

# LA ILUSTRACIÓN

## MODERNA

REVISTA IBERO-AMERICANA

### ECONOMIA-FINANZAS-TURISMO



*La Junta directiva del Circulo de Bellas Artes, con su ilustre Presidente Don Alejandro Lerroux.*

Foto Portillo

MADRID

Administración: CUESTA DE STO. DOMINGO, 18, 1.

TELEFONO NUM. 17.066

PRECIO DE SUSCRIPCION:

Seis meses, 6 pesetas. Un año, 12 pesetas

Se admiten suscripciones en las principales librerías de España y América

ayuntamiento de Madrid



## ESPAÑA, S. A. COMPANIA NACIONAL DE SEGUROS

### CONSEJO DE ADMINISTRACION

**Presidente:**  
EXCMO. SR. CONDE DE LIMPIAS

**Vicepresidente:**  
SR. D. JULIO COLLADO MARTÍN

**Vocales:** Excmo. Sr. Marqués de Casa Palacios. — Sr. D. Armando García Borrón. — Sr. D. Honorio Riesgo García. — Sr. D. Laureano Rubio Rodríguez. — Sr. D. José Chávarri.

**Directores médicos:** D. Jacobo Elizagaray, Médico de cámara de S. M. el Rey, y D. Gustavo R. Pittaluga, Catedrático de la Facultad de Medicina de Madrid

**Director general:**  
D. Jesús Huerta Peña

### Banqueros depositarios y cuentas corrientes:

Banco Central.—Banco de España.	
Capital social...	Ptas. 5.000.000
— suscrito...	— 4.000.000
— desembolsado...	— 1.500.000
— aportado...	— 1.000.000

### VENTAJAS QUE OFRECEN SUS POLIZAS

Libertad completa del asegurado respecto a residencia, viajes y ocupaciones.  
Absoluta indisputabilidad de la póliza cumplido el primer año.

Anticipos automáticos para el pago de las primas y anticipos en efectivo de elevado importe.

Derecho a la rehabilitación de la póliza (sin reconocimiento médico durante los seis meses siguientes al vencimiento impagado).

Derecho a la prolongación temporal del seguro por el capital íntegro, libre de pago de primas y sin exigir reconocimiento médico.

Altos valores de rescate y de seguro liberado.

La póliza cubre el riesgo de muerte de una manera absoluta, sin dejar de incluir los de GUERRA y SUICIDIO.

Diferentes opciones para la liquidación del capital asegurado.

**BONOS ANUALES DE CAPITAL ADICIONAL** de un valor mínimo garantizado, cada uno de los cinco primeros, del 2,50 por 100 del capital, o sean 2.500 pesetas por cada 100.000 aseguradas.

Derecho durante toda la vigencia de la póliza a cambiar la clase del seguro por otra de prima más elevada.

Posibilidad de utilizar los **BONOS** para la liberación anticipada del seguro y el pago del capital asegurado antes de su vencimiento.

**Domicilio social:** Avenida de Eduardo Dato, 8. — MADRID

Autorizado por la Dirección General de Comercio, Industria y Seguros.

## Casa Carrero

Barquillo, 13 y 15

Teléfono 16133

## Muebles de lujo

### Sección económica

MUEBLES EN LACA

ESTILO JAPONES

Y

SEVILLANO

## PORTILLO

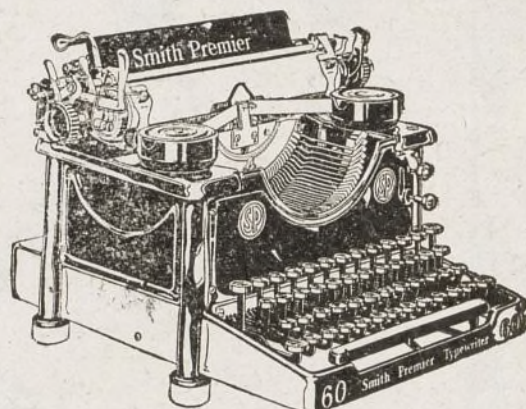
FOTOGRAFO

CONCEPCION JERONIMA, 3

Teléfono 16240

Especialidad en trabajos industriales  
retratos y bodas a domicilio

La mejor máquina de escribir



## Smith Premier

Máquinas de escribir

OFICINA — VIAJE — CONTABILIDAD CATALOGOS Y DEMOSTRACIONES GRATIS  
CALCULADORAS MARCHANT

**A. Periquet y C.<sup>a</sup>**

Piamonte, 23  
Caballero de Gracia, 14  
MADRID

### OCASION

Máquinas procedentes de cambios,  
desde 75 pesetas, y a plazos, de 25  
pesetas mes

### ASCENSORES ELECTRICOS

## Munar y Guitart

INGENIERO Y ARQUITECTO

### Calefacción de edificios

Ascensores eléctricos con gasto reducido de fluido, hidráulicos, montacargas, montaplatos y demás sistemas de aparatos elevadores conocidos.

Grúas.—Bombas de agotamiento y elevación de agua.—Maquinaria en general.

Patentes de invención y marcas de fábrica

Oficinas y talleres: DIEGO DE LEON, 4 Y 6

Teléfono 50104

## La Higiene Moderna

### LAVADO Y PLANCHADO MECANICO

Montado con arreglo a los últimos adelantos, lo que permite garantizar el máximo de duración de las ropas

Perfecta desinfección. — Pidan nota de precios

**DIEGO DE LEÓN, 51**

TELEFONO 53583

MADRID

### OBJETOS DE ESCRITORIO

### ARTES GRAFICAS

Almacén de papel

Fábrica de sobres y manipulador

**Ernesto Catalá**

Fundada en 1850

Importación de papeles extranjeros

Despacho y oficinas:

**CALLE MAYOR, 46 - Teléf. 10.334**  
**MADRID**

## Compañía Arrendataria del Monopolio de Petróleos. S. A.

ACEITES Y GRASAS LUBRIFICANTES, PARA AUTOMOVILES

### Engrase del motor

D. 4=Flúido  
D. 8=Semi-flúido  
D. 12=Semi-denso  
D. 19=Denso  
D. 26=Extra-denso

### Cambio de marchas y ejes

N. 20=Valvolina roja  
N. 95=Grasa consistente  
H. 4=Valvolina negra

### ¡AUTOMOVILISTAS!

Utilizando nuestros aceites obtendréis una gran economía, por ser los más baratos del mercado español, al mismo tiempo que conseguiréis una perfecta conservación de vuestro coche, debido a su inmejorable calidad.

DE VENTA EN LOS PRINCIPALES SURTIDORES, GARAJES Y EN TODAS LAS CASAS AUTORIZADAS PARA LA VENTA DE LUBRIFICANTES

EXIJID SIEMPRE LA LATA PRECINTADA

## Antracitas de Palencia

Minas propias - Ventas exclusivas de las antracitas de Guardo. Ventas s/b mian

ASOCIACION PATRONAL DE MINEROS (DEPOSITO DE MADRID)

Servicio a domicilio )-( Contratos de calefacciones

Depósito: Estación Peñuelas.

Apartado Acacias.

Teléfono 72235

Oficinas: Plaza del Callao, 4.

(Palacio de la Prensa).

Teléfono 17057



# LA ILUSTRACIÓN MODERNA



REVISTA IBERO-AMERICANA  
ECONOMIA-FINANZAS-TURISMO  
Y BELLAS ARTES

TELÉFONO 17.066

MADRID.— AGOSTO 1931.

AÑO V.—NÚM. 47.



Excmo. Sr. Don J. José Rocha  
Embajador de España en Portugal.

Ayuntamiento de Madrid





## Excmo. Sr. Don José Rocha

Embajador de España en Portugal

Honramos hoy una de las páginas de esta ILUSTRACION con el retrato del señor Rocha, nuestro Embajador en Lisboa.

Todos los españoles residentes en la República lusitana, así como los portugueses, han acogido con gran entusiasmo su nombramiento para dicho cargo por las bellas cualidades que adornan al Sr. Rocha, su gran talento, inteligencia, cultura y su acendrado patriotismo. En poco tiempo ha alcanzado el afecto y respeto del pueblo portugués y el cariño entrañable de sus compatriotas.

## La situación social y económica en Cataluña

Suele resultar peligroso para los pueblos estos estados de sugestión política en los cuales únicamente se piensa en esas ideas de libertad que constituyeron la esencia de todo un siglo. Cataluña, dominada por el problema de su supervivencia ideológica de su autonomía plena, se encuentra en estos momentos en uno de esos estados de hipersensibilidad de los que es difícil salir sin la ayuda de una clara inteligencia que, ejerciendo el caudillaje, lleve a ese pueblo por los derroteros acertados de una hábil gestión política que hermane las aspiraciones del ideal con las necesidades económicas. Un Cervantes que dé a Don Quijote y a Sancho una unión tan íntima, tan bien ensamblada, que permita en el campo natural de la vida común las fantasías del uno y las sencillas razones del otro, llenas de esa lógica simple que se llama sentido común o gramática parda.

¿Hasta dónde llegará Cataluña? La historia de los nuevos pueblos que en Europa hicieron nación de sus características raciales está llena de ejemplos tristes, de lamentables equivocaciones, de fracasos, de amarguras.

Nadie debe intentar poner una barrera a las aspiraciones de los catalanes. Es justo que aspire a un *self government*. La ley moderna de las nacionalidades reconoce ese derecho a cuantas razas, claramente definidas, pueden supervivir en su propio ambiente, por sus propios medios.

Ahora bien: ¿puede Cataluña supervivir en ese plan de rabiosa separación? Justo que no deseen el centralismo. Que rechacen el predominio de Castilla; mas es peligroso ir más allá de estos idealismos, que en un momento dado pueden dejar solo a Don Quijote porque Sancho se marche, convencido de que no se vive solamente con los libros de caballería.

El problema económico de Cataluña, el social, ruge por bajo de la agitación política del Estatuto. Las soluciones que éste dé a la vida catalana han de reflejarse sobre el porvenir industrial y comercial de la rica región catalana.

Convendría huir de radicalismos, de es-

tridencias. Y buscar un punto de posible coincidencia donde, hábil, políticamente, se fundieran en un fraternal abrazo las concesiones de España con las exigencias del pueblo catalán.

Es posible que, en su espíritu de raza, Cataluña se crea más capacitada de lo que intrínsecamente lo es en un ambiente económico de la libre competencia. Es posible también que olvide que cuanto es lo debe a los 22 millones de españoles que compraron sin titubear los calcetines catalanes, los paños de Tarrasa, las baratijas barcelonesas. Es posible que no hayan hecho cálculos de lo que representa el arancel y la tranquila convivencia con un mercado tan amplio, y que les viene tan a la medida, porque a su gusto supieron formarlo.

Bien está sentirse raza superior. Esto hasta debe permitirse si anima un ideal de superación que desgraciadamente, en pocas regiones españolas existen, pero no debe olvidarse la exacta potencia industrial y vendedora de cada uno y la influencia del factor psicológico en los mercados, del mismo factor político y racial.

Es la advertencia cariñosa que Cataluña debe agradecer... y no olvidar.

\*\*\*

En todos los medios productores surge la idea de una reacción contra el estado anárquico de cosas. Se habla de una reacción de tipo fascista, acaudillada por hombre civil valeroso, que imponga silencio al sindicalismo, con el cual no es posible tratar, según el Gobierno y según la experiencia privada bien acreditada. Claro está que si el Gobierno se decide a poner mano dura en estas actividades superlativamente extralegales se aquietará el ambiente. La idea de la reacción fascista ha sido recogida por un parlamentario socialista en la Cámara, y los sindicalistas y comunistas, en amable contubernio, a estas horas lanzan en sus libelos injurias contra las personas y este partido, a quien califican de social-fascista, a ejemplo del de Alemania.

\*\*\*

Sigue preocupando vivamente la suerte del Banco de Cataluña, en el que están centrados tantos intereses privados, muchos de ellos modestos, procedentes del pequeño ahorro de nuestra ciudad, convertida en ciudadela del sindicalismo.

No ha convencido a nadie el discurso del director, Sr. Recaséns, recogido en *La Veu de Catalunya* y traducido por un diario madrileño, en el cual participa con la mayoría de las acciones el Sr. Recaséns. Aquí todo se explica.

A pesar de que se imputa la crisis del Banco de Cataluña a la baja de valores, es lo cierto que mucho antes de la suspensión de operaciones existían ciertos temores sobre el porvenir de este Banco. El director, en su discurso, no ha dicho, así como tampoco el secretario, que los cheques del Banco no eran aceptados antes de la suspensión por otras entidades de crédito, y protestados algunos en el extranjero.

Ya hemos indicado en otra crónica que

la vida del Banco no parecía muy prolongada, y señalábamos anteriormente a la suspensión estas dificultades y estos temores confirmados. La crisis de valores ha sido remediada por otros Bancos, entre ellos uno que les une lazos fraternos a entidades que llevan adjetivaciones regionales, adquiriendo valores de otro tipo o del mismo hasta llenar la suma que dejaba la baja; pero esto es cuestión de tener fondos.

En el discurso se ha hecho dura crítica de la labor del ministro de Hacienda, en el aspecto de sus relaciones con el Banco de Cataluña. No es posible, desgraciadamente, elogiar la labor financiera del Sr. Prieto; pero el magno error de su actuación financiera general no quiere decir que vicie todos los actos. En lo que respecta al Banco de Cataluña, el señor Prieto ha obrado conforme a los dictados de la estricta justicia. ¿Es que se pretendía que desde el Ministerio de Hacienda siguiera el mismo régimen le favor que distinguía a los negocios del Sr. Recaséns la primera Dictadura? El Sr. Cambó auguró —ya lo hemos dicho— la difícil salida del Banco al cambiar de régimen político España, y esto porque el trato de favor especialísimo había terminado.

Es injusto, pues, imputar al Banco de España una parte de culpa por la suspensión del de Cataluña al negarle créditos, que sin duda no ofrecían a nuestra primera entidad de crédito la garantía suficiente. Porque, dígame lo que se quiera, el Banco de emisión ha acudido constantemente al auxilio de la Banca privada en los momentos que alguna institución se hallaba en trance difícil, y el Banco de Cataluña es testigo de mayor excepción de estos auxilios. Al de Cataluña le ha favorecido el Banco en igual medida que a los demás, si no superior. Pero sin garantías bastantes ahora, al parecer, ¿qué se pretende? ¿Se quiere que paguemos todos los españoles los vidrios rotos de una Banca que no ha estado nunca rebosante de salud? ¿Cómo vamos a pagar —y ya lo verán los lectores— los destrozos que en la industria catalana están haciendo el matrimonio morganático formado por la Generalidad y el sindicalismo, o, llamándolo por su verdadero nombre, Federación Anarquista?

El discurso ha surtido escaso efecto. Además, «el hecho catalán», la diferenciación, todo ese acervo de sentimentalismo de Maciá está cediendo el puesto a la realidad superior económica. No es lo mismo gobernar un cuartito aireado, limpio, alegre de un barrio aristocrático de París, donde vivía el jefe de la Generalidad, y que se llamaba nada menos que *Etat catalán* de puertas adentro, y se hablaba en catalán en las relaciones internacionales de Maciá con los franceses, que gobernar efectivamente un pueblo laborioso, en el que viven las avisas anarquistas que tienen por objetivo destruirlo todo: hasta la bondadosa Generalidad y al bondadoso Maciá.

UN EX-BANQUERO

(De la Agencia Internacional Arco.)







## Sobre los riesgos incluidos

El Sindicato General de Compañías de Seguros contra Incendios ha dirigido al ministro de Trabajo la siguiente instancia:

«Como presidente del Sindicato General de Compañías de Seguros contra Incendios que operan en España, comprensivo de cuantas Empresas españolas y extranjeras se dedican a ese género de operaciones, mercantiles, me honro en hacer presente a V. E. la satisfacción vivísima con que han recibido la orden del 18 del pasado julio, inserta en la «Gaceta» del 19, prohibitiva del seguro en moneda extranjera, cuyo alcance y trascendencia para el seguro y la economía nacionales son tan evidentes y notorios. Sólo aplausos merece tal disposición, y al transmitirle todos los que sinceramente le envía el Sindicato con cuya presidencia me honro, transmito también la firme y absoluta seguridad de que en nosotros hallará ese ministerio la obediencia más absoluta y la más firme y celosa colaboración para la efectividad cabal y completa de cuanto se dispone en la orden a que vengo refiriéndome.

Hágole también presente iguales sentimientos de acatamiento y obediencia respecto de aquella otra orden que, fechada en 16 de julio, nos prohíbe para en lo sucesivo la contratación o aseguración de daños producidos por alteraciones de orden público. Pero insistiendo y reiterando estos acatamientos y obediencia, sin reserva mental alguna, permítaseme por vucencia—su clarísimo criterio y su proverbial sentido de justicia me disculpen—que con el mayor de los respetos y con toda suerte de salvedades exponga a la consideración de V. E. algo que, alejado en absoluto de todo espíritu o propósito de contradicción, creen las Compañías, en cuyo nombre hablo, debe ser conocido y apreciado por V. E., a quien sólo inspira el deseo de acertar y hacer justicia y, sobre todo, el de cohonestar el interés público con el privado, máxime cuando del perjuicio a éste no se sigue un beneficio o un mayor respeto a aquél. Y que con la disposición que comento el perjuicio existe, sin la contrapartida de esos beneficios o respeto, es en nuestro sentir de todo punto innegable.

Sería ofender gratuitamente a V. E., pues que equivaldría a suponerle ignorante de lo que es el seguro y cuáles son sus principios cardinales, el que yo desarrollase aquí una minuciosa y prolija explicación para poner de relieve, como solamente a merced de una gran profusión, una gran masa de operaciones: el seguro se distancia del azar, se limpia, por así decirlo, de las impurezas y veleidades de éste y entra de lleno en el campo de lo lícito y de lo previsible. Por eso me limito simplemente a enunciar que el seguro en cuestión, el prohibido, no se escapa a esa ley fundamental de todo seguro, a la de los grandes números, cuya consecuencia es la efectividad del cálculo de probabilidades, esto es, el poder descontar desde el primer momento, con certidumbre lindante con la seguridad, el número de siniestros posibles dentro del volumen total de los de la misma especie asegura-

dos. O dicho de otra manera: una masa grande de operaciones, cuanto más grande mejor, da lugar a que entre siniestros realmente acaecidos y aquellos otros que no acaecieron se produzca la compensación, el balance, el equilibrio bastante e imprescindible para la marcha y normal desarrollo de la industria del seguro. Industria de subidísima importancia social desde múltiples puntos de vista, y entre los cuales el económico y fiscal no puede pasar inadvertido. Bajo estos aspectos, las Compañías de seguros son, pudiera decirse, clientes constantes, y en cifras nada despreciables, del Estado, pues para la constitución de sus reservas técnicas y matemáticas son muchos los millones que han de adquirir anualmente de valores del Estado. Más de mil millones representan hoy lo que importan los valores adquiridos y depositados por las Empresas dedicadas al seguro. Cifra aumentable parejamente con el desarrollo que al seguro se dé. Y en el orden fiscal son muchos, muchos los millones que por distintos conceptos tributarios percibe de las propias Empresas el erario público.

Cercenar, cohibir las iniciativas de éstas, aparte de refluir ello perniciosamente en los dos indicados aspectos, es, como decía anteriormente, causarles daño sin beneficio público, pues que viene a prohibírseles un género de operaciones cuando todavía el número, la masa, el volumen de las mismas no permite entrar en juego aquel balance, aquella compensación a que aludí más arriba, y con ello hace temibles y hasta posibles pérdidas, absolutas e irreparables.

Es posible que haya quien diga sobre estas consideraciones que hay otras que por su calidad las superan y hasta las anulan, y que esas consideraciones son la de la inmoralidad del seguro en cuestión y los fundamentos en que su prohibición descansa. Mas ni una ni otra razón, y vuelvo a expresarme con toda suerte de respetos, son valederas, a nuestro juicio.

Quien califique de inmoral el seguro de motín, es que, sin duda, se plantea este razonamiento: o acaece o no acaece el motín; si lo primero, las Compañías han de sufrir quebrantos cuantiosos y hasta quedar burlados los asegurados; si lo segundo, las Compañías ganan totalmente las primas y los asegurados las pierden en absoluto. Este argumento, como antes decía, no puede prevalecer en buena lógica. En primer lugar, la disyuntiva en que se cimenta se puede plantear en todo género de seguros, y ello no obstante a nadie se le ha ocurrido tildarlos de inmorales. Pero no es esto sólo. Quien así discurre olvida el engranaje del reaseguro, que es una nueva garantía para el asegurado y el asegurador. Y tampoco tiene presente que no siempre es el siniestro consecuencia de actos o desórdenes colectivos, sino que también se produce por contingencias o por hechos aislados en los que para nada intervino el motín o la asonada. Ejemplos: sabotajes en líneas telefónicas, los incendios de mieses por la noche, etc., etc. Ello sin contar con que las primas—tanto por mil—son módicas, con lo que vuelvo a traer a colación el argumento de la ley de los grandes números, permisora y terminante de esa modicidad, sólo

factible cuando se presuponen gran número de operaciones. Y finalmente, en países de moral tan relevante como Bélgica y Francia, sus Gobiernos, de política social tan destacada, permiten y autorizan el seguro de riesgo de motín. Y cuéntese que, con arreglo a las leyes de uno y otro país, al Municipio, al departamento y hasta al mismo Estado puede exigírsele la reparación del daño producido por el motín o la asonada, aun amparadas sus consecuencias por un seguro. Responsabilidad inexigible en España por declaración expresa de la disposición que permitía el seguro hoy prohibido.

Parece paradójico, pero es una realidad, que el seguro de motín evita el motín e infunde, y si no infunde, contribuye grandemente a la tranquilidad de los espíritus o, cuando menos, a atenuar estados de protesta e irascibilidad.

Quien teme el motín y al propio tiempo sabe que, si se produce, el daño que le sobrevenga no le va a ser reparado, se encuentra con el ánimo de muy diverso modo que aquél que, aun abrigando el mismo temor, se ve amparado por una póliza de seguro. Quienes por venganza o por mero prurito de dañar sepan que logran su deseo de perjudicar, ya a un individuo, ya a una clase social, están más propicios a satisfacer sus pasiones que si saben que el daño o el perjuicio va a tener un cabal resarcimiento.

Es tan exacto este influjo psicológico del seguro, que las Compañías han podido comprobar repetidamente que la indicación pública ostensible de hallarse asegurado el predio rústico o urbano ha producido la indemnidad de éstos en época en que la reiteración de los siniestros hacía sospechar que en su producción intervenía algo más humano que el acaso. Sin duda, en esas ocasiones la penalidad, la responsabilidad criminal que pudiera sobrevenir no tenía el lenitivo de la venganza satisfecha mediante un daño cierto e irreparable.

Todas estas consideraciones me llevan a suplicar, como

A V. E. suplico, se sirva derogar la orden del 16 del pasado julio y declarar autorizadas y permitidas las operaciones de seguro prohibidas por la misma.

Así lo espero merecer de V. E.

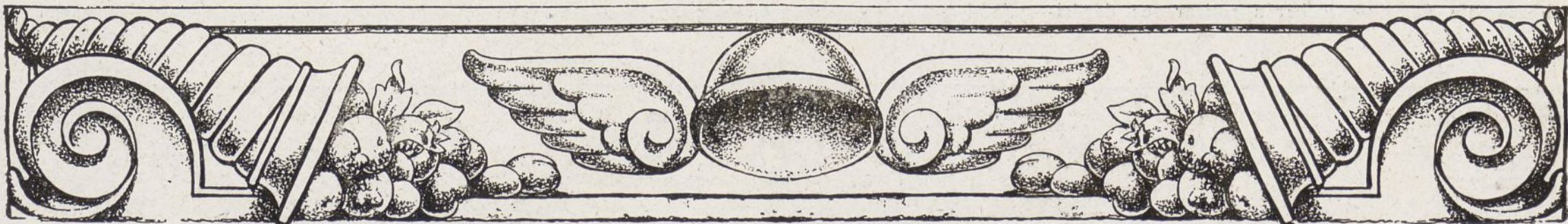
Madrid, 6 de agosto de 1931.»

### EL PLAN DE OBRAS PUBLICAS PARA REMEDIAR LA CRISIS OBRERA

Con arreglo a una nota oficiosa facilitada por el ministerio de Fomento, el Gobierno se propone emprender en las regiones castigadas por la falta de trabajo, y más especialmente en Andalucía, Murcia, Extremadura y la Mancha, un conjunto de obras públicas, a realizar en dos años y medio, por un total de 420.200.000 pesetas, de las que 95.500.000 se invertirán en el semestre corriente de 1931.

Se trata de un plan en el que figuran carreteras por 289.000.000; puertos, por 71.000.000, y obras hidráulicas, por 63.000.000 de pesetas.

Cuando sean conocidos todos los detalles de ese plan, que puede ser muy interesante para la economía nacional, lo comentaremos.





# Banca y Bolsa

## BANCO DE ESPAÑA

Desde el día 17 del corriente, se pagarán los intereses de la Deuda Amortizable al 5 por 100, vencimiento de 15 del mismo mes, a los portadores de talones de facturas de la Dirección general del ramo, que a continuación se indican:

Hasta el núm. 700, los de intereses de la Emisión de 15 de mayo de 1917.

Hasta el núm. 250, los de intereses de la Emisión del 15 de mayo de 1920.

Hasta el núm. 525, los de intereses de la Emisión de 15 de febrero de 1927.

Los correspondientes a los números sucesivos, se pagarán a medida que se reciban los avisos de la citada Dirección.

Asimismo se pagarán los intereses de igual vencimiento de dichos valores, a los que los tengan depositados en este Banco.

### PRESENTACION DE BILLETES PARA EL ESTAMPILLADO

En virtud de dispuesto en el apartado 2.º del Decreto de 23 de julio último, podrán presentarse para el estampillado en las Oficinas del Banco, de Madrid y Sucursales, los billetes de todas las series y emisiones circulantes, bien por su poseedores directamente, o por mediación de las entidades bancarias.

La presentación se hará desde el día 10 de agosto, con facturas impresas, que facilitará el Banco, todos los días laborables, a excepción de los sábados, recogiendo los presentadores un talón resguardo que servirá para retirar los billetes, ya estampillados, transcurriendo el plazo que, en cada caso, se fije para la entrega, plazo que se consignará en el mencionado talón.

Los billetes que se ingresen para su abono en las cuentas corrientes de todas clases, se admitirán, como hasta ahora, sin más facturación que la ya establecida.

Llegado el plazo máximo de tres meses para efectuar las operaciones dispuestas por el Decreto, o sea el 10 de noviembre, el Banco recibirá los billetes para el estampillado sin más requisito que su presentación, atendiendo, seguidamente, a cumplir aquella formalidad conforme a la disposición dictada.

### CANJE DE TITULOS DE LA DEUDA PERPETUA AL 4 POR 100 INTERIOR

Agotados, con el próximo vencimiento del 1.º de octubre, los cupones de los títulos en circulación de la Deuda Perpetua al 4 por 100 Interior, y anunciado ya su canje por las Oficinas de la Dirección General de la Deuda, se propone el Banco presentar, desde luego, a esta operación los títulos que tiene en sus cajas centrales, tanto en depósito como en garantía de operaciones.

Dada la magnitud de este canje, es de presumir que se ha de invertir en él algún tiempo, durante el cual los depositantes de estos valores no podrán disponer de sus títulos; y así pues, las personas a las que pueda convenir que no sean presentados los suyos, para poder disponer libremente de ellos, deberán retirar los depósi-

tos antes del día 31 del corriente o pasar, dentro de esta fecha, aviso escrito de que se suspenda la operación, pues transcurrido este plazo,

## UNION ELECTRICA MADRILEÑA

### Servicio de Obligaciones 6 por 100 Emisiones años 1923 y 1926

A partir del día 1.º de septiembre próximo, se pagarán contra cupón número 17 de las obligaciones 6 por 100, emitidas en 1923 y contra cupón número 12 de las obligaciones 6 por 100 emitidas en 1926, los intereses vencimiento 1.º de septiembre, de las que tiene esta Sociedad en circulación, a razón de pesetas 15, libre de todo impuesto.

Este servicio se efectuará en Madrid, Oficinas de la Sociedad, Avenida del Conde de Peñalver núm. 25, y Banco Urquijo; en Bilbao, Banco Urquijo Vascongado; en Barcelona, Banco Urquijo Catalán; en San Sebastián, Banco Urquijo de Guipúzcoa; en Gijón, Banco Minero Industrial de Asturias; en Granada, Banco Urquijo (Agencia de Granada) y en Sevilla, Banco Urquijo (Agencia de Sevilla).

Madrid, 22 de agosto de 1931.—Valentín Ruiz Senén, Consejero y Director Gerente.

el Banco procederá a la entrega de los valores en la Dirección de la Deuda y no podrán, por tanto, ser devueltos los títulos, hasta que hayan sido sustituidos por otros.

Madrid, 19 de agosto de 1931.—El Secretario general, *Francisco Belda*.

### CANJE DE TITULOS DE LA DEUDA PERPETUA AL 4 POR 100 INTERIOR

Una mala inteligencia ha hecho manifestar al Banco, en reciente anuncio, que la Dirección general de la Deuda había ya anunciado el canje de los títulos de la Deuda perpetua al 4 por 100 Interior, cuando tal anuncio aún no ha sido publicado.

Sin embargo, como el Banco no duda que para el día 1 de septiembre la Dirección de la Deuda recibirá ya dichos títulos al canje, mantiene los términos de su anuncio anterior, en cuanto al plazo, hasta fin de este mes, para aquellas personas que tengan depósitos de Deuda Interior en estas Cajas y deseen quede en suspenso el canje de sus títulos.

Madrid, 21 de agosto de 1931.—El secretario general, *Francisco Belda*.

### NORMAS PARA LAS OPERACIONES DEL BANCO DE CREDITO INDUSTRIAL

La «Gaceta» ha publicado el siguiente Decreto:

Artículo 1.º Cuando el Banco de España señale en la pignoración de los Bonos para el fomento de la industria nacional cotizaciones inferiores al 99 por 100, el Tesoro entregará al Banco de Crédito Industrial, por la suma que éste dé en préstamo, una cantidad de bonos supletorios sobre el 80 por 100 estatutario, a fin de que pignorados todos conjuntamente se obtenga el 80 por 100 efectivo del importe del préstamo.

Artículo 2.º El Presidente de la Delegación del Gobierno en el Banco de Crédito Industrial podrá, cuando lo juzgue conveniente, prescindir de esta aportación supletoria.

Artículo 3.º El Banco de Crédito Industrial abonará al Tesoro por los bonos supletorios el interés anual de 5 por 100.

EL TELEFONO DE ESTA REVISTA  
:: :: ES EL 17066 :: ::

## Compañía Telefónica Nacional de España

Capital desembolsado: 500 millones de pesetas

A partir de 1.º de septiembre próximo se pagará a las acciones preferentes, contra el cupón número 27, un dividendo a cuenta de pesetas 7,92, ya deducidos todos los impuestos.

El pago se efectuará en los Bancos que a continuación se expresan o en cualquiera de sus sucursales, filiales o agencias:

Banco Hispano Americano.  
Banco Urquijo.  
Banco de Bilbao.  
Banco Hispano Colonial.  
Banca Marsans, S. A.  
S. A. Arnús Garí.

Madrid, 20 de agosto de 1931.

Banco Urquijo Catalán.  
Banco Herrero.  
Banco Guipuzcoano.  
Banco Merrantil.  
Banco Pastor.

Gumersindo Rico,  
CONSEJERO-SECRETARIO Y  
DIRECTOR GENERAL





## Los proyectos de electrificación ferroviaria

Ahora que la puesta en marcha de los Saltos del Duero vendrá a influir en un sentido de mayor economía en el precio del fluido en España, parece llegado el momento de que las obras de electrificación de nuestras líneas ferroviarias entren en período de gran actividad. Claro es que para ello se necesita del concurso del Gobierno, más influido, al parecer, por los efectos de una aprobación o de un beneficio que a la vuelta de unos años representaría esta obra para el país. Sin embargo, esperamos que tanto por esta razón poderosa como por la circunstancia de colocar a las compañías en situación de competencia y de mayor defensa de sus intereses, el Gobierno no vacilará, no debe vacilar, en acometer el estudio y los trabajos consiguientes para que esa transformación se lleve a cabo, abaratando con ello el costo del tráfico y facilitando por tanto su intensificación y su beneficio.

Hemos hablado ya en números anteriores de cuáles eran los proyectos de electrificación de la Compañía del Norte. Vamos hoy cuáles otros se proponen realizar las restantes compañías, si el Gobierno y el Parlamento se deciden a impulsar este inmenso resurgir de nuestro problema ferroviario.

La Compañía de M. Z. A. tiene proyectada la electrificación de sus líneas de Tarragona a Barcelona por Villanueva y Barcelona a Empalme por Mataró, comprendiendo 179 kilómetros de recorrido con enorme densidad de tráfico general (seguramente la mayor de las líneas españolas que ha agotado prácticamente ya la capacidad de estas secciones), formando una parte importante del mismo el servicio de cercanías que también tiene agotada la capacidad de movimiento de la estación terminal de Barcelona, de manera que la electrificación constituye el único medio por el que es posible aumentarla; líneas Mora la Nueva-Barcelona-Francia, por el interior, con 354 km. de recorrido, que completan con las anteriores la llamada red catalana de M. Z. A. y son, en general, de características análogas a ellas, cerrando el famoso ocho de Barcelona e incluyendo las líneas de conexión de éste con las líneas francesas en la frontera y con la línea general de Madrid en Mora; y líneas de Santa Cruz de Mudela a Espeluy con ramal de Vadollano a Linares, que comprenden 110 km. de recorrido, con perfil sumamente accidentado, puesto que corresponden al paso de la divisoria de Sierra Morena por Despeñaperros, con rampas máximas que llegan a las 15,2 milésimas, abundando, además, los túneles. Los tres proyectos están estudiados supuesto el empleo del sistema de corriente continua a 1.500 voltios, con toma por línea aérea y alimentación por sub-estaciones de rectificadores de vapor de mercurio, a las que se proyecta alimentar de las líneas de las compañías productoras de energía de las regiones respectivas.

La Compañía de los Ferrocarriles Andaluces tiene terminados los proyectos de electrificación de tres secciones de sus líneas, que son, respec-

tivamente: la de Bobadilla (Málaga), que comprende 70 kilómetros; y la de Guadix (Almería), con 100 kilómetros. Forman estas tres secciones parte de sus líneas de servicio general, desarrollándose su trazado con rápidas rampas y numerosos túneles, por corresponder al paso de las divisorias de Sierra Morena y Sierra Nevada, que producen en alguna de ellas un estrangulamiento del tráfico, con la actual explotación por vapor, esperándose con la electrificación triplicar su capacidad de circulación y estando todas ellas económicamente justificadas. El sistema de corriente que se propone emplear es el mismo recomendado por la Comisión oficial de Electrificación de corriente continua a 1.500 voltios, con toma por línea aérea, empleándose en las sub-estaciones conmutatrices y rectificadores de vapor de mercurio, con suministro de energía por las líneas de transporte de las compañías productoras de la región.

La Compañía Nacional de los Ferrocarriles del Oeste de España tiene proyectada la electrificación de su línea Vigo-Santiago, con ramal de Redondela a Porriño, y bajada al Puerto, 112 kilómetros de recorrido en total, que se desarrollan sobre terreno relativamente accidentado con perfil en dientes de sierra, en que la rampa máxima llega a ser de 20 milésimas, existiendo rampas de 15 milésimas, que se mantienen prácticamente durante más de cinco kilómetros. El tráfico es principalmente de carácter local, aunque también atiende esta línea al servicio general, por comunicar el importante puerto de Vigo con las líneas generales de la Compañía, sufriendo el tráfico de cercanías una agudísima competencia de los transportes por carretera, que remediaría la electrificación, además de mejorar considerablemente las actuales condiciones de explotación. El sistema de corriente adoptado es el mismo de los otros proyectos, con sub-estaciones de rectificadores de vapor de mercurio y suministro de energía por las compañías hidroeléctricas de la región.

La Compañía de Ferrocarriles de Bilbao a Portugalete ha celebrado y adjudicado ya los concursos para el suministro de los materiales necesarios para la electrificación de su línea de Bilbao a Portugalete, de 12 kilómetros de recorrido, del ancho de la vía normal español, e im-

portantísimo tráfico suburbano, en el que se llegan a alcanzar, en ocasiones, cifras de 34.000 viajeros diarios, además de atender al servicio de las industrias de este costado de la ría, pueros y minas de hierro. El sistema adoptado es también el de corriente continua a 1.500 voltios, con toma por línea aérea y sub-estación de rectificadores de vapor de mercurio, que será alimentada por una compañía hidroeléctrica.

El Ferrocarril Vasco-Navarro tiene terminado (encontrándose en trámite de informe del Comité Técnico de Electrificación de Ferrocarriles) el proyecto de electrificación de su línea de tráfico local Vitoria-Mecolalde y ramal de San Prudencio a Oñate, comprendiendo 64 kilómetros de recorrido y adoptándose también el sistema de corriente continua a 1.500 voltios, con sub-estaciones de rectificadores de vapor de mercurio.

Por último, la Compañía de los Ferrocarriles de Santander a Bilbao, en vista del buen resultado obtenido con la explotación eléctrica de sus líneas Bilbao-Las Arenas-Plencia, estudió actualmente la electrificación de su línea general, basada en el mismo sistema de corriente, con idea de ir llevando al cabo gradualmente, empezando por las cabezas de la misma.

Representa, como vemos, las electrificaciones proyectadas que se acaban de reseñar, más de 1.500 kilómetros de recorrido, a los que corresponden más de 3.000 kilómetros de vías, es decir, prácticamente, el doble de lo que hasta la fecha hay electrificado, que repartido en 12 secciones distintas, pertenecientes a seis compañías ferroviarias, da una longitud media de electrificación de 129 kilómetros, que viene a ser también el doble de la cifra obtenida para las electrificaciones llevadas a cabo en el último quinquenio. La importancia de estas electrificaciones es, como indica dicha cifra, enormemente mayor que la de las hasta ahora ejecutadas; y, aunque continúan las electrificaciones de ferrocarriles de tráfico local, suburbanos, trozos de paso de divisoria con estrangulamiento de tráfico y otros especiales como son, respectivamente, las de los ferrocarriles Vasco-Navarro, Bilbao-Portugalete, sección de Andalucía y otros—, comprende principalmente este programa importantes secciones de líneas de servicio general, llegando algunas a constituir redes regionales completas, en las que se piensa implantar la total explotación eléctrica, como serían la red catalana de M. Z. A. y las secciones Bilbao-Miranda-Irún, de la Compañía del Norte. La consideración puramente económica es la razón decisiva para proponer el cambio de tracción (aparte de otras ventajas de mejora de la explotación y posibilidad de incrementar el tráfico), en varios de los proyectos enumerados, que abarcan líneas de tráfico general, sin características especiales muy marcadas, como algunas secciones del Norte. El buscar un «mejor herramiento» para el servicio del tráfico, que permita atender, fomentándolo, al crecimiento de éste y que satisfaga la crecientes necesidades del público viajero de un medio de transporte **vez mejor, es la razón** que se invoca para realizar otros proyectos, como los de M. Z. A.

## Balneario de Archena

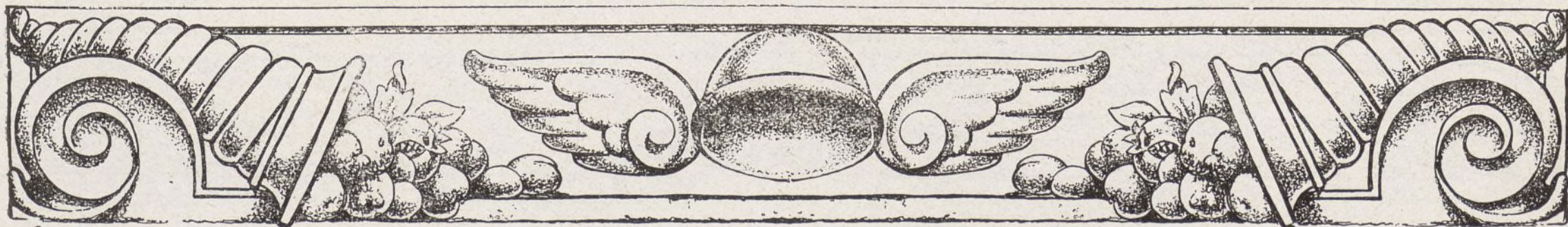
(MURCIA)

**Tratamiento insuperable para reumáticos, obesos y luéticos.**

**Del 1 de septiembre al 30 de noviembre**

**TODO CONFORT**

**Clima ideal**







## Consejo del Banco de España

Hace pocos días celebró una reunión el Consejo del Banco de España.

En ella se trató de la mejora que experimenta el curso de nuestra moneda y la disminución que se nota en la circulación fiduciaria.

En conversación con los periodistas, el señor Carabias indicó que los efectos del estampillado se han registrado por aumentos en las cuentas corrientes, y que continúa abierta la ventanilla dedicada a realizar aquella operación mediante factura, en la que todavía no se han hecho más que dos operaciones.

Añadió que, hasta ahora, no ha sido preciso acudir a ninguna de las dedidas que se tenían preparadas. «La máquina del Banco de España—prosiguió—está montada y engrasada; no falta más que poner en marcha el motor, lo que se hará en cuanto sea menester.

Hasta el presente no hemos intervenido en el mercado, es decir, no hemos practicado intervención en el sentido técnico con arreglo a un plan determinado. El Gobierno no aspira a poner ningún dique al cambio. Estos meses que estamos atravesando son los peores, y es de suponer que pasados unos dos meses, el comercio exterior estará más nivelado y la situación política será ya normal.

El Gobierno tiene el propósito de seguir ejerciendo vigilancia más estrecha. En estos últimos tiempos ha sucedido que algunos pedidos de moneda hechos al Centro de Contratación se han realizado por duplicado, y aún por triplicado, para cubrir la misma necesidad. Para evitar esto, el Gobierno está preparando un decreto sobre la importación con el fin de que los pedidos de moneda se justifiquen plenamente.

## La situación general de los Bancos es completamente normal

El Consejo Superior Bancario celebró una reunión hace algunos días.

No se adoptaron acuerdos; pero sí se habló, de manera particular, de los principales aspectos de la situación económica, financiera y monetaria de España, sobre cuyas distintas facetas cambiaron los delegados impresiones, fijándose de modo especial en las disposiciones dictadas por el Gobierno en relación con aquélla.

El delegado del Gobierno, Sr. Barcia, planteó la conveniencia de estudiar un procedimiento que permita apreciar la distinta posición de las sucursales de los Bancos respecto de sus oficinas centrales, ya que ahora la inclusión de los datos de los balances respectivos en el general de cada entidad, oculta las manifestaciones en que

podría basarse un análisis técnico, imprescindible para llegar a una reordenación caracterizada por la concentración bancaria, que tantos beneficios puede reportar al comercio, a la industria, a los particulares y a la misma Banca al suprimir competiciones estériles, siempre bajo la vigilancia del Consejo Superior Bancario, que tiene que cuidar de la defensa de todo interés legítimo.

De las declaraciones hechas por todos los concurrentes a la sesión, resultó que la situación general de los Bancos es hoy completamente normal, habiendo desaparecido, por fortuna, todo motivo de preocupación o alarma.

En cuanto a la crisis económica, se apreció que es, efectivamente, muy intensa, pero no desesperada, ni mucho menos, y hubo perfecta unanimidad en reconocer que en sus causas y en sus derivaciones influyen factores psicológicos que determinan un quebranto de la confianza, que se refleja de modo directo y sensible en la cotización de la peseta.

Algunos delegados declararon que la Banca sigue dispuesta a prestar todo el apoyo que sea preciso al Gobierno y al ministro de Hacienda, llegando incluso al sacrificio; pero se lamentaron de algunas de las disposiciones adoptadas, que han tenido efectos contraproducentes y, desde luego, han resultado mortificantes en cierto modo para los establecimientos de crédito.

El Sr. Barcia ofreció transmitir al ministro de Hacienda las impresiones recogidas, y, por último, dió cuenta a los reunidos de las disposiciones adoptadas sobre el estampillado de los billetes del Banco de España, así como de su propósito de redactar una nota referente al atesoramiento de los mismos, fenómeno que ha sido uno de los móviles principales de dicha operación.

## Consejo de la Compañía del Norte

El Consejo de Administración de la Compañía del Norte ha celebrado sesión en San Sebastián, el día 8 del actual.

Aparte del despacho de los asuntos corrientes, el Consejo examinó muy detenidamente la situación creada por las condiciones en que actualmente se desarrolla la economía nacional, que inevitablemente han determinado sensible baja en los ingresos de la Compañía. No obstante esta depresión inferior a la experimentada por la casi totalidad de los ferrocarriles españoles y extranjeros, y en parte compensada por la obligada reducción de gastos, no justifica, a su juicio, la desproporcionada baja en las cotizaciones de sus valores. Fúndase esta creencia, no sólo en la evidente transitoriedad de dichas circunstancias, sino en la certeza de que, como repetidamente ha manifestado a este propósito el

Gobierno, las disposiciones que en definitiva se dicten respecto del régimen ferroviario estarán orientadas en el sentido de mantener el estado jurídico y económico de las Compañías, creado al amparo de las vigentes disposiciones, salvaguardando así los legítimos intereses de los poseedores de aquellos valores, que, como es sabido, constituyen, en cuantía importantísima, no sólo las carteras y reservas de Compañías de seguros y Cajas de Ahorros y de importantes sectores de la Banca nacional, sino también la base de las modestas fortunas de enorme número de tenedores que han invertido sus ahorros, contribuyendo con ello a la nacionalización de tan esencial sector de la economía española.

## La crisis de la construcción en Madrid

No como factor aislado, sino como consecuencia de la crisis general por que el país atraviesa, mucho menos grave de la que se acusa en los demás países de Europa y América —a pesar de los inmensos esfuerzos que realizamos para entorpecer y agravar nuestros normal desenvolvimiento—, parece que la crisis de la edificación en Madrid alcanza, como en ningún otro ramo, proporciones considerables. El Gobierno se viene preocupando de ella con toda la atención necesaria. Y a su vez el Ayuntamiento se propone iniciar también la construcción de un importante número de escuelas y casas baratas, que vendrán en parte a resolver este enojoso problema.

Secundando, pues, este propósito, nosotros quisiéramos llevar al ánimo de nuestro concejo una iniciativa, realizada ya por el Ayuntamiento de Barcelona. Madrid carece de parques infantiles. En cambio hay un crecido número de solares, diseminados por los barrios obreros, muy adecuados para poderlos adquirir en condiciones ventajosas y destinarlos a pequeños parques infantiles, evitándose con esto el triste espectáculo de los niños campando por sus respetos en calles de gran tráfico, o subidos a los topes de los tranvías, dando una evidente muestra de incultura. Estos parques infantiles, debidamente enarenados, provistos de bancos, fuentes y pequeñas bibliotecas, servirían de lugar de refugio y entretenimiento para los niños de cada barrio o distrito; y esta obra, amén de no ser excesivamente cara, sería, en cambio, esencialmente práctica, conveniente e higiénica. El Ayuntamiento realizaría por este medio una gran obra social y educativa.

Puede empezarse por hacer un parque en lo que fué bello jardín de la Cuesta de Santo Domingo, frente a la Diputación, convertido hoy en un verdadero corral.

¿No le parece esto bien al señor Alcalde y al Sr. Salazar Alonso.







## GRUPO EQUITATIVA

Ha sido muy satisfactorio el resultado conseguido en 1930 por las tres Compañías de Seguros que forman dicho grupo.

### LA EQUITATIVA-VIDA

La producción de nuevo negocio de esta entidad aumentó en el año dicho en forma muy halagüeña, continuando el desarrollo y progreso financiero de la Compañía, como lo prueba el que habiendo sumado por primera vez el año anterior el activo de su balance algo más de 100 millones, en 1930 suma cerca de 107 millones, con un aumento de más de seis millones con respecto a 1929.

Todas las partidas del activo constituyen una representación real de los valores que lo integran, al tipo más conservado posible y de mayor garantía.

En él no figura ni una sola peseta por gastos de instalación, organización, mobiliario ni material, ni de comisiones descontadas.

Los únicos deudores son las Compañías de Reaseguros, Agencias y Compañías filiales; las Agencias, que figuraban en 31 de diciembre de 1929 con cerca de 250.000 pesetas, apenas figuran en 1930 con 60.000 pesetas. Las filiales, que anteriormente aparecían con más de 442.000 pesetas, sólo representan hoy menos de 120.000 pesetas, con una baja de más de 323.000 pesetas.

Por otra parte, la única partida de consideración, la referente a reservas matemáticas a cargo de los reaseguradores, las conserva en su poder La Equitativa.

La de valores mobiliarios tiene un aumento de más de cinco millones de pesetas, reforzándose en más de 1.300.000 pesetas las Deudas del Estado español, en 2.600.000 pesetas las obligaciones hipotecarias y en 1.400.000 las acciones de diversas clases. El valor nominal de esta cartera es de unos 70 millones de pesetas, y el efectivo, de más de 60 millones.

El excedente o beneficio líquido del año último o sea en 1930, fué de 1.755.424,04 ptas. contra 2.899.033,77 en el ejercicio anterior, siendo la baja experimentada en las cotizaciones de la cartera de valores la razón esencial de la disminución del beneficio global del año. A pesar de ello, los dividendos a los asegurados se han mantenido a los mismos tipos de porcentajes que los precedentes ejercicios. *Consecuentemente, representan los mayores tipos dados en España en proporción a las primas correspondientes.*

### LA EQUITATIVA.—RIESGOS DIVERSOS

Inspirada en las mismas normas y en los mismos procedimientos de la entidad anterior, la producción en Incendios y Accidentes ha sido por extremo interesante, más digna de ser tenida en cuenta por haberse logrado en épocas poco propicias al normal desenvolvimiento de los negocios.

Los dos primeros ejercicios de La Equitativa-Riesgos Diversos se han saldado con beneficios relativamente importantes. En el primero, después de realizar las amortizaciones legales, se obtuvo un beneficio o líquido de cerca de 31.500 pesetas, y se constituyó un fondo de organiza-

ción de 300.000 pesetas. En 1930, a pesar de estar gravado en los correspondientes gastos de la adquisición de la cartera de Incendios de la Compañía matriz, y por las cuantiosas comisiones correspondientes al volumen del negocio adquirido, se obtiene un beneficio líquido de más de 40.000 pesetas, que se acordó pasara a cuenta nueva.

En el ramo de Incendios, las primas del ejercicio representan un aumento de más del 21 por 100 sobre las recaudadas en el ejercicio anterior, y en el de Accidentes, la producción de nuevo negocio ha superado a la precedente en más de un 39 por 100 en primas recaudadas.

### LA EQUITATIVA-REASEGUROS

Su balance en fin del ejercicio se aproxima a los 16 millones, contra poco más de 12 millones el de igual época de 1929, debiendo tenerse en cuenta que fueron amortizadas la pérdida considerable sufrida en los valores mobiliarios durante el año, así como el total de comisiones descontadas del año 1929.

La cartera de valores importa, al cambio de 31 de diciembre último, dos millones y medio de pesetas; más de un millón lo está en Deuda del Estado español; más de 381.000 pesetas en efectos públicos españoles; unas 780.000 en obligaciones hipotecarias; 153.000, en acciones del Banco de España, y poco más de 100.000, en obligaciones del Empréstito al Gobierno Imperial de Marruecos.

Si la posición financiera de La Equitativa-Reaseguros es muy satisfactoria, no lo es menos en el aspecto del desarrollo de sus negocios, pues habiendo previsto para el año 1930 que la producción se duplicaría, resulta que *se ha triplicado con exceso.*

En cuanto al beneficio conseguido, fué de pesetas 112.614,30, contra 68.733,10 en 1929, destinándose de aquella cantidad, 93.750 pesetas a los accionistas, a razón de 6,25 pesetas por acción o sea un 8 por 100; 10.416,67, al Consejo, y 8.477,63, a cuenta nueva.

### Acuerdos de la Cámara de Comercio

Bajo la presidencia de don Rafael Salgado se ha reunido la Cámara de Comercio para tratar de algunos asuntos de importancia, entre ellos el referente a la crisis que desde hace tiempo está sufriendo el comercio, agudizada en estos momentos por la baja del cambio y proponiendo las medidas que, a juicio de la Cámara, podrían mejorar la situación.

El señor presidente dió cuenta de que, a petición de los interesados, se había solicitado del ministerio de la Gobernación el que el Gobierno acordase indemnizar a los dos comerciantes vendedores de armas de fuego y cuyos establecimientos fueron asaltados por las turbas con motivo de los sucesos de mayo.

También se acordó solicitar:

Del ministerio de Fomento, se dicté una disposición por virtud de la cual se autorice la prórroga de los billetes kilométricos previo pago del 10 por 100 de los kilómetros que falten por utilizar.

De la Compañía de los Ferrocarriles de M.

Z. A. se reformen los recibos de portes que ahora entrega, en el sentido de que consten en ellos los datos necesarios de procedencia, destino, remitente, etc.

Del ministerio de Hacienda, el restablecimiento de la Aduana de Madrid y la excepción del impuesto de Utilidades para los sueldos de la dependencia mercantil menores de 6.000 pesetas, ya que estos modestos empleados pueden equipararse a los oberros.

Por último, la Cámara acordó dirigirse al alcalde de Madrid en queja por la forma y cuantía en que se reparten los bonos en especie. Estimó que la medida más eficaz para remediar la crisis obrera sería la de realizar obras de importancia, con las que se daría ocupación a numerosos obreros.

### La Agrupación Nacional de Propietarios de fincas rústicas se dirige al Gobierno con motivo de los decretos sobre la revisión de contratos de arrendamiento

La Junta de gobierno de la Agrupación de Propietarios de fincas rústicas ha entregado al jefe del Gobierno un escrito, en el que, después de razonar todos los errores que, a juicio de la misma, contienen los decretos de 11 de julio y 6 de agosto sobre la revisión de contratos de arrendamiento, solicita del Gobierno que se dejen en suspenso dichos decretos hasta que se legisle en forma orgánica y de conjunto sobre la reforma agraria, y sin dejar a las disposiciones un efecto retroactivo.

Subsidiariamente, y para el caso de que el Gobierno no suspenda los efectos de dichos decretos, se solicita que la rebaja de renta no se haga con sujeción a las normas fiscales, tan impropias para los fines que el Gobierno persigue, sino mediando la aportación de toda clase de pruebas admitidas en derecho, en juicio sumárisimo, ante el Juzgado de Primera instancia, que resolvería en conciencia y con apelaciones ante la Sala Civil del territorio, o ante una Sala especial que se designase en cada Audiencia provincial, con cuyo sistema no se entregaría a la voracidad de la política local el patrimonio de tantas personas humildes.

Subsidiariamente también, se solicita que la renta mínima que en todo caso ha de percibir el propietario se entregue directamente a éste, en lugar de procederse a su consignación.

De igual manera se solicita que siempre que se acuerda un aplazamiento de renta, acto continuo se acuerde también el aplazamiento del pago de la contribución correspondiente a la finca de que se trate.

Esta gestión de la Agrupación Nacional de Propietarios de fincas rústicas cerca del Gobierno ha causado excelente impresión en millares de modestísimos propietarios adheridos ya a la entidad y que se consideran muy perjudicados por los citados decretos.

La Agrupación Nacional de Propietarios de fincas rústicas ha instalado definitivamente su domicilio en la calle Santa Catalina, número, 5, y diariamente recibe numerosísimas cuotas y adhesiones de todas las provincias.







## ECOS DIVERSOS

### LA REORGANIZACION DE LAS AGENCIAS DE INFORMES COMERCIALES

El ministro de Trabajo estudia una nueva organización del servicio de informes comerciales, fundándose en que ese cometido necesita una reorganización y reglamentación.

Esa idea ha suscitado varias observaciones en caminadas a mantener el «statu quo», o, por lo menos, a modificarlo ligeramente, porque es opinión de las entidades mercantiles, de que tenemos noticia, de que el sistema actual, sin ser perfecto, ofrece menos inconvenientes que el de una nueva organización burocrática del Estado.

Pudiera exigirse, como se hace para figurar como banquero, determinadas condiciones que las buenas casas comerciales reúnen desde luego, y que eliminarán a las que no pudieran llenar los requisitos exigidos; pero, a juicio nuestro, el ejercicio de dicha industria debe ser libre, como en la actualidad.

### REINTEGRO DEL IMPUESTO DE TIMBRE EN LOS DOCUMENTOS DE GIRO DE LOS POSITOS Y SINDICATOS AGRICOLAS

Por orden publicada en la «Gaceta» de 13 del actual, el ministro de Hacienda, de acuerdo con lo propuesto por la Dirección general del Timbre, ha acordado autorizar con carácter de excepción a todos los tenedores de letras de cambio y demás documentos de giro expedidos por o a cargo de Sindicatos agrícolas y Pósitos, en papel común, antes del 16 de julio último, para reintegrarlos con timbres de los usados para efectos de comercio, de que trata el artículo 12 de la Ley que rige el impuesto, cuidando los Juzgados en donde aquellos documentos estén unidos a autos en curso de no continuar las actuaciones sin que se verifique el expresado reintegro.

### EL BANCO DE LA GENERALILDADE DE CATALUNA

En tanto se prepara la discusión del Estatuto catalán, los directores de la política de esa región preparan los elementos indispensables para el funcionamiento del futuro régimen, y uno de ellos es el que encabeza estas líneas.

La presunta entidad, con la que se cuenta para el desenvolvimiento de la política financiera catalana, empezará sus funciones con un capital de 50 millones de pesetas y practicará todas las operaciones bancarias corrientes.

Esa combinación financiera lleva envuelta algunas complicaciones, pero no conociendo con todos sus detalles cómo ejercerá en definitiva la tarea que se le quiere encomendar, no es posible disertar ahora sobre ese punto, sobre todo pensando en que si la Asamblea constituyente vota la formación de varios Estados federados y cada uno reclama, como es posible, el derecho de crear una institución de crédito regional, no habría más remedio que acometer una reorganización de la industria bancaria española, funda-

da sobre la unidad del territorio y que no podría en varios casos funcionar como funciona ahora con una organización federativa.

### JUNTA GENERAL DEL DREDSNER BANK

Los accionistas de este Banco se reunirán en Junta general extraordinaria el 28 del actual, a fin de votar la ampliación de su capital de 100 a 400 millones de marcos y la modificación de Estatutos correspondiente a dicha ampliación.

### La Sociedad Cooperativa de Fomento de Riqueza

(SO. CO. FO. RI.)

Comunica a sus socios que, conocida la situación de pago de todos éstos a los efectos de reparto de capital acordado por su Consejo de Administración para el 30 de junio último, ha correspondido la adjudicación a los títulos que se expresan a continuación:

Por derecho de antigüedad: Número 5.304, de pesetas 5.000, de D. Angel González Camacho, de Sevilla.—Núms. 6.181/82, de pesetas 10.000, de D. Manuel Silva Ríos, de Ecija (Sevilla).—Número 6.428, de pesetas 5.000, de D. José Julio Béjar, de Sevilla.—Número 6.429, de pesetas 5.000, de D. Félix Pérez y Luca de Tena, de Sevilla. Números 1.477/78, de pesetas 10.000, de don

### Esteban Martínez

### MUEBLES-TAPICERIA Y CARPINTERIA

Ventura de la Vega, 16 y 18

MADRID

Ceferino Flórez, de Trujillo (Cáceres).—Números 1.484/85, de pesetas 10.000, de don Antonio Flórez Gómez, de Trujillo (Cáceres).—Número 1.525, de pesetas 5.000, de D. Fernando Gutiérrez del Ejido, de Trujillo (Cáceres).—Números 1.529/30, de pesetas 10.000 de D. José V. Cuadrado, de García (Cáceres).—Números 1.965/66, de pesetas 10.000, de D. Marcos de Abajo García.—Números 2.036, de pesetas 3.000, de D. Victoriano Maeso García.—Número 2.037 de pesetas 3.000, de D. Constantino Camarero Moral.—Número 2.038, de pesetas 3.000, de D. Felipe Barriuso Sancho.—Número 2.039, de pesetas 3.000, de D. Lucio Barriuso Sancho.—Número 2.173, de pesetas 3.000, de D. Enrique Camarero Dablos. Número 2.174, de pesetas 1.000, de doña Gloria San José Ontañón.—Número 2.175, de pesetas 1.000, de doña María de los Angeles San José Ontañón.—Número 2.176, de pesetas 3.000, de D. Pedro Font Soler; todos ellos residentes en Salas de los Infantes (Burgos).—Número 2.177, de pesetas 3.000, de D. Fidel Blanco Moral, de Barbadillo del Mercado (Burgos), y número 2.315 de pesetas 3.000, de D. Quintín Molinero Camarero, de Salas de los Infantes (Burgos).

Por razón de mérito acreditado: Número 9.949, de pesetas 5.000 de D. Alfredo Rodríguez Aragón, de La Línea (Cádiz).—En total, pesetas 101.000.

El citado socio de mérito ha aumentado en tres el número de asociados, sin tomar en consideración los que no se encontraban al corriente de sus pagos en la fecha de la adjudicación.—Madrid, 12 de agosto de 1931.—El consejero y director gerente, Renato Sañudo.

### La situación del Banco de Inglaterra

La última situación conocida del Banco de Inglaterra arroja un saldo de 360 millones en la cuenta de bielltes, con una baja de 5,2 millones respecto a la semana anterior. El saldo de la cuenta de oro es de 133 millones, señalando una baja de 1,5 millones comparado con el de la misma fecha citada. Son 17 millones menos que la garantía mínima reclamada por la Comisión Cunliffe al redactar su informe acerca de las condiciones en que debe funcionar esa cuenta.

Artículos de limpieza.—Linoleum.—Hules.—Cepillos.—Batería y muebles de cocina.

## Hijos de M. Grases

Infantas, 28 (esquina a Clavel)


Unica sucursal: ATOCHA, 30 duplicado, en la que vendemos muebles al contado y a pagar en diez mensualidades

Casa fundadada en 1858.

MADRID







## La Mundial

El día 9 de los corrientes, y previa la oportuna convocatoria en la *Gaceta de Madrid*, aparte las invitaciones personales acostumbradas a los interesados, se celebró en el domicilio social de dicha entidad la Junta general de Asociados de las Cooperativas mutuas de capitales administradas por LA MUNDIAL.

Concurrieron al acto un número extraordinario de suscriptores, que llenaban el amplio salón de Juntas, examinándose la liquidación de la Cooperativa número trece, correspondiente al año 1921, así como la de Contraseguro del pasado año y la Memoria, cuentas y Balance del expresado ejercicio de 1930.

Presidió el acto el Ilmo. Sr. D. César A. de Arruche y Villanueva, como Presidente del Consejo de Administración, acompañado de los Vocales del mismo.

Una vez abierta la sesión, y leída por el Secretario general señor Fernández Barrón el acta anterior, fué aprobada, dándose lectura a las Memorias, cuentas y Balances, estados de producción e inversión de fondos, cuyos documentos, impresos, se repartieron profusamente entre los concurrentes para su examen y conocimiento, invitándoseles por la Presidencia a que pidieran cuantos datos, aclaraciones o explicaciones considerasen pertinentes, así como comprobasen los justificantes de Caja, depósitos en Bancos, etc., etc., lo que causó excelente impresión en los reunidos.

Según resulta de dichos documentos, la producción alcanzada por La Mundial en el ejercicio de 1930, llegó a la extraordinaria cifra de 40.218.000 pesetas de capital, que, como en años anteriores, marca el máximo de producción en España de las entidades similares, y constituye la prueba más fehaciente del crédito de esta Sociedad y de la merecida confianza que su conducta, siempre altruista, inspira a todas las clases sociales.

Resulta de la liquidación de la Cooperativa de Capitales de 1921 número 13, que a cada póliza completa, es decir, que haya pagado las cien cuotas, han correspondido 1.373,90 pesetas por cada mil suscriptas, y en las reducidas, por cada cien pesetas cobrarán 136,27, proporción verdaderamente considerable que no hubiesen podido obtener con otra forma de previsión.

En cuanto al Contraseguro, percibirán los beneficiarios de pólizas cuyos beneficiarios fallecieron en 1930, la suma de 203,30 pesetas por cada cien desembolsadas por el suscriptor, reparto en extremo brillante si se tiene en cuenta el crecido número de fallecidos en dicho año.

En la Memoria que se leyó a la Junta, se destaca con claridad la enorme diferencia del cambio de los valores en que, por prescripción legal, se invierte el importe de las cuotas recaudadas. Dicha diferencia, que se aproxima mucho a las 400.000 pesetas, ha sido compensada en parte por las inversiones en primeras hipotecas, a que fueron

autorizadas estas entidades en fecha relativamente reciente.

Detenidamente examinados por los suscriptor don Rafael D.-Aguado, siéndole la Memoria leída, pidió la palabra el suscriptor don Rafael D.-Aguado, siéndole concedida. Dicho señor, en calurosas frases, expresó su absoluta conformidad a las liquidaciones presentadas, y haciéndose intérprete del sentir de los reunidos, propuso se aprobasen por aclamación los documentos presentados a tal efecto por el Consejo.

Asimismo puso un especial empeño en que se concediese un voto de gracias para la Gerencia y Consejo de Administración, cuyas palabras fueron acogidas con una clamorosa ovación por todos los reunidos, acordándose unánimemente aprobar lo propuesto por el suscriptor de referencia.

El Sr. Arruche, como Presidente del Consejo de Administración, agradeció emocionado las manifestaciones de simpatía y confianza demostradas por los concurrentes, ofreciendo poner de su parte el mayor interés y cariño al servicio de la Sociedad.

Acto seguido, celebróse la Junta ordinaria, que aprobó las cuentas del Ejercicio de 1930, con lo que se dió por terminado el acto, en el que reinó el mayor entusiasmo.

## Se trata de organizar una nueva empresa eléctrica

La Prensa de Zaragoza se ocupa del proyecto de constitución de una sociedad, con 135 millones de pesetas, para la explotación de saltos de agua en el valle de Benasque (Huesca), con destino a la producción de energía eléctrica en la cuenca alta del río Esera, desde su origen hasta los saltos que posee la Catalana de Gas y Electricidad.

Hay presentados dos proyectos en competencia.

En uno de ellos —el que parece más grandioso— la zona de aprovechamiento la constituye el macizo central, cuya extensión aproximada es de 300 kilómetros cuadrados. Dentro de ella recibe el río Esera las aguas de sus principales afluentes, que nacen todos ellos en alturas que oscilan entre 2.700 y 3.400 metros.

El proyecto abarca la construcción de once saltos y seis centrales.

Estas se instalarán en Hospital, Estot, Senarza, Anciles, Sahún y Villanova.

Las presas se construirán del tipo más moderno, cuya bondad ha sido sancionada por la práctica en Europa y América, a base de arcos múltiples.

El proyecto, fruto de varios años de estudio, está preparado sobre bases firmes y comprobadas. Es indudable que ha de responder al aprovechamiento íntegro de todos los recursos hidráulicos en la cuenca del río Esera.

Entre las numerosas ventajas que ofrece, está la que supone la completa regulación del riego. Asegura, asimismo, la corrección del régimen torrencial y la dotación de caudal de agua al Canal de Aragón y Cataluña. También está ase-

gurado el riego eficaz y constante de una zona de 100.000 hectáreas, completando y ampliando virtualmente la capacidad del pantano de Barasona.

El presupuesto total de las obras a realizar asciende a la suma de 135 millones de pesetas. El precio del caballo de fuerza, cada veinticuatro horas, resultará a 627 pesetas, y cada ocho horas, a 215. Hoy, en los saltos más económicos, resulta el caballo, sin regulación, de 1.000 a 1.500 pesetas.

La capacidad de todos los embalses será de 124 millones de metros cúbicos, debiéndose hacer destacar la absoluta regulación de la producción de energía, ausente hoy en la mayor parte de los saltos de agua establecidos en España.

El proyecto descrito en «La Voz de Aragón» y expuesto es de una amplitud tal, que no sólo abarca el aspecto hidráulico, sino que tiende a la mejora y ampliación de los regadíos de toda la cuenca de Esera. Advierte también la posibilidad de dotar de agua a numerosos pueblos, entre ellos Benasque, Sahún, Anciles y Triste, que en la actualidad carecen de este primordial servicio. Evitará las frecuentes y arrolladoras crecidas del Esera, que tantísimos daños causan a los campos y a las comunicaciones.

En el aspecto hidroeléctrico este proyecto supone la creación de un formidable núcleo de producción de energía eléctrica de 200.000 kilovatios continuos, como mínimo, en veinticuatro horas, pudiendollegar a los 600.000 kilovatios en igual cantidad de tiempo.

## El seguro de incendio en caso de tumulto popular

La condición que se establece en las pólizas de seguro contra incendios por la que se excluye de la indemnización los siniestros causados en tumultos populares, responde a la disposición contenida en el artículo 396 del Código de Comercio, que dice así:

«El asegurador garantiza al asegurado contra los efectos del incendio, bien se origine de caso fortuito, bien de malquerencia de extraños, o de negligencia propia o de las personas de las cuales responda civilmente.

El asegurador no responderá de los incendios ocasionados por el delito del asegurado, ni por fuerza militar en caso de guerra, ni de los que se causen en tumultos populares, así como de los producidos por erupciones, volcanes y temblores de tierra.»

Por consiguiente, el contrato en que se excluyen es perfectamente legal y obligatorio para el asegurado; lo que se puede hacer es contratar el seguro comprendiendo ese riesgo, pagando una prima especial, cuyo tanto por mil se fija en relación al plazo por el que se contrata el seguro.

Del precepto legal transcrito se infiere que el incendio producido por un enemigo del asegurado, pero sin que se origine en un tumulto popular, está comprendido entre los riesgos que cubren las pólizas ordinarias de seguros.





## Notas financieras

Hay quien tiene la creencia de que existe para este mes mayor volumen de operaciones concertadas; es posible, porque en su transcurso hubo algunos días animados, que produjeron compra de títulos a plazo. El interés del dinero para el traspaso de posiciones es de 6 por 100 alrededor para los valores industriales fáciles y 7 por 100 para los restantes. No es exagerado el precio, pero tampoco puede decirse que tenga baratura; es el que corresponde al índice del dinero para la Bolsa.

El mercado catalán muestra animación: Barcelona es inquieta por naturaleza, y hoy toca pronunciarse en alza. En efecto, esta plaza envía cambios más altos que los cotizados en Madrid para algunos valores. Bilbao está indeciso.

En Madrid no hay en Fondos públicos más variación que la de 25 céntimos en menos para el Amortizable del 17 y de 50 para el 3 por 100 en algunas series. Los bonos de Tesorería retroceden los dos enteros que conquistaron el día anterior. En Ayuntamiento y títulos avalados apenas hay cotización; la de las cédulas hipotecarias permanecen al tipo precedente, y lo mismo las del Crédito Local 6 por 100, excepto las del 5 por 100, que bajan cuatro puntos.

El Banco de España cae dos enteros. La Unión Eléctrica Madrileña, dos y medio; las preferentes de la Telefónica, 0,50; los Tranvías de Madrid y el Metro, tres, y la Española de Petróleos, un cuartillo. Por el contrario, mejoran un punto el Monopolio

petrolífero; seis pesetas los Alicante, al contado y a fin de mes, y ocho a fin del próximo, y seis pesetas los Nortes, a la liquidación. Y no varían la Hidroeléctrica Española, las ordinarias de la Telefónica, las nominativas del Rif, y los Explosivos a fin del próximo. Estos ganan tres pesetas al contado y a fin de mes, y bajan un entero los Tabacos. En el grupo de obligaciones hay poco movimiento. Las que se destacan por diferencias de cambios son las de Valencia, en alza de un entero; en la serie F del Alicante hay baja de cuatro puntos, y Valle de Lecrín, primera serie, retrocede tres enteros y medio; pero conviene saber que no se cotizaba desde 24 de marzo último.

Nuestra moneda sigue mejorando. El proceso de Londres es muy significativo: comienza a 54,50 pesetas la libra, y retrocede a 54,38, 10 y 05, para volver a 54, pierde este entero y sigue a 53,95, para tocar otra vez el precio de 54 y quedar al término de la mañana a 53,95.

Por la tarde se hizo a 53,87.

El Centro fija su tipo a 54,20, contra 54,55 del precedente.

En resumen: Bolsa mejorada en algunos valores, precio no abusivo en la liquidación de agosto, y conquista de la peseta en su estimación internacional.

### BANCO DE BILBAO

Este Banco consiguió un resultado muy favorable durante el año 1930, en el que todas sus cuentas tuvieron aumentos de consideración, no obstante la política de prudencia que preside todas sus operaciones.

Las utilidades líquidas, con inclusión del remanente anterior, fueron de 18.023.125,91 pesetas, frente a pesetas 19.076.339,20 en 1929.

La distribución de ambas cantidades fué la siguiente:

	1930	1929
Dividendo .....	12.000.000,00	12.000.000,00
Impuestos .....	3.125.000,00	3.125.000,00
Consejo .....	360.000,00	360.000,00
Caja empleados .....	823.360,64	797.090,81
Remanente .....	1.654.765,27	2.794.248,39
Totales .....	18.023.125,91	19.076.339,20

Como en ejercicios anteriores, mantuvo el dividendo del 20 por 100.

La extensión que van tomando las sucursales de este Banco y la orientación del mismo en los negocios hidroeléctricos, principalmente los Saltos del Duero, determinaron al Consejo a poner en circulación 30.000 acciones de las 80.000 que tiene en cartera y que fueron suscritas por los accionistas del Banco, siendo en la actualidad su capital de 63 millones y sus reservas de 69 y medio.

Durante el año estableció sucursales en Peñarroya, Lerma, Toledo, Valdepeñas, Las Arenas,

Logroño, Astorga, Albacete, La Coruña, Alcantarilla y Koa de Duero, siendo actualmente el número de las mismas de 53.

### BANCO URQUIJO VASCONGADO

Continuó este Banco en 1930 avanzando en la marcha y creciente de ejercicios anteriores como lo demuestra su balance en fin de año, que se totaliza en 283,35 millones, contra 251,76 al terminar el año precedente, en alza, por tanto, de 32,59 millones, derivada principalmente del aumento en el conjunto de las cuentas acreedoras que se cifra en 6,25 millones y del alza en depósitos por 22,10.

Regístrase también aumento de importancia en los saldos de la Cartera comercial de efectos por 3,40 y en los créditos con garantía prendaria por 7,02.

Los beneficios líquidos en unión del remanente anterior fueron de 993.941,64 pesetas, contra 967.973,19 en el ejercicio anterior, habiendo sido el siguiente el reparto de ambas cantidades:

	1930	1929
Dividendo .....	600.000,00	600.000,00
Reserva .....	119.301,72	114.827,05
Amortizaciones .....	127.765,43	119.594,09
Impuestos .....	45.000,00	60.000,00
Remanente .....	101.874,49	73.552,05
Totales .....	993.941,64	967.973,19

Como en ejercicios anteriores, el dividendo fué del 6 por 100.

Tomó parte durante el año, como asegurador, o suscriptor, en la colocación de diversos valores, e inauguró una sucursal en Cervera de Pisuerga.

## BANCO URQUIJO CATALAN

Domicilio social: Pelayo, 42

BARCELONA

Apartado de Correos 845

Teléfono 16460

Dirección telegráfica y telefónica:  
CATURQUIJO

Almacenes en la Barceloneta (Barcelona).

Operaciones bancarias de todas clases.

#### AGENCIAS Y DELEGACIONES:

Bañolas, La Bisbal, Calella, Gerona,  
Manresa, Mataró, Palamós, Reus,  
San Feliú de Guixols, Sitges, Tore  
: lló, Vich y Villanueva y Geltrú :

Corresponsal del Banco de España en  
: : Mataró y Villanueva y Geltrú : :

## Banco Urquijo

MADRID

Domicilio social: calle de Alcalá, núm. 55

Dirección telefónica y telegráfica URQUIJO  
Apartado de Correos núm. 49

Teléfonos: Oficinas, 12540  
Gerencia, 12542.

Agencias en Sevilla, Puente de Valcas y Alcalá  
de Henares.

Capital 100.000.000 de pesetas

Realiza toda clase de operaciones bancarias, y especialmente se ocupa de la compra y venta de valores en las Bolsas de España y del extranjero. - Descuento y cobro de cupones y títulos amortizados. - Descuento y cobro de letras. - Giros y cartas de crédito. Custodia de valores, metales preciosos y alhajas. - Cuentas de crédito con garantía de valores nacionales.

#### DEPARTAMENTO DE CAJAS DE ALQUILER

Cajas por 20 y 30 pesetas anuales, en abonos por trimestres, semestres o años; libres de impuestos para un solo titular o en la parte equivalente al mismo si son varios.





## El oro, la crisis y las inversiones

El problema del oro y las repercusiones que la distribución de este metal produce sobre el nivel de los precios continúan siendo objeto de un escrupuloso examen. No hay que olvidar que una gran parte de la opinión atribuyó a la penuria de metal amarillo la depresión mundial. Esta penuria se decía que había sido producida por las compras sistemáticas de oro hechas por Francia.

Los hechos han demostrado, de una manera evidente, lo que había de especioso en tales argumentaciones, habiéndose comprobado que los desplazamientos de dicho metal no eran más que la consecuencia de inversiones de capitales a corto plazo.

Sin embargo, existe una relación entre el oro y los precios, ya que este metal sirve de apoyo a una superestructura del crédito. Las modificaciones en el volumen de las reservas de los Bancos de emisión representan un cambio en la economía, y los precios tienden a subir o bajar, según se dilate o se contraiga la masa de los créditos.

Y todavía para que el aumento del «stok» de oro tenga una influencia directa sobre los precios, es necesario que los créditos sean puestos inmediatamente a disposición del mercado. Esta observación es muy importante, pues ella explica por qué en Francia, por ejemplo, el aumento del encaje metálico del Banco de emisión no ha producido sobre los precios interiores los efectos que se temían.

Por otra parte, el potencial de crédito de los Bancos centrales no se utiliza por lo general plenamente, ya que es necesario un margen de seguridad para hacer frente a lo imprevisto. Una utilización racional y completa de las reservas no podría tener lugar más que en el caso de que fuesen centralizadas y confiadas a la gestión de un organismo común, tal como el Banco Internacional de Pagos.

Según un reciente estudio, el «Times» no cree que la baja mundial de precios sea el resultado directo de una contracción de créditos. Este diario considera que la depresión de precios en los países europeos con patrón oro hubiese sido evitada en cierto modo si el mercado internacional hubiera estado sometido a condiciones más normales.

Esta afirmación es admisible a condición de considerar como un mal el que no se haya sabido elevar el poder adquisitivo de los países pobres en capitales. El «Times» comprueba, de conformidad con las tesis sostenidas en Francia, que la penuria de oro no puede ser considerada como la causa determinante de la crisis mundial.

Pero si el marasmo económico no es consecuencia de un funcionamiento defectuoso del patrón oro, puede ser en cambio el resultado de una superproducción, o más exactamente, de un desequilibrio entre la oferta y la demanda que ha ocasionado la baja de precios sin la inter-

vencción de ningún factor de orden monetario.

Hay razones para creer que la gravedad y la intensidad de la crisis actual se debe a ese desequilibrio, que lejos de reducirse por las fuerzas espontáneas, se ha mantenido por una política de créditos demasiado liberal, que ha consistido esencialmente en un financiamiento exagerado de los «stoks». Así se explica que en los Estados Unidos se haya desorganizado la economía por el desbarajuste de las condiciones en que se convinieron los créditos, ya que éstos no solamente se han anticipado sobre futuras producciones de la industria, sino que han servido también para sostener los precios del trigo y del algodón con la acumulación de productos agrícolas casi invendibles.

La crisis agrícola, la depresión industrial y el «crak» de los valores moviliarios tienen su origen en una hipertrofia del crédito.

La solución en estas condiciones nos parece residir, como pretenden algunos, en una especie de inflación generalizada y de cierto modo concertada. El mundo sufre todavía los efectos de un exceso de créditos no reabsorbidos, a causa de la imprudente política llevada a cabo por ciertos países. Una deflación brutal, una rápida contracción de créditos, sería muy peligrosa.

Quizá sería mejor modificar la dirección dada a los capitales, distribuyéndolos más bien en créditos de consumo que en créditos de producción, los cuales suelen ser, por lo general, a

corto plazo. Por lo tanto, toda política monetaria destinada a remediar la crisis actual debe conseguir la generalización de las inversiones a largo plazo. Ahora bien; los empréstitos a largo plazo en Europa no han sido desarrollados debidamente por la desconfianza de los capitalistas, que no se deciden a invertir su dinero sin tener la seguridad de que están al abrigo de toda sorpresa. La solidaridad de los factores monetarios económicos y políticos aparece así en todo su vigor. Se requiere para conseguirla una inteligencia entre los países y una estrecha cooperación entre los organismos distribuidores de crédito, es decir, entre los Bancos centrales.

En todo caso, el problema del estudio del oro nos lleva a la conclusión de que las investigaciones de los fenómenos económicos se hallan sometidas a dificultades análogas a las que encuentran las ciencias físicas o naturales. El peligro está en tomar el efecto por la causa. Los anormales movimientos del oro no pueden ser la causa de una crisis que en realidad existía anteriormente, sino la consecuencia de ella en el terreno monetario.

Una distribución apropiada de los «stoks» metálicos será el signo precursor de la mejoría de la economía general y se echará de ver entonces la impotencia que con respecto a la crisis tiene la cuestión de los movimientos internacionales de capitales y la de las inversiones exteriores.

## Altos Hornos de Vizcaya

Los beneficios líquidos de esta Sociedad Anónima durante el año 1930 se elevaron a pesetas 11.207.505,32, a las que sumadas 1.328.163,34 de remanente anterior, se elevan en junto a 12.536.668,66, que fueron distribuidas como sigue: a dividendo, 8.615.121,85; al fondo de reserva, 1.120.750,53; a atenciones estatutarias, 896.600,42; a remanente, 1904.195,86.

El dividendo acordado ha sido de 40 pesetas a cada una de las 214.000 acciones en circulación, y a los suscriptores de las 36.000 acciones en cartera, el interés fijo del 7 por 100 anual sobre sus desembolsos del primer plazo de las mismas.

Con cargo a la cuenta «Terrenos, inmuebles y máquinas», se invirtieron en el año 12.100.701 pesetas en diversas obras nuevas.

La entrada de minerales en fábricas se elevó a 644.670 toneladas: todos los buques de la Sociedad navegaron normalmente, transportando 517.026 toneladas.

La necesidad de hacer frente a los gastos precisos a la realización del vasto programa de «nuevas instalaciones y mejoras», a los de la adquisición de las nuevas propiedades, así como a los que la terminación de las obras en curso requieren, entre las cuales, las de la batería, de cok, exigen un desembolso de unos 17 millones de pesetas, obligó al Consejo a arbitrar nuevas disponibilidades, y, al efecto, acordó, en sesión del 24 de septiembre último, poner en

circulación las 36.000 acciones, números 214.001 al 250.000, ambos inclusive, que la Sociedad tenía en cartera, al tipo de 135 por 100, o sea pesetas 675 por cada una, que quedaron suscritas en su totalidad en las condiciones acordadas por el Consejo, y en sesión del 21 de octubre acordó, asimismo, poner en circulación las 26.190 obligaciones hipotecarias de 6 por 100, que quedaban también en cartera en dicha fecha, de las 30.000 que se reservaron de las emitidas en enero de 1922.

Se amortizaron en el año 890 obligaciones hipotecaria de 3 por 100; 1.220 simples de 5 por 100, y 960 hipotecarias de 6 por 100, por un valor total de 1.357.000 pesetas.

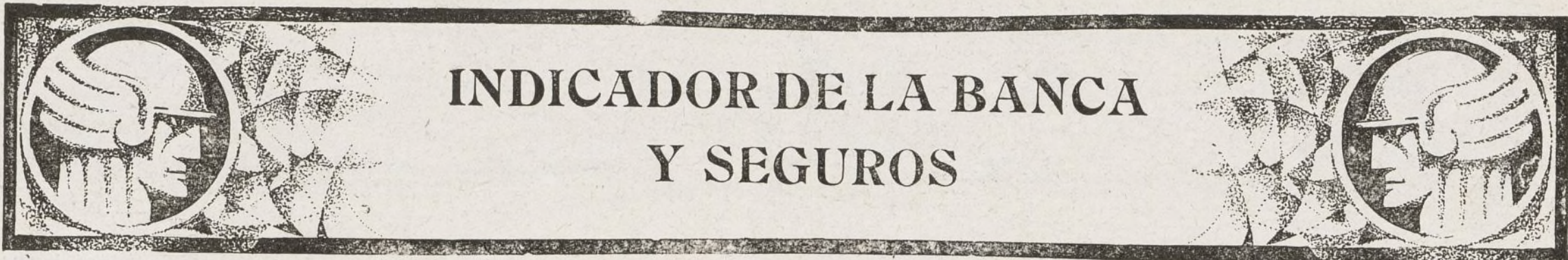
Las amortizaciones acordadas referentes al capítulo de «Inmovilizado» ascendieron asimismo a 1.357.000 pesetas.

## Cámara de Comercio de España en Lisboa

Esta Cámara nos avisa que está en condiciones de poder aconsejar debidamente a cuantos exportadores de productos españoles estén interesados en el mercado portugués, proporcionándoles aquellas informaciones y referencias que les puedan ser de utilidad.







Teléfonos

BANCA (Madrid)

<i>Banco de Ahorro y Construcción</i> , Juan Bravo, 81 .....	53840
<i>Banco de Bilbao</i> , Alcalá, 16 .....	12866
<i>Banco de Crédito Industrial</i> , Alcalá, 16, 1.º .....	18212
<i>Banco de Crédito Local de España</i> , Alcalá, 22 .....	12850
<i>Banco de España</i> , calle de Alcalá.....	11110
<i>Banco Español del Río de la Plata</i> , Alcalá, 57 .....	11040
<i>Banco Exterior de España</i> , Av. Pi y Margall, 9 .....	15132
<i>Banco Hipotecario</i> , P. Recoletos, 12.....	51610
<i>Banco Hispano Americano</i> , P. Canalejas, 1 .....	12063
<i>Banco Mercantil Industrial</i> , Av. de Pi y Margall, 12.	
<i>Banco Urquijo</i> , Alcalá, 49 .....	12840
<i>Banco de Vizcaya</i> , Nicolás María Rivero, números 8 y 10.....	11177
<i>Consejo Superior Bancario</i> , Plaza de la Independencia, 8 .....	16607

Teléfonos

*Crédito Naciona Peninsular Americano.*

Avenida Peñalver, 15 .....

BARCELONA

*Banco Urquijo Catalán*, Capital 25.000.000. ....

BILBAO

*Banco de España*, Gran Vía, 10.

*Banco Urquijo Vascongado*, Pl. Circular, 1.

CORDOBA

*Señores D. Pedro López e hijos (Banqueros).*

CORUÑA

*Banco de La Coruña.*

GIJON

*Banco Gijonés de Crédito*, C. Corrida.

*Banco Minero Industrial de Asturias* (filial del Banco Urquijo.

OVIEDO

*Banco Asturiano de Industria y Comercio.*

*Banco de España* (Sucursal de Oviedo).

*Banco Herrero*, C. de Fruela.

Teléfonos

PAMPLONA

*Crédito Navarro.*

ZARAGOZA

*Banco Aragonés de Seguros y Crédito.*

SEGUROS

*Abeille*, Serrano, 5.....

*Cantabria*, Sevilla, 12 y 14.....

*«Cervantes»*, S. A., Serrano, 3. Teléfono .....

*Compañía Adriática de Seguros*, Avenida Pi y Margall, 17 .....

*Cooperativa Hipotecaria*, Pza. Santa Ana, 5 .....

*Equitativa (Fundación Rosillo)*, Alcalá, 71. ....

*España (S. A.)*, Av. de Dato, núm. 8.....

*La Mundial*, Mayor, 6 y 8.....

*La Sud-América*, Plaza de Cánovas, 4.....

*«Omnia»*, Avenida Conde Peñalver, 24.

Teléfono.....

BILBAO

*«Sun»*, Director general, D. Luis Basterra.

Alameda de Urquijo, 12.

MALAGA

*El Fénix Austriaco*, Avenida Alfonso XIII, 46.

## BANCO DE ESPAÑA

93.º Sorteo para la amortización de la Deuda al 4 por 100, R. D. de 27 de Junio de 1908, canjeada por la de 1929; II.º para la de las Deudas al 3 y 4 por 100, sin impuesto, R. D. de 15 de Marzo de 1928; y 4.º para la de las Deudas ferroviarias amortizables del Estado, al 5 por 100, emisión del 7 de Octubre de 1925 y la del 4'50 por 100, emisión de 1.º de Abril de 1928.

Debiendo acomodarse la amortización a lotes cabales, corresponde amortizar en este trimestre, que vencerá el 1.º de Octubre próximo, la suma de *seiscientos treinta y dos mil quinientas pesetas*, por los títulos emitidos de la Deuda al 4 por 100, en virtud del R. D. de 27 de Junio de 1908, canjeados por los de 1.º de Julio de 1929; *dos millones trescientas sesenta y dos mil quinientas pesetas*, por los de la Deuda al 3 por 100; *setecientas diez mil pesetas*, por los de la Deuda al 4 por 100, cuyos títulos de estas dos últimas Deudas, han sido emitidos por el Real decreto de 15 de Marzo de 1928; *setecientas setenta y cinco mil pesetas*, por los de la Deuda ferroviaria amortizable del Estado al 5 por 100, emisión de 1925 y *quinientas veinticinco mil pesetas*, por los de la Deuda ferroviaria del Estado al 4'50 por 100, emisión de 1928; siendo sus cuadros respectivos los siguientes:

Emisión de 1908, al 4 por 100, canjeada por la de 1929.

SERIES	BOLAS escantilladas.	TÍTULOS que representan.	CAPITAL PESETAS NOMINALES	BOLAS que han de extraerse.	TÍTULOS que representan.	CAPITAL QUE SE AMORTIZA PESETAS	A PAGAR POR INTERESES PESETAS	TOTAL intereses y amortización PESETAS
A	3.814	38.140	19.070.000	19	190	95.000	190.700 »	285.700 »
B	763	7.630	19.075.000	4	40	100.000	190.750 »	290.750 »
C	610	6.100	30.500.000	3	30	150.000	305.000 »	455.000 »
D	2.289	2.289	28.612.500	13	13	162.500	286.125 »	448.625 »
E	992	992	24.800.000	5	5	125.000	248.000 »	373.000 »
	8.468	55.151	122.057.500	44	278	632.500	1.220.575 »	1.853.075 »

Emisión de 1928, al 3 por 100, sin impuesto.

A	2.005	200.500	100.250.000	2	200	100.000	751.875 »	851.875 »
B	7.420	74.200	185.500.000	9	90	225.000	1.391.250 »	1.616.250 »
C	7.911	79.110	395.550.000	9	90	450.000	2.966.625 »	3.416.625 »
D	14.835	14.835	185.437.500	17	17	212.500	1.390.781'25	1.603.281'25
E	18.349	18.349	458.725.000	21	21	525.000	3.440.437'50	3.965.437'50
F	8.531	8.531	426.550.000	10	10	500.000	3.199.125 »	3.699.125 »
G	715	715	71.500.000	1	1	100.000	536.250 »	636.250 »
H	715	715	178.750.000	1	1	250.000	1.340.625 »	1.590.625 »
	60.481	396.955	2.002.262.500	70	430	2.362.500	15.016.968'75	17.379.468'75

Emisión de 1928, al 4 por 100, sin impuesto.

A	1.405	140.500	56.200.000	1	100	40.000	562.000 »	602.000 »
B	4.967	49.670	99.340.000	4	40	80.000	993.400 »	1.073.400 »
C	1.990	19.900	79.600.000	1	10	40.000	796.000 »	836.000 »
D	9.941	9.941	99.410.000	7	7	70.000	994.100 »	1.064.100 »
E	4.967	4.967	99.340.000	4	4	80.000	993.400 »	1.073.400 »
F	4.629	4.629	185.160.000	3	3	120.000	1.851.600 »	1.971.600 »
G	905	905	72.400.000	1	1	80.000	724.000 »	804.000 »
H	1.990	1.990	398.000.000	1	1	200.000	3.980.000 »	4.180.000 »
	30.794	232.502	1.089.450.000	22	166	710.000	10.894.500 »	11.604.500 »

Deuda ferroviaria amortizable del Estado al 5 por 100, Emisión de 1925.

A	3.982	199.100	99.550.000	6	300	150.000	1.244.375 »	1.394.375 »
B	4.977	49.770	248.850.000	8	80	400.000	3.110.625 »	3.510.625 »
C	5.973	5.973	149.325.000	9	9	225.000	1.866.562'50	2.091.562'50
	14.932	254.843	497.725.000	23	389	775.000	6.221.562'50	6.996.562'50

Deuda ferroviaria amortizable del Estado al 4'50 por 100, Emisión de 1928.

A	994	49.700	24.850.000	2	100	50.000	279.562'50	329.562'50
B	3.482	34.820	174.100.000	6	60	300.000	1.958.625 »	2.258.625 »
C	3.979	3.979	99.475.000	7	7	175.000	1.119.093'75	1.294.093'75
	8.455	88.499	298.425.000	15	167	525.000	3.357.281'25	3.882.281'25

Por cada serie se hará un sorteo independiente y se verificará con arreglo a las disposiciones contenidas en la R. O. fecha 30 de Junio de 1917.

Los sorteos tendrán lugar públicamente en el Salón de Juntas generales del Banco, el día 1.º de Septiembre próximo, a las once en punto de la mañana, y los presidirá el Gobernador o un Subgobernador; asistiendo, además, una Comisión oficial, el Secretario y el Interventor.

Se anunciarán en los periódicos oficiales los números de los títulos a que haya correspondido la amortización y quedarán expuestas al público, para su comprobación, las bolas de cada serie que hayan sido extraídas en los expresados sorteos.

Madrid, 14 de Agosto de 1931.

EL SECRETARIO GENERAL,

*Francisco Belda.*

*El papel de esta ILUSTRACION está fabricado expresamente para la mis-  
ma por la Casa Viuda de Layana, de Valencia.*



# BANCO DE BILBAO

Fundado en 1857

Capital social: 100.000.000 de pesetas  
Capital emitido desembolsado: pesetas 63.000.000 Reservas: 69.500.000  
Pesetas: 132.500.000

Domicilio Social: BILBAO

Dirección tel.: BANCBAO

Albacete, Alcoy, Algorta, Alicante, Aranda de Duero, Astorga, Baracaldo, Barcelona, Id. ag. A, Id. ag. B, Bermeo, Bilbao (Gran Vía), Briviesca, Burgos, Castro Urdiales, Córdoba, Coruña, Durango, Elizondo, Estella, Guernica, Las Arenas, León, Lequeitio, Lerma, Logroño, Londres, Madrid, Id. ag. A, Id. ag. B, Id. ag. C, Málaga, Medina de Pomar, Melilla, Miranda de Ebro, Orduña, Palencia, Pamplona, París, Peñarroya Pueblonuevo, Ponferrada, Reus, Roa de Duero, Sabadell, Sagunto, Puerto, Salamanca, Santander, Sangüesa, San Sebastián, Sevilla, Tafalla, Tanager, Tarrasa, Toledo, Tudela, Valdepeñas, Valencia, Id. Puerto, Vigo, Vitoria, Zamora, Zaragoza.

## PRINCIPALES OPERACIONES EN ESPAÑA

Giros, transferencia, cartas de crédito, órdenes telegráficas sobre todos los países del mundo.

Descuentos, préstamos, créditos en cuenta corriente, sobre valores y personales.

Aceptaciones, domiciliaciones y créditos comerciales en Bilbao, Barcelona, Madrid, París, Londres, Nueva York etc. para el comercio de importación en condiciones limitadas a los cuenta correntistas.

Descuento de letras documentarias y simples, por operaciones del comercio de exportación.

Préstamos sobre mercancías en depósito, en tránsito, en importación y en exportación.

Operaciones de Bolsa en las de Bilbao, París, Londres, Madrid, Barcelona etc.

Compra-venta de valores.

Depósitos de valores, cupones y amortizaciones, conversiones, canjes, renovaciones de hojas de cupones, empréstitos, suscripciones, etc.

Cuenta corrientes y consignaciones: A la vista 2,50 por 100; a ocho días preaviso 3 por 100.

Imposiciones en libreta sin vencimiento fijo: 3,50 por 100.

Imposiciones a plazo: 3,50 por 100; 3,75 por 100; y 4,25 por 100, en tres, seis y doce meses respectivamente.

Cuenta corrientes e imposiciones en moneda extranjera. Negociaciones de francos, libras, dollars etc. afianzamiento de cambio extranjero.

## EN PARÍS Y LONDRES

EL BANCO DE BILBAO en Londres único Banco Español que opera en Inglaterra y la Sucursal de París, actúan ante todo para fomentar y facilitar el comercio anglo-español y franco-hispano, dedicándolos toda su atención, efectuando todas las operaciones antedichas y de un modo especial, el servicio de aceptación, domiciliaciones, créditos comerciales, cobros y pagos sobre mercancías, en condiciones muy económicas.

Las operaciones de cambio, bolsa, depósitos de títulos, forman parte de la actividad de dichas Sucursales, las que a petición remitirán condiciones detalladas.



## Banco Hipotecario de España

Paseo de Recoletos, 12. — MADRID

PRESTAMOS AMORTIZABLES con PRIMERA HIPOTECA, a largo plazo, sobre fincas rústicas y urbanas, hasta el 50 por 100 de su valor, con facultad de reembolsar en cualquier momento, total o parcialmente, el capital que se adeude.

En representación de estos préstamos emite CEDULAS HIPOTECARIAS al portador con exclusivo privilegio.

Estos títulos son los únicos valores garantizados por PRIMERAS HIPOTECAS sobre fincas de renta segura y fácil venta, que representan más del doble del capital nominal de las cédulas en circulación, teniendo como suplemento de garantía el capital social y sus reservas. Se cotizan como valores del Estado y tienen carácter de Efectos públicos, no habiendo sufrido alteraciones importantes en su cotización, no obstante las intensas crisis por que ha atravesado el país.

Se negocian todos los días en las Bolsas de España en grandes partidas; se pueden pignorar, obteniendo un porcentaje elevado de su valor nominal a módico interés. El Banco Hipotecario las admite en depósito sin percibir derechos de custodia, comunica al depositante su amortización, se encarga de su negociación, bien directamente o por medio de los Bancos, corredores de Comercio y agentes autorizados de la localidad. Resulta, por tanto, un valor de cartera de máxima garantía, indispensable en Sociedades, Corporaciones y particulares.

PRESTAMOS ESPECIALES PARA EL FOMENTO DE LA CONSTRUCCION en poblaciones de importancia, bien a corto o a largo plazo.

ADMITE CUENTAS CORRIENTES con interés.

Tiene establecido un Negociado especial de Apoderamientos e Informes, con carácter GRATUITO, para representar a los prestatarios de provincias en toda la tramitación del préstamo, mediante poder otorgado al efecto.

# Tintas MARTZ

son las mejores



## Banco Hispano Americano

CASA CENTRAL

Plaza de Canalejas, 1. — MADRID

139 Sucursales en la Península, Baleares, Canarias y Norte de África.

Capital autorizado ..... 200.000.000 ptas.

Capital desembolsado ..... 100.000.000 ptas.

Reservas ..... 42.479.319

Realiza operaciones de Banca y Bolsa en España y en todas las partes del mundo. Ejecuta, bancariamente, toda operación comercial.

FACILITA CARTAS DE CREDITO PARA VIAJAR POR TODO EL MUNDO

## SUCURSALES URBANAS

MADRID .. Duque de Alba, 15  
Alcalá, 76.  
Glorieta Ruiz Jiménez, 1  
Fuencarral, 82.  
Avda. Eduardo Dato, 6.  
BARCELONA Plaza del Palacio, letra A  
Ronda de San Antonio, 4  
Calle de Salmerón, 101

## LA MUNDIAL

SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS

DOMICILIO:

Calle Mayor, 6 y 8, Madrid

CAPITAL SOCIAL:

1.000.000 de pesetas suscrito

500.000 — desembolsado

Autorizada por Reales órdenes de 8 de julio de 1909 y 22 de mayo de 1918.

EFFECTUADOS LOS DEPÓSITOS NECESARIOS

Seguros mutuos de vida  
Supervivencia, Previsión y Ahorro

Seguros de

Accidentes ferroviarios

Aprobado por la Inspección General de Previsión.

## "SO.CO.FO.RI"

Sociedad Cooperativa de Fomento de Riqueza

(de nuevo sistema a todo lo conocido)

Constituida por escritura pública en septiembre de 1926, con arreglo al Real decreto de 9 de abril del expresado año, promulgado para seguridad de los socios, en virtud de la cual funciona bajo la inspección del Estado y queda obligada en todo tiempo a hacer el depósito proporcional al número de sus socios.

Facilita capital a los que lo solicitan en la cantidad que cada uno expresa, permitiendo su amortización desde diez a cuarenta años, según prefieran los interesados.

Única entidad que por sus Estatutos queda obligada para con sus socios a efectuarles anticipos de capital cuando han desembolsado infinitamente menos del suscrito, pudiendo precipitar los interesados los citados anticipos con sólo cooperar en pro de la entidad aumentando el número de sus asociados.

Solicítanse subdelegados solventes y serios en las capitales de provincia y cabezas de partido. También inspectores provinciales de iguales condiciones, con referencias.

GRAN PORVENIR  
Dirijan la correspondencia al Apartado 198  
MADRID



# "C. L. A. S. S. A."

Líneas Aéreas subvencionadas e intervenidas por el Estado

CON FLOTA DE AVIONES TRIMOTORES  
POR VALOR DE 2.500.000 PESETAS

Aerodromos de socorro cada 50 kilómetros - Estaciones meteorológicas cada 75

**Seguridad absoluta - Confort - Rapidez**

<i>Servicio diario a Barcelona (billete de ida)</i> .....	150	pesetas
<i>Billete de ida y vuelta</i> .....	255	,,
<i>Billete a Sevilla</i> .....	125	,,
<i>IDA Y VUELTA, DESCUENTO DEL 15 POR 100</i>		

CASA CENTRAL: Plaza de la Lealtad, 4 (esquina a Antonio Maura) Teléfonos 18230 - 18238 Madrid

DELEGACIONES:

Barcelona: Fontanella, 10 - Teléf. 20780

INFORMES EN TODOS LOS HOTELES

Depachos de billetes en todas las agencias de viajes

y en la calle de Antonio Maura, 2 (bajo)

## AGUAS MINERALES NATURALES DE **Carabaña** **La Favorita**

PURGANTES, DEPURATIVAS, ANTIBILIOSAS

PROPIETARIOS: HIJOS DE R. J. CHAVARRI - Antonio Maura, 12 - MADRID

### **LA EQUITATIVA**

- FUNDACIÓN ROSILLO -

Domicilio social. Alcalá, 65 (Edificio de su propiedad).—MADRID  
Oficinas auxiliares: BARCELONA, Vía Layetana, 54 (Edificio de su propiedad)  
BILBAO, Gran Vía, 3.—SEVILLA, Rioja, 17

**SEGUROS SOBRE LA VIDA, AHORRO INTENSIVO SEGUROS CONTRA INCENDIOS,**  
INDIVIDUALES Y DE GRUPOS MUEBLES, INMUEBLES Y COSECHAS

SEGUROS ACCIDENTES, INDIVIDUALES, COLECTIVOS Y DE RESPONSABILIDAD CIVIL

COUPÓN DE CONSULTA

Nombre: .....  
Dirección: .....  
Edad: ..... Profesión: ..... Cantidad a asegurar: .....  
Objeto del Seguro: .....

Autorizado por la Inspección General de Previsión.

### **Julio Cuéllar García**

Encargado durante muchos años en la  
CASA MENÉNDEZ

**Especialidad en bi-  
soñés para caballero**

Calle de Don Ramón de la Cruz,  
núm. 70, bajo derecha

**Teléfono 55492**

Se recogen y llevan a domicilio  
los encargos que se le hagan.

## **AGUSTIN RUIZ-CONEJO**

Pintura. = Decoración. = Revoco  
é Imitaciones de todas clases.

Especialista en temple a la gelatina

Teléfono, 12824 VERÓNICA, 13 y 15 Teléfono, 12824

**M A D R I D**

Teléfono de esta revista  
Número, 17.066

## **ULLOA**

**OPTICO**

**Carmen, 14 - MADRID**