

REVISTA DEL BANCO DE LA REPUBLICA

Año IV

Bogotá, Junio 20 de 1931

No. 44

NOTAS EDITORIALES

Situación general de los negocios

No podemos señalar hoy cambio apreciable en la situación actual, que es de estrechez y depresión. Y sin embargo, dentro de situación tal siguen obrando los factores que habrán de contribuir a ponerle fin, aunque su resultado aún no se perciba generalmente.

En efecto, las condiciones de la agricultura han cambiado favorablemente, a medida que las lluvias se generalizaron e intensificaron, y hoy en todas las regiones del país las florecientes sementeras auguran una próxima época de abundancia y baratura de víveres, que hará bajar el costo de las subsistencias y disminuirá considerablemente las importaciones de artículos alimenticios, con evidente provecho de la economía nacional.

Esos beneficios de la estación se han sentido de manera especialmente favorable en la ganadería, con el restablecimiento de los pastos, que ha reanimado ese negocio, que tan postrado venía, como lo hizo patente el resultado de las ferias de Tuluá y Girardot, en la última de las cuales se vendió la totalidad de los animales ofrecidos, cosa de diez mil cabezas, en transacciones al contado que valieron más de \$ 260 000.

También la firmeza sostenida de los precios del café, a un nivel que deja al productor una utilidad satisfactoria, está ejerciendo favorable acción en los negocios del país, como lo muestra la circunstancia de que, cosa no ocurrida en mucho tiempo, las reservas de oro del Banco de la República han empezado a crecer por compra de giros provenientes de exportaciones de café. La recolección de la cosecha ha llevado a las regiones cafeteras fuertes sumas de dinero, que habrán de infundir pronto animación al comercio. Ya del Valle, de Caldas, de la misma Antioquia, empiezan a llegar informes menos desalentadores de los que hace meses venían recibiendo, y para decir la verdad, fuera de la capital y de las ciudades más grandes, donde el desempleo y la inactividad de los negocios se hacen sentir más duramente, empieza a reinar un ambiente más sereno y respirable. Allí donde se trabaja, se espera; y es en los centros, refugio de todos los derrotados de la

crisis, donde el pesimismo impera y donde enjambres de gentes, sin recursos ni oficio muchas de ellas, fraguan y propalan noticias desconsoladoras, exageradas siempre y muchas veces absurdas, que transmitidas sin análisis por corresponsales oficiosos van a sembrar el alarma en las provincias.

Quizá se deba en buena parte la baja que en los últimos días han tenido las acciones bancarias—no tan fuerte como la que papeles semejantes han sufrido en países como los Estados Unidos—a los comentarios que se han hecho al rededor del propósito que, según se afirma, tienen los bancos de no repartir dividendos en el presente semestre, con el fin de reforzar sus recursos en presencia de la situación que presentan los negocios del país, haciendo así más segura y sólida la posición de tales instituciones. Medida es ésta de la más sana prudencia, que debería levantar la cotización de las acciones bancarias, y que en épocas críticas como la actual adoptan, como ahora lo han hecho en otros países, todos los bancos manejados con prudente previsión. Ciertamente ella puede afectar por el momento a los accionistas que cuentan con el producido de sus acciones para determinadas operaciones y aun para su misma subsistencia, contingencia bien penosa; pero ellos deben considerar que al adoptar tal medida se trata de favorecer efectivamente sus propios intereses, vinculados a los de la institución de que ellos son conductores.

La situación fiscal

El producido de las rentas nacionales en el mes de mayo fue de \$ 3.144,000, inferior en más de medio millón a las de abril y en cerca de \$ 800.000 a las apropiaciones para los gastos del mes.

Tal resultado, y la perspectiva de considerable disminución, en los meses próximos, de la renta de aduanas, como consecuencia de la nueva tarifa proteccionista, ponen al gobierno en la necesidad de hacer mayores reducciones en los gastos públicos, y de persistir en su firme propósito de mantener el equilibrio presupuestal efectivo, arrojando todos los sacrificios, por el

convencimiento de que esa política ha de ser de importancia primordial en el restablecimiento del crédito externo de la nación. Pueda ser que pronto una reanimación en la actividad de los negocios venga a hacer menos difícil esa ardua tarea del gobierno.

Las apropiaciones para el presente mes se han fijado en \$ 3.904,000.

Está ya acordado con el grupo de bancos extranjeros que han venido prestando su apoyo al país, un nuevo préstamo bancario de \$ 4.000,000, que completa los veinte millones de que se había tratado al iniciarse la actual administración. Esos fondos entrarán en estos próximos días.

Quedó cerrado en la Cámara de Representantes el debate sobre el contrato referente a la concesión Barco. Las declaraciones reiteradas del gobierno hacen esperar que tal aprobación redunde en efectiva y considerable mejora del crédito del país y abra la posibilidad de operaciones que traigan a éste los recursos tan urgentemente necesitados para restablecer su actividad económica.

La balanza de pagos

En nuestra sección de estadística se ha hecho un estudio preliminar de la probable balanza de pagos de Colombia en el presente año, con un criterio de la mayor prudencia, y conforme a él aparece que resultará una diferencia en favor del país de cinco a ocho millones de pesos, diferencia que dentro de lo normal y corriente habrá de venir a aumentar las reservas de oro del Banco de la República.

La banca y el mercado monetario

Los préstamos y descuentos concedidos a sus afiliados por el Banco de la República ascendían el 31 de mayo a \$ 14.744,000 contra \$ 13.746,000 en 30 de abril.

Los hechos al gobierno nacional, incluyendo \$ 80.000 descontados a otra entidad oficial con garantía de aquél, quedaron sin cambio, en \$ 4.076,000.

Los directos a particulares continuaron muy bajos bien que subieron en el mes de mayo de \$ 10.000 a \$ 14.000.

Las reservas de oro del Banco tuvieron en ese mes ligero aumento: pasaron de \$ 20.071,000 a \$ 20.264,000.

También los billetes de la institución aumentaron un tanto, de \$ 22.875,000 a \$ 23.107,000.

En los depósitos de ésta el aumento fue más sensible, pues pasaron de \$ 5.748,000 que eran en 30 de abril, a \$ 6.496,000 para el 31 de mayo. Probablemente influyó en el ascenso la reciente disposición legal que autoriza a los Bancos accionistas del de la República a mantener en éste la totalidad de sus encajes legales.

La situación bancaria, de acuerdo con los datos telegráficos recibidos por la Superinten-

dencia Bancaria, comparaba así en 25 de abril y 30 de mayo:

(En miles de pesos)	Abril 25	Mayo 30
Caja	\$ 6.009	\$ 6.041
Corresponsales extranjeros (saldos acreedores) ..	8.756	9.267
Depósitos en el Banco de la República	2.692	3.883
Préstamos	82.320	80.585

Depósitos a la vista	\$ 31.205	\$ 28.746
Depósitos a término	19.456	19.593
Corresponsales extranjeros (saldos deudores) ..	18.759	18.949
Depósitos de ahorros	10.236	10.409

Oficinas de compensación

Bajó considerablemente el movimiento de compensación de cheques en el mes de mayo, comparativamente al de abril, como aparece de las siguientes cifras:

	mayo 1931	abril, 1931	mayo, 1930
En el país \$	23.097.000	25.698.000	34.250.000
En Bogotá	8.568.000	10.620.000	15.880.000

Se observa que la baja fue relativamente más fuerte en la capital que en el país en conjunto, tanto en comparación con abril anterior como con mayo de 1930.

Cambio

No hubo alteración en el tipo del cambio exterior. El del 103- $\frac{1}{2}$ % para cheques por dólares rigió en este mes, como en los anteriores.

Café

Durante el mes de mayo se mantuvo en el mercado de café en Nueva York una gran quietud, de tal manera que las cotizaciones apenas indican un descenso de $\frac{1}{4}$ de centavo en libra, estando hoy el «Medellín excelso» 17 $\frac{1}{4}$ centavos, y a 16 el «bueno Bogotá». Parece que el negocio está en expectativa de lo que resulte de la conferencia de países productores de café que está reunida en Sao Paulo, resultado que hasta el momento no es posible prever. En los mercados del interior tampoco se han señalado alternativas en los precios. En Girardot se cotiza el café pilado a \$ 38 y el pergamino a \$ 28.

En estos días se ha comentado muchísimo la noticia transmitida por cable del Brasil de que se había descubierto en ese país un procedimiento para dar al café inferior que allá se produce todas las cualidades de los cafés finos.

No es posible formar todavía un concepto claro sobre ese asunto, careciendo de datos precisos. Pero sí hay lugar a dudar mucho de la practicabilidad industrial y económica de tal des-

cubrimiento, si se tiene en cuenta que se trata, según parece, de un procedimiento de fermentación, para transformar por acciones bio-químicas determinados componentes del café, y sabido es cómo son de delicados y exigentes de minucioso control en materia de pureza de fermentos, de temperatura, de duración del tratamiento tales procedimientos, para aceptar que puedan aplicarse en grande escala y a un costo que no resulte prohibitivo, a millones de toneladas de café, formadas por innúmeros granos de grosor, de densidad, de dureza distintos, en cada uno de los cuales han de verificarse, hasta un grado exacto, transformaciones en materias tan delicadas como son el aroma y el gusto. Es preciso esperar pruebas prácticas y definitivas del nuevo descubrimiento.

Pero sí debe servirnos esto de advertencia para que procuremos mejorar constantemente la calidad de nuestro producto, que es la que hasta ahora nos ha permitido sostener la competencia con países mejor equipados para la industria cafetera; pues debemos vivir convencidos de que si bien las condiciones de terreno y de clima favorecen a Colombia, dando al café que ella produce mérito especial, a ello contribuye

en gran parte el esmero que en el cultivo y beneficio del artículo se ponga. Y hay que tener en cuenta que en el Brasil se vienen haciendo enormes esfuerzos por mejorar el producto, introduciendo cuantas reformas pueden en los sistemas de cultivo y de elaboración, hasta donde se lo permitan las peculiares condiciones en que allá se produce el café, y que mucho pueden alcanzar en ese sentido, por más que en materia de gusto y de aroma sean las condiciones de los terrenos y del clima las que decidan en definitiva.

La movilización de café a los puertos de embarque fue en mayo de 312.332 sacos, contra 262.395 en abril, y 381.884 en mayo de 1930. En los cinco primeros meses de este año se han movilizado 1.231.166 sacos. En igual período del anterior se movilizaron 1.447.135.

Junta directiva

El 29 de mayo eligieron los Bancos nacionales accionistas del de la República, miembro de la directiva de éste, con el carácter de hombre de negocios y como suplente de don Manuel V. Ortiz, al señor don Federico de Castro, a quien presentamos cordial felicitación.

EL MERCADO DE CAFE EN NUEVA YORK

Mercado al contado. - Mercado a término. - Mercado de suaves. - Estadísticas. - Entradas de café a los Estados Unidos. - Ventas para entrega futura. - Existencias en los Estados Unidos. - Café a flote. - Ultimas noticias de nuestro corresponsal transmítidas por cable.

Nueva York, junio 8

Mercado al contado

Durante el mes pasado el mercado de café en Nueva York ha estado muy quieto. Si bien la tendencia general ha sido de alza, la demanda ha sido la de mera rutina. Al principio del mes los rumores de la posible declaración de la moratoria en el Brasil y de una posible alza de 10 chelines por saco en el actual impuesto de exportación produjeron un alza en los precios y estimularon las compras para tender a descubiertos. Pero esta actividad pasó pronto y los precios alojaron un tanto. El factor predominante en el mercado ha sido las fluctuaciones del cambio brasilero. Firmas que representan intereses europeos y brasileros han intervenido activamente en el negocio, ya como compradores, ya como vendedores.

Según parece, hasta ahora las actuaciones de la Conferencia Internacional del Café no han ejercido influencia ninguna en el mercado.

En cable especial de hace pocos días, dirigido a la Bolsa de Café de Nueva York, se informó que hasta fines de marzo el gobierno del Brasil había pagado 1.767,000 sacos de café, que valieron 108.000 contos y tenía además negociados en depósito, 682.000 sacos, con un valor de 40.000 contos.

Las llegadas a los Estados Unidos de café del Brasil fueron anormalmente grandes en mayo. Se debió esto al informe, que se confirmó, de que no se cobraría el impuesto de exportación sobre los embarques hechos antes del 30 de junio, siempre que ellos correspondieran a compras verificadas antes del 27 de abril. Hubo una verdadera carrera para aprovecharse de tal ventaja.

El mercado para inmediata entrega ha estado generalmente quieto, con transacciones moderadas, los precios han mostrado tendencia a subir.

Para el Santos N.º 4 la oscilación ha sido de los 9 a los 10 centavos, habiéndose mantenido estable estos últimos diez días al rededor de $9\frac{1}{4}$ a $9\frac{1}{2}$ centavos, el precio del cierre hoy fue de $9\frac{1}{2}$ a $9\frac{3}{4}$. El Río N.º 7 subió sostenidamente de $5\frac{1}{2}$ centavos hace un mes a $6\frac{3}{4}$. El precio de cierre hoy es de $6\frac{3}{8}$ a $6\frac{3}{4}$. Las ofertas «costo y flete», del Brasil han estado bastante restringidas.

Mercado a término

Las fluctuaciones en el cambio brasilero se han reflejado en la tendencia de los precios para entrega futura. Sólo en contadas ocasiones durante el mes se movió el mercado al parecer independientemente del curso del milreis. En una ocasión, ya al fin del mes, el mercado a término se movió completamente independientemente de la tendencia actual del mercado; los precios para entrega futura bajaron, al paso que subieron los para entrega inmediata. Se dice que esto fue debido a que firmas con conexiones europeas compraban opciones de Río y rendían las de Santos. El negocio en contratos de Río, que fue muy fuerte para posiciones en septiembre y en diciembre, se dice que fue causado por arbitrajes entre los mercados del Brasil y el de Nueva York.

La oscilación de precios para el Santos número 4 ha sido: para entrega en julio, 8,43 a 9,04, cerrando hoy a

8.95; para entrega en mayo, 8.40 a 9.21, cerrando hoy a 9.13. La para el Río número 7 ha sido: para entrega en julio, 5.47 a 5.99, cerrando hoy a 5.92; para entrega en mayo, 5.80 a 6.36, cerrando hoy a 6.26 centavos.

Mercado de suaves

El mercado de café suave ha estado quieto, de acuerdo con la usual pesadez estacional que experimenta el mercado de café en esta época del año. Los precios al contado para el Medellín han estado firmes durante el mes, de 17¼ a 18 centavos, que es la cotización actual. El Manizales, que al principio del mes estuvo de 17½ a 17¾ aflojó a 16¾ a 17 a mediados de mayo, precio que se ha mantenido.

ESTADISTICA

Entradas de café a los Estados Unidos

	Mayo 1931	Mayo 1930	11 meses 1930-31	11 meses 1929-30
Del Brasil.....	1.059.276	562.657	8.510.435	7.197.933
De otros..	319.513	332.586	3.253.566	3.233.002
Totales....	1.378.789	895.243	11.764.031	10.430.935

Entregas

Del Brasil.....	824.945	597.486	7.956.705	7.018.559
De otros..	296.930	358.143	3.329.414	3.322.346
Totales....	1.121.875	955.629	11.286.119	10.340.905

Ventas para entrega futura en la bolsa de café de Nueva York, durante mayo

	1931	1930
Base Santos número 4..	424.000 sacos	427.750 sacos
Base Río número 7.....	374.000	274.000
Base colombiano	1.500 *	1.500

* Calculado.

Existencia en los Estados Unidos, el 1.º de junio

	1931	1930
Del Brasil.....	1.059.464 sacos	520.573 sacos
De otros.....	285.779	269.633
Totales.....	1.345.243	790.206

Café a flote para los Estados Unidos, el 1.º de junio

	1931	1930
Del Brasil.....	502.200 sacos	388.300 sacos
De Java y el Oriente....	3.000	1.000

Esto forma una existencia visible total en los Estados Unidos, para el 1.º de junio de 1931, de 1.850.443 sacos, contra 1.179.506, en junio 1.º de 1930.

ULTIMAS NOTICIAS DEL MERCADO DE NUEVA YORK

Nueva York, junio 15

Refiriéndonos a nuestra carta del 8: los precios del café avanzaron en la semana, debido a la firmeza del cambio brasilero y al rumor de un aumento en el impuesto de exportación, para el 1.º de julio.

Los precios hoy son:

Para Río N.º 7, al contado, 6¾ a 7 centavos libra;
 Para Santos N.º 4, 10 centavos;
 Los cafés suaves, sin cambio;
 Para el Río N.º 7, entrega en julio, 6,41; entrega en mayo, 6,75;
 Para el Santos N.º 4, entrega en julio, 9,50, entrega en mayo, 9,65.

EL MERCADO DE CAFE EN LONDRES

Rumores en el mercado de café. - Se desmiente la noticia de la moratoria para las deudas del Brasil. - Reacciona el milreis. - Se destruyen 399.000 sacos de café. - Se habla de un nuevo impuesto de 10 chelines. - Escasean los cafés suaves. - Se inicia el período crítico para las florescencias en el Brasil. - El Brasil parece estar en capacidad de imponer sus precios. - Existencias visibles. - Entregas al consumo. - Noticias de nuestro co-rrrespondal, transmitidas por cable.

Londres, junio 15 de 1931

Durante el mes pasado circularon muchos rumores, pero no lograron reanimar el interés del comercio que se hallaba bien provisto con sus anteriores compras. Se anunció, y luego fue desmentido, que Sir Otto Niemeyer presentaría su informe sobre las finanzas del Brasil, y que aconsejaría una moratoria de dos años para el servicio de los empréstitos externos.

El cambio del milreis ha reaccionado de su nivel más bajo registrado, lo que es más bien sorprendente, teniendo en cuenta lo pequeño del movimiento de exportación que ha tenido lugar.

De acuerdo con la nueva política adoptada, han sido destruidos 399.000 sacos de café.

Se ha recibido información de que podría establecerse un nuevo impuesto de diez chelines por saco de café ex-

portado; pero tal medida no parece contar con el asentimiento de todos los estados brasileros, ni aun con el del Ministro de Hacienda, quien, según se rumora, amenazó con su renuncia.

Los cafés suaves están escaseando, y el comercio se verá forzado a comprar del Brasil en estos meses próximos.

Se inicia el período en que las condiciones meteorológicas desempeñarán un papel importante en el desarrollo de la cosecha en ciernes.

El mercado está muy sensible, y se afecta principalmente por los rumores que corren. Es difícil formar concepto, aunque hay que reconocer que el Brasil, por el momento, parece confiar en que puede imponer los precios.

Las existencias visibles de café ascienden a 6.386.000 sacos, y las entregas al consumo en mayo a 2.398.000.

LA SITUACION ECONOMICA DEL PAIS EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 1931

De los informes obtenidos de las oficinas del Banco en el país—no habiéndolos recibido de Cúcuta y Pasto—sacamos la impresión que queda consignada en los siguientes apuntes.

PRODUCCIÓN

Cosechas para el consumo interno.—Parece que el verano, aunque fue muy general, no hubiera afectado por igual las cosechas de las diversas regiones del país; pues si es cierto que la de maíz sí sufrió bastante en Antioquia, Tolima, Cundinamarca y Boyacá, en Caldas, Valle, Cauca, Bolívar, Huila y Santander no pasó lo mismo, o en igual grado. Los cultivos de papa en general se presentaban bien, lo mismo que los de arroz en Bolívar y el Valle. La zafra de azúcar en uno y otro de estos departamentos fue abundante, calculándose la de los ingenios de Bolívar en un millón de arrobas. Se señala de casi todas partes un notable aumento en los varios cultivos, lo que en parte puede ser causado por la anunciada alza en los derechos de aduana, pero principalmente por la abundancia y baratura de los brazos para esas labores.

En el Valle se intensifica el cultivo del tabaco y se hacen esfuerzos por mejorar la calidad.

La cosecha de algodón del Atlántico fue pequeña; se calculaba sólo de 180,000 a 200,000 arrobas, la mitad de la cual se destinaba a las fábricas locales, y el resto se habría de enviar a las de Antioquia.

Cosechas para la exportación.—La exportación de bananos en el trimestre fue de sólo 2.507,000 racimos, cuando la del anterior había subido a 2.768,000. Indudablemente el efecto de los repetidos huracanes se está haciendo sentir en esa tan importante industria.

En el trimestre de que tratamos no había propiamente cosecha de café, pues la de Antioquia, Caldas y Santander ya había pasado casi por completo, y la de Cundinamarca, Quindío y Tolima aún no llegaba. Pero por el movimiento del grano hacia los puertos puede juzgarse que en ese cultivo se hizo sentir desfavorablemente el verano, como que en los tres meses sólo se movilizaron 656,439 sacos, cuando en los correspondientes de 1930 la movilización fue de 828,055.

Ganadería.—Como es natural, pues ninguna industria se afecta como ésta por el verano, de todas partes señalaban una decidida paralización en el negocio de ganado, con baja en los precios y gran desánimo en los empresarios. Y aunque es evidente que la enorme restricción que en el consumo de carne ha traído la dura situación económica hace que no se note esca-

sez de ganado, no puede dudarse que ella se hará sentir fuertemente cuando la reacción, que necesariamente ha de llegar, estimulando las actividades nacionales haga subir ese consumo a su nivel normal, teniendo en cuenta el abandono en que últimamente se ha tenido la cría y levante del ganado vacuno en las principales regiones del país en que ellos se desarrollaban. Convendría que se tuviera muy en cuenta esta circunstancia.

Producción fabril.—Disminuyó considerablemente la actividad de las fábricas todas; pero carecemos de datos que permitan apreciar aproximadamente la proporción en que ello ocurrió.

Minería.—La minería de oro en Antioquia siguió en aumento. En el trimestre la producción de ese metal en el departamento valió \$ 854,856.16. También en el Tolima se observaba un resurgimiento de la actividad minera.

La del platino en el Chocó mostraba decadencia, a causa de la enorme baja ocurrida en el precio de ese metal.

La exportación de petróleo en el trimestre fue de 4.998,000 barriles, es decir, 116,000 barriles menos que en el anterior.

COMERCIO

Interdepartamental.—El movimiento de productos entre las diversas regiones mostró una disminución general, tanto en el ganado de la Costa hacia los departamentos centrales, como en el azúcar de los ingenios de Bolívar al Atlántico y al interior del país y en el tabaco de Santander y los víveres del Valle.

Importación de mercancías.—Las importaciones acusaron una baja por nuestro principal puerto, Barranquilla, al cual entraron 61,700 toneladas y del cual salieron 43,400, contra 75,400 y 55,600 en el anterior trimestre. De la mayor parte de las plazas avisan una disminución en la entrada de mercancías. Sólo en Cali, Pereira, Girardot y Tunja anotaron aumento en tal renglón. Parece que las existencias están ya de acuerdo con el consumo, a pesar de lo reducido de éste. Esto debiera hacer esperar un aumento en las importaciones, pero es muy probable que la fuerte alza en el arancel aduanero contendrá en gran parte ese movimiento.

Las importaciones al país en el trimestre, cuyo peso fue de 83.833,834 kilos, valieron \$ 12.564,187, y las exportaciones en el mismo período, que pesaron 713.976,706 kilos, valieron \$ 33.108,433.

Movimiento de carga.—Los ferrocarriles y cables aéreos transportaron en el trimestre 484,368

toneladas, contra 575,015 en el correspondiente de 1930.

Los vapores fluviales, para esos mismos períodos, tuvieron un movimiento de 215,177 y 285,493 toneladas, respectivamente.

Ventas del comercio.—Sin excepción ninguna, en todas las ciudades del país se señaló en el período una gran pesadez en las ventas, que no alcanzó a desvanecer el acostumbrado movimiento que trae siempre la Semana Santa. La capacidad adquisitiva de la población se halla reducida a un mínimo, y apenas alcanzan las gentes a sustentarse. Tal estado de cosas perdurará, mientras no aumenten los salarios o disminuya el costo de las subsistencias.

Pagos.—Los pagos del comercio minoritario mostraron una mayor pesadez aún durante el período. Apenas si en Manizales, Pereira, Popayán e Ibagué se notaba una relativa puntualidad. De muchas plazas avisan que el comercio al por mayor había cerrado casi completamente las ventas a crédito.

Este comercio continuaba haciendo esfuerzos por atender lo más puntualmente que las circunstancias le permitían a sus compromisos, haciendo abonos parciales cuando no le era posible la cancelación total de ellos y reconociendo intereses por la demora.

Las letras al cobro el 31 de marzo ascendían en el país a \$ 30.625,000, contra \$ 32.903,000 en 31 de diciembre (sin hacer la deducción que ya otras veces hemos indicado), lo vencido de esa cantidad ascendía a menos del 25% en Medellín, Manizales, Honda y Tunja; era del 25 al 50% en Barranquilla, Cartagena, Pereira, Armenia, Neiva y Bogotá, y pasaba del 50% en Cali, Popayán, Ibagué, Girardot y Bucaramanga.

OPERACIONES DE CREDITO

Depósitos bancarios.—Los depósitos en los bancos al terminar el trimestre ascendían a \$ 50.599,000, contra \$ 48.719,000 que eran al empezar.

Préstamos.—La cartera de los bancos, el 31 de marzo, valía \$ 71.109,000, y tenían además en esa fecha redescontados en el Banco de la República \$ 13.315,000, lo que suma \$ 84.424,000, es decir, \$ 3.708,000 menos que en 31 de diciembre anterior. El hecho de que no es ese trimestre época de recolección de cosechas importantes en ninguna sección del país, explica en parte la disminución; pero ella está siempre mostrando que la política de restricción del crédito continuaba severa.

Ahorros.—De \$ 9.801,000 que valían los depósitos en las cajas de ahorro al empezar el trimestre subieron a \$ 10.197,000 al terminar.

Se mantuvo, pues, el constante incremento de ese renglón que venimos anotando desde hace bastantes meses, y que forma un curioso contraste con la depresión que en casi todos los demás factores económicos se ha venido desarrollando.

Cheques.—El movimiento de las oficinas de compensación de cheques que funcionan en el país, durante el trimestre, fue de \$ 83.270,000, que es \$ 5.536,000 más alto que el del trimestre precedente, pero \$ 14.164,000 más bajo que el del primer trimestre de 1930.

Billetes y reservas.—El monto de los billetes del Banco de la República en circulación el 31 de marzo era de \$ 24.352,000, contra \$ 27.357,000 en 31 de diciembre y \$ 31.573,000 en igual fecha de marzo de 1930. Las existencias de oro en poder del Banco, en esas mismas fechas, eran de \$ 24.061,000, \$ 27.416,000 y \$ 30.425,000.

VALORES

Valores bursátiles.—Suma quietud y constante tendencia a la baja caracterizaron las operaciones de bolsa en todo el período.

Propiedad raíz.—El mercado de inmuebles se caracterizó en forma semejante al de valores muebles.

OBRAS PUBLICAS

La paralización que en las obras públicas nacionales se había presentado desde antes, se comunicó a las departamentales y municipales, de las cuales apenas si en muy reducida escala se sostuvieron algunas en Atlántico, Antioquia, Caldas, Cundinamarca, Cauca y Huila.

Los jornales llegaron a niveles aún más bajos, variando de \$ 0.30 a \$ 1.00, según las localidades y la clase de trabajos.

MOVIMIENTO FISCAL

Las rentas nacionales produjeron en el trimestre \$ 11.449,000, contra \$ 12.106,000 en el anterior, y \$ 12.342,000 en el primero de 1930.

Las apropiaciones para gastos de la nación en el trimestre de enero a marzo ascendieron a \$ 12.117,000.

Se acentuaron en el trimestre las condiciones de pesadez y paralización en los negocios del país; pero parece que el necesario reajuste que ha de preceder a la reacción económica de la nación, adelantó bastante. A no ser por la circunstancia de que la actual crisis tiene un carácter mundial que agrava la de Colombia, podría esperarse que esa reacción no habría de demorar mucho en iniciarse.

LA CRISIS FERROVIARIA MUNDIAL

Causas de la crisis

No hace aún un centenar de años que el ilustre Sir Robert Peel excitaba vehementemente desde el parlamento inglés a la rápida construcción de líneas férreas, cuantas más mejor, como base para conservar el país su posición y superioridad mundial.

Hoy día, breves años han transcurrido desde entonces, el problema ferroviario se ve de otra manera y la fiebre de construcción va declinando, por la fuerza de las circunstancias. Hoy, por el contrario, se abandonan líneas ya construídas y en servicio, como sucede en Inglaterra y Norteamérica, por no ser posible su explotación económica.

El aumento de los impuestos que gravan los ingresos ferroviarios en las empresas particulares; los mayores gastos de explotación en algunos países; la repercusión que en el transporte ocasiona la crisis económica mundial, y, por último, la competencia que hacen al ferrocarril otros medios de transporte, son causas que han creado una situación verdaderamente difícil a las empresas ferroviarias de todo el mundo.

Los impuestos en los ferrocarriles

La necesidad de nivelar los presupuestos en déficit ya crónico para algunos países, en especial en aquellos que fueron actores de la gran guerra, obligó a los gobiernos a buscar el aumento de los ingresos, elevando la carga fiscal ya existente en cada país, y creando nuevos impuestos sobre servicios y riquezas hasta entonces no gravadas. Las empresas ferroviarias particulares no se salvaron de esa medida general y vieron aumentar con exceso la participación del Estado en sus productos.

En Francia, por ejemplo, donde la solución del problema ferroviario se presenta también con caracteres de verdadera urgencia, subió en 1929 el impuesto de transporte y demás gabelas obtenidas de los ferrocarriles a más de 2.600 millones de francos, cifra cuya importancia es mucho mayor si se tiene en cuenta que los ingresos en las grandes redes francesas llegaron a 16.077 millones, y los gastos de explotación a 12.649 millones.

Gastos de explotación

De una parte la depreciación monetaria en diversos países, y de otra el encarecimiento de las materias necesarias a la industria ferroviaria y el aumento de los salarios, han hecho que los gastos de explotación de las redes ferroviarias hayan aumentado en notable proporción,

apareciendo ya en algunos países, apesar del aumento de tarifas, como sucede en Dinamarca, un déficit crónico, y amenazando en otros por un progresivo aumento, con destruir también la debida relación con los ingresos.

Para dar una idea del elevado porcentaje de los gastos con relación a los ingresos en los ferrocarriles de diversos países, publicamos a continuación un extracto de una estadística de la Internationale Uebersicht des Eisenbahnverkehrs und der Betriebsergebnisse.

Los ingresos y los gastos se expresan en moneda del país respectivo.

Paises	Kilómetros explotados	Ingreso	Gastos	Proporción de gastos sobre ingresos
Alemania.....	53.856	5.354	4.494	83.9
Bélgica.....	4.791	3.070	2.576	83.8
Dinamarca.....	5.201	138	169	21.0
Inglaterra.....	32.809	194	154	79.3
Italia.....	16.671	4.824	4.207	87.2
Holanda.....	3.687	174	127	72.9
Noruega.....	3.835	82	80	98.2
Rusia.....	76.837	1.810	1.428	78.8
Suecia.....	16.490	329	294	89.3
Suiza.....	3.041	431	280	64.9
Estados Unidos.	386.470	6.112	4.428	72.4

Repercusiones de la crisis económica mundial

Lógico es que también se vean afectados los ferrocarriles de una manera directa por la actual crisis mundial y la carestía de la vida, repercutiendo en el transporte con la reducción del intercambio de mercancías y del movimiento de viajeros.

Causa es ésta, sin embargo, que por su carácter circunstancial ha de ir desapareciendo conjuntamente con la crisis que la produce, y parece ser, según informe de los técnicos basados en los índices de producción y consumo, que el punto álgido de la misma ha sido ya pasado, tendiendo a aumentar el volumen de los negocios.

La competencia del transporte por automóvil y avión

Este último punto es el que más preocupa a las empresas ferroviarias de todos los países, por el daño ya recibido y las perspectivas de un mayor aumento en el porvenir con el incremento y progreso de los medios de transporte por carretera y por el aire.

El examen detenido de este aspecto nos llevaría demasiado lejos en cuanto a la extensión de estos comentarios, y por ello sólo vamos a

ocuparnos del problema en sus líneas generales, esbozando una impresión de conjunto de la magnitud del daño que a los ferrocarriles hacen los transportes por carretera, especialmente, puesto que la aviación aún no ha llegado al desarrollo debido, aunque constituya ya una no despreciable amenaza para el futuro.

Las líneas regulares de automóviles han adquirido en estos últimos años un gran desarrollo en todos los países, compitiendo ventajosamente con el ferrocarril.

En los Estados Unidos, según el informe de Mr. Sudborough, presentado al XI congreso internacional de ferrocarriles, para un total de líneas regulares de automóviles de 14 Estados, el 41 por 100 están en competencia directa con el ferrocarril. En 1928, según estos datos, las líneas de autobuses transportaron 1.100 millones de viajeros, mientras que los ferrocarriles sólo alcanzaron la cifra de 798 millones.

Como el recorrido medio en los Estados Unidos para el viajero-ferrocarril es de 54 kilómetros, y de 26 para el viajero-autobús, el tráfico de viajero-kilómetro en las líneas automóviles representa en aquel país el 40 por 100 del tráfico de los ferrocarriles.

En Europa la proporción no es aún tan importante, aunque ya constituye un peligro digno de la mayor atención. En Francia, la citada relación es sólo del 0.34 por 100; en Polonia y Noruega, del 5; en Alemania, del 4.

Respecto del tráfico de mercancías en autobuses, su importancia es aún muy relativa, ya que en los Estados Unidos, apesar del desarrollo de las líneas de automóviles, sólo representa el 1.9 por 100 aproximadamente, según datos de 1925.

En el informe de Mr. Sudborough, anteriormente citado, se señala que desde 1920 a 1927, los ingresos por viajeros en primera clase bajaron en 311 millones de dólares, lo que representa una pérdida del 24,2 por 100, apesar de haber crecido la población de los Estados Unidos en más del 6 por 100 en igual período.

Respecto al transporte de mercancías, la proporción del tonelaje transportado por automóvil, con relación al ferrocarril, tiende, naturalmente, a disminuir a medida que aumenta la distancia del transporte. Una estadística del tonelaje transportado por ferrocarril y camión entre 30 ciudades del Estado de Ohio, separadas por una distancia intermedia de 11 a 216 kilómetros, señala que hasta 32 kilómetros de distancia el 84,5 por 100 del transporte se hacía por carretera. Esta proporción disminuía en razón inversa de la distancia, hasta el 2,3 por 100 para las distancias mayores de 160 kilómetros.

En Inglaterra, un análisis de los billetes servidos a los viajeros y la distancia recorrida en el London Midland and Scottish Railway, ha señalado una disminución de los ingresos de 1925 a 1927, que variaba desde 21,19 por 100 para distancias inferiores a ocho kilómetros, hasta 1,55 por 100 para distancias superiores a 320 kilómetros.

En el tráfico de mercancías, la competencia del automóvil, como ya hemos dicho, no es aún tan inquietante; pero con el progreso puede tener consecuencias aun más graves para los ferrocarriles que en el tráfico de los viajeros. El tráfico de mercancías es esencial para los ferrocarriles, no tan sólo por constituir su principal base económica, sino también porque las tarifas, hechas a base de la situación realmente monopolizadora de los ferrocarriles, fijan precios elevados para unas mercancías y precios módicos para otras. Al absorber el tráfico automoviliario el transporte de las mercancías de tarifa cara, se destruiría el equilibrio de las tarifas ferroviarias y habría que buscar una nueva base económica para el tráfico de mercancías por ferrocarril.

Tal es, a grandes rasgos, la situación mundial de los ferrocarriles.

J. G. AGUIRRE CEBALLOS

(De la «Revista de Exportación», de Checoeslovaquia).

EL COSTO DE LA VIDA

Durante los últimos cinco años ha bajado considerablemente el costo de la vida en todo el mundo civilizado.

En un cuadro comparativo del costo de la vida en los Estados Unidos, presentado por la conocida agencia de informaciones Bradstreet, aparece que durante los últimos diez años se llegó a la cúspide en diciembre de 1925, cuando una libra de cada uno de los noventa y seis artículos de más corriente consumo ascendió a un total de \$ 14.00. En marzo de 1931 se podía comprar una libra de cada uno de esos mismos noventa y seis artículos por \$ 9.16. Esta baja corresponde a un 36%. Es decir, con \$ 0.64 se pueden comprar hoy artículos que costaban \$ 1.00 en 1925. O, lo que es lo mismo, \$ 1.00 de 1931 equivale, en valor adquisitivo, a \$ 1.57 de 1925.

Entre los noventa y seis artículos figuran, en sus cotizaciones al por mayor, el trigo, el maíz, la carne, los huevos, la leche, el algodón, la lana, el carbón, los ladrillos, el cemento, los clavos y aun ciertas drogas de uso común, como el bicarbonato de soda.

La Oficina de Estadística de los Estados Unidos ha publicado datos que demuestran que el costo de la vida ha disminuído en un 25% de junio de 1920 a diciembre de 1930. Para hacer este cálculo se han tomado en consideración no solamente los precios de los artículos de primera necesidad sino también el valor de los arrendamientos y los muebles.

A pesar de lo mucho que ha bajado el costo de los artículos de primera necesidad durante los últimos cinco años, en los Estados Unidos se paga hoy \$ 1.60 por lo que en 1913 se pagaba \$ 1.00.

EL PROBLEMA DE LAS TARIFAS FERROVIARIAS

Memorándum presentado por la Cámara de Comercio de Bogotá a la Comisión de tarifas ferroviarias y fluviales del Ministerio de Obras Públicas.

A Cámara de Comercio de esta ciudad ha venido librando desde algún tiempo atrás una de sus más activas campañas en torno al problema de la rebaja de las tarifas en los ferrocarriles del Estado, singularmente en lo que se refiere a los artículos de producción nacional, por considerar dicha entidad que tal política es uno de los medios más eficaces para obtener la intensificación de aquella, dentro de la actual situación del país.

La Cámara de Comercio de Bogotá acordó por unanimidad presentar a la comisión de tarifas del Ministerio de Obras Públicas el siguiente memorándum, en el cual resume, en forma tan clara como precisa, sus puntos de vista sobre esta importante cuestión:

I. La cámara de comercio de Bogotá se reafirma en su tesis sobre la urgente necesidad de rebajar las actuales tarifas de los ferrocarriles del Estado, tanto para los artículos de producción nacional cuanto para aquellos extranjeros de primera necesidad.

II. Cree la cámara de comercio que la reducción en referencia debe llevarse al límite máximo, de manera que, produciendo un efecto decisivo, surta debidamente el fin que se persigue, así de protección a la agricultura e industria de Colombia como a la necesidad actual de abaratamiento de la vida nacional. Estima la cámara que en el cumplimiento de este programa debe llegar la comisión aun al extremo de adoptar tasas de flete que puedan ser consideradas como improductivas para la empresa transportadora.

III. Asimismo cree la cámara de comercio de Bogotá que la misión de los ferrocarriles del Estado no es propiamente la de hacer un negocio con el público en todas las actividades del transporte, esto es, en todas las fuentes de tonelaje que alimentan el tráfico; ello podría pasar, más en ningún caso para la clase de carga enunciada en el capítulo I. Siendo Colombia un país de industrias incipientes y estando su agricultura tan prostrada precisamente por la falta de protección oficial, está obligada a arbitrar todos los medios realizables para poder levantar hasta el máximo esas dos grandes columnas de su edificio económico de manera que, propendiendo a su completo y necesario florecimiento, se sienten las verdaderas bases de la riqueza pública, riqueza que retribuirá a la nación con cuantiosas rentas. Y siendo las vías baratas de comunicación un factor decisivo en el desarrollo económico, cumple a los ferrocarriles del Estado desempeñar debidamente su importantísimo papel en esa patriótica misión, teniéndose por sabido que la pérdida que algunos de ellos pudieran sufrir, la compensaría suficientemente la nación con el crecimiento, como se ha dicho, de una gran cantidad de rentas.

IV. En consideración a lo expuesto, propone la cámara de comercio de Bogotá a la comisión de tarifas ferroviarias la adopción de los siguientes gravámenes, como un patrón obligatorio en los ferrocarriles del Estado, implantándolos con las graduaciones que se estimen convenientes:

a) Un centavo y medio por tonelada kilómetro para todos los productos agrícolas alimenticios o comestibles cosechados en el país y para los abonos destinados a la agricultura;

b) Cuatro centavos por tonelada kilómetro para todos los artículos provenientes de una industria nacional, así las de manufacturas propiamente dichas, como telas, sacos de empaques, etc., como también para aquellos que pudieran considerarse de otro carácter, como los cueros, caucho, taguas, etc., materiales de construcción nacionales o materiales de construcción extranjeros destinados a las vías de comunicación;

c) Seis centavos por tonelada kilómetro para las maquinarias industriales o agrícolas, tuberías, plantas eléctricas y materiales extranjeros para construcción de edificios;

d) Seis centavos por tonelada kilómetro para todos los productos agrícolas alimenticios, procedentes del exterior. Esta última aplicación podrá modificarla cuando se estime necesario y oportuno de acuerdo con las necesidades públicas.

V. Desde luego, la cámara no pretende, al proponer los fletes antecedentes, haber cubierto en su plenitud toda la idea que la anima; en cada categoría se han enunciado muestras, o ejemplos, que sirvan de base u orientación para agrupar en torno de ellos todos los demás artículos similares, lo cual se podrá hacer con toda detención y precisión una vez que se emprenda o ponga en práctica por la comisión el programa protectorista formulado en este memorándum.

VI. Para la completa eficacia en el resultado de las medidas propuestas, conceptúa la cámara de comercio de Bogotá que la comisión debe buscar la manera de obtener de los ferrocarriles departamentales adhiran al programa fomentador de la agricultura y de las industrias nacionales, apelando a las fórmulas amistosas, más si contra lo natural y lo patriótico, la gestión resulta nugatoria, deberá la comisión buscar en su ayuda los recursos legales que brindan las disposiciones relativas a la inspección de tarifas de que está investido el gobierno nacional.

VII. Las mismas amistosas gestiones deberán hacerse con los ferrocarriles de propiedad particular, y si no es posible conseguir una com-

pleta identificación con ellos, al menos obtener el máximo de reducción para los artículos nacionales que queden comprendidos dentro del programa expuesto. Iguales diligencias deberán ventilarse ante las empresas de navegación fluvial, de manera que, entrando todas las compañías de transporte dentro de un conjunto armónico en el desarrollo de las ideas preconizadas por la cámara, se obtenga con todo éxito el fin propuesto.

VIII. La cámara de comercio de Bogotá con-

ceptúa que el programa de fomento por este medio de la agricultura y de las industrias nacionales debe aplicarse inmediatamente en todos los ferrocarriles del Estado, pero si la comisión, obligada por alguna circunstancia imprevista, no pudiere actuar en tal forma, propone la cámara que al menos se empiece, iniciando la innovación en los ferrocarriles del radio o distrito comercial de Bogotá o saber: ferrocarriles del Sur, Central del Norte, Girardot y Cundinamarca, si es posible en este último.

EL GRAN BANCO INTERNACIONAL HIPOTECARIO

Quiénes son sus fundadores. - Objetivos de la nueva institución. - El éxito del primer empréstito. - Beneficiará al mundo entero.

El Departamento de Comercio de los Estados Unidos publicó, el 24 de abril pasado, un informe del Cónsul Americano en Basilea, Mr. H. Merle Cochran, en el cual se da cuenta del proyecto para establecer un Banco Hipotecario Internacional, para negociar en créditos hipotecarios europeos, proyecto cuya realización fue acordada por un grupo de banqueros internacionales, representantes de instituciones financieras de los Estados Unidos, Inglaterra, Francia, Suecia, Alemania y Suiza. Agrega el Departamento de Comercio:

«Se cree, sin embargo, que el propósito inmediato del Banco es el de utilizar el capital disponible en el manejo de préstamos y bonos hipotecarios en Alemania. El comunicado oficial de la organización anticipa que la nueva institución facilitará la necesaria distribución internacional de capitales, que han permanecido inactivos en los últimos años, mediante la apertura de créditos a largo plazo.

«El capital en acciones del nuevo Banco se ha fijado en veinticinco millones de francos suizos, de los cuales cinco millones han sido pagados, y en lo futuro se levantarán fondos por la emisión de bonos, limitada a diez tantos del capital pagado. El doctor Rudolf Miescher, miembro del Consejo Nacional Suizo, fue elegido presidente del Banco, y el doctor Adolf Johr y Mr. Armand Dreyfus, ambos de Zurich, son Vicepresidentes. Los otros 28 miembros de la Junta Directiva fueron repartidos así: 13 suizos; 7 alemanes; 3 suecos; 3 franceses; 1 inglés y 1 americano.»

Por otra parte, el *New York Times* publica el 29 de abril un cable de París, en el que se da cuenta de que el primer empréstito lanzado por el nuevo Banco Hipotecario Internacional ha tenido un éxito completo. Dice tal despacho:

«La oferta de ciento cuarenta millones de francos (\$ 5.600,000) hecha en París, Zurich, Es-

tolmo y Amsterdam fue totalmente cubierta hoy, con la suscripción en la última de estas ciudades de la cuota de diez millones de francos, (\$ 400.000) adjudicada a un sindicato holandés. Del total de la emisión, ochenta millones de francos (\$ 3.200,000) fueron tomados por un grupo francés de bancos e inversionistas, encabezados por Lazard Frères y que incluye la Société Générale y la Banque Nationale de Crédit. Sendos sindicatos sueco y suizo han tomado veinticinco millones de francos (\$1.000,000) cada uno. Un funcionario de Lazard Frères dijo hoy que el público había mostrado extraordinario interés en la emisión y que los banqueros del grupo tenían las mejores esperanzas acerca del éxito de las nuevas emisiones que harán en un futuro próximo.

«El Banco Hipotecario Internacional se fundó en Amsterdam, en octubre pasado, bajo el nombre de Compagnie Centrale des Prests Fonciers. La oficina principal funciona en Amsterdam. Una larga lista de Bancos europeos y varias instituciones financieras americanas se han asociado para realizar este proyecto.

«La organización del Banco se resolvió después de un detenido estudio de la actual situación del crédito y de la necesidad urgente de extender préstamos a países en desarrollo, cuya carencia de capitales es una de las causas que contribuyen a demorar la mejoría económica de Europa. El Banco se propone operar en campos tan lejanos y separados como la Argentina, Bulgaria, Canadá, Chile, Finlandia, Grecia, Japón, Polonia, Marruecos y Yugoslavia.

«Se supone que el Banco emitirá una serie de bonos hipotecarios internacionales, en aquellos mercados en donde haya un perjudicial exceso de fondos líquidos para inversiones externas, como Francia y Suiza, contribuyendo así a establecer la corriente de capitales franceses y suizos hacia países que necesiten ayuda financiera para reanimar sus negocios.

(Traducido del *Commercial & Financial Chronicle*).

INFORMACION GENERAL

El comercio entre Colombia y los EE. UU.

Informa Mr. Walter J. Donnelly, Agregado Comercial de la Legación Americana en esta ciudad, que, en los primeros cuatro meses de 1931, las exportaciones de Colombia hacia los Estados Unidos de América subieron a \$ 26 834.000, mientras que las importaciones hechas por Colombia del mismo país valieron \$ 7.360.000, lo que deja un balance favorable a Colombia de \$ 19.474.000. Las exportaciones de Colombia para los Estados Unidos, en el mes de abril, valieron \$ 5.421.000, y sus importaciones \$ 1.780.000.

Los Estados Unidos de América importaron, durante el mes de abril, 148.651.000 libras de café, por valor de \$ 14.855.000. De este total, 22 279.000 libras fueron de café colombiano, avaluadas aproximadamente en \$ 4.240.000.

La existencia de café del Brasil en los Estados Unidos, en 1.º de junio, era de 1.059.000 sacos, contra 521.000 en el año pasado. El café del Brasil a flote montaba 502.000 sacos contra 388.000 en el año pasado. La existencia de café suave era, en la misma fecha, de 286.000 sacos, contra 270.000 en 1.º de junio, 1930.

Los precios al contado para los cafés colombianos, el día 2 de junio, eran los siguientes:

Bucaramanga lavado, 16 a 16½ cts.
Medellín, 17¼ a 18 cts.
Girardot, 16¾ a 17 cts.
Manizales, 16¾ a 17 cts.

La industria y el comercio de los Estados Unidos, en el mes de mayo, declinaron de acuerdo con la estación. Los fabricantes de automóviles disminuyeron su producción, para ponerse de acuerdo con la menor demanda. Se estima que la producción fue de 330.000 carros. Las actividades en la industria del acero siguen declinando, con operaciones en el 44% de su capacidad en la última semana de mayo. Los contratos de construcción disminuyeron en comparación con abril. Las industrias textiles mostraron una actividad apenas superior a la usual en esta época, debido a la poca demanda. El movimiento ferroviario y las utilidades de los ferrocarriles fueron inferiores en 17% a los de mayo, 1930. El comercio al por menor tuvo ventas de valor inferior, pero iguales en volumen, a las de mayo, 1930. El comercio al por mayor se mostró muy incierto. Los precios de valores de Bolsa fueron los más bajos en cinco años, y el movimiento relativamente pequeño. Continuó la liquidación de préstamos de corredores. Las tasas de interés estuvieron extremadamente bajas. Los precios de las subsistencias llegaron al más bajo nivel registrado.

Cámara de comercio colombo-americana de Nueva York

Esta institución eligió recientemente sus Dignatarios y Directores, para el período de 1931-1932, así:

Presidente Honorario, don Germán Olano, Cónsul General de Colombia; Presidente, Jonh L. Merrill; Vicepresidente, Henry L. Jones; Tesorero, Bernhard K. Schaefer; Secretario, Carlos Puyo Delgado.

Junta Directiva: John L. Merrill, (All America Cables); H. L. Jones, (U. S. Products Corporation); H. G. Brock, (Guaranty Trust Company); Berent Friele, (American Coffee Corporation); J. A. Millholland, (International Manhattan Company); R. W. Hebard, (R. W. Hebard & Co., Inc.); James S. Car-

son, (Electric Bond & Share Company); R. Montoya, (Montoya, Del Corral & Co.); Rafael del Castillo, Sr., (R. del Castillo & Co., Inc.); B. K. Schaefer, (Schaefer, Klausmann & Co.); R. de F. Boomer, (E. H. Rollins & Sons); Phanor J. Eder, (Hardin, Hess, Eder & Freschi); J. F. Purcell, (Insurance Company of North America); L. O. Bergh, (Marvin & Bergh)

Reciprocidad de portes aéreos entre Colombia y los Estados Unidos

El departamento de correos de los Estados Unidos anuncia que a partir del 15 de junio actual cesa de regir el arreglo existente, por el cual los Estados Unidos reconocían las estampillas de correo aéreo colombiano para el despacho de correspondencia postal aérea de los Estados Unidos a Colombia solamente.

En cambio, el arreglo que cesa el 15 de junio quedará remplazado por otro mucho más amplio, que entra en vigor en la misma fecha, celebrado entre el departamento postal de los Estados Unidos y el ministerio de correos de Colombia, de tal manera que, conforme a este nuevo arreglo, los dos países reconocen mutuamente sus sellos de correo para el servicio recíproco y para el de las rutas aéreas de los Estados Unidos con Colombia y la zona del Canal de Panamá y para las líneas aéreas de las costas colombianas a Cristóbal, zona del Canal de Panamá, y demás que con ellas se conecten.

El valor del porte, inclusive la estampilla nacional y la de servicio postal aéreo en los dos países, será de treinta y cinco centavos por cada media onza de peso o fracción de la misma, pagadero únicamente en su equivalencia a estampillas de los Estados Unidos.

El congreso internacional cafetero

Las informaciones recibidas por la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia, transmitidas por el delegado especial de Colombia al congreso internacional del café reunido en Sao Paulo, doctor Mariano Ospina Pérez, dan cuenta de que el proyecto de creación de una oficina internacional para la propaganda del café, fue aprobado con las modificaciones propuestas por el delegado colombiano, quien intervino activamente en la discusión de este proyecto, de acuerdo con las instrucciones que llevaba.

Dan cuenta las mismas comunicaciones que el congreso sesionaría hasta el viernes 19 de junio, día en que probablemente quedaría clausurado.

Estadística de nuestro comercio exterior

Debido a la eficacia con que está trabajando la sección 3.ª de la Contraloría General de la República, podemos ofrecer en este número de nuestra Revista algunos cuadros representativos de cifras recientes y definitivas en relación con nuestro comercio internacional. Según se nos ha informado en aquella alta oficina del gobierno, se continúa laborando con intensidad para ver de poner esta clase de informaciones poco menos que al día. De nuestra parte, seguiremos esforzándonos por insertar en nuestras páginas lo más importante y oportuno de dicha información oficial, que viene a completar los datos provisionales de nuestras sucursales.

(Pasa a la página 232)

INFORMACION GENERAL

(Viene de la página 209)

La tasa de descuento en Chile

La Junta Directiva del Banco Central de Chile, en sesiones celebradas el 4 y el 7 de mayo último, acordó en cada una de ellas aumentar en 1%, las tasas de descuento vigentes, con lo cual éstas han quedado así: 9% para las operaciones con los bancos afiliados y 10% con el público.

Nuestra moneda de plata

Leyes que han autorizado la acuñación y emisión de monedas de plata:

Ley 70 de 1913.....	\$	4.000.000.00
> 12 ^a de 1914.....		2.000.000.00
> 65 de 1916.....		1.500.000.00
> 37 de 1920.....		3.000.000.00

Total autorizado.....\$ 10.500.000.00

Hasta el 30 de junio de 1923, la Junta de Conversión hizo acuñar y puso en circulación la suma de \$ 9.778.533.30
 Por Decreto N.º 2092, de 7 de noviembre de 1928, el Poder Ejecutivo dispuso la emisión de \$ 322.735, con destino al cambio de las monedas de plata antigua que circulaban en el Departamento de Nariño y en la Intendencia del Chocó. Esta emisión se efectuó el 7 de febrero de 1929..... 322.735.00

Valor total de las monedas de plata emitidas.....\$ 10.101.268.30

Por resoluciones del Poder Ejecutivo, los dividendos devengados en el segundo semestre de 1929 y en el primer semestre de 1930 por las acciones que en el Banco de la República posee la Nación, se destinaron a retirar de la circulación \$ 550.000 en monedas de plata. El retiro se efectuó así:
 El 6 de junio de 1930 (dividendo del segundo semestre de 1929).....\$ 300.000.00
 El 27 de agosto de 1930 (dividendo del primer semestre de 1930)..... 250.000.00 550.000.00

Valor de la moneda de plata en circulación hoy 20 de junio de 1931.....\$ 9.551.268.30

Diferencia entre lo autorizado y lo emitido.....\$ 398.731.70

Las rentas de Bogotá en el primer trimestre de 1931

De acuerdo con las estadísticas oficiales publicadas sobre el particular, en el primer trimestre del presente año la situación de la tesorería municipal de Bogotá fue muy satisfactoria, pues del examen de las diversas cuentas que componen los ingresos y los egresos del municipio se deduce la existencia de un saldo favorable de \$ 26,956 a favor de las rentas recaudadas

Las sumas que ingresaron a la tesorería por los diversos capítulos fueron las siguientes:

Bienes municipales.....	\$	166,054.57
Impuesto predial y alumbrado.....		69,238.45
Industria y comercio.....		55,318.69
Mercancía extranjera.....		38,359.90
Espectáculos.....		15,725.04
Otros renglones.....		43,908.91
Tesoro nacional y departamental.....		76,518.92
Entradas extraordinarias.....		1,612.60
Vigencias expiradas.....		221,056.53
Total.....	\$	711,777.43

En el mismo período de tiempo los gastos fueron los siguientes:

Inspectores, etc.....	\$	10,803.33
Circulación.....		6,300.00
Alumbrado.....		8,405.77
Otros renglones.....		34,371.12
Plazas de mercado.....		43,175.11
Matadero.....		6,270.00
Catastro municipal.....		18,861.92
Obras públicas.....		43,108.03
Instrucción pública.....		8,108.69
Justicia.....		12,990.00
Beneficencia e higiene.....		84,933.30
Deuda pública.....		249,602.78
Vigencias expiradas.....		144,293.02
Total.....	\$	685,721.56

El día del café

El domingo, 7 de los corrientes, se llevó a cabo por primera vez en el país la celebración del «Día del Café», de acuerdo con disposiciones de las directivas del gremio.

El comité de cafeteros de Cundinamarca elaboró para ese día un programa adecuado, por medio del cual se honró la memoria de los grandes servidores de la industria que fundaron cafetales en el departamento y que dedicaron su vida y sus actividades al cultivo del café con beneficio de la riqueza pública.

Ese día fue condecorado por el señor presidente de la república, el decano de los cafeteros de Cundinamarca, señor don Alberto A. Williamson, con la medalla del Mérito Agrícola, condecoración creada por el comité de cafeteros de Cundinamarca para los servidores de la industria que se hagan acreedores a ella.

La gobernación del departamento se solidarizó con el comité por medio de un decreto en el cual se dispuso que los alcaldes y maestros de escuelas de los municipios donde se cultiva café, llevaran a efecto actos alusivos a ese día y sembraran en las plazas públicas de las poblaciones un árbol de café.

Valioso obsequio

El señor gobernador del Estado de la ciudad del Vaticano, en nota de fecha 15 de mayo dirigida al gerente del Banco de la República, le anuncia que de acuerdo con el deseo del Soberano Pontífice ha enviado al Banco, como obsequio destinado a su colección numismática, una serie conmemorativa de las monedas de oro, plata y otros metales acuñadas por el mismo estado después del tratado de Letrán.