisa. Bajo la misma característica de irregularidad fueron desarrollándose las sesiones posteriores, para acabar en cambios en los que abunda el signo negativo.

Los valores locales han sido los que han salido peor librados de esta situación confusa del mercado, si bien es de advertir que las bajas que experimentan son de poca consideración, pues la mayor es de siete enteros en Focusa, siendo ya menores las sufridas por Aguasbar, Catalana de Gas, Cros, Carburos e Industrias Agrícolas.

Sin embargo, junto a dichas bajas destacan el alza obtenida por Tabacos de Filipinas, que avanza 21 enteros, y sobre todo la de Motor Ibérica, clásico valor de especulación en la Bolsa catalana, que tras las importantes pérdidas sufridas en la pasada semana, ha experimentado en la actual un alza de 250 pesetas.

En valores de arbitraje, la tendencia ha sido de sostenimiento.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
F. C. de Cataluña	»	»	156,00	»
Tranvías Barcelona, ordinarias ...	115,00	»	»	»
Idem, preferentes	96,00	»	»	»
Aguas de Barcelona, ordinarias...	509,00	504,00	505,00	502,00
Catalana de Gas y Electricidad...	196,00	194,00	»	197,50
Trasmediterránea	241,00	244,00	244,00	»
Hullera Española	»	»	»	»
Asland, ordinarias	670,00	»	»	»
Cros, S. A.	694,00	695,00	691,00	692,00
España Industrial	462,00	»	460,00	»
Carburos Metálicos	585,00	585,00	582,00	585,00
Española de Petróleos	668,00	669,00	668,00	678,00
Fomento de Obras y Constr.....	532,00	527,00	527,00	550,00
Motor Ibérica	5.150	5.050	5.350	5.400
Tabacos de Filipinas	711,00	710,00	716,00	713,00
Industrias Agrícolas	580,00	583,00	583,00	580,00
Maquinista Terrestre y Marítima.	155,00	156,50	157,00	157,00
Explosivos	410,00	410,00	410,00	409,00

BILBAO.—La tónica de la Bolsa bilbaína constituye una clara repetición de la de la pasada semana, al continuar el auge importante de los valores siderometalúrgicos, que tras las ganancias acumuladas en aquel período, han tenido empuje suficiente para seguir elevando sus cambios, apoyados por un dinero fluido y entusiasta. Algunos valores comunes con la Bolsa central, casos de Altos Hornos y Felguera, han ido siempre por delante sobre los cambios del mercado madrileño; 18 y 19 duros, respectivamente, son las ganancias que registran. Sin embargo, en avance más importante de este grupo es el logrado por Babcox Wilcox, al encaramarse en 1.060, con beneficio de 40 enteros.

Sefanitro, con alza de casi 15 enteros en cada sesión, consigue en la semana una ganancia de 57 duros. Es, desde luego, el alza más destacada.

En Bancos, la tónica ha sido de encalmamiento, así como en el corro naviero, que registra repeticiones de cambios. El departamento eléctrico se ha visto favorecido por la demanda y consigue avances moderados.

Los cupones de Euskalduna se contrataron a 25 y 24 pesetas.

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
Banco de Bilbao	852,50	850,00	850,00	850,00
Banco de Vizcaya, A	795,00	795,00	795,00	795,00
F. C. La Robla	»	166,00	»	»
Electra de Viesgo	256,00	255,00	255,00	255,00
Reunidas de Zaragoza	149,00	150,00	149,50	150,00
Iberduero, ordinarias	562,50	565,50	564,50	564,00
Hidroeléctrica Española	307,50	310,00	312,00	311,50
Minas del Rí	697,50	697,50	695,00	685,00
Naviera Aznar	2.750	2.750	»	2.755
Naviera Bilbaína	1.520	»	1.520	»
Naviera Vascongada	»	2.075	2.075	2.075
Altos Hornos	266,50	271,00	281,00	287,00
Babcock & Wilcox	1.040	1.060	1.060	1.050
Basconia	»	900,00	910,00	920,00
Duro-Felguera	392,50	399,00	402,00	402,00
Euskalduna	»	672,50	»	»
Papelera Española	597,50	599,00	605,00	»
Sefanitro	440,00	465,00	482,00	462,50
Explosivos	410,00	413,00	410,00	»

En los Bolsines locales siguen haciéndose operaciones más bien estacionales de fijación de cambios, destacando en Oviedo la Hidroeléctrica del Cantábrico y la Industrial Asturiana; en Pamplona, Cementos Portland, Crédito Navarro y El Irati; en Valencia, Cofruna e Inmobiliaria Valenciana; en Valladolid, Prodes; en Sevilla, la Anadluza de Cementos, y en Zaragoza, además del Banco de Aragón, Eléctricas Reunidas, Guiral Industrias Eléctricas

y Maquinista y Fundiciones del Ebro. El resto, estable o con ligeras bajas.

OVIEDO

	Cambio anterior	Ultimo cambio
<i>Acciones:</i>		
Banco Herrero	400,00	400,00
Compañía Eléctrica de Langreo	225,00	225,00
Hidroeléctrica del Cantábrico	210,00	215,00
Ferrocarriles Económicos de Asturias.....	180,00	180,00
Sociedad Industrial Asturiana	200,00	205,00
Ferrocarril Vasco-Asturiano	200,00	200,00
Compañía de Navegación Vasco-Asturiana.	360,00	360,00

PAMPLONA

	Cambio anterior	Ultimo cambio
<i>Acciones:</i>		
Cementos Portland	460,00	470,00
Crédito Navarro	650,00	640,00
El Irati, S. A.	205,00	210,00
La Vasco Navarra, S. A.	600,00	600,00
La Vasconia, S. A., Banca y Crédito.....	240,00	240,00
Sociedad Navarra de Industrias	627,00	637,00

SEVILLA

	Cambio anterior	Ultimo cambio
<i>Acciones:</i>		
Sociedad Andaluza Cementos Portland.....	185,00	190,00
Industrias Solano, S. A.	100,00	»
Ibarra y Compañía, S. A.	»	»
Hilaturas y Tejidos Andalucía.....	112,00	110,00
Eléctrica del Aguila, S. A.	180,00	»

VALENCIA

	Cambio anterior	Ultimo cambio
<i>Acciones:</i>		
Banco de Valencia	559,00	559,00
Compañía Tranvías y F. C. Valencia.....	107,00	106,50
Cía. Frutero Valenciana Nav., Cofruna....	172,00	175,00
Cía. Ind. Film Español, pref., s. A., Cifesa	50,00	50,00
Idem, serie B	170,00	»
Idem, Producción	56,00	»
Compañía Inmobiliaria Valenciana	154,00	155,00
Solares y Construcciones, S. A.	100,00	»

VALLADOLID

	Cambio anterior	Ultimo cambio
<i>Acciones:</i>		
Banco Castellano	545,00	545,00
Sociedad Industrial Castellana	537,00	537,00
Electra Popular Vallisoletana, S. A.	180,00	180,00
La Cerámica, S. A.	120,00	120,00
"El Norte de Castilla", S. A.	180,00	»
Talleres de Fundación Gabilondo	115,00	»
Hotel Conde Ansúrez, S. A.	145,00	175,00
Producción de Semillas, S. A., Prodes.....	65,00	70,00
Tableros de Fibras, Tafisa	250,00	250,00
Fabricación de Automóviles, S. A., Fasa...	235,00	»

ZARAGOZA

	Cambio anterior	Ultimo cambio
<i>Acciones:</i>		
Banco de Aragón	475,00	480,00
Banco Zaragozano	400,00	400,00
Cementos Portland Morata de Jalón	572,00	572,00
Cementos Portland Zaragoza	550,00	550,00
Cons. Agr. Ind. Textil Aragonés (Caitasa).	500,00	»
Criado y Lorenzo, C. A.	210,00	235,00
Eléctricas Reunidas de Zaragoza	159,50	145,00
Guiral Industrias Eléctricas, S. A.	157,00	»
La Industrial Química de Zaragoza	225,00	»
La Montañanesa, S. A.	290,00	»
Maquinaria y Metal. Aragonesa	550,00	»
Maquinista y Fundiciones del Ebro, S. A....	200,00	200,00

PARIS.—Los primeros pasos del Frente Republicano, obligado a vivir de la benevolencia de las organizaciones que tienen sus dos extremos y fuera de él, no parecen haber sido demasiado afortunados. Se atribuye al Presidente Mollet el propósito de navegar en un Gobierno que él mismo ha llamado "chalupa", y, en efecto, la nave está en el agua y el timonel creemos que un poco sorprendido por la violencia de los primeros golpes de mar.

La idea de poner en planta nuevos planes de impulsión de la economía general francesa, de establecer un régimen de remuneraciones activas y pasivas, equitativo, de reorganizar las haciendas locales e incluso la del propio Estado, constituye un conjunto plausible. Tanto como pueda serlo el propósito de prevenir la inflación, nivelar el presupuesto y no contraer deudas que no se amorticen por sí mismas.

Su propósito de basar la nueva Unión Francesa en el autogobierno interior de cada país o territorio, y las nuevas relaciones con Marruecos en la concesión de una soberanía "interdependiente", tiene, sin duda, partidarios de calidad y sobre todo interesados en ello. Lo dudoso es que, casi como todo lo restante, haya de tener el éxito que, sin duda, espera el decidido y consecuente nuevo Jefe del Gobierno francés, que, por otra parte, cree, también de la mejor buena fe, que es posible dentro de lo que se viene llamando el espíritu europeo, con lo que Rusia entiende, en oposición notoria a los Estados Unidos por él.

El mercado se mantiene un poco al margen de todo esto, con cierta prudente firmeza. Su característica, incluso dentro de una misma sesión, es la masa de ofertas, sincronizadas las más de las veces por la demanda. No debe, pues, darse demasiada importancia a unas oscilaciones bruscas y contradictorias de las que no podría hacerse ninguna deducción. En general, el tono es bueno para las rentas francesas y los títulos industriales. El oro y los títulos representativos de divisas oro, sostenidos.

Los principales cambios comparados conocidos por nosotros son:

	Cambio anterior	Ultimo cambio
3 por 100 Perpetuel	65,00	75,90
5 por 100 Perpetuel	95,00	95,90
Banque de Paris	21.800	21.800
Peugeot	32.110	32.115
Peñarroya	12.000	12.000
Ch. Fer du Nord	5.700	5.700
Tánger-Fez	580	580
Quilmes (Entrepr.)	14.900	14.900
Trefil. du Havre	13.489	13.150

LONDRES.—El mercado londinense no consigue encontrar la base que podríamos llamar política y sólida de sustentación. Se suceden las oscilaciones moderadas, en alza o en baja, de los valores más representativos, y sobre él sigue pesando sobre todo el de Nueva York, y como factor nuevo la seguridad de que, lejos de que los Estados Unidos vayan a reducir las compras de petróleo, van, por el contrario, a aumentarlas. Otros títulos que destacan en esta que podríamos llamar parcelación del mercado en grupos determinados y de preferencia de industrias típicas de elementos de guerra, son los cupríferos y en cierto modo, y en concurrencia con ellos, los que representan Empresas que explotan el plomo y el cinc.

No se puede, en realidad, decir que las operaciones en Lombard Street ofrezcan animación ni desanimación. El tono es más bien gris, incluso para el caucho y las minas de oro, que parecían ir ganando puntos. Los fondos británicos se muestran firmes, pero, como decimos y en general los industriales, acusan debilidad.

Espéremos que esta tendencia cambie en las próximas semanas. Y deseamos que así sea, porque será prueba de que las cosas andan mejor en Europa, y sobre todo fuera de ella.

He aquí las últimas cotizaciones comparadas conocidas por nosotros:

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Consolidated	54 1/8	55 3/8
Shell	155/9	157/9
General Electric	60	62
Rubber Trust	2	2
Imperial Chemical	45/4 1/2	45/5 1/8
Río Tinto Co.	5 13/32	5 9/16
General Mining & Finance Corp.....	87/6	85
Anglo Iranian Oil	105/10 1/2	108/4 1/2

NUEVA YORK.—En la Bolsa de Nueva York la tendencia vuelve a ser hacia una pequeña recuperación. Pero ésta no está caracterizada por avances sucesivamente sensacionales, aunque los realicen, sin duda, los grupos que podríamos decir son hoy de primer plano. En general, se estima que los descensos registrados desde principio del año se han recuperado casi en un 50 por 100 aproximado. A sesiones de casi sorprendente actividad, por ejemplo en ferrocarriles y petróleos, siguen otros momentos, aun dentro de las mismas, de decaimiento. Merece, de todos modos, registrarse que en este grupo ni el sexto aumento de salarios concedido desde 1946 ha conmovido las cotizaciones. Y se ha de tener en cuenta que sólo en las refinerías los aumentos han representado cerca del 75 por 100 de los que regían en aquel año. Es esto algo que dice bien claro de lo que representan las actividades derivadas del mencionado combustible líquido.

Entre los restantes valores industriales se deben señalar, por su buena postura, los cupríferos. En el ramo del automóvil, la Ford ve sus títulos vacilantes, aunque hasta el 1 de marzo no figuraran oficialmente en la cotización. Se trata, pues, de cambios fuera del mercado prácticamente.

Los índices Dow-Jones registran una tendencia al alza en industriales y ferrocarriles, pero también en fondos y servicios públicos, siempre dentro de límites reducidos.

Han producido muy buena impresión las afirmaciones del Presidente de la U. S. Steel referente a los resultados del año 55 y a las perspectivas que ya desde el primer trimestre ofrece el año 1956. Desde luego, el Sr. Blough ha venido a confirmar, en cuanto a la industria del automóvil se refiere, las impresiones de que todo el mundo viene hablando en los últimos tiempos.

A continuación pueden verse las últimas cotizaciones comparadas conocidas por nosotros:

	Cambio anterior	Ultimo cambio
General Motors	45 ⁷ / ₈	45 ¹ / ₈
U. S. Steel	55	54 ⁷ / ₈
American Tel. & Tel.	180	186 ¹ / ₈
International Tel. & Tel.	51 ⁵ / ₈	51 ³ / ₈
General Electric	54 ³ / ₄	54 ⁷ / ₈
Canadian Pacific	52 ³ / ₄	52 ⁷ / ₈
Anaconda Copper	68 ¹ / ₂	70
Shell Oil	68 ¹ / ₈	70 ³ / ₄
Westinghouse	56 ¹ / ₂	58 ⁵ / ₈
Royal Dutch	82 ³ / ₄	84 ¹ / ₄

ZURICH.—Siguiendo a Nueva York, el mercado de Zurich se ha mostrado especialmente activo para los valores petrolíferos. Se atribuye, en cuanto a la Royal Dutch se refiere, al insistente rumor de que va a ser reorganizado, en su estructura, el Royal Dutch-Shell. Se supone, en efecto, que se va a proceder a una concentración de Empresas productoras y que, como consecuencia de ella, se esperan mayores beneficios, y a cuenta de éstos un nuevo reparto de acciones gratuitas que vendrá a constituir un dividendo complementario. Pero nada puede afirmarse ni negarse, y sólo en abril o mayo los Directores dirán cuáles son sus propósitos. Con relación a la Standard Oil, la buena tendencia se carga a cuenta del supuesto de una división próxima de cada acción en tres nuevos títulos. A causa de ello, uno y otro grupo, que habían sido arrastrados durante el mes de enero a una baja sensible, se han recuperado incluso satisfactoriamente. Lo que importa al accionista, de todos modos y más que las combinaciones reseñadas u otras de otro tipo posible, es que la producción, distribución y sobre todo los beneficios, den lo suficiente para que el neto que reciba resulte satisfactorio y guarde cierta relación con el movimiento de los demás valores. Y éste parece que es el caso, de momento, para uno y otro grupo, hasta tal punto que la demanda obliga a ambos a invertir y reinvertir constantemente sus utilidades sin que se pueda decir que la renta líquida sea demasiado atrayente. A esto responde, sin duda, la tendencia al reparto de títulos gratuitos, que no por ello dejan de influir en los cambios ni a alterar, en el fondo, la realidad de los hechos.

Los títulos eléctricos y las Empresas que se transforman y reforman con el objeto de explotar esta rama industrial, en franco auge, siguen siendo la actualidad y dando la nota de firmeza. Las Empresas suizas, en este aspecto, no sólo puede decirse que están en pleno desarrollo interior, sino prestándose y sirviendo de base a no pocas extranjeras en diversos Continentes y países.

Registremos en aumento de capital de la Swissair, cuyo objeto

principal es completar su flota con los aviones que tenían arrendados a la Confederación. Su propósito es debido al deseo de irse independizando de ésta, pero además a responder al éxito creciente de su excelente servicio internacional mediante la utilización de las nuevas naves más modernas debidamente estudiadas en relación con los mismos. La Swissair está llamada a ser una de las Empresas de transporte aéreo más remuneradoras y solventes. Sin duda alguna que no se trata de Empresas que sean aún atractivas para el capital privado, ya que ofrecen grandes riesgos. De todos modos, ésta—como la mayor parte de sus semejantes de otros países—verá sus títulos convertidos en algo que será muy tentador, en el porvenir, para el especulador.

He aquí los últimos cambios comparados conocidos por nosotros:

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Nationalbank, Bern.....	750,00	72,00
Kreditanstalt, Zurich	1.559	1.554
Zurich Allg.	144	146
Brown Boveri	1.970	1.960
Nestlé Aliment	2 248	2.290
Royal Dutch	699	750
Standard Oil	659	655
Interhandel	1.570	1.574

BANCOS

En su Memoria anual correspondiente a 1955, el Banco Nacional de Bélgica hace votos porque, con el fin de que el franco consiga una perfecta situación legal, se restablezca la obligación, por parte del mismo, de cubrir sus obligaciones a la vista, con un cierto porcentaje oro, definiendo, a la vez, su relación fija con respecto a este metal. Y aludiendo al mercado monetario, el Instituto propone que, para contribuir a regularizarle, se le atribuya el derecho de comprar y vender en el mismo fondos públicos, pudiendo alterar el monto de los depósitos a la vista pertenecientes a la Banca privada, que debe conservar en forma de haberes inmediatamente disponibles, así como elevar el coeficiente de éstos en momentos de alta coyuntura, o bajarlo en caso de inversión de ésta, pudiendo, a la vez, tener alguna acción sobre el desenvolvimiento de las operaciones mercantiles a plazo.

Registremos con satisfacción el anuncio de que el ilustre ex Presidente, Ministro, ex banquero y financiero destacado, señor Van Zeeland, actualmente Senador, ha renunciado a estar en la política y vuelve a la Banca en calidad de Subgobernador del Banco Nacional, en el que ha de prestar, sin duda, los mejores servicios al mismo y a su país.

Para el 1 del próximo agosto se anuncia la entrada en funcionamiento del nuevo Banco Central de Siria. Lo que el Gobierno de este país ha comunicado ya a la que realizaba los servicios que en calidad de nacional ha de prestar el mismo, y que se llamaba de Siria y el Líbano. Todo el capital será suscrito por el Estado y tendrá a su cargo, además, las gestiones que eran propias de la Oficina de Cambios y los de la Caja de Depósitos y Consignaciones. Su Administración será el Consejo de la Moneda y del Crédito, y su Gobernador, asistido de un Comité de dirección, actuará bajo la vigilancia de un Comisario del Gobierno. Desde hace algunos meses los funcionarios del nuevo Banco vienen visitando y entrenándose en las respectivas funciones que han de desempeñar en diferentes países europeos.

DE FRANCIA

El balance del Banco de Francia correspondiente a la semana que se indica contiene, entre otras, las partidas siguientes: circulación fiduciaria, 2.741.063 millones de francos, que representan una disminución de 11.263 millones respecto de la semana anterior, y los anticipos especiales del Estado 53.500 millones de francos, que representa un aumento de 3.100 millones respecto de la semana anterior.

	Millones de francos	
	Anterior	26 enero
Circulación	2.752.526	2.741.063
Oro	501.204	501.204
Divisas	197.674	197.674
Depósitos	151.740	145.554
Anticipos	905.049	906.549
Créditos	1.272.047	1.262.610

DE INGLATERRA

	Millones de libras	
	Anterior	4 febrero
Circulación	1.611,6	»
Oro	265,6	»
Divisas	»	»
Depósitos	256,9	»
Anticipos	52,7	»
Créditos	17,1	»

DE LA RESERVA FEDERAL

El balance del Banco de la Reserva Federal contiene, entre otras, las variaciones siguientes:

	Millones de dólares	
	Anterior	6 febrero
Circulación	26.205	30.996
Oro	21.012	21.696
Divisas	»	»
Depósitos	19.920	20.007
Anticipos	8,7	954
Créditos	24.575	24.429

DE SUIZA

El Banco de Suiza, a juzgar por las principales partidas que integran este balance, representa un aumento en divisas de cinco millones y en depósitos una disminución de 70,79 millones, respecto de la semana anterior.

	Millones de francos	
	Anterior	31 enero
Circulación	5.061	5.130
Oro	6.667	6.667
Divisas	576	581
Depósitos	2.212,06	2.141,07
Anticipos	125,82	110,06
Créditos	40,85	40,85

DIVISAS

Aunque el nuevo Presidente del Brasil ha declarado reiteradamente que estudia, en unión de sus expertos colaboradores, las medidas que hayan de adoptarse para hacer frente a la situación monetaria y que nada habrá de hacerse probablemente hasta marzo, la realidad es que su Ministro de Hacienda se ha apresurado a declarar, al posesionarse del Departamento bajo la nueva etapa presidencial, que existe crisis de divisas, monetaria y de abastecimiento. En cuanto al café, el Consejero ha dicho que creía que existía una posibilidad de aumento de las exportaciones a precio remunerador, y sobre todo en el mercado norteamericano. A su juicio, el país se ha preocupado demasiado, hasta ahora, de los precios de exportación, olvidando el problema de la productividad. Y podría—cree—resolverse este último bajando el costo de producción, mediante obras hidráulicas, empleo de abonos y adopción de la mecanización.

El peso argentino sigue siendo el problema y la preocupación nacional y extranjera. Se puede decir que es, en unión del cruzeiro—aunque por causas y con remedios probablemente distintos—, la moneda "vedette" del momento.

MADRID.—Durante la semana se han cotizado las siguientes divisas, sin variación en sus cambios:

	Martes	Miérc.	Jueves	Viernes
1 dólar USA	58,95	58,95	58,95	58,95
1 libra esterlina	109,06	109,06	109,06	109,06
100 francos franceses	10,85	10,85	10,85	10,85
100 francos marroquíes	»	10,85	10,85	»
100 francos suizos	»	901,05	»	901,85
100 escudos	»	»	»	»

Los cambios comerciales de moneda, salvo excepciones, publicadas el día 7 de febrero de 1956, de acuerdo con las disposiciones vigentes, son como sigue:

Francos este tipo podrá sufrir las modificaciones que se deriven del régimen francés de cambio), 3.180; libras, 30.660; dólares, 10.950; francos suizos, 252.970; francos belgas, 21.100; 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 publican se entienden por unidades monetarias de las plazas que se indican, por franco francés:

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Madrid	9,00	9,00
Londres	987,55	985,55
Nueva York	350,95	349,95
Zurich	8,019	8,050

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

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Madrid	51,66	51,66
Nueva York	2,5081	2,5068
Paris	9,544	9,554
Zurich	12,25	12,24 7/8

NUEVA YORK.—Estos cambios son en la divisa de la plaza que se indica, por dólar:

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Madrid	0,55	0,55
Londres	2,82	2,82
Paris	0,28	0,28
Zurich	20,54	20,54

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

	Cambio anterior	Ultimo cambio
Madrid	15,54	9,78 1/2
Londres	12,2510	11,27 1/2
Nueva York	4,2551	4,28 1/4
Paris	1,2400	1,05

METALES PRECIOSOS

Las perspectivas de las explotaciones auríferas sudafricanas, en donde en casi todos los grupos industriales y financieros vienen dando al uranio una importancia creciente, se presentan bien. En general, tanto los grupos angloamericanos como aquellos en que predominan los intereses anglosudafricanos, se las prometen más felices para el año en que estamos que para el que acaba de pasar. Sin embargo, no se puede aún decir que los capitales angloamericanos se muestren tan inclinados a la impulsión de las explotaciones. Parece, en cambio, que las Autoridades sudafricanas tratan de dar a esta riqueza clave todo el impulso que consideraran remunerador.

PARIS.—Los precios que a continuación se publican se entienden en franco francés por onza de oro y gramo de plata o platino:

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro	465,00	465,00
Plata	1.405,00	1.405,00
Platino	1.429,00	1.429,00

LONDRES.—Los siguientes precios se entienden en libra por onza:

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro	249 y 2 1/2	249 1/2
Plata	77,00 1/2	78,00
Platino	52,00 1/2	52,10

NUEVA YORK.—Estos precios son en dólar por onza:

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro	57,00	55,00
Plata	90,00	90,00
Platino	97 a 115	97 a 115

ZURICH.—Los siguientes precios deben entenderse en kilogramos por franco suizo:

	Precio anterior	Ultimo precio
Oro	4.855	4.855
Plata	»	»
Platino	»	»

Agenda del rentista

JUNTAS GENERALES

18 de febrero, INDUSTRIAS UNIDAS, S. A.—Domicilio social, San Sebastián. A las cinco de la tarde. Ordinaria.

19 de febrero, MASSANES Y GRAU, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las once de la mañana. Ordinaria.

19 de febrero, EXCLUSIVAS Y REPRESENTACIONES SICORIS, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las once y cuarenta y cinco de la mañana. Ordinaria.

19 de febrero, BERRUEZA, S. A.—Domicilio social, Pamplona. A las once de la mañana. Ordinaria.

19 de febrero, COMPAÑIA GENERAL DE MADERAS Y MOLDURAS, S. A.—Domicilio social, Reus (Tarragona). A las doce de la mañana. Ordinaria.

19 de febrero, TRANSPORTES Y GARAJE U. S. A., S. A.—Domicilio social, Pamplona. A las doce de la mañana. Ordinaria.

20 de febrero, CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA RUBAN, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las seis de la tarde. Ordinaria.

20 de febrero, VESTA, C. A. DE SEGUROS Y REASEGUROS.—Domicilio social, Madrid. A las cinco de la tarde. Extraordinaria.

20 de febrero, SUPER GIPS ISART, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las cinco de la tarde. Ordinaria.

20 de febrero, COMPAÑIA CINEMAS, S. A.—Domicilio social, Madrid. Sin indicación de hora. Ordinaria.

20 de febrero, S. A. LETONA.—Domicilio social, Barcelona. A las seis de la tarde. Ordinaria.

20 de febrero, COMPAÑIA RURAL VALENCIANA, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las ocho de la noche. Extraordinaria.

20 de febrero, S. A. AUTOBUSES LA ESTRELLA.—Domicilio social, Bilbao. A las once de la mañana. Extraordinaria.

20 de febrero, HISPANA DE INVERSIONES, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las cinco de la tarde. Ordinaria.

20 de febrero, URBANIZADORA BANCOSA, S. A. (en liquidación).—Domicilio social, Madrid. A las doce y media de la mañana. Ordinaria.

20 de febrero, CRISTALERIAS Y SANITARIOS FORN, S. A.—Sin indicación de lugar, Manresa (Barcelona). A las once de la mañana. Extraordinaria.

21 de febrero, SOCIEDAD HULLERA SAN ESTEBAN, S. A.—Domicilio social, Puertollano (Ciudad Real). A las cinco de la tarde. Extraordinaria.

22 de febrero, CAYLA, S. A.—Domicilio social, Valencia. A las once de la mañana. Junta general.

22 de febrero, ELECTRIC TRUCKS, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las cuatro de la tarde, ordinaria; a las cinco de la tarde, extraordinaria.

22 de febrero, BANCO DE VALLS, S. A.—Domicilio social, Valls (Tarragona). A las cuatro de la tarde. Ordinaria.

22 de febrero, ALMACENES GENERALES DE PAPEL, S. A.—San Oropio, 8, Madrid. A las once y cuarenta y cinco de la mañana. Extraordinaria.

22 de febrero, INMOBILIARIA DEL BANCO DE CONSTRUCCION (en liquidación).—Domicilio social, Madrid. A las doce y media de la mañana. Ordinaria.

22 de febrero, FUNDICIONES DEL ESTANDA, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las seis de la tarde. Ordinaria y extraordinaria.

22 de febrero, URBANIZACIONES Y TRANSPORTES, S. A.—Vía Layetana, 22, Barcelona. A las doce de la mañana. Ordinaria.

23 de febrero, CERRAJERIA SAN ANTONIO, S. A.—Domicilio social, Lacunza (Navarra). A las cuatro de la tarde. General.

23 de febrero, INDUSTRIA MADERERA LEVANTINA, S. A.—Domicilio social, Valencia. A las doce de la mañana. Extraordinaria.

23 de febrero, SEDERIA Y PELETERIA GUIPUZCOANA, S. A. DE CORTADORES.—Domicilio social, San Sebastián. A las cinco de la tarde. Extraordinaria.

23 de febrero, LA CERAMICA CATALANA, S. A.—Domicilio social, La Bisbal (Gerona). A las diez de la mañana. Ordinaria.

23 de febrero, ASOCIACION DE CENTROS FARMACEUTICOS DE ESPAÑA, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las once de la mañana. Ordinaria.

24 de febrero, AURRERA, S. A.—Domicilio social, Eibar (Guipúzcoa). A las tres de la tarde. Ordinaria.

24 de febrero, COMPAÑIA AMA GALINDO, S. A.—Domicilio social, Alcantarilla (Murcia). A las once de la mañana. Ordinaria.

24 de febrero, VAGONES FRIGORIFICOS, S. A.—Domicilio social, Madrid. A las seis de la tarde. Ordinaria.

24 de febrero, PRODUCTOS PIRELLI, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las once de la mañana, ordinaria; a las once y media de la mañana, extraordinaria.

24 de febrero, NACIONAL PIRELLI, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las doce de la mañana. Ordinaria.

24 de febrero, COMPAÑIA DEL GAS DE ZARAGOZA, S. A.—Domicilio social, Zaragoza. A las cuatro y media de la tarde. Ordinaria.

25 de febrero, AGUAS DE SAN CRISTOBAL, S. A.—Domicilio social, La Coruña. A las cuatro de la tarde, ordinaria; a las cinco de la tarde, extraordinaria.

25 de febrero, S. A. ULECIA.—Domicilio social, Logroño. A las cinco de la tarde. Ordinaria.

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

25 de febrero, MOLINO AMAT, S. A.—Vallés, 2, Sabadell (Barcelona). A las once de la mañana, ordinaria; a las doce de la mañana, extraordinaria.

25 de febrero, FUNDICION DE ANTIMONIO, S. A.—José Antonio, 620, Barcelona. A las cinco de la tarde. Extraordinaria.

25 de febrero, SOCIEDAD ESPAÑOLA DE CONSTRUCCIONES ELECTRICAS, S. A.—Domicilio social, Barcelona. A las doce de la mañana. Ordinaria.

25 de febrero, UNION DE FABRICANTES DE ELECTRODOS DE ESPAÑA, S. A.—Doctor Esquerdo, 223, Madrid. A las doce de la mañana. Ordinaria.

25 de febrero, NUESTRA SEÑORA DEL PERPETUO SOCORRO, SANATORIO MEDICO QUIRURGICO DE LERIDA, S. A.—Domicilio social, Lérida. A las cinco de la tarde, ordinaria; a las seis de la tarde, extraordinaria.

25 de febrero, INMOBILIARIA ASTURIANA, S. A.—Domicilio social, Oviedo. A las doce de la mañana. Ordinaria.

25 de febrero, LA MERCANTIL SABADELLENSE.—Domicilio social, Sabadell (Barcelona). A las tres de la tarde. Junta general.

25 de febrero, COMPAÑIA DE TRANSPORTES ALTO ARAGONESA, S. A.—Domicilio social, Huesca. A las once y media de la mañana. Ordinaria.

25 de febrero, AGUAS POTABLES DE ALCAZAR DE SAN JUAN, S. A.—Domicilio social, Alcázar de San Juan (Ciudad Real). A las cuatro de la tarde. Ordinaria.

25 de febrero, EL AGUILA NEGRA, S. A.—Domicilio social, Colloto (Oviedo). A las once de la mañana. Ordinaria.

25 de febrero, BANCO COMERCIAL DE TARRASA.—Domicilio social, Tarrasa (Barcelona). A las cuatro de la tarde. Ordinaria.

25 de febrero, FERROCARRIL DE SOLLER, S. A.—Domicilio social, Sóller (Mallorca). A las once de la mañana. Ordinaria.

25 de febrero, LA INDUSTRIAS SANGÜESINA, S. A.—Domicilio social, Pamplona. A las doce de la mañana. Ordinaria.

DIVIDENDOS E INTERESES

BANCO CASTELLANO.—Paga a partir del 6 de febrero un dividendo complementario por el ejercicio 1955, a razón del 7,019024 por 100, ó sea 30,79507 pesetas líquidas por acción, mediante presentación de los extractos de inscripción.

ADMISION DE VALORES

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

63.725 acciones al portador, de 5.000 pesetas nominales cada una, números 262.276 al 326.000, emitidas y puestas en circulación por Fuerzas Eléctricas de Cataluña, S. A.

15.730 acciones al portador, de 500 pesetas nominales cada una, números 330.331 al 346.060, emitidas y puestas en circulación por Compañía de Industrias Agrícolas.

100.000 acciones al portador, de 500 pesetas nominales cada una, números 400.001 al 500.000, emitidas y puestas en circulación por Eléctricas Leonesas, S. A.

102.000 acciones ordinarias, de 500 pesetas nominales cada una, números 101.354 al 203.353, emitidas y puestas en circulación por Compañía del Fluido Eléctrico.

AMORTIZACIONES

JUNTA DE OBRAS Y SERVICIOS DEL PUERTO DE CADIZ.—En sorteos celebrados los días 29 y 30 de noviembre de 1955 han resultado amortizadas las siguientes obligaciones: 800 de la serie C, 200 de la serie D, 1.000 de la serie E, 800 de la serie F,

500 de la serie H, 300 de la serie I, 1.000 de la serie J, 100 de la serie K, 300 de la serie L, 560 de la serie M, 700 de la serie N, 1.440 de la serie O y 460 de la serie P, todas ellas de 50.000 pesetas nominales cada una, que se reembolsarán a partir del 31 de diciembre.

DISOLUCIONES

TALLERES BALLESTER, S. A.—Hace público el acuerdo de disolución y liquidación de la Sociedad, correspondiendo a cada una de las acciones su valor nominal, deducidos impuestos.

El mundo al día

ESPAÑA

○ En Madrid, donde residía, falleció el domingo último, después de sufrir penosa enfermedad, el Ingeniero Industrial D. Juan José Córdoba Machimbarrena, que, entre otros altos cargos, ostentaba el de Consejero-Delegado y Director general de Hidro-civil.

A su familia y a la Entidad, a la que pertenecía desde hace veinticinco años, expresamos nuestra más sentida condolencia.

○ Dentro del XI Ciclo académico, el pasado miércoles, día 1, en el salón de actos del Fomento del Trabajo Nacional, y ante un numeroso y distinguido auditorio, pronunció su anunciada conferencia el Profesor García Cairó, de la Escuela Superior de Comercio, sobre el tema "Como se analizan los resultados empresarios", en el curso de la cual, y después de delimitar claramente el concepto del beneficio y renta en la Empresa y analizar la influencia que en los resultados ejerce la rapidez de circulación del capital, el Profesor García Cairó presentó unos interesantes y originales estados numéricos destinados a controlar con eficacia los resultados económicos de la Empresa, llegando a la conclusión de que un análisis a fondo del balance puede conducirnos a prever con bastante exactitud los resultados de futuros ejercicios y hacer factible la preparación de los indispensables presupuestos financieros. Al final de su documentada conferencia, el Profesor García Cairó fue muy aplaudido y felicitado.

○ Minas de Potasa de Suria, S. A., ha conseguido del Ministerio de Industria la autorización para instalar en sus explotaciones de Suria una planta de flotación que le permitirá aumentar en 20.000 toneladas al año su producción en K_2O , con un coste de más de cuatro millones y medio de pesetas (de los cuales algo más de millón y medio se empleará en el pago de la maquinaria importada).

○ La firma Permanyer, S. A., de Barcelona, ha solicitado del Ministerio de Industria el permiso para aumentar su capacidad de producción de motocicletas "Montesa" de 10 a 50 unidades diarias. El capital de la Sociedad se ampliará también de cinco a 15 millones de pesetas. Los elementos necesarios para la ampliación serán de procedencia nacional y de importación.

○ Se proyecta por la Casa Manuel Alemán y Compañía, S. R. C., de Murcia, la sustitución en su fábrica de envases metálicos de dos máquinas planas de litografía sobre metal por una máquina rotativa inglesa, con su correspondiente horno de secado y demás accesorios, de un valor de casi dos millones de pesetas.

○ Para convertir en industrial su estación experimental de extracción de aceites y grasas vegetales de semillas en Lamiaco-Lenjona (Vizcaya), la firma Agra, S. A., ha destinado algo más de tres millones de pesetas. La capacidad alcanzará 1.125 toneladas anuales de aceites de semillas y 3.000 de piensos. El valor de la maquinaria de importación se acerca a los dos millones y medio de pesetas. También será preciso importar semillas de diversas clases y procedencias por un valor aproximado de 31 millones de pesetas.

○ Se ha pedido por la firma Alberto Bassat, S. A., de Barcelona, permiso para ampliar su industria de fabricación de botones a presión y similares con la instalación de una sección para fabricar cierres de cremallera (unos 900.000). La maquinaria será importada, por un valor de casi 820.000 pesetas.

○ También se ha solicitado autorización por D. Mario Pesquera Alvarez, en nombre de la Sociedad PROTELSA, de Madrid, para instalar una nueva industria de fabricación de protecciones

anticorrosivas por electroquímica, y ornamentación de materiales de hierro, acero, cinc, latón y cobre a base de películas de aluminio. El capital se calcula en cinco millones de pesetas, y los elementos de fabricación serán enteramente de procedencia nacional.

○ Asimismo en Madrid, D. Pablo Ortiz Campos tiene el proyecto de ampliar su fundición de metales para la obtención de piezas de hierro de composición especial y altas características. El capital pasará de 120.000 pesetas a 1.000.000; la capacidad de 45 toneladas anuales de piezas de bronce, latón y aluminio, a 825, representando la diferencia la prevista producción de piezas especiales de hierro. Toda la maquinaria será de construcción nacional.

○ En Cuenca, y con un capital de 10 millones de pesetas, tiene D. Alfonso Durán Albarrán la intención de instalar una nueva industria de 6.000 toneladas anuales de pasta de madera utilizando desperdicios de este material.

○ Otro proyecto semejante es el de D. Jesús Basaáñez Isusi, de Guernica (Vizcaya), utilizando costeros, puntas y otros desperdicios de pino para obtener al año 1.500 toneladas de pasta celulósica cruda. La maquinaria será enteramente nacional, y el capital se calcula en dos millones de pesetas.

○ La Sociedad Financiera y Minera tiene solicitado permiso para sustituir dos hornos verticales existentes en su fábrica de cemento de La Cala, Torre de las Palomas (Málaga), por otros dos nuevos de 90.000 toneladas anuales de producción de clínker, para sustituir el actual sistema de molienda de la cantera de caliza por otro de 1.000 toneladas de capacidad en ocho horas, y para completar la mecanización de dicha cantera. Con estas reformas, la producción de clínker pasará de 115.000 a 165.000 toneladas anuales. Se necesitará importar maquinaria por valor de 12.400.000 pesetas, y el coste total se elevará a más de 20 millones.

DISPOSICIONES OFICIALES

AGRICULTURA.—Orden de 26 de enero ("B. O." de 3 de febrero), aprobando el modelo oficial del contrato de compraventa de remolacha azucarera para la campaña 1956-57.

INDUSTRIA.—Decreto de 13 de enero ("B. O." de 6 de febrero), declarando de "interés nacional" la ampliación de las instalaciones de FEFASA para la fabricación de celulosa.

INDUSTRIA.—Orden de 3 de febrero ("B. O." del 7), modificando el equivalente hidráulico y fijando el valor de las primas para nuevas construcciones eléctricas.

COMERCIO.—Decreto de 3 de octubre de 1955 ("B. O." de 5 de febrero de 1956), sobre régimen arancelario de los productos originarios de las Plazas de Soberanía del Norte de África, Zona Española de Marruecos, África Occidental Española y Territorios Españoles del Golfo de Guinea a su importación en la Península e Islas Baleares.

COMERCIO.—El "B. O." del 7 de febrero publica el texto de la Circular número 2/56, de Abastos, anulando la número 1/55 y dictando nuevas normas sobre el comercio del café.

HACIENDA.—Orden de 25 de enero ("B. O." de 4 de febrero), aclarando el alcance de las exenciones concedidas en favor de las cédulas especiales emitidas por el Banco Hipotecario de España.

HACIENDA.—Dos Ordenes de 24 de enero ("B. O." de 4 de febrero), resolviendo el recurso de alzada de la Sociedad francesa Etablissements George Fils, S. A., y fijando la cifra relativa de negocios en España de dicha entidad para los trienios 1945-74 y 1948-50, en 10,75 y 6,75 por 100, respectivamente.

HACIENDA.—Orden de 31 de diciembre de 1955 ("B. O." de 7 de febrero de 1956), fijando en 3 por 100 la cifra relativa de negocios en España de la Sociedad inglesa de Banca Bank of London and South America Ltd., para el trienio 1951-53.

HACIENDA.—Orden de 31 de diciembre de 1955 ("B. O." de 7 de febrero de 1956), fijando en 0,0076 por 100 la cifra relativa de negocios en España de la Sociedad inglesa Pearl Assurance Company Ltd., para el trienio 1951-53.

HACIENDA.—Orden de 31 de diciembre de 1955 ("B. O." de 7 de febrero de 1956), fijando en 0,298 por 100 la cifra relativa de negocios en España de la Sociedad alemana de Seguros Victoria, Compañía Anónima de Seguros contra Incendios, para el trienio 1943-45.

HACIENDA.—Orden de 30 de enero ("B. O." de 8 de febrero), aprobando la Liquidación de la Renta de Petróleos correspondiente al ejercicio de 1951.

PRESIDENCIA.—Decreto de 27 de enero ("B. O." de 4 de febrero), aclarando y modificando el de 21 de octubre de 1955, sobre circulación de motocicletas y bicicletas con motor.

PRESIDENCIA.—Orden circular de 1 de febrero ("B. O." del 6), fijando los precios de venta en fábrica de los materiales cerámicos de construcción.

ASUNTOS EXTERIORES.—El "B. O." de 2 de febrero publica el texto del Acuerdo comercial hispano-francés de 25 de noviembre de 1955.

IBEROAMERICA

○ El comercio del Perú con el exterior durante 1955 ha tenido un balance desfavorable de 29.431.692 dólares, a pesar del "record" logrado por las exportaciones.

El total de las exportaciones es de 270.859.715 dólares, lo que representa un aumento de 23.237.083 dólares sobre el año 1954. Las importaciones ascienden a la cifra de 309.291.407 dólares, lo que supone un incremento de 23.237.083 dólares. El déficit comercial en 1954 llegó solamente a 2.071.149 dólares.

○ Las zonas de cultivo de plátanos abandonadas por la Sevilla Fruit Company en años anteriores serán replantadas y puestas en cultivo, con un total de 7.000 hectáreas nuevas, según informes procedentes de Bogotá.

Esto se debe a la reciente decisión del Gobierno colombiano por la que se permite la venta en el mercado libre de dólares obtenidos de la exportación de plátanos. El cambio en el mercado libre está a aproximadamente 40 pesos colombianos el dólar en comparación con el tipo oficial de 2,50.

EXTRANJERO

○ El Consejo Económico de la Liga Árabe ha decidido la constitución de un Instituto Panárabe de Fomento Económico, con un capital de 20 millones de libras egipcias. Cada Gobierno contribuirá a la formación de dicho capital proporcionalmente a sus cuotas en el presupuesto de la Liga. En principio se permitirá sumarse al Instituto a otros países no árabes. La finalidad del Instituto es desarrollar proyectos económicos conjuntos.

El Consejo acordó también reducir los derechos arancelarios en un 20 por 100 sobre los productos manufacturados en los Estados árabes; fundar una Compañía inter-árabe para la explotación de los yacimientos de potasa del Mar Muerto, con un capital de cuatro millones y medio de dinares, y establecer una Comisión permanente para coordinar la política de los Estados árabes.

○ Alemania occidental tuvo un balance comercial favorable de 1.216 millones de marcos en el año pasado, en comparación con un superávit de 2.698 millones en 1954.

Las exportaciones en 1955 totalizaron 25.692 millones de marcos, lo que representa un aumento del 17 por 100 sobre la cifra de 22.035 millones de marcos en el año anterior.

Las importaciones se valoraron en 24.476 millones de marcos, o sea un aumento del 27 por 100 sobre el total de 1954, que se elevó a 22.035 millones de marcos. El volumen de comercio registró un aumento más pequeño, siendo las importaciones un 21 por 100 mayores que en 1954, y las exportaciones, un 15 por 100 mayores.

○ Los astilleros de Alemania occidental han tenido un volumen de ventas que se ha elevado a 1.971 millones de marcos en el año 1955, de los cuales 834 millones han correspondido a la exportación, según ha anunciado en Bonn el Ministerio de Asuntos Económicos.

La industria terminó 215 buques mercantes, por un total de 462.306 toneladas, por cuenta alemana, en comparación con 179 barcos, con 433.210 toneladas, en 1954, mientras que con destino a países extranjeros fueron terminados 98 barcos mercantes, por un

total de 422.572 toneladas, contra 86 buques y 450.087 toneladas en 1954.

○ La Aluminium Company of America ha desarrollado un nuevo procedimiento para el esmaltado del aluminio con porcelana, procedimiento que se espera se traduzca en un notable ahorro de los costos de producción. El nuevo procedimiento, que consiste en un tratamiento químico antes de proceder al esmaltado, se dice que eliminará los múltiples baños químicos y las operaciones al fuego hasta ahora necesarias para asegurar una superficie continua. Se dice que por el nuevo procedimiento se logrará una superficie uniforme mediante una sola operación, dejando al metal dispuesto para el baño de porcelana.

○ Los envíos sudafricanos de agrios quizá puedan ir embalados con envolturas de plásticos, si dan resultados satisfactorios los experimentos que se están llevando a cabo.

Una firma del Cabo Oriental está fabricando una máquina para envolver agrios con una película de plástico, que se dice preservará al fruto durante seis meses. Se tiene entendido que el plástico no afectará ni a la calidad ni a la condición del fruto de ninguna de las maneras. El nuevo invento, si obtiene éxito, evitará la necesidad de refrigeración y de vagones especiales.

Se cree que el primer envío de agrios envueltos en plástico saldrá para los mercados extranjeros durante la próxima temporada de agrios.

○ Los hombres de ciencia japoneses han descubierto la forma de fabricar azúcar a base de madera y un tejido que rivalizará con el nylon, hecho a base de aceite de ricino, carbón y petróleo.

El laboratorio Noguchi, dice el diario *Asahi Shimbun*, ha producido en Tokio azúcar de uva, y el profesor Sasaki, de la Universidad de Kiushu, ha descubierto un procedimiento para fabricar el nuevo tejido, que parece ofrece ventajas sobre el nylon.

Bibliografía

ANUARIO DE LOS IMPORTADORES, EXPORTADORES Y FABRICANTES DE ESPAÑA.—Editorial de Anuarios Coex, S. A.

Recientemente ha aparecido la segunda edición de este importantísimo "Anuario de Importadores, Exportadores y Fabricantes de España".

Contiene la nueva versión de la obra, secciones completamente nuevas, tales como "Mercados exteriores", donde, con precisión de datos estadísticos, se ofrece una información completa de las producciones, exportaciones e importaciones de cada país, acompañadas de otros elementos de gran interés, como pesos y medidas, moneda, lengua, poblaciones, etc., etc., o "colaboradores", en la que se encuadran Bancos, Compañías de Seguros, de transportes, navieros, Agentes de Aduanas, transportes internacionales, Embajadas, Legaciones, Consulados, etc., y otros auxiliares del comercio y de la industria.

Entre los 4.250 epígrafes que figuran en sus índices de productos que se fabrican, importan o exportan en España, están agrupadas más 200.000 firmas importantes.

Con el fin de que pueda ser leída en todo el mundo esta interesante obra, la Editorial Anuarios Coex, S. A., ha hecho ediciones, además de en español, en francés, inglés, alemán e italiano.

Es, por tanto, una obra de gran utilidad, que ha de tener especial acogida entre los importadores y exportadores nacionales y extranjeros.

Felicitemos a la Editorial de Anuarios Coex, S. A., por su meritoria labor.

ESPAÑA ECONOMICA le ofrece a usted semanalmente las últimas informaciones en materia cambiaria y comercial, y un análisis técnico de los principales problemas económicos y financieros del país y del exterior.

RESERVE SU EJEMPLAR
SUSCRIBIENDOSE EN:

Floridablanca, núm. 3, piso 1.º

Teléfono 21-51-42

Madrid.

BANCO ESPAÑOL DE CREDITO

Domicilio social: ALCALA, 14 - MADRID

Capital desembolsado: 428.793.750,00 ptas.
Reservas: 605.119.131,09

479 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, 20 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. Diego de León, 54. Avenida de José Antonio, 65. Plaza de Legazpi (paseo de las Delicias, 145).

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.

(Aprobada por la Dirección General de Banca, con el número 1.774.)

"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	569.418.881
Total de primas recaudadas	255.414.521
Pagos efectuados a los asegurados hasta el	
31-12-54	893.647.549
Beneficios pagados a los asegurados de Vida.	42.163.337
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 operaciones de comercio exterior

Capital social	400.000.000	de pesetas.
Id. desembolsado	250.000.000	
Reservas	253.320.000	

OFICINAS CENTRALES

Carrera de San Jerónimo, 36, Madrid.

SUCURSALES Y AGENCIAS

PENINSULA

Agencia Urbana en Madrid: Goya, núm. 41.

Alicante, Avilés, Barcelona (Sucursal y tres Agencias), Bilbao, Burriana, Castellón de la Plana, Gandía, Gijón, Jerez de la Frontera, Murcia, Palafrugell, Reus, San Sebastián, Sevilla, Valencia y Vigo.

ISLAS CANARIAS

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

AFRICA

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

FILIALES EN EL EXTRANJERO

BANCO ESPAÑOL EN PARIS

16, Rue de la Chaussée d'Antin (Paris 9e).
Sucursal Urbana: 22, Rue du Pont Neuf (Halles).
Sucursal en Marsella: 28, Cours Lieutaud.
Sucursal en Casablanca: "Villas Paquet".

BANCO ESPAÑOL EN LONDRES

27, Throgmorton Street (London, E. C. 2).
Sucursal Urbana: Covent Garden, 3, Long Acre (London, W. C. 2).

Agencia en 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	487.500.000
Reservas	634.000.000
Capital desembolsado y reservas	1.121.500.000

CASA CENTRAL y DEPARTAMENTO EXTRANJERO

Plaza de Canalejas, núm. 1

SUCURSALES URBANAS:

Alcalá, núm. 68	Lagasca, núm. 40
Atocha, núm. 55	Legazpi (Edif. Banco M. 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.º 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 1.756