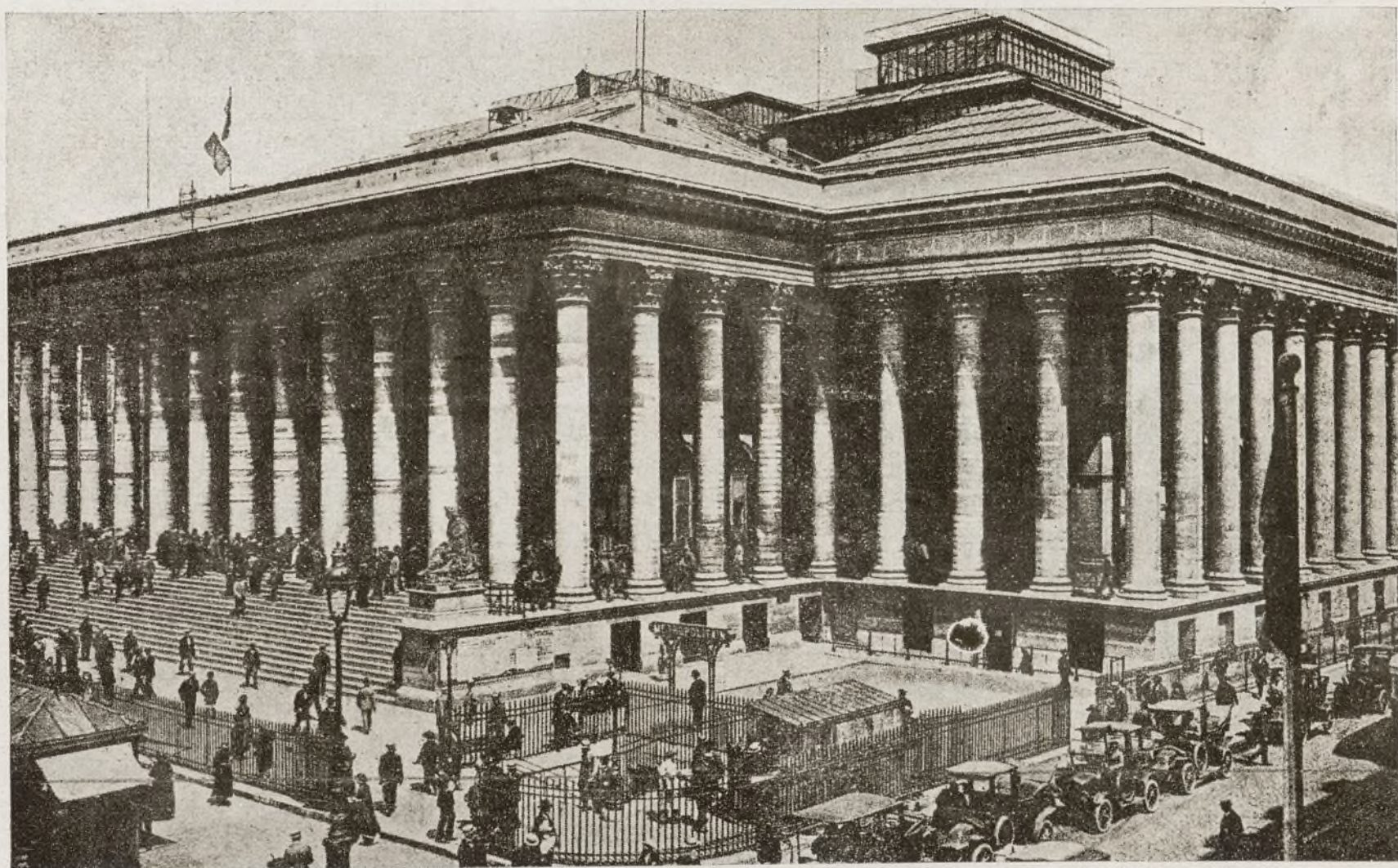


LA ILUSTRACIÓN MODERNA

REVISTA IBERO-AMERICANA
ECONOMIA-FINANZAS-TURISMO



LOS GRANDES CENTROS FINANCIEROS



La Bolsa de Paris.

MADRID

Administración: Calle de Preciados 17, entresuelo

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



BANCO DE BILBAO

Fundado en 1857

Capital social: 100.000.000 de pesetas
Capital emitido desembolsado: pesetas 58.994.650. Reservas: 83.305.512,85
Pesetas: 152.300.162,85

Domicilio Social: BILBAO

Dirección tel.: BANCUBAO

Albacete, Alcoy, Algorta, Alicante, Almería, Aranda de Duero, Astorga, Badajoz, Baracaldo, Barcelona, Id. ag. A, Id. ag. B, Bermeo, Bilbao (Gran Vía), Briviesca, Burgos, Castro Urdiales, Córdoba, Coruña, Durango, Elizondo, Estella, Gijón, Guernica, Jerez Las Arenas, Las Palmas, León, Lekeitio, Lerma, Logroño, Londres, Madrid, Id. ag. A, Id. ag. B, Id. ag. C, Id. ag. D, Málaga, Medina de Pomar, Melilla, Miranda de Ebro, Murcia, Orduña, Palencia, Pamplona, París, Penarroya, Puelonuevo, Ponferrada, Reinosa, Reus, Roa de Duero, Sabadell, Sagunto, Puerto, Salamanca, Santa Cruz de Tenerife, Sangüesa, San Sebastián, Santander, Sevilla, Tafalla, Tánger, Tarrasa, Toledo, Tudela, Vaidepeñas, Valencia, Id. Puerto, Vigo, Vitoria, Zamora, Zaragoza.

PRINCIPALES OPERACIONES EN ESPAÑA

Giros, transferencias, 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 corrientistas.

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.

Cuentas 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, dedicándoles toda su atención, efectuando todas las operaciones antedichas y de un modo especial, el servicio de aceptaciones, 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

Sociedad Metalúrgica Duro Felguera

COMPANIA ANONIMA

Capital social: 77.500.000 pesetas

Carbones gruesos y menudos de todas clases y especiales para gas de alumbrado.—Cok metalúrgico y para usos domésticos.—Subproductos de la destilación de carbones: Benzoles auto, lavado, quitamanchas, solvente.—Sulfato amónico con 20 a 21 por 100 de nitrógeno.—Brea, creosota y aceites pesados para motores semi-diesel e impregnación de traviesas.—Hierros y aceros laminados en barras de todas clases y formas para el comercio.—Viguería y demás hierros de construcción.—Chapas, Planchas y Planos anchos para construcciones civiles y navales.—Chapas especiales para calderas.—Carriles para minas y ferrocarriles de vía ancha y estrecha.—Acero extradulce marca X, equivalente al hierro sueco.—Los productos de esta fábrica han sido reconocidos y aceptados por el Registro del Lloyd de Londres.—Tubería fundida verticalmente en batería para conducciones de aguas, gas y electricidad, desde 5 hasta 120 centímetros de diámetro y para todas las presiones.—Chapas perforadas y cribas.—Vigas armadas.—Armaduras metálicas y demás trabajos de gruesa calderería.—Acero moldeado en todas sus aplicaciones.

Dirección: MADRID GIJON LA FELGUERA
postal... Alcala, 55-A-5 Apartado 51 (Asturias)
Telegramas DURO DURO DURO-SAMA
Telefonemas

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.

EFECTUADOS LOS DEPÓSITOS NECESARIOS

Seguros mutuos de vida
Supervivencia, Previsión y Ahorro

Seguros de
Accidentes ferroviarios

Aprobado por la Inspección General de Previsión.



Banco Hispano Americano

CASA CENTRAL

Plaza de Canalejas, 1. — MADRID

138 Sucursales en la Península, Baleares, Canarias y Norte de Africa.

Capital autorizado 200.000.000 ptas.
Capital desembolsado 100.000.000 ptas.
Reservas 42.470.319

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 ILUSTRACIÓN MODERNA



REVISTA IBERO-AMERICANA
ECONOMIA-FINANZAS-TURISMO

TELÉFONO 17.066

MADRID.— MARZO DE 1932.

AÑO VI.— NUM. 54.



EXCMO. SR. DON VALENTIN RUIZ-SENE

Ilustre financiero que ha sido objeto de una vil agresión, cuyas consecuencias afortunadamente no tuvieron importancia.



EXCMO. SR. D. VALENTÍN RUIZ-SENÉN

Es una de las más ilustres personalidades financieras, y a quien más debe el progreso industrial de la nación. Su gran obra social y económica es de extraordinaria importancia y extensión. Gracias a sus grandes iniciativas financieras se han constituido en España grandes entidades industriales a las que han concurrido gran núcleo de capitalistas y en las que trabajan miles de obreros.

El Sr. Ruiz-Senén fué el creador de la Caja de Previsión de empleados y obreros para anticipos e indemnizaciones en caso de cese de servicio o fallecimiento.

La Caja de Ahorros y Pensiones para las incapacitaciones y retiro a los cincuenta y

cinco o sesenta años; La Cooperativa de Consumo; La Asociación Médica Farmacéutica; La Cooperativa de Casas Baratas; El seguro familiar y el de maternidad; la participación de beneficios de los obreros y empleados en la Empresa; una clínica médico-quirúrgica para ellos y un Instituto de selección escolar obrera, donde se enseña a los niños de los obreros un oficio y simultáneamente una carrera a los que reúnen mejores dotes de inteligencia.

¡Parece mentira que haya podido ser objeto de una agresión, quien además de su bondadoso carácter y su gran corazón, ha realizado una obra social tan importante!

CRÓNICA BURSÁTIL

La Bolsa ha confirmado las impresiones optimistas que dejamos reseñadas en nuestra crónica anterior, registrando alzas de consideración en valores de tracción urbana, industriales, mineros, bancarios y ferroviarios.

Poco a poco vuelve a renacer la confianza en los mercados bursátiles; el dinero abandona el retraimiento en que lo habían sumido los pasados acontecimientos políticosociales y ocupa el lugar abandonado en los corros de valores de dividendo y renta fija, haciéndoles mejorar en sus cotizaciones y sembrando un ambiente de serenidad y esperanza en nuestro futuro económico.

He aquí el punto esencial del resurgimiento de nuestra economía; la confianza vuelve, y el órgano más sensible que dispone nuestro tiempo, la Bolsa, nos lo acusa netamente.

Tenemos que tener presente que esa falta de confianza fué la causa de la gran postración sufrida en nuestra economía, depreciando todos los valores a límites insospechados y produciendo tales quebrantos en las carteras de títulos, que dió como resultado la desaparición del crédito, y, por lo tanto, la paralización de parte de la industria, comercio, construcción, etc.

Por fortuna, se va serenando el ambiente y comienza el alza de cotizaciones, con estos nuevos cambios se crea una nueva riqueza, los límites sobre préstamos y créditos sobre valores se elevarán paulatinamente, el crédito volverá a ejercer su función benéfica y, poco a poco, pero en avance progresivo, se pondrá en movimiento todo nuestro mecanismo económico hasta alcanzar la normalidad deseada.

Existe además otro factor importante que no podemos olvidar y que la Bolsa, en su pesimismo, no lo ha cotizado todavía, y éste es la enorme depreciación que sufre nuestra moneda. Si hiciéramos unos cálculos comparativos de las cotizaciones de

nuestros valores hace dos años y el cambio-oro que representaban en aquella fecha, con las cotizaciones que registran en la actualidad, y su equivalente en oro, veríamos que nuestros mejores valores-oro figuran con unos cambios ridículos, por lo extremadamente reducidos.

¿Quién nos dice que gran parte de nuestros mejores negocios mineros, potásicos, siderúrgicos, etc., no vayan a parar a manos extranjeras? Si no lo han hecho ya, es porque todavía se hallan contagiados por la desconfianza propagada por los «patriotas» que abandonaron la Nación el 14 de abril; pero el tiempo pasa, la tranquilidad renace, vuelve parte del dinero emigrado y se cubren rápidamente las emisiones de títulos de renta lanzados al mercado. Ante estas características de renacimiento de la confianza y las tentadoras oportunidades que ofrecen muchos de nuestros valores al extranjero, no sería de extrañar que una buena parte de nuestros mejores títulos pase a manos extrañas.

Sin embargo, tenemos confianza en la orientación que dejan marcada las tres Bolsas, y esperamos que continúen su lento, pero firme avance de cotizaciones a cambios a que les da derecho a alcanzar la aparición de horizontes más claros en nuestra economía.

MATÍ-VILLA.

20-3-32.

DE TURISMO

CONCURSO DE ARTÍCULOS

El Patronato Nacional de Turismo convoca un concurso de artículos literarios destinados a la propaganda de España en la Prensa nacional y extranjera, con arreglo a las siguientes bases:

1.^a Podrá ser concursante todo ciudadano español, con excepción de los funcionarios del P. N. T.

2.^a El artículo o artículos que presente cada concursante deberá versar sobre temas que guarden relación con España en su

conjunto o con sus regiones y ciudades en el aspecto que prefiera el autor: artístico, histórico, natural, folklórico, etc., con sujeción en todo caso a un criterio de propaganda o divulgación.

3.^a Cada trabajo no deberá exceder de 1.400 palabras.

4.^a Un Jurado, compuesto por tres críticos prestigiosos designados por la Junta del Patronato, concederá un primer premio de 1.000 pesetas, un segundo premio de 750 pesetas y un tercer premio de 500 pesetas.

5.^a Asimismo podrá el Jurado recomendar la adquisición de otros trabajos. El Patronato Nacional del Turismo convendrá las condiciones en cada caso con los respectivos autores.

6.^a Los trabajos habrán de entregarse en las oficinas del P. N. T., Duque de Medinaceli, 2, Madrid, bajo pliego firmado y acrado, con un lema. Una plica adjunta con el mismo lema contendrá el nombre y dirección del concursante.

7.^a El plazo de admisión terminará el 15 de abril del año en curso.

8.^a Los derechos y obligaciones que la legislación de propiedad intelectual atribuye a los reproductores de obras pasarán al Patronato; éste será propietario de los artículos premiados o recomendados, y podrá hacer de los mismos el uso que estime oportuno.

DEFICIT DEL PRESUPUESTO EN LO SE E. UU.

En el año económico de 1930-31 (de junio a junio) el presupuesto norteamericano se liquidó con un déficit de 903 millones de dólares. Para el actual ejercicio se calcula un déficit, enormemente mayor, de 2.120 millones de dólares, que no ha de bajar todavía de 1.700 millones en el próximo que se abre en junio.

Por esta razón, el Congreso estudia una serie de proyectos destinados a aumentar los ingresos del Estado. Ya en el ejercicio corriente se rebajó el límite de la renta imponible de 1.500 a 1.000 dólares anuales y se elevó el tipo del impuesto para las categorías superiores y medias de la escala de 1 1/2, 3 y 5 por 100 a 2, 4 y 6. Habíase calculado que esta modificación aumentaría la recaudación en 920 millones, pero se supone con fundamento que el aumento no pasará de 780 millones. En vista de este mal resultado, el Congreso se propone aprobar un aumento de casi todos los recargos—hasta el doble en ciertos tributos—e introducir nuevos impuestos de consumo sobre materias hasta ahora libres de contribución que podrán reportarle una mayor recaudación de 1.240 millones de dólares, insuficiente todavía para rellenar el déficit.





BANCO HISPANO-AMERICANO

JUNTA GENERAL

Se ha celebrado la Junta general de accionistas del Banco Hispano-Americano, presidida por el Sr. Besagoiti.

El secretario general, Sr. Álvarez Valdés, leyó el acta de la anterior, que fué aprobada. Después leyó la Memoria, pues aunque el accionista Sr. Bendamio propuso que en vez de su lectura, se diera una explicación de conjunto, el Consejo estimó indispensable leerla.

El primer trimestre de 1931 fué excepcional por el movimiento de operaciones y por los beneficios obtenidos. Después se detuvo el progreso y se determinó una depresión, bajo el influjo de medidas de gobierno que, si fueron indispensables para evitar el éxodo de capitales, causaron alarma en el público y repercutieron en el sector bancario, sobreviniendo el atesoramiento.

Hubo mejoría desde la segunda quincena de diciembre, cuando, constituido un Gobierno definitivo, se tuvo la sensación de que se preocuparía seriamente de mantener y propulsar la riqueza nacional, y, a pesar de aquella paralización de los negocios, el volumen de las operaciones del Banco no ha tenido descenso de consideración: el número de cuentas en 31 de diciembre superaba en más de 7.000 a las de igual fecha de 1930; los depósitos de valores, en 33 millones de pesetas, y la disminución de los saldos de las cuentas corrientes, no sólo se ha contenido, sino que se ha convertido luego en un incremento de las imposiciones.

El Banco procuró limitar a lo estrictamente indispensable la restricción de operaciones impuesta por las circunstancias. Se negociaron 1.380.000 efectos más que en 1930, y los créditos concedidos y renovados, apenas difieren en su cuantía de los de ejercicio anterior. En las Cámaras de compensación alcanzó el Banco la cifra global de 7.973 millones de pesetas, y ocupó con gran diferencia el primer lugar de la Banca privada en Madrid, Barcelona, Valencia y Sevilla.

La valoración de la cartera se hizo con arreglo a normas de mayor restricción aún que las señaladas por el Consejo Superior Bancario; se ha limitado el dividendo al 6 por 100; se llevan cinco millones al fondo de reserva extraordinario y el saldo total a cuenta nueva es superior a cuatro millenes. Y aunque por haberse iniciado aquella reacción en las cotizaciones pensó el Consejo del Banco proponer una ampliación del dividendo, como se ha estacionado la mejoría, desiste y queda en espera de una ocasión más propicia, que quizá pudiera ser el fin del primer semestre de 1932.

El Consejo anuncia la prosecución de las normas de completo acatamiento del

Banco al Poder constituido, y la leal colaboración en todo lo que afecta al interés general y al desarrollo de los negocios.

El gran aumento de los gastos generales ha sido originado por la aplicación de las bases de trabajo y los diversos recargos en la tributación. Sólo por el primer concepto, el alza ha sido pesetas 1.200.000 y tendrá en 1932 otro de idéntica cuantía.

No hubo variación en el Consejo, pero en los comienzos de 1932 falleció el señor Sáinz de la Calleja, a quien la Memoria dedica sentidas frases.

El beneficio neto fué de 40.511.935,27 pesetas; los gastos generales, de pesetas 26.792.454,84, y las utilidades líquidas de 13.719.480,43. Después de lo ingresado en los fondos de reserva y añadiendo el saldo a cuenta nueva, el capital desembolsado y esos otros conceptos ofrecen un total de 148.089.534,59 pesetas.

Habló sobre diversos puntos de la Memoria el consecuente analizador señor Bendamio, quien alabó el criterio de prudencia que se observa en el balance; se lamentó del curso creciente que llevan los gastos de administración; opinó que se debía procurar la movilización y evolución de la cartera e incluir en ella otros valores particulares de seguridad; insistió en su criterio de que se apliquen las necesidades de las economías regionales mayor parte de las disponibilidades bancarias; solicitó que se extendiera la acción del Banco a Portugal.

El director general, Sr. Moreno, con su habitual dominio de los problemas bancarios, contestó punto por punto a las observaciones enunciadas y dijo que por haber cesado virtualmente la inmigración en América, tampoco llegan ya aquí los importantes giros de otros años; que el aumento de los gastos generales lo ha impuesto la ley; que se atiende escrupulosamente la composición de la cartera, aunque no es oportuno pensar en disminuir el contingente en ella de los fondos públicos, lo que ha permitido que no se tuviera que crear el fondo de fluctuación que indicaba el Consejo bancario; que se procura atender a las necesidades de cada región, vigilando en las operaciones sólo el carácter de liquidabilidad de éstas, y que no considera oportuna la extensión de la red de Sucursales, y menos ir a Portugal, ya que en ninguna parte se está menos afectado por la crisis general de los negocios que en España.

Fuó muy aplaudido el director general, y la Memoria y propuestas del Consejo quedaron aprobadas por unanimidad.

* * *

Al terminar la Junta general, los periodistas financieros saludaron al Sr. Moreno y al Sr. Álvarez Valdés. El primero se refirió a las manifestaciones hechas en la Asamblea, subrayando el hecho de que las bases de trabajo impuestas a la Banca privada gravitan enormemente sobre sus productos, representando cada nuevo empleado que el Banco toma un aumento de 5.000 pesetas, en vez de las 1.200 que significaba antes, a causa de la corrida de escalas que hay que hacer. Además, se ha tenido que aumentar el personal subalterno. Pero dedicó grandes elogios a la labor de los empleados, que con su adhesión, capacidad e interés compensarán ese aumento en los gastos generales. Confirmó la mejor fisonomía que van presentando los negocios, aunque todavía no se desarraiga el atesoramiento, siendo preciso que se repatrie el capital que del Sur huyó el año pasado. Dijo que por ahora no se puede hacer nada nuevo en el cambio y que el próximo empréstito, por ser el primero de la República, debe cubrirse con todo entusiasmo, para dar la sensación de que el país tiene medios propios para desenvolverse, si bien hay que tener en cuenta que el dinero se va invirtiendo en las emisiones particulares, que ahora deben abrir un compás de espera.

EL SR. CARNER HABLA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El Ministro de Hacienda, en conversación con los periodistas, ha dicho que cuando se acabe la discusión presupuestaria hará en el salón de sesiones una declaración sobre lo que debe ser la política del Gobierno y de la República en materia de Hacienda, porque una cosa es lo que proponen los hacendistas de café y otra muy distinta la realidad.

Por ejemplo, el impuesto sobre la renta, creen muchos que es lo más sencillo de implantar, y yo tengo la convicción de que se necesita por lo menos un plazo de tres o cuatro años. Hay que empezar por educar al contribuyente. Aquí ha habido varios proyectos, y el mejor de todos ellos, desde un punto de vista técnico, es el de Calvo Sotelo, pero impracticable. Si se hubiera implantado la recaudación, no habría llegado a la mitad del ingreso que se calculaba. No se puede pensar en que el mismo contribuyente vaya a declarar. Precisamente para la declaración de las fincas rústicas, en lo que se refiere al amillaramiento, yo, en cuanto llegué al Ministerio, encargué a los técnicos que me buscasen una fórmula, y todos ellos contestaron: «No puede ser». Y esa fórmula que se ha leído ahí y que parece tan sencilla, se ha tardado dos meses en buscarla.





BANCO DE ESPAÑA

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

La sesión preparatoria de la Junta general ordinaria de accionistas del Banco de España fué presidida por el gobernador del establecimiento, D. Julio Carabias, al que acompañaba el pleno del Consejo. La concurrencia de accionistas era bastane nutrida.

Leída por el secretario, Sr. Belda, y aprobada el acta de la Junta anterior, se dió a conocer la memoria relativa al ejercicio de 1931, en la que el gobernador dedica un cortés saludo a los accionistas y recuerda que parte de la gestión del Consejo en dicho período se llevó a cabo bajo la dirección de D. Federico C. Bas.

Declara después que el Banco no ha necesitado rectificar su línea de conducta para servir al país con la lealtad y el espíritu de sacrificio que la implantación del nuevo régimen exigía de todos los elementos productores de la Nación, bastándole con permanecer fiel a sus normas tradicionales para que aquella prestación indispensable alcanzara plena eficacia. Y que ahora, como siempre, el Banco, frente al desarrollo de los problemas sociales y económicos, antepone a sus propios intereses la misión que le es peculiar como rector del crédito público, atenuándose y confundiéndose cualquier discrepancia en una coincidencia feliz a la hora de defender el interés nacional.

Pone, además, de relieve el preámbulo del informe el hecho de que la riqueza nacional haya logrado sobreponerse a las dificultades del actual momento histórico, no del todo ajenas a la perturbación económica mundial que durante el ejercicio de 1931 se mostró con caracteres más confusos y amenazadores que en ningún otro.

El gobernador dedica frases de condolencia a los subgobernadores fallecidos, señores Belda y Mateos Montalvo, y al que fué en vida vocal del Consejo, Sr. Azara; y otras de elogio a la gestión de los nuevos subgobernadores Sres. Pan Gómez y Suárez de Figueroa.

Operaciones relacionadas con el cambio exterior.—Desde enero de 1931 quedó integrado únicamente por el Tesoro público y por el Banco de España el Centro Oficial de Contratación de Moneda; en mayo se le unió el Centro regulador de Operaciones de Cambio, y en octubre se creó la Comisión Arbitral de Dobles; y como consecuencia de la reforma de la ley de Ordenación bancaria ha comenzado a funcionar la Junta Interventora del Cambio Exterior. Se situaron en el Banco de Inglaterra, en virtud de diversas disposiciones del Gobierno, tres millones de libras esterlinas, pertenecientes por mitad al Tesoro y al Banco de

España, con su garantía se abrieron créditos en el Banco de Pagos Internacionales, que se utilizaron en la preferente atención de nacionalizar dobles de moneda extranjera y en otros servicios del C. O. de C.

En 26 de marzo se habían firmado las bases del crédito de 60 millones de dólares concedido por la Casa Morgan y el Banco de París y de los Países Bajos, crédito que sin haberse llegado a utilizar fué rescindido, con devolución de comisiones, al implantarse el nuevo régimen político. Y en junio se concertó la obtención de otro, de seis millones de libras, en el Banco de Francia, a tres meses y al interés de 3 y medio por 100, renovable y con garantía de su equivalencia en oro, destinándose su importe (mediante préstamo al Tesoro de su mitad) a completar el rescate de dobles hasta cuatro millones de libras, y el resto a las atenciones propias del C. O. de C. Al mismo tiempo se había trasladado al Banco de Francia la operación con el de Pagos Internacionales.

La Memoria dedica otro párrafo a reseñar las disposiciones ministeriales que modificaron el plan de defensa del cambio y ordenaron la intervención en el mercado y la utilización en ésta del oro propiedad del Tesoro público, así como el cargo al crédito de Tesorería del exceso de las cantidades correspondientes sobre la disponibilidad de aquél en las Cajas del Banco.

En 5 de octubre se remitieron 15 millones de pesetas oro, con análoga suma propiedad del Tesoro, al Banco de Francia, como garantía de otro anticipo y para cumplir la base séptima del artículo primero de la ley de Ordenación bancaria. A raíz de la supresión del patrón oro en Inglaterra se refundieron aquellos créditos en una sola operación de 1.115 francos franceses, y el nuevo quedó representado por otra de 148,7. La garantía metálica asciende a 257,26 millones de pesetas oro: 53,8 por cuenta del Tesoro y de su propiedad; 75,60 computables para el anticipo del Banco a aquél, y 128,58 por cuenta del Banco y de su propiedad.

Otras operaciones relacionadas con el interés público.—En 7 de julio se elevaron en medio por 100 los tipos de descuento e interés, menos para las operaciones con garantía de deuda del Estado; a instancias de los ministros de Hacienda se admitieron a redescuento al Banco de Crédito Industrial las certificaciones de obras de contratas con el Estado y similares; se concedieron créditos con pignoración de sus cédulas al Banco de Crédito Local y el servicio del pago de los cupones de las mismas en condiciones ventajosas; se admiten a

descuento, a través del Banco Exterior, los giros en moneda extranjera que los exportadores reciben en pago de sus mercancías; se otorgaron importantes concesiones a Corporaciones públicas—especialmente al Ayuntamiento de Madrid—y a otras entidades para contrarrestar la crisis de trabajo, y un crédito a la Dirección general de Marruecos sobre títulos del Empréstito del Majzén, 1928.

Operaciones generales.—El Banco prestó un inmenso servicio a todas las clases productoras del país al cegárseles prácticamente sus habituales fuentes de crédito, sin sentirse estimulado por otra cosa que el deseo de cumplir su elevada misión nacional. También se hizo lo propio con alguna firma extranjera para su actuación en España.

Servicio de Estudios.—La Memoria dedica un caluroso elogio a esta oficina por la utilidad de sus trabajos, de índole puramente objetiva, y cuya labor fué muy encomiada por los miembros del XX Congreso Internacional de Estadística celebrado en Madrid.

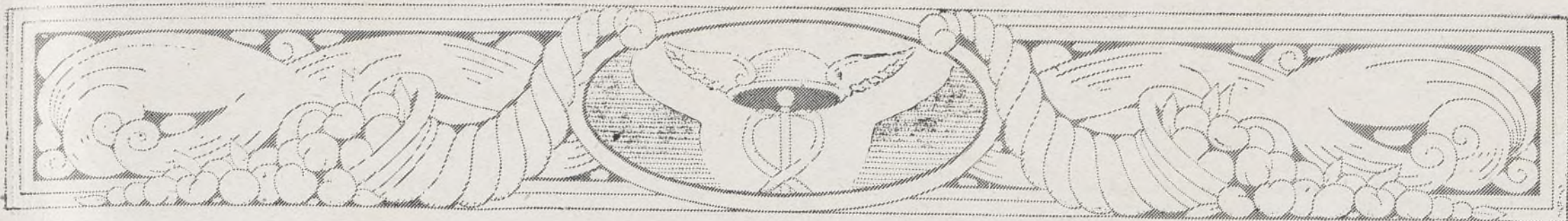
Resumen general de operaciones.—Los billetes en circulación final de 1931 ascendían a 4.992,86 millones de pesetas, contra 4.766,61 en 1930, y se destruyeron otros por valor de 305,38 millones; el oro en Caja propiedad del Banco era de 2.244,33 millones, y el que figura en el extranjero había subido hasta 223,09, y la plata importaba 515,01 millones, 184 menos que en 1930.

Hay aumento en las siguientes operaciones comerciales; descuentos sobre la plaza, que pasaron de 4.768,28 a 7.047,20 millones; ídem sobre otras, de 477,25 a 654,11; negociaciones sobre pueblos, de 105,58 a 188,70, préstamos sobre mercancías y conocimientos de embarque; créditos con garantía de efectos comerciales, de 5,64 a 9,38; ídem con la de valores, de 4.867,28 a 5.097,09; ídem con la personal, de 493,42 a 586,58; ídem sobre mercancías, de 56,13 a 92,33; giros, de 8,67 a 9,46; movimiento de cuentas corrientes, de 68.874,27 a 76.215,04; saldo de las mismas, de 857,22 a 1.128,49, y utilidades líquidas de sucursales y agencias, de 67,26 a 81,31 millones.

Sólo registran descenso: préstamos sobre valores, que bajan de 115,92 a 96,18 millones; movimiento de las cuentas corrientes en oro, de 27,02 a 20,50, y su saldo en fin de año.

El aumento del volumen de operaciones se hizo notar lógicamente en los beneficios—aunque no en toda su integridad, por las concesiones hechas al interés público—, y así se ha distribuido un dividendo de 55 pesetas, por acción al fin del primer semestre, y otro de 75 tras el segundo. La participación del Estado en las utilidades asciende a 36,60 millones, y su percepción





global, incluidos los impuestos, a 64,71; lo que representa el 54,49 por 100 en relación con los beneficios. Y la cuenta de valores en suspenso, que ac usaba un saldo de 15,91 millones, ha sido totalmente liquidada.

Emisión.—Adelantadísima en abril la confección de cinco series de billetes, se habían comenzado los estudios para elaborar otras cinco de reserva, con los retratos de Zorrilla, Elcano, Fernández de Córdoba, Rosales y Vicente López, fechadas en 25 de aquel mes, y cuya fabricación se desarrolla normalmente.

La cifra límite de circulación fué ampliada hasta los 6.000 millones, y se dispuso también el estampillaje de los billetes.

Reforma de la ley Bancaria.—Se da cuenta de ella, con la concisa alusión a las asambleas extraordinarias de 1 de noviembre y 27 de diciembre, y se dice que en consecuencia se incorporaron al Consejo los señores Flores de Lemus, Viñuales y Franco (G.), cesando el conde de Gamazo y el Sr. Sáinz (J.) y continuando el señor Rodríguez Pastor. El vizconde de San Alberto fué designado representante de Consejo en la Junta Interventora del Cambio.

Donativos.—Entre las diversas aportaciones de carácter benéfico y de asistencia social, se hace notar el de 250.000 pesetas con que el Banco participó en la suscripción abierta por el Ayuntamiento de Madrid contra el paro obrero.

Personal.—En 31 de marzo fueron aprobadas unas importantes reformas por virtud de las cuales la casi totalidad del personal ha visto aumentados en considerable proporción sus haberes y mejor regulados sus ascensos y plantillas. La Memoria dedica un gran elogio al comportamiento de los funcionarios. También da cuenta del movimiento del alto personal.

Consejo.—Falleció el conde de Albos, consejero y dos veces gobernador que fué del Banco; fué recibido el Sr. Prast, representante de las Cámaras de Comercio, en la vacante del Sr. Paraíso; dimitió el marqués del Riscal y le sustituyó el señor Coronas, y les corresponde cesar (pudiendo ser reelegidos) a los señores conde de Limpias, duque de Alba y marqués de Aledo.

El Consejo, además de la Memoria, presenta la acostumbrada proposición de abono de mensualidad y media a los empleados.

No se había presentado ninguna propuesta de los accionistas, aunque pueden éstos hacerlo en el término de tres días.

En el sorteo para la elección de los vocales asociados al Consejo resultaron nombrados los siguientes accionistas:

Primer grupo (de 50 a 150 acciones).—D. Manuel M. Pérez, D. Modesto R. de Velasco, D. José M. Madariaga, D.^a Rosa Chávarri, D. Víctor L. de Samaniego y

D. Antonio Melgarejo. Suplentes, señores Petas, marqués de los Trujillos, conde de Romanones, Bringas (María), Matute y Alcalde.

Segundo grupo (de 151 a 300 acciones).—D. Ignacio Peñalver, D. Saturnino Calderón, D. Carlos de la Huerta, marqués de Toca, D. Oscar Rosell y marqués de Casa Valdés. Suplentes: Señores Ortiz, Díaz Merry (por la Hermandad del Refugio), marqués de Palomares (por la Fundación Sotés), marqués del Riscal, Gómez Cánovas y Oriol.

Tercer grupo (más de 300 acciones).—D. Ricardo de la Huerta, Banco Español de Crédito, conde de Eleta, Colegio de Agentes de Bolsa de Madrid, marqués de Amboage y Crédito Navarro. Suplentes: Bancos de Vizcaya y Herrero, y señores Corral, De Aragón (Luisa), Travesedo y Gómez Navarro.

El domingo 15, a las tres de la tarde, celebró su segunda sesión la Junta general del Banco de España. En la presidencia sentáronse el Sr. Carabias y los subgobernadores señores Pan Gómez y Suárez de Figueroa.

Como no había sido presentada ninguna proposición sobre la Memoria ni pidió nadie la palabra para discutirla, el secretario general, Sr. Belda, dió lectura a la propuesta del Consejo de conceder mensualidad y media al personal del Banco y 150.000 pesetas para distribuir las entre los empleados y sus familias, según costumbre. Así mismo fué aprobada sin observaciones. El accionista Sr. Santas solicitó que los beneficios de la gratificación alcanzaran al director del Banco Exterior, en representación del de España, Sr. Arambarri, y que constara en acta un voto de gracias al Consejo por su gestión. Se acordó así también por unanimidad.

El gobernador manifestó que la renuncia a discutir la Memoria demostraba que el Consejo merecía la confianza de los accionistas por el acierto con que laboran en beneficio de los intereses del Banco y de los del Estado, y que no hay que olvidar que el Banco de España coopera eficazmente a la defensa y al desarrollo de la economía del país.

Terminada la sesión, que no duró más de quince minutos, el Sr. Carabias recibió a los periodistas y les hizo un relato del almuerzo celebrado antes de la sesión, al que asistieron los vocales asociados y representantes del personal del Banco.

A los postres se habló entre los señores Carabias, Romanones y Flores de Lemus acerca de la estabilización de la peseta.

Los vocales asociados, en su reunión previa, habían propuesto la reelección de los vocales salientes del Consejo señores conde de Limpias, duque de Alba y marqués de Aledo. Ha quedado también ratificada la designación, como consejero, del Sr. Coronas.

Los periodistas hablaron también con el subgobernador, Sr. Pan Gómez, quien les hizo unas manifestaciones optimistas acerca del momento económico actual. Dijo que después de la crisis de 1931 se va despejando de nuevo el horizonte, pues la cartera comercial ha expetimentado un notable aumento, y también es de notar el alza que han ofrecido las cuentas que pasan al concepto de valores en suspenso y que movió al Consejo a observar un criterio de prudencia en el reparto de dividendos, y advirtió que ha de soportar ahora el Banco nuevos gravámenes, como el del impuesto sobre la circulación y las consecuencias de la nueva acción interventora en el cambio; que es preciso cuidar también de que las acciones de la institución no se conviertan en un papel especulativo; aludió a la creencia muy extendida, pero equivocada, de que dicho valor es patrimonio de personas opulentas, cuando el 75 por 100 de aquéllas se encuentra en poder de titulares modestos; y dijo que indudablemente se ha reducido el atesoramiento, aunque todavía deben quedar de 400 a 500 millones atesorados, como lo demuestra el fenómeno de que la velocidad de circulación del dinero se ha reducido en un 33 por 100 aproximadamente, no obstante lo cual, la de los billetes sigue excediendo en aquella suma a la de 4.400 millones, que correspondería al volumen de las operaciones comerciales.

UNIÓN ELÉCTRICA MADRILEÑA

Obligaciones 5 por 100 Sociedad de Electricidad del Mediodía.

El Consejo de Administración de esta Sociedad ha acordado proceder al pago del cupón núm. 118, vencimiento 31 de marzo corriente de las Obligaciones 5 por 100 emitidas por la Sociedad de Electricidad del Mediodía en 1.º de Octubre de 1902.

El expresado pago se verificará a partir del 1.º de abril próximo, a razón de pesetas 6,25 por cupón, deduciéndose de este importe los impuestos correspondientes.

La presentación y cobro de cupones podrá hacerse en los siguientes establecimientos bancarios: Banco Urquijo, Madrid; Banco Urquijo de Guipuzcoa, San Sebastián; Banco Urquijo Catalán, Barcelona; Banco Urquijo Vascongado, Bilbao; en Granada, Banco Urquijo (Agencia de Granada); Sevilla, Banco Urquijo (Agencia de Sevilla), y Gijón, Banco Minero Industrial de Asturias.

También se harán efectivos en las Oficinas de esta Sociedad, Avenida del Conde de Peñalver, 25, Madrid.

Madrid, 16 de marzo de 1932.—VALENTÍN RUIZ SENÉN, Consejero y Director Gerente.





LOS TRANSPORTES

POR FERROCARRIL Y CARRETERA

La importancia creciente de los transportes automóviles por carretera y su competencia con los transportes por ferrocarril exigen, en interés de ambos medios de transporte, así como del interés público, una apreciación justa de su valor respectivo en el conjunto de las comunicaciones y una coordinación de sus servicios.

Para atender a este objeto es indispensable que se modifique el régimen actual de los servicios de transportes automóviles, que suponen en la mayor parte de los países una situación privilegiada de este medio de transporte frente de los ferrocarriles: los transportes automóviles deben soportar por completo aquellos gastos de la carretera de que son la causa, las responsabilidades civil y comercial, en debida forma garantizadas, y las prescripciones concernientes a la duración del trabajo, así como que las cargas públicas que pesan sobre estos dos medios de transportes sean igualmente repartidas.

El régimen de libre competencia, admitido en algunos países donde la autorización de las líneas regulares de automóviles es dado por pura fórmula sin consideración a las comunicaciones existentes y sin garantía suficiente de responsabilidad civil de los portadores no presenta ninguna ventaja desde el punto de vista del interés público.

La concesión o la autorización de líneas regulares de automóviles en competencia con el ferrocarril o con otros medios de comunicación existentes que no cubran otras necesidades que las cubiertas por los ferrocarriles o por los otros medios de comunicación existente, deberá ser prohibida. Con antelación a la concesión o autorización de toda línea regular de automóviles, las autoridades que tienen el derecho de otorgarla, deberán ser obligadas a consultar a este efecto a las Administraciones de ferrocarriles de la región y tener en cuenta sus intereses.

Las ventajas indiscutibles del automóvil en el servicio directo de domicilio a domicilio, el empleo de pequeñas unidades rápidas y con frecuentes salidas, la apertura de servicios de tráfico débil o nuevo reallados rápidamente y sin inmovilizar ningún capital, la organización de transportes entre estaciones de una misma población, el de turismo, etc., etc., constituye, en fin, en muchos casos, un auxiliar preciso, cuya colaboración con el ferrocarril, poderoso medio de transporte de grandes masas de viajeros y de grandes tonelajes, está del todo indicado.

Por ello, para asegurar en lo posible una colaboración en el transporte automóvil con el ferrocarril y para unirlos en un plan

conjunto de transportes, los ferrocarriles deben gozar de un derecho de preferencia para obtener la concesión de líneas regulares de automóviles.

La competencia de los transportes automóviles se manifiesta principalmente en los pequeños recorridos (50 y 10 kilómetros) y provoca una disminución del tráfico de los ferrocarriles, que oscila según el número y la actividad de los vehículos, el régimen de los servicios de automóviles y otras circunstancias locales: en algunos casos la pérdida alcanza del 24 por 100 de los ingresos de las grandes líneas y hasta el 60 por 100 de aquellas líneas de interés local, para el tráfico de viajeros; y el 10 por 100 de los ingresos del tráfico de mercancías.

En esta cifra las pérdidas ocasionadas por la competencia de los servicios públicos y regulares y por los coches y camiones pertenecientes a los particulares son, en ciertos países con circulación automóvil muy desarrollada, mucho más importante que las pérdidas ocasionadas por la competencia de líneas regulares de automóviles.

Muchas redes han establecido convenios para asegurar a los clientes del ferrocarril un transporte completo de domicilio, bajo la fórmula de servicios de coches y de camiones sobre carretera organizados por las Administraciones de ferrocarriles, directamente o por medio de acuerdos con los servicios públicos privados.

El empleo *containers*, que pueden ser cargados bien sobre vagones o bien sobre camiones automóviles, se extiende rápidamente en algunas redes y facilita el transporte directo del tráfico de detalle. Los resultados de los concursos internacionales para establecer tipos *standard* podría facilitar la colaboración entre el ferrocarril y el automóvil.

Un gran número de administraciones de ferrocarriles han organizado, o están en plan de organizar, a título de servicio anejo, líneas regulares de automóviles destinadas a servir de afluentes de transportes o a ayudar, paralelamente las necesidades locales de un tráfico intenso. Algunas de estas Administraciones (Pensylvania, Grandes Redes francesas, Compañía de Ferrocarriles Neerlandeses, Administración de los ferrocarriles federados suizos, Ferrocarriles de Estado italiano) han confiado la explotación de sus líneas regulares de automóviles y también los servicios de camionaje y el estudio de las cuestiones que con ellas se relacionan, a Sociedades anónimas que ellas han organizado como servicios independientes, facilitándoles los fondos necesarios. Según los datos recibidos, estos dos tipos de servicios anejos prometen excelentes resultados, debidos a la colaboración del servicio automóvil con el ferrocarril. Es de desear que una estadística regular pueda

ser establecida sobre este punto, de una manera general, de los transportes automóviles.

El servicio mixto del transporte directo por ferrocarril y líneas regulares de automóviles pertenecientes a los ferrocarriles o a otros servicios con elección facultativa de itinerario, ha sido organizado en varias redes de los Estados Unidos y también en Europa, y parece debe desarrollarse.

Numerosas reducciones de tarifas de viajeros y mercancías han sido aplicadas por muchas redes, principalmente para pequeños recorridos hasta de 100 kilómetros, para ciertas relaciones o cierto género de mercancías competidas.

Las condiciones desiguales en que los ferrocarriles se han encontrado en frente de los transportes automóviles por carretera, como consecuencia de la obligación de transportar con observación estricta de las tarifas, han obligado a muchos Gobiernos (Dinamarca, Italia, Países Bajos, Rumania, Suiza y Checoslovaquia) a admitir acuerdos especiales entre el ferrocarril y sus clientes para el transporte a precios reducidos, durante un período determinado de cantidades convenidas de mercancías.

El transporte automóvil sobre carretera ha arrebatado al ferrocarril el monopolio de las comunicaciones económicas y rápidas que poseía. La reglamentación legal de los ferrocarriles actualmente en vigor en diversos países no tiene en cuenta el profundo cambio sobrevenido, a este efecto, en su situación. Será necesario atenuar el rigor actual de esta legislación, que es una de las causas principales del éxito de una competencia muy frecuentemente perjudicial para el interés público y facilitar la estrecha colaboración de las vías diversas en beneficio de aquel interés.

El Congreso de Ferrocarriles insiste especialmente sobre el hecho de que la vía férrea es aún el medio más económico, bajo la relación del precio de producción total entre los puntos que ella sirve, y que por tanto, el interés general exige que la vía férrea conserve sus transportes. Si tiene grandes dificultades para hacerlo es porque:

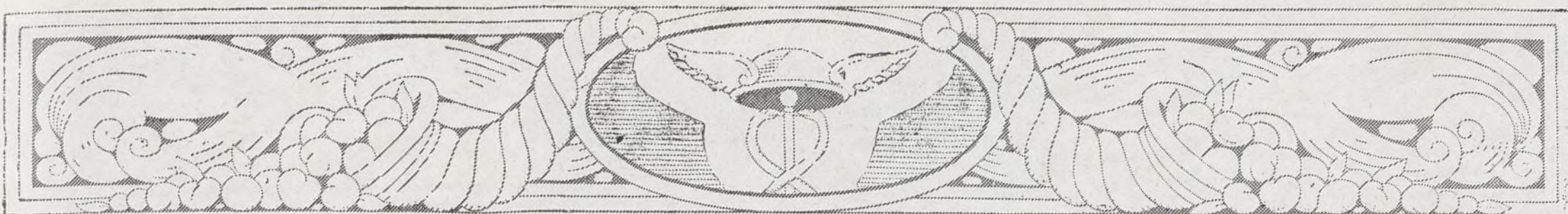
1.º Está sometida a obligaciones legales o reglamentarias muy onerosas para ellas.

2.º Está gravada, en muchos países con cargas financieras y fiscales superiores a aquellas de todo otro medio de transporte.

Importa remediar estas dos causas de desigualdad para evitar graves consecuencias económicas y financieras.

Los datos facilitados por las Administraciones participantes en el Congreso y otros documentos prueban que la competencia de los transportes automóviles sobre carreteras, muy agravados sobre ciertas redes, por consecuencia de circunstancias locales, ha podido ser suficientemente atenuada sobre otras redes





por la aceleración y el mejoramiento de los transportes sobre vía férrea, por la organización de líneas regulares de automóviles constituyendo servicios anejos y servicios mixtos de transportes directos, así como por otras medidas técnicas y tarifarias de las Administraciones apoyadas por medidas reglamentarias gubernamentalmente.

Proyectos de reformas legales teniendo por objeto reglamentar las obligaciones fundamentales del ferrocarril, han sido señaladas por varias Administraciones.

Estos ejemplos permiten esperar que el transporte automóvil sobre carretera convenientemente coordinados, sea un poderoso auxiliar de los ferrocarriles, ayudando a completar y a desarrollar las comunicaciones en beneficio del interés público.

EL TURISMO EN ESPAÑA

Una de las fuentes de riqueza con mejor porvenir que existen en España es el turismo. No importa que actualmente, y por circunstancias efímeras, parezca agotada. Manará de nuevo, más o menos pronto. La Humanidad vive por ciclos. Sean de plétora, sean de pesadumbre. Ahora arrastra las cadenas de una depresión financiera horrenda, que a muchos parece insuperable, aunque quizá haya sido superada otra. En 1927-1929 rió gozosamente las venturas de una euforia rebosante, que sus beneficiarios se imaginaban eterna. Quien piense que nunca estuvo tan caída la Humanidad, lea un artículo de Macauli publicado en enero de 1830—hace ya más de un siglo—en *The Edinburgh Review*. Le exhuma un periódico francés, y llama la atención por su videncia. El ilustre ensayista británico predecía días de holgura y esplendor tras de aquellos en verdad paupérrimos en que Inglaterra lloraba los desconsuelos de rudas guerras y creíase en un precipicio sin horizonte. Al ciclo de estrecheces sucedió otro de bienandanzas. Y como es costumbre, éstas acusaron un ritmo progresivo de tal intensidad, que al cabo nadie recordaba las jornadas fámelicas que las precedieron.

El turismo mundial, por tanto, renacerá, y con bríos singulares. Su colapso actual es pasajero. La Humanidad no puede suprimir de improviso su innata curiosidad de ver, viajar y gustar países exóticos y bellezas extrañas. Y cuando reanude su vida habitual, vencerán en la atracción los pueblos que mejor hayan sabido organizarla.

España es uno de los países más capacitados para sugestionar el turismo. Cuenta con grandezas de relieve, ancestrales y contemporáneas, cristianas y paganas, plóticas de símbolo y henchidas de visualidad. Además, es aún poco y mal conocida. Mientras en Italia y Francia o Suiza,

apenas hay rincón ni piedra que no esté profanado por la mirada ansiosa de millones y millones de turistas. España posee aún el encanto de umbrías escondidas, tesoros arrinconados y vestigios gloriosos capaces de estimular el asombro universal. El día que renazca la normalidad financiera. España debe hallar en el turismo una mina de oro. Y su balanza de cuentas acaso logre la nivelación con los caudales que en el país gasten los visitantes extranjeros. Cerca de 400 millones de pesetas se calcula que nos dejaron en 1929. Alrededor de los 300 debían lograrse como promedio cada año normal.

La Dictadura creó un Patronato llamado a dirigir la acción turística. Y lo dotó con medios económicos abundantes, mediante el establecimiento del seguro ferroviario.

Las primas recaudadas para este objeto permitieron al Patronato realizar una emisión de Deuda por 25 millones de pesetas. Al parecer sólo se han gastado dos tercios. ¿En qué? En construir o subvencionar la construcción de hoteles de planta en Cádiz, Salamanca, Santiago de Galicia, Sitges, Covadonga, Alcalá de Guadaira y Aracena; paradores en Oropesa, Úbeda y Gredos; hosterías en Alcalá de Henares, La Rábida y Algeciras, y albergues de carretera en Aranda de Duero, Almazán, Medinaceli, Benicarló, Lorca, Antequera, Bailén, Puebla de Sanabria, La Bañeza, Manzanares, Quintanar de la Orden, y en exposiciones, propaganda, agencias, etc. Este era el comienzo de la obra. Al final había de contar España con excelentes cosas para turistas en todas las rutas y pueblos interesantes. Complemento inexcusable de la magnífica red de carreteras que todavía sirve de honroso blason a nuestro país.

Pues bien: acaba de sucumbir el Patronato, con todos sus servicios. Los fondos del seguro ferroviario, ya anteriormente mermados para fines ajenos, servirán en lo sucesivo para mejorar los haberes del personal de las Compañías. El Patronato no podrá subvencionar, y menos construir, nuevos hoteles. Todo quedará a merced de la iniciativa individual, que es encogida, inorgánica y deficiente en la realización, por regla general. Más aún: poseía el Patronato siete millones y medio de pesetas, fondo de capital que habría sido utilísimo para cualesquiera empresa o iniciativa turística. Pero también de él se hace tabla rasa. Y el decreto del Sr. Azaña ordena que se aplique a la amortización anticipada del empréstito en circulación.

Tal medida nos parece francamente derroterista. Nada gana en sanidad la Hacienda pública por el hecho de que el Patronato de Turismo—ya disuelto—adeude ocho en vez de quince millones de pesetas. En cambio, el país pierde un organismo apto y especializado; España carecerá de oficinas turísticas en las principales capitales extranjeras, quedando a la zaga de muchos

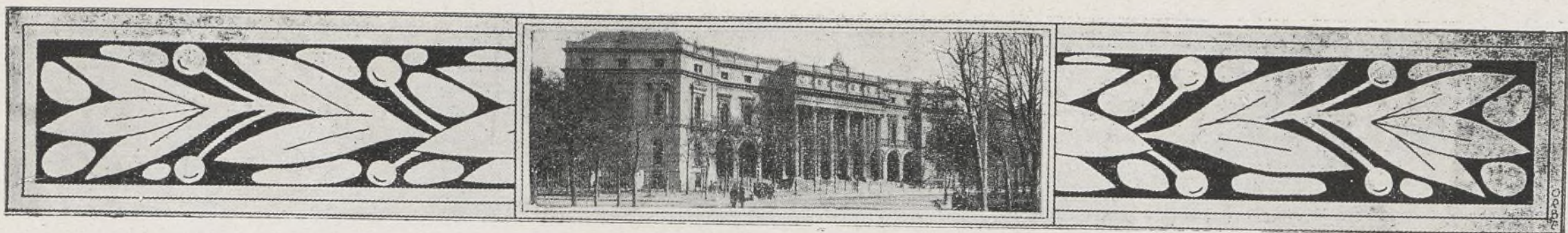
países de menor rango, como Portugal o Bélgica; nadie podrá cuidarse de la conexión de nuestros trenes de lujo con los trasatlánticos y líneas extranjeras; la propaganda de folletos, carteles y postales, que cuidan frenéticamente países de mucha mayor categoría, desaparecerá del todo. Actuarán, en tin, a lo sumo, los Sindicatos locales de Iniciativas, faltos de fuerzas para lograr efectos apreciables, y circunscritos por lo común a un radio limitado e interior en sus campañas. Todo ello es lamentabilísimo por demás.

Recientemente visitamos el *Atlantique*, uno de los trasatlánticos más gigantescos y ricos que circulan los mares. Todo él es una *reclame* colosal de la industria, el comercio y las bellezas francesas. *Reclame* complementada con el reparto entre visitantes y viajeros de cartones, ilustraciones e impresos que llevan a los dos hemisferios noticia exultante de Francia, de sus maravillas, de sus museos, de sus obras magnas. Naturalmente, el Estado francés aporta gran porción de ese elevado presupuesto. Primero, subvencionando la construcción del gigantesco barco, condenado de por vida a explotación en pérdida, pues su formidable coste de establecimiento únicamente sería retribuido y amortizado con tarifas inaccesibles. Además, ayudando en larga escala los magníficos servicios turísticos esparcidos por todo el globo a través de oficinas propias o de las agencias diplomáticas.

Pues eso que Francia, como Italia, considera renglón de primera necesidad en su balanza de cuentas, es tratado con imponderable desdén por el Poder público español. En lo sucesivo, España no atraerá de ninguna manera a los turistas. El que buenamente quiera picar, que pique, viene a decir el Sr. Azaña. Y rotundo por demás en sus resoluciones, suprime el Patronato y suprime sus recursos privativos. Nos parece un error. Por el estilo del padecido con los funcionarios en la famosa y aún virginal reorganización administrativa, proyectada desde 1918 y redactada ahora en una nefanda media hora de taquigrafía. Pero así como este error no pasó del intento, por haberse encargado de frustrarlo con sus voces protestarias los interesados en la reforma, el otro, el de turismo, es ya una dolorosa, incommovible realidad. Y cuando toquemos sus aciagas consecuencias, no habrá modo de ganar el tiempo perdido. Y tendremos que resignarnos a que un venero enorme de riqueza se hunda en triste infecundidad.

La discontinuidad es el peor de los males que puede afligir a la política de los pueblos. Lo ocurrido ahora con el turismo, como antes con las Confederaciones o las Cajas de Amortización de la Deuda, es un brote canceroso, mortífero y perturbador de discontinuidad. Refleja una visión raquítica del presente español, y una gran desprecupación por su mañana.





CÁMARA DE LA PROPIEDAD URBANA

UN ESCRITO SOBRE ALQUILERES

La Cámara de la Propiedad Urbana ha elevado al ministro de Justicia el siguiente escrito:

«Con profunda amargura hemos leído en la *Gaceta* de ayer el decreto que había sido anunciado como aclaratorio del de alquileres.

Al exponer los fundamentos jurídicos del nuevo decreto, en su preámbulo se dice, refiriéndose al de 29 de diciembre de 1931: «Es evidente que el citado decreto constituye una regulación nueva y única de la materia a que se refiere. Nueva, porque no se limita a copiar los anteriores decretos, sino que los modifica en varios puntos; única, porque las precedentes han perdido su vigencia por haber transcurrido su vida legal, y además porque el decreto de 29 de diciembre de 1931 contiene una cláusula derogatoria de todas las disposiciones dictadas en la materia hasta la fecha.

Estas manifestaciones constituyen, excelentísimo señor, un error evidente. En primer lugar, el hecho de derogar un precepto legal no implica, ni mucho menos, la caducidad de los derechos nacidos a su amparo mientras estuvo vigente. Pero, en segundo lugar, si es cierto que el llamado decreto de alquileres, con sus cláusulas derogatorias, se firmó el día 29 de diciembre de 1931, no es menos exacto que en 30 de diciembre de 1931 se promulgó por el presidente de la República española una ley, votada en Cortes, cuyo artículo único declara que se aprueban y ratifican con fuerza de ley desde el momento de su publicación, entre otros decretos expedidos por el ministerio de Justicia, el de 20 de abril de 1931 (*Gaceta* del 21), declarando vigentes las disposiciones del Real decreto de 26 de diciembre de 1930, con las modificaciones introducidas por el Real decreto de 15 de marzo del corriente año sobre arrendamientos de fincas urbanas.

Es decir, que los preceptos contenidos en los Reales decretos de 26 de diciembre de 1930 y 15 de marzo de 1931 tienen carácter de ley; y aunque por el contexto de las mismas disposiciones habían de caducar en 31 de diciembre de 1931, los derechos nacidos por virtud de sus mandatos están protegidos y amparados por una ley, que no puede en modo alguno ser derogada por el decreto. Las disposiciones adoptadas, y que V. E. acaba de suscribir, en lo que contradigan este principio elemental de Derecho público, son, pues, en sentir de esta Cámara, que respetuosamente lo expone, notoriamente ilegales.

Pero el decreto contiene otra disposición que importa examinar. El artículo 5.º abre una pública liza, en donde se admi-

tirá a todo aquel que, lanza en ristre, quiera arremeter contra los derechos de la propiedad urbana. En estas condiciones, la Cámara de la Propiedad Urbana de Madrid no puede acudir al emplazamiento como uno de tantos contendientes. Y estima preciso que V. E. adopte uno de estos dos caminos: o señale puntos concretos sobre los cuales haya de versar la información o reserve a la Cámara de la Propiedad Urbana de Madrid, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 7.º de su Reglamento orgánico, el derecho de examinar, en su día, las pretensiones formuladas por los comparecientes en la información, para emitir su opinión entonces sobre las pretensiones que se hayan formulado. Por lo tanto, y estimando que no demandamos favor, sino justicia estricta.

Suplicamos a V. E. que, reconociendo la ilegalidad del decreto de 11 de marzo corriente, se sirva derogarlo; y, en caso contrario, o marque los puntos concretos sobre los que ha de versar la información abierta, o reserve a esta Cámara, como antes se pide, el derecho de emitir su opinión con vista de los escritos presentados por los particulares o entidades que hubieran de informar.

BANCO DE ESPAÑA

PAGO DEL CUPÓN DE LOS BONOS ORO DE TESORERÍA

Venciendo en 1 de abril próximo un cupón de los Bonos oro de Tesorería, emitidos con fecha 1 de enero de 1930, se pone en conocimiento de los poseedores de ellos que, desde el día 20 del corriente, pueden presentar al cobro el referido cupón, que será recibido en la Sección correspondiente de la Caja de Valores de este Banco, en Madrid, y en las de sus Sucursales de Barcelona y Bilbao, únicas oficinas que se hallan encargadas de este servicio.

Este cupón deberá pagarse, conforme a los términos acordados por la Dirección general del Tesoro, de acuerdo con las bases de emisión de los valores, ya en pesetas plata, con la bonificación del cambio que rija el día 1 de abril próximo para el pago de los derechos de Aduanas, o bien en divisas oro sobre las plazas del extranjero, a cargo de las que usualmente se entregan por los importadores divisas para el pago de los mismos derechos arancelarios, o sea en dólares, marcos o francos franceses.

Esta opción se entiende para los presentadores de cupones, cuyo importe sea superior a 1.000 pesetas, pues aquellas facturas que sólo alcancen esta suma o sean inferiores a ella, habrán de ser necesariamente satisfechas en plata, con bonificación igual a la señalada para los de-

rechos arancelarios, según antes se ha dicho.

Para cada uno de estos dos conceptos se han establecido facturas diferentes, bajo las que habrán de ser presentados los cupones, según que se pretenda el pago en plata, con bonificación, o en divisas sobre el extranjero.

Con respecto de este segundo caso y cuando los tenedores de cupones opten por el cobro de ellos en cheque de dólares, marcos o francos franceses la petición se formulará presentando aquéllos bajo la correspondiente factura; pero con diez días de antelación, por lo menos, al de su vencimiento, o sea, desde luego, y hasta el día 21 del actual, inclusive.

A los presentadores de facturas, cualquiera que sea su importe, que las entreguen después del día 21 del corriente, el cupón les será pagado en pesetas plata, con la bonificación antes mencionada.

Todas las reglas de este anuncio se entienden también aplicables para aquellas personas que tengan entregados a depósito en el Banco estos Bonos; en la inteligencia que, de no recibirse petición alguna antes del 21 del corriente, o de no haber solicitado por escrito antes de dicho día la suspensión de la corta del cupón para retirarlo en rama, se entenderá que aceptan el pago en pesetas plata, con bonificación de cambio y en tal forma se hallará extendido el libramiento correspondiente.

Madrid, 10 de marzo de 1932. — *El Secretario general, FRANCISCO BELDA.*

BANCO URQUIJO

El Consejo de Administración de este Banco, en uso de las facultades que le concede el número 9.º del artículo 28 de sus estatutos, convoca a junta general ordinaria de accionistas, a los efectos de lo que dispone el artículo 17, para el día 12 del próximo mes de marzo, a las doce de la mañana, en el domicilio social.

Tendrán derecho de asistencia, según determina el artículo 11 de los estatutos, todos los señores accionistas, y sólo voz y voto los que posean a lo menos cincuenta acciones, cuya adquisición justifiquen haber hecho seis meses antes de la junta. El accionista que no recoja tarjeta de asistencia tres días antes de la fecha de la junta no podrá concurrir a la misma.

Madrid, 24 de febrero de 1932. — *El presidente del Consejo de Administración, ESTANISLAO DE URQUIJO.*

LA DIRECCIÓN DE ESTA REVISTA SE HA TRASLADADO A PRECIADOS, 17, ENTRESUELO
TELÉFONO NÚMERO 17.066



ECOS DIVERSOS

EL CONSEJO SUPERIOR DE LAS CÁMARAS DE COMERCIO, INDUSTRIA Y NAVEGACIÓN

Celebró este Consejo su sesión reglamentaria correspondiente al primer cuatrimestre de este año. Presidió el Sr. Prast, y asistieron los vocales señores Azqueta, Barrera, Eoda, Casanovas, De la Mera, Guillén, Leyva, Machimbarrena, Maguregui, Mahou, Noguera, Oliva, Salgado y Villalonga, y los asesores señores Amen-gual, Cachot, Carvajal, Costales, Díaz de Urmeneta, Febrer, González, Mata, Ramírez Magenti, Rivas, Valenzuela, Tiffon y Zorrilla.

El Consejo estuvo reunido los días 8 y 9 de marzo, dedicándose a estudiar los numerosos e importantes asuntos comprendidos en el orden del día.

Fue objeto de especial y detenida deliberación la situación económica-social, respecto a la que se acordó elevar al Ministerio de Agricultura, Industria y Comercio una exposición en la cual serán reiterados los puntos de vista de este Consejo acerca de dicha materia.

Se dedicó singular atención a la política de contingentes y al proyecto de modificación de la ley de Accidentes del trabajo, tomándose acuerdos respecto a dichos asuntos. En cuanto al proyecto de ley relativo a la Junta de Detasas, se acordó hacer constar el agrado con que se ha visto dicho proyecto, formulando a la vez aquellas observaciones que se consideran convenientes.

Se acordaron diversas gestiones relacionadas con los servicios de los puertos y con la situación en que se hallan los comerciantes drogueros.

Por dimisión del Sr. Velasco de Pando, para quien el Consejo tuvo un voto de gracias por su actuación, fué elegido contador del Consejo el Sr. Oliva, presidente de la Cámara de Industria de Barcelona, y designado el Sr. Villalonga para vocal del Consejo Superior Bancario.

Se estudiaron numerosos asuntos planteados por las Cámaras y se tomaron diversos acuerdos reglamentarios de régimen interior.

PARA PREPARAR EL EMPRÉSTITO

En el Banco de España se ha celebrado una reunión del gobernador, Sr. Carabias, y varios consejeros del establecimiento con los representantes de la Banca privada, entre los que figuraba el delegado del Gobierno en el Consejo Superior Bancario, Sr. Barcia. Cambiaron impresiones sobre la futura emisión del Tesoro público, y hubo absoluta coincidencia al apreciar las condiciones favorables en que se encuentra el mercado monetario español para hacer

frente a la operación indicada con las debidas garantías de éxito.

Hubo asimismo unanimidad al considerar la conveniencia de que la suscripción se realice bajo normas de gran austeridad; lo que quiere decir que no se impulsará la inflación. Únicamente, y para mayor facilidad en la pignoración de los nuevos títulos, se aconsejará que quede ésta exenta del impuesto del Timbre.

Es probable que también se proponga el mantenimiento de la admisión a título irreducible de los pedidos que formule el ahorro hasta la cantidad de 5.000 pesetas; es decir, que se adjudiquen íntegros estos pedidos, sin entrar en prorrateo.

Quizá también se acordase cerrar las ventanillas cuando se tuviera la sensación de haber sido cubierto el total de la cantidad ofrecida. Pero como esto no puede hacerse en términos absolutos, por la circunstancia de que resultaría imposible adquirir noticias exactas de lo suscrito en provincias a una hora determinada, será difícil contar la suscripción en el límite mismo de los 500 millones; pero, de todos modos, el prorrateo se hará así con sujeción a un coeficiente muy reducido.

Del resultado de la reunión dieron cuenta los señores Carabias y Barcia al ministro de Hacienda a última hora de la tarde. Las impresiones recogidas por aquellos señores en la reunión fueron realmente optimistas respecto a la buena disposición de la Banca privada en este primer empréstito de la República española.

EL CAPITAL EXTRANJERO Y LA PRÓXIMA EMISIÓN DEL TESORO

Una nota facilitada en Hacienda dice que ha visitado al ministro un representante de un importante grupo financiero extranjero ofreciéndole tomar en firme la totalidad de la emisión de obligaciones del Tesoro anunciada, garantizando su oferta con un depósito oro en el Banco de España. El Sr. Carner le ha contestado agradeciendo el ofrecimiento, por lo que significa de confianza en la estabilidad y solvencia de nuestra economía, pero declinando la propuesta, por no ser necesario ni conveniente a nuestro país tomar dinero de extranjeros, ya que la economía nacional dispone de medios suficientes para el empréstito que realizaremos próximamente.

En estos últimos días ha recibido también el Gobierno varias indicaciones encaminadas a colocar en España cantidades importantes con destino a obras públicas, mediante la entrega de materiales. Todas han sido rechazadas, porque el Gobierno no puede ni quiere restar la más pequeña cantidad a la industria nacional de lo que pueda ser necesario para las obras que se realizan.

Entre las ofertas hay la de una importantísima Casa extranjera, que, en el evento de que deba importarse alguna cantidad de trigo, ofrece suministrarlo mediante la concesión del plazo mínimo de un año. También ha rechazado el ministro la oferta, por no haberle comunicado su compañero el ministro de Agricultura, Industria y Comercio ninguna indicación sobre la necesidad de importar trigo.

UN BANQUETE

HOMENAJE A DON ANTONIO DE P. SASÍA

Los accionistas del Banco Central, estimando muy acertada la gestión que al frente del mismo desarrolla el consejero y director general, Sr. Sasía, acordaron obsequiarle con un banquete.

A los postres ofreció el agasajo el señor Teixeira, quien puso de relieve las dotes de voluntad, competencia y rectitud del director general, y dijo que a él se debe la situación favorable en que la institución se ha colocado de nuevo, por lo que el homenaje respondía a un imperativo de justicia.

En nombre del Consejo Superior Bancario pronunció unas elocuentes palabras de adhesión el secretario de dicho organismo, Sr. Bernis. Recordó la inscripción que en Washington hay alrededor de la estatua del fundador de los Estados Unidos: «Fué el primero en la paz; fué el primero en la guerra; fué el primero en el corazón de todos los ciudadanos.» Y dijo que el Sr. Sasía lo es desde luego en el corazón de todos cuantos le conocen y tratan. Terminó deseando que el año que viene puedan oírse juicios más favorables aún sobre la situación económica del país.

El agasajado dió las gracias en sencillas pero elocuentes frases, asegurando, en un alarde de modestia, que su labor se ha reducido a encauzar la labor necesaria para enderezar el curso del Banco, aprovechando la magnífica disposición de unos cuantos consejeros y funcionarios entusiastas, abnegados y competentes. El programa que él propuso el año anterior se ha llevado a efecto durante el ejercicio, y cree que por ello lo que se debe enaltecer es el esfuerzo realizado por todos en defensa de los intereses del Banco, que en cierto modo son también comunes a los de la economía general del país.

El papel que empleamos en esta ILUSTRACIÓN está fabricado expresamente para la misma por la acreditada Casa VIUDA DE LAYANA, de Valencia.



INFORMACIÓN TEATRAL



INAUGURACIONES Y ESTRENOS

CIRCO PRICE

Inauguración de la temporada.

La Empresa Corzana-Perezof presentó el sábado la compañía de circo. Todos los números fueron aplaudidos con entusiasmo, sobre todo el gran Aeros, que como en años anteriores hizo las delicias del respetable. Este artista estuvo graciosísimo en todo su difícil trabajo, que agradó extraordinariamente al público, que al final lo despidió con una ovación prolongada.

Los demás números fueron también del agrado de los concurrentes, que como en todas las inauguraciones llenaron el Circo.

Los hermanos Díaz, muy graciosos, como todos los augustos. Hay números de gran emoción: The 2 Willos, los hermanos Iberios y Zembranos (los pájaros luminosos). La fantasía ecuestre portuguesa Konyot, muy original y vistosa.

Esperamos que la Empresa siga cosechando éxitos como el del sábado.

ALKÁZAR

Continúa la superproyección de la formidable película sonora *Milicia de paz*, con la que la Empresa ha hallado un verdadero filón, ya que el magnífico coliseo de la calle de Alcalá se ve, por un distinguido público, continuamente concurridísimo.

ROMEA

«Romea 1932.»

En este teatro también hubo el sábado estreno. O mejor dicho, semiestreno. Porque la obrita—*Romea 1932*—que nos ofrecieron Vela y Campa y el maestro Alonso no es otra cosa que una recopilación de algunos cuadros de otra aplaudida obra de los mismos autores—*Noche loca*—, cuadros a los que han añadido dos o tres nuevos. Unos y otros, muy aplaudidos por el numeroso público que acudió al teatro de la calle de Carretas, dan ocasión para lucir sus bellas formas y su agradable picardía a las bellezas de la casa—Margarita Carvajal, Conchita Constanzo, Aurorita Sainz, Liana Gracián, la Jeny, y a las segundas típles, tan guapas y alegres como siempre—, y propocionan suficiente motivo a Breñaño, Valle, Lepe y demás elementos del sexo feo para demostrar una vez más su reconocida gracia.

En resumen, que el nuevo espectáculo servirá para entretener al público que por la tarde acuda a ROMEA, a cuyas secciones esta destinada la obra, ya que *¿Qué pasa en Cádiz?* sigue por las noches llenando el teatro.

MARAVILLAS

«¿Cómo están las mujeres!»

Con gran éxito se estrenó en Maravillas la humorada cómico-lírico-bailable de Fran-

cisco G. Loygorri y el maestro Luna titulada *¿Cómo están las mujeres!*

El público, que llenaba todas las localidades del teatro, acogió la obra desde las primeras escenas con entusiasmo delirante.

El autor del libro ha logrado reunir con sumo acierto varios cuadros en los que abundan las situaciones cómicas, vertidas en frases gruesas de un rojo subido, y que da lugar a una continuada exhibición de mujeres bonitas, tan escasas de ropa como sobradas de picardía y gracia.

El veterano maestro Luna, aprovechando todos estos elementos, ha compuesto una música lozana y alegre que se adapta admirablemente a las modalidades del libreto. Toda ella gustó mucho, y pronto se harán populares en Madrid varios de sus números.

El chotis de los peatones, de puro clasicismo madrileño; el reloj, los claveles y Pipermint se repitieron dos y tres veces en medio de atronadores aplausos y cariñosos bravos al maestro Luna. El gran compositor español debió salir más cansado de saludar y corresponder a las ovaciones del público que de dirigir la orquesta, a pesar de poner en ello todo su temperamento de músico.

Los autores pisaron la escena muchas veces, requeridos por los incesantes aplausos de los espectadores.

La nueva compañía del teatro de Maravillas alcanzó un triunfo completo en la noche de la inauguración. La atrayente Tina pe Jarque, la bellísima Pilar Escuer y las encantadoras Picó, López, Quirós y Vergel contribuyeron con su gracia picaresca al éxito grandioso de la jornada.

Asimismo escucharon grandes aplausos los conocidos actores Castrito, Barreto, Ornat y Velázquez en la feliz personificación de sus respectivos papeles.

La señorita Alonso bailó con arte exquisito el número de Pipermint y el baile flamenco, viéndose obligada a repetirlos.

Las decoraciones de todos los cuadros son vistosas y alegres, y los figurines, de gran gusto, que, sirviendo de adorno, apenas si cubren lo indispensable. En el conjunto de la compañía existen verdaderas bellezas femeninas: cuenta, pues, la Empresa con todos los elementos necesarios para el triunfo.

ESLAVA

Debut de la compañía de varietés.

En Eslava debutó una compañía de varietés en la que se agrupan elementos muy destacados en este género. Baste decir que en el cartel figuran los nombres de Luisita Esteso, que en su vuelta a «lo suyo» obtuvo los mismos aplausos de siempre; Estrellita Castro, guapa y graciosa; Johon Bux, un bailarín formidable que hace con los pies lo que quiere, y otros números de indudables méritos.

Para todos hubo aplausos entusiastas, y el público salió satisfechísimo del espectáculo.

IDEAL

Debut de la compañía Prendes - Calvo.

Con un lleno se inauguró en este teatro la temporada de primavera. Merece gratitud de todos los que por el arte teatral se interesan una Empresa que en pleno triunfo cinematográfico aparta el telón plateado y las estampas móviles para dar paso a los personajes de carne y hueso que dan calor de vida a un arte que por ser fiel reflejo de la vida misma es inmortal.

La compañía, dirigida por el prestigioso primer actor Juan Calvo se presentó con la comedia del insigne Benavente *Los malhechores del bien*.

La obra fué montada con gusto, y la interpretación fué buena, en general, nada que desear.

SOCIEDAD ALTOS HORNOS DE VIZCAYA

(BILBAO)

Fábricas en Baracaldo y Sesiao

Lingote al cok, de calidad superior para fundiciones y hornos Bessemer y Martin-Siemens.
Aceros Bessemer y Siemens-Martin en las dimensiones usuales para el comercio y construcciones.
Carriles Vignole, pesados y ligeros, para ferrocarriles, minas y otras industrias.
Carriles Phoenix o Broca para tranvías eléctricos.
Viguería para toda clase de construcciones.
Chapas gruesas y finas

Construcciones de vigas armadas para puentes y edificios.
Fundición de columnas, calderas para desplatación y otros usos, y grandes piezas hasta 20 toneladas.
Fabricación especial de hoja de lata.
Cubos y Baños galvanizados.
Latería para fabrica de conservas.
Envases de hoja de lata para diversas aplicaciones.

DIRIGID TODA LA CORRESPONDENCIA A

Altos Hornos de Vizcaya (Bilbao)



NOTAS FINANCIERAS

DECLARACIONES DEL GOBERNADOR DEL BANCO DE ESPAÑA

El Sr. Carabias ha manifestado, refiriéndose a las restricciones nuevamente establecidas por el Centro de Contratación de Moneda, que el Gobierno y las autoridades monetarias no podían cruzarse de brazos ante el abuso que se observaba al hacerse girar a la vista de un modo excesivo e injustificado. Por eso se autorizó al Centro a instaurar las medidas que ha puesto en práctica.

Después dijo que el problema del cambio está encerrado en un círculo vicioso. Está convencido en estos momentos de la necesidad de defender el oro y evitar su salida. Reconoce también que las demandas de moneda extranjera que el país hace no pueden denegarse; que, en general, no deben restringirse las importaciones y que a la vista de todos estos aspectos se está estudiando la forma menos perjudicial de defender la peseta.

—Hay que tener en cuenta—continuó diciendo—que España ha pagado deudas atrasadas y que el balance comercial nos sigue siendo desfavorable.

Añadió, por último, que la reforma que se realizó autorizando la compensación de efectos en moneda extranjera tuvo como principal objeto servir todos los pedidos atrasados, sacrificando, desde luego, el cambio y sin pretender mejorar la cotización de la peseta.

EL EMFRÉSTITO EN OBLIGACIONES DEL TESORO

Parece que el ministro de Hacienda se propone efectuar la emisión de obligaciones del Tesoro en cuanto la Cámara apruebe los presupuestos. Se cree que la operación se realizará el lunes 11 de abril.

Posiblemente se dará a la Banca privada una comisión de un octavo por mil y se concederá una bonificación de un cuarto por ciento sobre el interés de las pignoraciones, cuyas pólizas quedarán exentas del impuesto del timbre.

Las Cajas de Ahorro han solicitado que se las equipare a la Banca privada para esta operación, y parece que se ha accedido a ello.

LAS RESTRICCIONES EN EL CAMBIO

Se ha celebrado en el Ministerio de Hacienda una reunión, en la que el ministro conferenció con los representantes de los cinco grandes Bancos, el gobernador del de España, Sr. Carabias, y el Sr. Flores de Lemus.

Se habló en ella del cambio internacional y se acordó establecer las restricciones que ha dictado el Centro de Contratación.

Habíase citado a los delegados de los Bancos para que comprendieran la necesidad de tal medida, toda vez que estaba demostrado que se había hecho abuso del procedimiento de las compensaciones, pues los importadores se hacían girar, no solamente por los compromisos atrasados, sino también por los futuros, y esto aumentaba considerablemente la demanda de divisas, para la que el Centro no hallaba la correspondiente contrapartida.

CONCENTRACIÓN BANCARIA EN BARCELONA

De El Sol:

«Circulan rumores de que está en vías de formación una concentración bancaria, que de llevarse a cabo tendrá gran importancia en la vida financiera de Cataluña.

Se habla a este fin de un pacto de codos establecido por el Banco Hispano Colonial, Banca Marsáns, Comercial de Barcelona y Banca Arnús, punto de partida para una nueva organización.

Pudiera ser que esta última entidad, de momento, no entrara en la combinación; pero las bases para la formación del grupo se encuentran ulimadas. Conocemos otros detalles en cuanto a la participación en el asunto de otros elementos bancarios de España, pero están sujetos a una ratificación».

COMPañIA ARRENDATARIA DEL MONOPOLIO DE PETRÓLEOS, S. A.

El Consejo de Administración de esta Compañía, cumpliendo lo resuelto por la Junta general de señores accionistas celebrada el 21 de los corrientes, ha acordado distribuir un dividendo complementario de 2 1/2 por 100, con deducción de impuestos, a las acciones serie A, números 1 al 90.000, y serie B, números 1 al 300.000, cuyo pago se efectuará a partir del día 4 del próximo mes de abril.

El expresado dividendo se satisfará en a forma conocida a los titulares que, como

propietarios, figuren en el libro-registro de la Compañía el día 26 del corriente mes de marzo, en cuya fecha se interrumpirá la admisión de transferencias hasta el día 4 de abril próximo, que se señala para su pago.

Madrid, 22 de marzo de 1932.—El Vice-secretario general, *Luis Cencillo de Pineda*

BANCO URQUIJO CATALÁN

La Junta general ordinaria de señores accionistas se celebrará en el domicilio social (Pelayo, 42), el día 22 del corriente, a las doce, en primera convocatoria, y si no, en segunda, a las doce y media, con arreglo a las prescripciones estatutarias.

Barcelona, 4 de marzo de 1932. — Por acuerdo del Consejo de Administración. *Felipe Escalas*, director y secretario general.

BANCO URQUIJO

En la Junta general ordinaria de accionistas celebrada el día 12 del actual, a propuesta del Consejo de Administración, acomodándose al formularla a las normas adoptadas por el Consejo Superior Bancario en relación con el dividendo activo a repartir por la Banca inscrita, se acordó el pago de un dividendo complementario de 1,90 por 100, ó sean 19 pesetas por título, que, con el 3,50 por 100 ya repartido a cuenta, hacen un total de 5,40 por 100, siendo de cargo del accionista los impuestos correspondientes.

El pago se hará a partir del día 1 del próximo mes de abril, contra cupón número 22, todos los días laborables, a las horas de Caja, en el Banco Urquijo, Madrid, y sus Agencias de Sevilla y Granada; Banco Urquijo Vascongado, Bilbao; Banco Urquijo de Guipúzcoa, San Sebastián; Banco Urquijo Catalán, Barcelona, y Banco Minero Industrial de Asturias, Gijón.

Madrid, 21 de marzo de 1932.—El Presidente del Consejo de Administración, *Estanislao de Urquijo*.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA

PAGO DE CUPONES

Venciendo en 31 del corriente y 1.º de abril próximo los Cupones de las Cédulas y Bonos emitidos por este Banco, se avisa a los señores poseedores de dichos valores que a partir de las indicadas fechas se pagarán a razón de

Ptas. 6,59 líquidas por cupón los de Cédulas 6 %,
— 6,044 id. id. los de Cédulas 5,50 %,
— 5,70 id. id. los de Cédulas interprovinciales 5 %,
— 6,799 id. id. los de Cédulas interprovinciales 6 %,
— 6,806 id. id. los de Bonos Exposición Internacional 6 % y
— 7,275 id. id. los de Cédulas 6 % emisión enero 1932,

habiéndose descontado de estas últimas el aumento del impuesto de utilidades establecido por la ley de Reforma tributaria.

El pago queda domiciliado en:

Señores Soler y Torra Hermanos, Banco Hispano Americano, Banco Español de Crédito y en sus agencias y sucursales, y en nuestras oficinas, todos los días laborables, de diez a dos.—Madrid, 23 marzo 1932.—El secretario general, *Fernando García de Leaniz*.



DE FERROCARRILES

EL PLAN PREFERENTE DE URGENTE CONSTRUCCIÓN

El ministro de Obras Públicas ha leído en las Cortes el siguiente

PROYECTO DE LEY

«Artículo 1.º El plan preferente de ferrocarriles de urgente construcción aprobado por el decreto-ley de 5 de marzo de 1926 y por las disposiciones complementarias de éste y derogado por la ley de 12 de enero de 1932, se declara nulo, así como los actos emanados del Gobierno en virtud de las facultades que le fueron conferidas por tales disposiciones.

Cuando alguna línea o sección del plan anulado en el párrafo precedente hubiese estado comprendida con anterioridad a la aprobación de este plan en uno u otros, esa anulación no hará renacer el derecho anterior a ningún efecto.

Art. 2.º En virtud de las facultades excepcionales que por esta ley se le otorgan el Gobierno de la República, por decreto acordado en Consejo de ministros, a propuesta de los de Obras Públicas, de Hacienda y de Justicia, conjuntamente, resolverá en cuanto a cada una de la secciones de las líneas comprendidas en el plan a que se hace referencia en el artículo 1.º, que se hallen actualmente en ejecución. Las resoluciones del Gobierno en las condiciones de este artículo serán definitivas, y no podrán ser modificadas sino por ley votada en Cortes. Los acuerdos a que se refiere el párrafo anterior se ajustarán a las siguientes normas:

a) Se determinarán las líneas o secciones que hayan de ejecutarse por el Estado, y en sus casos las modificaciones que deban introducirse en los proyectos respectivos.

b) Siempre que el costo de alguna línea o sección no estuviera compensado por los solos intereses generales, pero habida cuenta de la importancia de los beneficios locales que haya de producir el ferrocarril, estuviese justificada su construcción, a juicio del Gobierno, éste lo acordará con las condiciones siguientes:

1.ª La parte del costo de la obra soportada por el Estado no podrá exceder en ningún caso del total de la ejecutada hasta la fecha de promulgación de esta ley, más un tercio del costo de la parte que estuviere por ejecutar.

2.ª Las representaciones legales de los intereses locales afectados otorgarán plena garantía de la aportación del resto de los recursos necesarios para la terminación del ferrocarril y de la explotación de éste por un período mínimo de cincuenta años. Establecida la proporción de las aportaciones del Estado y de los demás interesados para la terminación del ferrocarril, no podrá realizarse la aportación del Estado para ningún trayecto, obra, instalación ni adquisición sin que preceda la entrega co-

rrespondiente a los otros interesados. Si en algún caso se suspendiese la explotación de un ferrocarril terminado en las condiciones de este número, el Estado no podrá continuarla ni aun por cuenta de los obligados.

3.ª El decreto determinará las condiciones y naturaleza jurídica de las aportaciones, así del Estado como de los demás interesados, y estatuirá especialmente sobre la propiedad del ferrocarril.

c) Será definitivamente suspendida la construcción de toda línea o sección no comprendida en alguno de los apartados precedentes. El ministro de Obras Públicas ordenará la ejecución de los trabajos que en buena economía se juzguen convenientes, sean para preservar el valor de lo ejecutado, sea para su aplicación a otro destino o aprovechamiento.

d) Los acuerdos de Gobierno a que se refiere este artículo habrán de dictarse en plazo máximo de dos meses, contados desde la fecha de promulgación de esta ley.

e) Las obligaciones resultantes de convenios internacionales se cumplirán en sus propios términos.

Art. 3.º Se entenderán comprendidos en los presupuestos generales del Estado para 1932 los créditos necesarios para la ejecución de esta ley, que se determinarán por el Gobierno, y que no podrán exceder en ningún caso de 20 millones de pesetas.

Art. 4.º Se nombrará una Junta que procederá a la revisión de los contratos de obras, suministros, servicios, adquisiciones y, en general, de todas las obligaciones contraídas a nombre o por cuenta del Estado para la ejecución de los ferrocarriles del plan anulado por el artículo 1.º de esta ley. La revisión habrá de comprender así las condiciones jurídicas formales de la obligación como la justificación de la cuantía del precio pactado.

La Junta estará constituida por un magistrado del Tribunal Supremo de Justicia, otro del Tribunal de Cuentas, un jefe de Administración del Ministerio de Hacienda, otro del de Obras Públicas y una persona designada por las Cortes, sea o no diputado. Presidirá el magistrado del Tribunal Supremo, y actuará como secretario un jefe de Administración de la Dirección general de lo Contencioso del Estado. La Junta, en cuanto a la comparecencia y deposición de los interesados, testigos y peritos, tendrá las facultades que las leyes procesales otorgan a los jueces y Tribunales, y podrá reclamar la asistencia, de modo permanente, o transitorio, en concepto de asesores, de cualesquiera funcionarios de la Administración. Los dictámenes de la Junta contendrán la expresa determinación de las indemnizaciones, resarcimientos y reintegros a favor del Estado de las cantidades con que indebidamente, a juicio de aquélla, se hubiere enriquecido

cualquiera persona o entidad con ocasión de las obligaciones, cuya revisión se ordena por esta ley.

La Junta informará asimismo en las cuestiones que se susciten entre el Estado y los contratistas y proveedores con motivo de la rescisión de las obligaciones a que diere lugar la ejecución de esta ley, y para fijar, en su caso, las indemnizaciones a que hubiere lugar. La Junta no emitirá ningún dictamen sin audiencia de los interesados legítimos, y admitirá las pruebas que le propongan, rigiéndose en su práctica por las normas de la ley procesal.

Del dictamen de la Junta se dará conocimiento a los interesados legítimos, los cuales, en el plazo máximo de treinta días, podrán alegar lo que estimen pertinente. El dictamen, juntamente con las alegaciones producidas en su caso, se elevarán por el presidente de la Junta al ministro de Justicia, que, a su vez, comunicará el expediente a los de Obras Públicas y Hacienda. Examinado el asunto por los tres ministros, éstos lo someterán conjuntamente a la resolución del Consejo. A todos los efectos del derecho se entenderá que el acuerdo del Consejo ultima la vía gubernativa.

Art. 5.º En las resoluciones del Consejo de ministros se aplicarán las siguientes normas:

1.ª La reducción acordada en el precio de alguna obra, suministro, servicio o adquisición, en cuya ejecución o prestación el contratista hubiese subrogado a otra persona o entidad, no afectará a derechos del cesionario sino en caso en que el nuevo precio resultado de la revisión fuere inferior al que apareciese pactado a favor del cesionario, y sólo en la cuantía absoluta de esta diferencia.

2.ª Si la certificación reglamentaria de una obra, servicio o suministro hubiese servido de base a una operación de préstamo bancario a favor del tenedor legítimo de aquélla, se acordará el pago del principal e intereses del préstamo, siempre dentro del límite máximo de la obligación certificada, cualquiera que sea la reducción del precio fijada en la resolución, sin perjuicio de las compensaciones, indemnizaciones y resarcimientos que procedan y que se determinarán concretamente. Serán condiciones indispensables para la aplicación de este beneficio excepcional: 1.ª, que la operación de préstamo fuera perfecta con anterioridad a la fecha de presentación a las Cortes del proyecto de esta ley, y 2.ª, que la existencia y cuantía de la obligación bancaria, así en principal como en intereses, fuese comprobada directamente mediante inspección de la contabilidad del establecimiento bancario y de sus justificantes, y sin que éste opusiera resistencia, excusa o negativa al dicho examen.

Art. 6.º En todo lo no reservado expresamente al Consejo de ministros, la ejecución de la presente ley queda encomendada a los de Obras Públicas, Hacienda y Justicia, ya conjunta, ya separadamente.»





INDICADOR DE LA BANCA Y SEGUROS



1 teléfonos

BANCA (Madrid)

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

Teléfonos

Crédito Naciona Peninsular Americano.

Avenida Peñalver, 15

19783

BARCELONA

Banco Urquijo Catalán, Capital 25.000.000.

16460

BILBAO

Banco de España, Gran Vía, 10.

Banco Urquijo Vascongado, Pl. Circular, 1.

CORDOBA

Señores D. Pedro López e hijos (Banque-ros).

CORUNA

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	52337
Cantabria, Sevilla, 12 y 14	15014
«Cervantes», S. A., Serrano, 3. Teléfono	59200
Compañía Adriática de Seguros, Avenida Pi y Margall, 17	14730
Cooperativa Hipotecaria, Pza. Santa Ana, 5	19554
Equitativa (Fundación Rosillo), Alcalá, 71.	55745
España (S. A.), Av. de Dato, núm. 8	19876
La Mundial, Mayor, 6 y 8	12540
La Sud-América, Plaza de Cánovas, 4	16918
«Omnia», Avenida Conde Peñalver, 24.	
Teléfono	16866

BILBAO

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

Alameda de Urquijo, 12.

MALAGA

El Fénix Austriaco, Avenida Alfonso XIII, 46.

ESPAÑA, S. A. COMPAÑIA 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. Armand García Borrón. — Sr. D. Honorio Riesgo García. — Sr. D. Laureano Rubio Rodríguez. — Sr. D. José Chavarrín.
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	1.600.000
— 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.

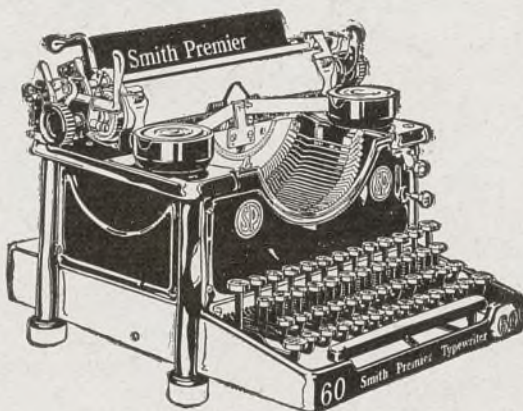
Derecho durante toda la vigencia de la póliza a cambiar la clase del seguro por otra de prima más elevada.

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

La mejor máquina de escribir



Smith Premier

Máquinas de escribir

OFICINA — VIAJE — CONTABILIDAD CATALOGOS Y DEMOSTRACIONES GRATIS
CALCULADORAS MARCHANT

A. Periquet y C.^a

Piamonte, 23

Caballero de Gracia, 14

MADRID

OCASION

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

Banco Urquijo

MADRID

Domicilio social: calle de Alcalá, núm. 55

Dirección telefónica y telegráfica URQUIJO

Apartado de Correos núm. 49

Teléfonos: Oficinas, 12840
Gerencia, 12849.

Agencias en Sevilla, Puente de Vallecas 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.

PORTILLO

FOTOGRAFO

CONCEPCION JERONIMA, 3

Teléfono 16240

Especialidad en trabajos industriales

retratos y bodas a domicilio

Bar Costa Rica

PRECIADOS, 17

EL MEJOR CAFE QUE SE TOMA EN MADRID

SUCURSALES:

Conde de Romanones, 15 y Fuencarral, 62 (esquina a Farmacia)

OBJETOS DE ESCRITORIO

ARTES GRAFICAS

Almacén de papel

Fábrica de sobres y manipulados

Ernesto Catalá

Fundada en 1830

Importación de papeles extranjeros

Despacho y oficinas:

CALLE MAYOR, 46. - Teléf. 10.334
MADRID

TOTAL a base seca



POLAR-TOTAL

Los extintores de incendio más modernos



Representación en Madrid

ALCALA, 16

TELEFONO 94710

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

CUPÓN 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

MADRID

Teléfono de esta revista

Número, 17.066

ULLOA

OPTICO

Carmen, 14 - MADRID