

Banco Central de Chile

OFICINA CENTRAL — SANTIAGO

AGENCIAS: IQUIQUE - ANTOFAGASTA - VALPARAISO - CONCEPCION - VALDIVIA - MAGALLANES

Boletín Mensual

Año VI N.º 63

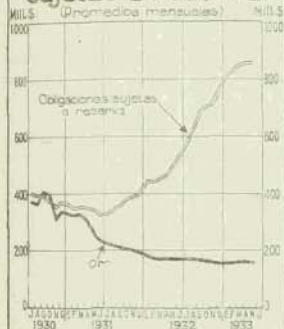
Redacción cerrada el 6 de Junio de 1933

Mayo

REPRODUCCION PERMITIDA SIEMPRE QUE SE MENCIONE EL ORIGEN

IMPORTANTES CURVAS ECONOMICAS DE CHILE

Banco Central de Chile
Oro y obligaciones sujetas a reserva



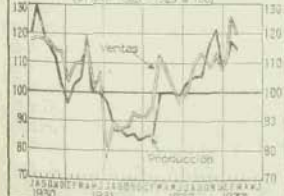
Medio circulante en el país



Bancos Comerciales
Colocaciones y depósitos



Industrias
Índice general de producción y ventas
(Prom. 1927-1929 = 100)



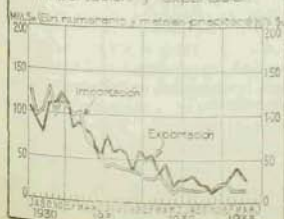
Precios
Índice de precios al por mayor y del costo de la vida en Santiago
(Marzo-1927 = 100)



Bolsa de valores
Índice de inversiones en acciones e índice de bonos hipotecarios
(Enero-1927 = 100)



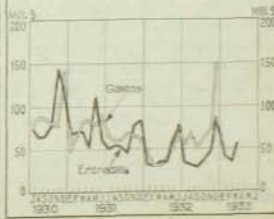
Comercio exterior
Importación y exportación



Letras protestadas en el país



Hacienda pública
Entradas y gastos ordinarios



LA CONFERENCIA ECONOMICA Y MONETARIA INTERNACIONAL

Cuando el presente Boletín salga a la publicidad, habrán comenzado ya desde hace algunos días, las deliberaciones de la Conferencia Económica y Monetaria Internacional en Londres. Raras veces una conferencia internacional ha despertado un interés tan general como ésta; también raras veces se ha efectuado una conferencia cuyo programa abarque problemas más complejos y más trascendentes para el futuro económico de los pueblos que la que ahora atraerá, durante un mes, la atención del mundo entero.

Mucho se espera de los resultados de esta Conferencia, y se llega hasta creer que pueda solucionar problemas particulares de algunos países. Sería aventurado y daría lugar a desilusiones que quizás hicieran problemático el éxito de la Conferencia, si de ese grupo de políticos, sabios, expertos y hombres de práctica, que han venido de todo el mundo a participar en esa Conferencia, se esperara más que una serie de conclusiones, consejos y directivas que han de ser entregadas a la consideración de los Gobiernos allí representados, pues, las resoluciones de la Conferencia no tienen carácter coactivo y tendrán que ser, en parte, concesiones mutuas entre corrientes de opinión muy diversas. La importancia de la Conferencia, en realidad, no está tanto en los acuerdos a que llegue, como en la enorme influencia que podrá ejercer en sentido moral: si logra despertar la conciencia del mundo entero y logra crear un ambiente internacional favorable a un cambio decisivo en la política que se ha seguido hasta ahora.

Después de sentir el mundo durante casi cuatro años los estragos de un derrumbe económico sin precedentes, ya no es del caso volver a discutir las causas y el origen de la crisis; pero, es preciso que el mundo se dé cuenta, por fin, de por qué los efectos de esta crisis han sido de tan extraordinaria gravedad. Al analizar esta cuestión, se revela que la causa reside en el hecho de que la crisis, desde sus principios un fenómeno universal, sólo ha sido combatida hasta ahora con los medios de una política económica nacional. Cada país, en defensa de sus propios intereses, aunque mal entendidos, ha tomado las medidas que le parecían mejor y más convenientes, sin preocuparse de los efectos que ellas debían producir en los demás. Y todos

los países, sin excepción, han contribuido en buena parte a que se ahondara cada vez más el caos económico, en que se halla el mundo, ya sea por el aumento de los derechos aduaneros, por la política de licencias, o por otras medidas restrictivas, como control de cambios, control de importaciones, etc.,— propiciando todos el ideal de la «autarquía» que establece como supremo fin de los esfuerzos de toda nación el llegar a un estado lo más perfecto posible de independencia económica y que, sin embargo, es el más grande de los errores de nuestros días y sólo comprensible como el producto de una mentalidad internacional completamente desorientada ante la embestida aplastante de la crisis.

Ahora, después de casi cuatro años de tentativas infructuosas, los países han llegado a la comprensión de que la acción aislada de cada uno de ellos individualmente no conduce a la solución de la crisis. La Conferencia de Londres—representando con las delegaciones de 60 países por primera vez en la historia una verdadera conferencia de la ECONOMIA MUNDIAL—significa el primer esfuerzo que hacen las naciones para encontrar las directivas de una política económica internacional que reemplace la acción aislada de cada país, siempre opuesta en sus intereses a los de los demás, por una acción común encaminada a la reconciliación económica del mundo en un interés para todos igual.

Si la Conferencia de Londres logra despertar esta conciencia y obligar moralmente a todas las naciones a cambiar el rumbo de su política hacia la realización de una verdadera cooperación internacional, habrá cumplido con el más noble de sus fines. En caso que fracasare en esta empresa, la estructura económica del mundo se derrumbaría definitivamente y todo progreso quedaría virtualmente paralizado. «Y si ésto ocurre, no será «el resultado de ninguna ley natural inevitable, sino de la falla de la voluntad e «inteligencia humanas para vislumbrar las «garantías necesarias al orden político y «económico del mundo. La responsabilidad «de los Gobiernos se presenta clara e inescapable». (1)

(1) Introducción al esquema del programa de la Conferencia Económica y Monetaria Internacional, presentado por la Comisión preparatoria de expertos.

CONDICION DE LOS NEGOCIOS

Un estudio de las últimas estadísticas disponibles corrobora no sólo que la situación económica de Chile se está consolidando, sino que se notan también indicios de una mejora.

Contribuyen a esta reacción tanto factores externos como internos.

Con respecto a los primeros, debe mencionarse, ante todo, el hecho que, desde hace algunos meses, puede considerarse VIRTUALMENTE TERMINADO EL PERIODO DE LA DEFLACION EN LOS MERCADOS MUNDIALES. Se nota que, en general, la baja de los precios no continúa y que ha sido reemplazada por un movimiento irregular en sentido estacionario. Lo mismo sucede con las tasas de interés de los bancos centrales que, en general, se mantienen a un nivel muy bajo sin experimentar variaciones desde hace muchos meses; sólo últimamente hubo algunas alzas y nuevas bajas. En diversos países los intereses fijos de capitales han sido y siguen siendo reducidos, ya sea en forma directa o mediante conversiones de las deudas, creando, de esta manera, un alivio a los deudores. En el movimiento de las principales bolsas de valores se notan tendencias, aunque todavía no muy pronunciadas, hacia un mejoramiento de las cotizaciones. Los mercados del dinero se caracterizan, en general, por una mayor liquidad que hace un año, debido, en casi todos los países, a una expansión de los créditos de los bancos emisores.

Aun cuando todavía predominan los factores de depresión, sin embargo, los indicios mencionados y otros más son característicos de aquella fase del desarrollo económico en que se componen lentamente nuevas fuerzas que tienden a arrancar a la economía de su estado letárgico y dar el impulso para una nueva reacción. Puede que el impulso más vigoroso venga esta vez de los Estados Unidos, del mismo país en que, hace tres años y medio, estalló primero la crisis con toda su fuerza, y ésto vendría a comprobarse si la suspensión del patrón del oro y las medidas de una inflación «controlada» logren producir una reacción general de los precios en ese país. Tal reacción, dada la enorme importancia de los Estados Unidos en la economía mundial, posiblemente podría hacerse extensiva, poco a poco, a todo el mundo. Se notan ya los comienzos de esta reacción en los precios de los metales y de las principales materias primas.

Si se agrega a estos factores el posible éxito de la CONFERENCIA ECONOMICA MUNDIAL, en el sentido significado en otra parte de este Boletín, existen prácticamente las bases y condiciones para un nuevo y pau-

latino resurgimiento de la economía mundial.

La reacción que viene observándose desde hace algún tiempo en nuestro propio mercado, y especialmente su duración, están en gran parte condicionadas por el mejoramiento de la situación internacional. Lo peor ha pasado, indudablemente; pero si ahora las condiciones de los negocios en Chile tienden a mejorarse, ello se debe, fuera de los factores externos ya mencionados, también a otros de carácter netamente interno.

Es innegable que en los cinco meses transcurridos de este año, el RESTABLECIMIENTO DE LA CONFIANZA en los negocios y la estabilidad del régimen político han hecho grandes progresos. La condición indispensable para que esta confianza se afirme, es el estricto mantenimiento del orden público. Manifestaciones espontáneas de ciertos círculos de la población han contribuido esencialmente en estos últimos meses a vigorizar la firmeza de las instituciones fundamentales de la República, representadas por los poderes públicos constituidos.

Otro factor de importancia es el EQUILIBRIO DEL PRESUPUESTO DE LA NACION, que en el curso de este mes será despachado por el Congreso. El equilibrio teórico del Presupuesto, sin embargo, no es todavía una garantía absoluta de que el ejercicio efectivo del año no termine con un nuevo déficit. Pero existe la esperanza de que, en tal caso, el déficit que resulte, no sea saldado con los mismos recursos que, en forma más que abundante, se han tomado en los años anteriores.

En el curso del mes de Junio el Ejecutivo mandará al Congreso un PROYECTO DE LEY QUE REORGANIZA LA INDUSTRIA SALITRERA. La ley contempla la liquidación definitiva de la antigua Compañía de Salitre de Chile, la separación de las compañías filiales Lautaro y Anglo-Chilean de la Compañía de Salitre de Chile y la segregación de las compañías incorporadas que lo soliciten. Se establece la creación de una Corporación de Ventas que adquirirá el salitre y yodo de las diferentes compañías productoras para que sean revendidos en los mercados por una sola mano. El 25% de las utilidades líquidas de la nueva Corporación será de utilidad fiscal y se destinará al rescate de la deuda pública externa. Existe la intención de dar vigencia a esta ley a partir del comienzo del nuevo año salitrero, es decir, a partir del 1.º de Julio próximo. La política del Gobierno a este respecto ha sido terminante, con lo que ha logrado afianzar el régimen actual, no sólo en el interior, sino

también, a juzgar por las noticias de la prensa, en el exterior.

Por fin, en lo que se refiere a la CUESTION MONETARIA, ya hemos recalado en otra oportunidad, que, por ahora, la única política posible es la que tiende a detener la inflación, procurando para el futuro mantener la mayor estabilidad posible en el nivel de los precios internos. No será fácil, sin embargo, alcanzar este fin dentro de un tiempo relativamente corto. Existen todavía autorizaciones para descontar Vales del Tesoro por 100 millones de pesos más o menos. En los últimos ocho meses, el Fisco ha hecho uso muy discreto de esta facultad. Otras autorizaciones están contempladas en un Proyecto de Ley del Gobierno que será aprobado por el Congreso en el curso del mes de Junio y que se refiere a un PLAN DE FOMENTO INDUSTRIAL mediante créditos bancarios hasta por la suma de 300 millones de pesos. No se trata, empero, de una ley completamente nueva, sino de una modificación de los Decretos-Leyes N.ºs 127, 435 y 446 promulgados el año pasado. Además, el Proyecto de Ley se distingue sustancialmente en algunos puntos de los decretos-leyes ya mencionados. La suma autorizada primitivamente de 186 millones de pesos se aumentó a 300 millones, de los cuales 150 millones se destinan al financiamiento de la industria salitrera y 150 millones a operaciones con las diferentes Instituciones de Fomento existente. De estas sumas, sin embargo, deben descontarse los créditos ya otorgados, que para la industria salitrera suman 63 millones de pesos y para las Instituciones de Fomento 48 millones de pesos. Con esto se reducen las nuevas autorizaciones propiamente dichas a 189 millones de pesos.

Respecto al financiamiento de este plan no es necesario, de acuerdo con el Proyecto de Ley, que éste se efectúe mediante emisiones directas del Banco Central; las sumas requeridas pueden ser proporcionadas también por los bancos comerciales y la Caja Nacional de Ahorros que hoy disponen, como es sabido, de un gran excedente de caja, y sobre la base de documentos visados por el Banco Central y redescontables en esta Institución. De esta manera podrá evitarse un incremento de circulante por concepto de estos créditos. Las operaciones sobre salitre están, además, debidamente garantizadas con las preferencias que les acuerda la Ley N.º 5.133 y no significan una inmovilización de los fondos de los bancos.

En lo que se refiere a las operaciones directas del Banco Central con las Instituciones de Fomento, el Proyecto de Ley elimina la obligación imperativa de descuento que impuso el Decreto-Ley N.º 127 al Banco Central, y la convierte en una autorización. Esto

significa que las operaciones respectivas sólo podrán llevarse a cabo si revisten carácter bancario respecto a las garantías de pago. Se evitará así una inmovilización indefinida de los créditos otorgados por el Banco Central, la que está en pugna con el carácter que deben tener estas operaciones.

Se trata, pues, de un proyecto de fomento a la producción que contempla una cierta expansión de los créditos del Banco Central, pero no por la suma total de 300 millones de pesos, como podría desprenderse de las publicaciones de la prensa, sino prácticamente por una suma considerablemente inferior. Además, el Proyecto de Ley ofrece la ventaja de que las emisiones que tenga que hacer el Banco, se efectúen en forma más adecuada que la que impuso el Decreto-Ley N.º 127, de manera que el Banco no pierda totalmente el control sobre estas emisiones—pero todo ésto, naturalmente, en el supuesto de que el Congreso despache el Proyecto de Ley pendiente de su discusión, en la forma propia para el Gobierno.

La producción de COBRE se mantiene en los primeros meses de este año, a un nivel ligeramente superior al término medio mensual del año pasado. De extraordinaria importancia es la reacción que se ha producido en el precio del cobre en Nueva York, el que a principios de Abril era de 4,775 ctvs. americanos por libra y a fines de Mayo de 7,525 ctvs., lo que significa que el precio del cobre ha subido en proporción considerablemente superior a la desvalorización que ha experimentado el dólar.

Una notable reacción se observa en la producción de CARBON que en los primeros cuatro meses del año pasado fué de 296 mil toneladas y en el mismo período del año en curso, de 465 mil toneladas, lo que se debe a un aumento del consumo interno, como muy particularmente también a un aumento de las exportaciones de carbón a países sudamericanos.

La producción de ORO continúa desarrollándose a un nivel relativamente alto, con tendencia a subir.

Un ligero mejoramiento se nota en la situación del mercado del SALITRE. En el año salitrero de 1931/32, el consumo mundial fué de 810 mil toneladas; para el año salitrero que termina el 30 de Junio próximo, el Superintendente de Salitre ha anunciado que el consumo alcanzaría a 850 mil toneladas. La mejoría se ha producido especialmente por ventas efectuadas en los primeros meses de este año, a lo cual han contribuido esencialmente los Convenios de Compensación celebrados con Francia y España. Es de esperar que el consumo de salitre reaccione en for-

ma apreciable en el próximo año, ya que todos los convenios de compensación que están por celebrarse, tienen por base la compra, de parte de los países interesados, de mayores cantidades de salitre, de cuyo valor se destina un porcentaje determinado a la transferencia de los créditos congelados en Chile.

Los índices de la PRODUCCION MANUFACTURERA acusan, en los primeros tres meses del año en curso, un aumento de 36% en comparación con el mismo trimestre del año pasado. La DESOCUPACION OBRERA se ha reducido en los seis meses, de Octubre del año pasado a Marzo del presente año, casi a la mitad. También continúa subiendo, aunque lentamente, el trend de la curva de los JORNALES pagados en el país.

El monto de las VENTAS AL POR MENOR en Santiago fué en Abril superior en un 23% al de las ventas en el mismo mes del año anterior, pero si se toma en cuenta el alza que en ese tiempo se produjo en los precios, resulta que el volumen físico de las ventas sigue siendo aún muy reducido. Una nueva alza se registra en Abril en el índice de los PRECIOS AL POR MAYOR, debida especialmente a un aumento de los precios de ciertos productos importados y a una reacción en el precio del cobre. Continúa subiendo en Abril el índice del COSTO DE LA VIDA, en parte por razones de la estación, en parte por el aumento del precio de la luz, de combustibles y de otros factores que entran en el cálculo de este índice. En general hay que contar con que el alza de estos precios continuará todavía durante algunos meses, ya sea porque aún no se ha efectuado el ajuste de los precios de muchos artículos a la desvalorización de nuestra moneda, ya por razones de una reacción que comienza a observarse en nuestro mercado interior, o bien, por fin, como se ha podido comprobar últimamente, por la reacción que se inicia en los precios de los productos que tienen mercado mundial como cobre y lana, la que se acentuará a medida que se alivie la situación en los Estados Unidos y se logre producir un alza general de los precios en ese mercado.

El COMERCIO EXTERIOR sigue manteniéndose a un nivel muy bajo. Después de un aumento de las exportaciones en los primeros tres meses del año, volvieron a bajar éstas en Abril a 25,4 millones de pesos oro. Las importaciones han sido con 14,3 millones de pesos oro iguales a las de Marzo y Febrero. En los primeros cuatro meses del presente año se registra un exceso de exportaciones de 57,4 millones de pesos oro en comparación con 81,6 millones de pesos oro que fué el saldo activo de la balanza comercial en el mismo cuatrimestre de 1932. Por ahora, no se ven expectativas de un aumento de las importaciones que talvez durante la mayor parte

del año, quedarán reducidas a su nivel actual. Las exportaciones, en cambio, es muy probable que experimenten una paulatina reacción, a medida que entren en vigencia los nuevos convenios de compensación que se están discutiendo en la actualidad.

Se está desarrollando una activa propaganda a favor de la AGRICULTURA, a fin de obtener un aumento de las siembras del año en curso. La escasa cosecha de trigo de este año obligará a importar algunas cantidades de trigo argentino para poder satisfacer las necesidades del consumo interno. Los precios de los productos agrícolas, en general, son buenos o satisfactorios; se espera, sin embargo, que este año sean en término medio más bajos que el año pasado. Un factor importantísimo para el desarrollo de estos precios es el valor que puedan tomar dentro de poco algunas monedas extranjeras; pero es aventurado lanzar desde luego un juicio en este sentido.

El cambio de tendencia en la política de créditos de los BANCOS parece tener carácter definitivo. Continúa en Abril el aumento de las colocaciones que abarca especialmente los créditos otorgados en cuenta corriente y el descuento de letras. A la vez se nota una reducción gradual de las existencias en caja de los bancos. Si continúan las condiciones actuales, favorables a una expansión de los negocios bancarios, es de esperar que se logre, de una manera orgánica y natural, la paulatina movilización y utilización de los cuantiosos fondos empozados actualmente en los bancos. A mediados de Mayo, el excedente en caja de los bancos comerciales, sobre el encaje mínimo que ellos tienen que mantener contra sus depósitos, fué de 210 millones de pesos.

La inflación monetaria todavía no ha terminado, pero el aumento de las colocaciones del Banco Central y con ellas, del MEDIO CIRCULANTE, ha sido relativamente moderado en los últimos meses en comparación con el año anterior. Respecto a las futuras emisiones que tendrá que efectuar el Banco Central, ya hemos manifestado más arriba que serán limitadas y tendrán que cumplir con los requisitos de operaciones netamente bancarias, sin que signifiquen una inmovilización de los créditos del Banco y sin que éste pierda sobre ellos el control.

Y por último, ha continuado muy activo el MERCADO BURSATIL el que encontró un estímulo especial en la reacción de los precios de los metales y de la lana después de la caída del dólar. Las acciones mineras y agropecuarias, y también las industriales, mejoraron notablemente sus cotizaciones durante los meses de Abril y Mayo. Se produjo igualmente un alza en las cotizaciones de los bonos, tanto hipotecarios como del Estado.

CONVENIO DE COMPENSACION CON SUECIA

El 18 de Mayo entró en vigencia el Convenio de Compensaciones celebrado con Suecia, cuyo texto damos a continuación:

1.º Para la liquidación de todo crédito comercial proveniente de la venta de salitre o sulfato de sodio chilenos, para su importación en Suecia, los compradores estarán obligados a depositar en el Riksbank, en coronas suecas, una suma igual al 15% del monto del crédito.

Los créditos formulados en monedas distintas de la corona sueca serán convertidas a dicha moneda, al tipo de cambio del día, que fije el Riksbank.

Los depósitos de que trata el inciso 1.º, estarán destinados a pagar, exclusivamente, por vía de compensación, y según las disposiciones siguientes, los créditos bloqueados provenientes de la compra de mercaderías suecas importadas a Chile.

Los depósitos antes citados no podrán efectuarse sino hasta la concurrencia del monto total de los créditos que deberán ser cancelados por vía de compensación, de acuerdo con el artículo siguiente:

2.º El régimen de pago de los créditos bloqueados que establece el presente arreglo, se aplicará únicamente a créditos debidamente comprobados provenientes de compras de mercaderías suecas importadas a Chile, vencidos después del 20 de Julio de 1931, que sean declarados en el Banco Central de Chile antes de 60 días a contar desde la fecha en que entre en vigencia el presente acuerdo y cuyo contra-valor en pesos chilenos se deposite en el mismo Banco dentro del plazo que éste fije.

Podrán también admitirse créditos vencidos con anterioridad al 20 de Julio de 1931, en los casos determinados que el Gobierno de Chile autorice.

Las deudas formuladas en monedas distintas de la corona sueca serán convertidas a dicha moneda al último tipo de cambio que fije el día anterior al depósito, para letras a la vista, el Federal Reserve Bank de New York u otra institución elegida de común acuerdo por ambos Gobiernos.

Para los efectos de los depósitos a que se refiere el presente arreglo se computará el peso chileno como equivalente a 0,3287 coronas suecas;

3.º El Banco Central de Chile dará aviso al Riksbank de Suecia de los depósitos recibidos conforme al presente arreglo, en el plazo estipulado por estos Bancos. Este aviso contendrá todas las indicaciones necesarias para que se efectúe el pago de los créditos a que dichos depósitos corresponden.

El Riksbank de Suecia dará por su parte aviso al Banco Central de Chile de los depósitos que reciba de acuerdo con el presente arreglo, en el plazo estipulado por estos Bancos;

4.º El Riksbank de Suecia abonará a los beneficiarios respectivos el monto de los créditos cuyo valor equivalente haya sido recibido por el Banco Central de Chile, cuando éste le transmita el aviso de crédito, con cargo a los fondos abonados de conformidad al primer inciso del número primero, y dentro de los límites de las disponibilidades existentes; y

5.º El presente arreglo entrará a regir cinco días después que el Gobierno chileno comunique su ratificación al Gobierno sueco. Regirá por un período de seis meses y se entenderá prorrogado tácitamente hasta 60 días después que una de las partes lo denuncie a la otra.

El presente arreglo dejará automáticamente de regir cuando queden cancelados los créditos que llenen las condiciones previstas en el inciso 1.º del número 2.º.

Sin embargo, si en el momento en que el presente acuerdo debiera caducar conforme a la disposición del inciso precedente, quedaren créditos impagos cuyo contra-valor en pesos chilenos no hubiese sido depositado, por decisión del Gobierno de Chile, en el Banco Central de Chile, dentro del plazo a que se refiere el inciso 1.º del número 2.º, el arreglo seguirá en vigor hasta que esos créditos sean totalmente pagados, a menos que sea denunciado por una de las Partes con aviso previo de 60 días.

En el caso a que se refiere el inciso precedente, los depósitos hechos conforme al inciso 1.º, del número 1.º, se limitarán a un 10% del monto de los créditos a que se refiere el número citado, con un máximo de 600,000 coronas suecas anualmente.

El Banco Central ha publicado en la prensa de la capital un aviso, poniendo en conocimiento de los interesados que, de acuerdo con el convenio celebrado con Suecia, todo crédito comprobado y que hubiere vencido después del 20 de Julio de 1931, deberá declararse en el Banco Central antes del 17 de Julio del presente año.

El monto de cada crédito, a razón de un peso por tres mil doscientos ochenta y siete milésimos de corona sueca, deberá depositarse, en pesos chilenos, en el Banco Central de Chile, dentro del mismo plazo estipulado anteriormente.

ACTIVIDADES INDUSTRIALES

A. INDUSTRIA MINERA

COBRE

No publicamos como de costumbre la estadística referente a la producción de cobre en Chile, por no haber llegado a nuestro poder las cifras correspondientes al mes de Abril, al momento de la publicación de este boletín.

CARBON

La producción de carbón experimentó en Abril un pequeño retroceso, bajando en comparación con el mes anterior en más o menos 5.000 toneladas. A pesar de esta disminución, la cifra de producción se mantiene a un nivel bastante más alto que la de todos los meses del año 1932.

El número de empleados y obreros ocupados en esta industria bajó también de 9.629 en Marzo a 9.130 en Abril.

Producción de Carbón
(En miles de toneladas)

FECHAS	Prod. bruta	Prod. neta
1935, Promedio mensual	120,0	—
1926, " " "	122,0	—
1927, " " "	122,7	—
1928, " " "	115,2	102,6
1929, " " "	125,6	116,7
1930, " " "	109,7	112,7
1931, " " "	92,3	85,0
1932, " " "	90,3	83,0
1932, Abril	84,8	77,9
Mayo	87,3	80,3
Junio	88,9	81,8
Julio	86,7	79,6
Agosto	88,5	80,9
Septiembre	94,3	86,1
Octubre	104,9	98,1
Noviembre	123,9	115,2
Diciembre	115,0	107,3
1933, Enero	111,5	103,0
Febrero	96,3	89,0
Marzo	1) 131,4	122,8
Abril	2) 125,9	118,5

1) Cifras definitivas. 2) Cifras provisionales.

ORO

Nuevamente han sufrido una pequeña disminución las compras de oro hechas por la Jefatura de Lavaderos, las que durante Mayo alcanzaron a 138,1 kilos contra 142,5 kilos en el mes anterior.

Según informaciones proporcionadas por esa Jefatura no fué colocado en el curso del mes todo el oro adquirido.

El número de obreros ocupados en los lavaderos fué de 31.478 en Mayo, en comparación con 37.079 en Abril.

Según cifras provisionales proporcionadas por la Caja de Crédito Minero, las compras de oro efectuadas por esa Institución durante

Abril fueron superiores a las del mes anterior en 3,6 kilos.

Producción de Oro en Chile
(En kilos de oro fino)

FECHAS	Producción de minas (1)	Producción de lavaderos (2)	Producción total
1925	589	47	636
1926	660	102	762
1927	595	56	651
1928	503	54	557
1929	395	45	440
1930	366	28	394
1931	333	47	380
1932	866	321	1.187
1932, Abril	69,1	8,7	107,8
Mayo	46,2	8,3	49,7
Junio	76,9	6,6	82,5
Julio	44,8	6,0	52,6
Agosto	79,8	9,0	88,8
Septiembre	96,4	16,1	112,5
Octubre	109,1	17,9	127,0
Noviembre	85,2	97,2	182,4
Diciembre	122,5	132,6	255,1
1933, Enero	161,5	116,5	278,0
Febrero	187,7	100,2	287,9
Marzo	(3) 224,0	146,1	(3) 370,7
Abril	(4) 228,2	142,5	(4) 370,7
Mayo	—	136,1	—

(1) Los datos a partir del año 1932 representan el oro en minerales comprados por la Caja de Crédito Minero.

(2) Las cifras de la producción de lavaderos, hasta Agosto de 1932, representan las cantidades ingresadas a la Caja de Moneda; a partir de Septiembre representan las compras de oro efectuadas por la Jefatura de Lavaderos, las que abarcan más o menos el 40 por ciento de la producción total en estas faenas.

(3) Cifras definitivas.

(4) Cifras provisionales.

B. INDUSTRIA MANUFACTURERA

Según los índices referentes al mes de Abril, la producción industrial ha sufrido una nueva declinación. Ha sido más importante la disminución en la producción de cartón, vidrio, en especial verde obscuro, cemento, jabón bruto y fosforos. Sólo ha aumentado en proporción de alguna importancia la producción de alquitrán y papel de envolver. Los demás productos no han experimentado variaciones dignas de anotarse.

La disminución que se observa en las ventas de alquitrán, calzado para niños, cemento, cerveza, coke, jabón, paños y todas las clases de vidrios, quedará seguramente contrarrestada por el fuerte aumento experimentado en las ventas de papel, entre las cuales, por ejemplo, las del papel para escribir y de imprenta han subido en 459,9 puntos, y por otros aumentos de cierta consideración en las ventas de cartón y lana, presentando así el índice general en Abril, una vez calculados la totalidad de los índices, probablemente un movimiento ascendente.

El índice de Luz y Fuerza que había bajado en Marzo, volvió a subir en Abril, obedeciendo a influencias propias de la estación.

Indice de Producción y Ventas Industriales (Promedio 1927, 1928, 1929=100)

(Calculados por la Dirección General de Estadística)

PRODUCTOS	PRODUCCIÓN						VENTAS						
	1930	1931	1932	1933			1930	1931	1932	1933			
	Abril	Abril	Abril	Enero	Feb.	Marzo	Abril	Abril	Abril	Enero	Feb.	Marzo	Abril
A. Industrias Fabriles.....	123,0	110,6	97,0	113,8	116,6	115,4	—	118,9	105,1	106,4	112,3	125,8	121,5
Almohadilla.....	96,2	126,5	139,7	114,3	109,6	129,5	101,1	160,3	67,6	212,3	198,7	183,6	244,2
Algodón.....	121,2	180,0	106,2	164,0	131,1	126,6	121,4	123,2	95,5	146,6	133,4	118,6	135,4
Algodón (general).....	119,1	80,0	67,0	43,1	61,6	72,7	72,4	119,9	82,1	68,2	41,9	62,6	73,2
Calzado (general).....	111,3	82,3	59,2	39,7	53,6	67,1	65,7	109,7	87,8	85,9	38,3	51,7	64,7
a) para hombres.....	97,1	99,9	100,1	57,3	69,1	85,7	88,7	109,0	98,0	104,7	56,8	85,0	85,9
b) para mujeres.....	149,9	96,8	39,1	39,8	72,1	74,3	74,2	148,0	96,9	67,7	39,0	69,1	81,5
c) para niños.....	212,7	125,5	122,8	129,8	104,9	199,9	117,7	181,3	122,2	137,2	157,6	135,1	140,6
Cartón.....	137,4	145,4	68,7	154,9	129,0	135,7	69,9	129,3	146,8	123,4	122,5	141,5	121,7
Cemento.....	125,7	102,5	35,0	106,0	90,3	81,0	87,1	105,7	74,4	51,4	131,2	128,4	98,0
Cerveza.....	92,5	94,2	87,5	76,5	68,0	77,8	84,1	78,1	83,1	88,9	76,1	69,2	86,6
Coke.....	105,8	116,5	82,3	106,1	130,1	143,5	101,3	107,4	134,5	213,0	187,3	111,8	125,3
Fósforos.....	137,1	115,0	92,2	108,4	135,0	111,4	68,9	141,1	119,7	79,2	104,8	123,6	132,7
Jabón bruto.....	236,7	278,0	423,7	299,7	320,3	367,4	373,4	222,4	351,6	443,4	161,5	338,9	438,6
Lana para tejer.....	125,3	112,0	112,7	77,8	127,9	158,1	143,4	130,5	121,1	132,7	97,5	146,5	223,3
Paños.....	156,1	137,7	170,1	252,0	252,2	248,4	259,3	127,3	137,1	273,4	202,0	313,0	333,8
Papel general.....	166,3	167,8	109,7	271,0	302,4	317,6	278,5	101,2	134,4	445,3	232,2	496,2	321,1
a) para escribir e imprenta.....	166,3	167,8	217,6	237,0	212,7	193,9	244,3	144,7	238,8	357,1	181,9	190,9	180,0
b) para envolver.....	116,8	83,7	110,1	108,5	118,7	49,9	—	107,3	85,8	106,4	113,5	122,5	112,7
Productos de tabaco (general).....	117,0	114,0	102,6	142,4	149,4	179,9	—	108,7	121,0	110,5	117,8	143,5	166,1
a) cigarros.....	118,1	84,0	111,3	107,8	118,8	99,5	—	108,2	85,8	107,4	113,8	123,7	113,3
b) cigarrillos.....	83,2	57,0	80,5	102,4	93,8	54,3	—	82,3	61,9	79,1	103,7	76,7	62,1
c) paquetes de tabaco.....	123,7	64,4	78,6	111,8	127,8	136,8	85,8	97,0	85,4	57,4	102,4	89,0	85,9
Vidrio (general).....	339,3	242,9	160,2	138,1	157,1	128,5	116,6	230,9	146,9	208,6	156,9	144,8	100,9
a) vidrio blanco.....	37,0	—	35,6	337,3	348,7	169,5	163,4	48,3	4,7	39,1	162,4	123,3	141,5
b) vidrio semi-blanco.....	50,6	7,3	59,1	16,9	42,4	128,6	48,7	101,3	16,6	20,9	21,0	33,8	30,4
c) vidrio verde-oscuro.....	123,5	128,7	116,4	111,2	123,8	109,6	122,3	123,5	128,7	116,4	111,2	123,8	109,6
B. Luz y Fuerza (*).....	111,6	117,1	112,1	106,1	99,8	111,9	121,3	111,6	117,1	112,1	106,1	99,8	111,9
Gas.....	124,3	129,5	116,7	111,6	125,6	109,4	122,4	124,3	129,5	116,7	111,6	125,6	109,4
Energía Eléctrica.....	123,1	113,2	99,7	113,4	117,6	114,6	—	119,3	108,5	107,8	112,1	125,5	119,8
Indice General A y B.....	123,1	113,2	99,7	113,4	117,6	114,6	—	119,3	108,5	107,8	112,1	125,5	119,8

(*) Los índices de ventas de estos grupos son idénticos a los de producción.

C. MERCADO DEL TRABAJO

JORNALES

BOLSA DEL TRABAJO

Continuó declinando en Marzo el número de obreros que solicitaron trabajo en la Inspección General de Trabajo. El número de inscritos en ese mes fué inferior a todas las cifras que se registran desde Diciembre de 1931. Se contrataron en Marzo menos obreros que en Enero y Febrero.

Bolsa del Trabajo

(Datos de la Inspección General de Trabajo según «Estadística Chilena»)

MESES	Obreros que solicitan trabajo	Obreros contratados	Porcentaje de los contratados con respecto a los presentados
1932, Marzo.....	74.960	3.179	4,2%
Abril.....	75.349	4.421	5,9%
Mayo.....	79.263	2.366	3,0%
Junio.....	90.570	4.282	4,7%
Julio.....	96.780	4.926	5,1%
Agosto.....	101.615	5.973	5,9%
Septiembre.....	101.202	5.611	5,6%
Octubre.....	103.504	4.328	4,2%
Noviembre.....	102.105	4.344	4,2%
Diciembre.....	97.990	5.345	5,4%
1933, Enero.....	79.574	9.216	11,6%
Febrero.....	69.578	8.840	12,7%
Marzo.....	52.559	7.515	14,3%

Indice de los Jornales pagados en el País

(Enero, 1928=100)

(Calculado por la Dirección General de Estadística)

MESES	1928	1929	1930	1931	1932	1933
Enero.....	100,0	129,9	140,4	109,3	63,8	73,0
Febrero.....	89,5	102,8	181,0	101,0	57,6	76,0
Marzo.....	99,8	115,2	130,6	114,9	59,2	—
Abril.....	97,7	125,9	153,7	104,6	75,4	—
Mayo.....	100,0	121,3	123,7	99,6	76,9	—
Junio.....	111,0	130,1	131,2	78,5	62,2	—
Julio.....	95,0	135,9	116,2	74,0	71,2	—
Agosto.....	102,2	122,2	122,7	70,9	68,5	—
Septiembre.....	110,5	134,4	127,0	62,7	70,1	—
Octubre.....	113,2	134,7	115,6	64,2	75,3	—
Noviembre.....	114,3	142,7	125,9	65,6	79,2	—
Diciembre.....	133,6	165,0	115,2	67,6	81,8	—
Prom. mens.....	105,1	136,3	127,9	84,4	70,1	—

La curva del gráfico que insertamos a continuación, muestra las fluctuaciones en el volumen de los jornales pagados en el país. Durante dos años, desde fines de 1929 hasta fines de 1931, los jornales han seguido un trend muy marcado a la baja. Sólo desde principios de 1932 se nota un cambio en el trend en el sentido de una nueva alza. El aumento del volumen total de los jornales ha sido, sin embargo, hasta ahora, muy moderado y corresponde, si se compara el término medio del trimestre comprendido entre Noviembre y Febrero ppdos., con el mismo período del año 1931/32, a un 25%.



ACTIVIDADES COMERCIALES

A. COMERCIO INTERIOR

VENTAS AL POR MENOR

El índice del valor de las ventas al por menor, bajo influencias de carácter estacional, ha continuado subiendo durante Abril y presenta en comparación con el mes anterior un aumento de 4,6 puntos. Han participado en el aumento tanto el índice de artículos alimenticios como el de artículos de tienda.

Índice de las ventas al por menor en grandes casas comerciales de Santiago

(Calculado por la Dirección General de Estadística)

FECHAS	ÍNDICE DE VALORES (1)			ÍNDICE DEL VOLUMEN FÍSICO (2)		
	Art. alimenticios	Art. de tienda	Índice General	Art. alimenticios	Art. de tienda	Índice General
1927, Promedio.....	101,9	94,1	96,1	—	—	—
1928, ".....	97,1	98,2	97,9	102	94,7	98,3 (3)
1929, ".....	101,0	107,6	105,0	101,6	100,4	101,1
1930, ".....	88,8	111,3	105,7	97,2	106,5	101,7
1931, ".....	72,9	65,1	67,1	86,7	63,3	75,8
1932, ".....	87,1	68,5	72,8	66,6	49	57,8
1932, Abril.....	84,4	69,4	72,8	76	47	61,5
Mayo.....	101,2	69,9	77,1	85	49	67
Junio.....	93,2	66,0	68,0	72	46	56
Julio.....	90,9	67,3	72,7	67	47	57
Agosto.....	85,7	78,9	80,5	54	67	60,5
Septiembre.....	97,6	90,7	92,3	46	58	52
Octubre.....	97,3	77,8	82,2	48	48	48
Noviembre.....	98,3	66,0	73,3	52	38	45
Diciembre.....	103,6	89,2	92,5	54	38	46
1933, Enero.....	91,5	76,5	70,9	62	39	50,5
Febrero.....	80,1	51,9	58,2	58	34	46
Marzo.....	83,4	75,1	77,0	51	41	46
Abril.....	92,3	80,0	83,4	48	36	42

(1) Prom. 1927/29 = 100. (2) Prom. 1928/30 = 100; excluido el movimiento estacional. (3) De Marzo a Diciembre.

En cambio ha continuado bajando el índice del volumen físico de las ventas al por menor, descartado el movimiento estacional, baja que se observa igualmente en las ventas de artículos alimenticios como en las de ar-

tículos de tienda, de lo que se deduce que la situación general del mercado no es tal que pueda permitir una reacción favorable en estas transacciones.

En el gráfico que publicamos a continuación se comparan las curvas de los índices de ventas al por menor de artículos alimenticios y de artículos de tienda con los respec-



tivos índices del volumen físico de estas transacciones. Los últimos están calculados a base de los primeros, eliminando de éstos las variaciones que se derivan del movimiento de los precios, y, además, las variaciones que obedecen a influencias estacionales. Hasta mediados del primer semestre del año 1932 las trayectorias de los índices de los dos grupos, se cubren más o menos; pero a partir del segundo trimestre de ese año se produce una notable discrepancia la que revela que la reacción que se observa en los índices calculados a base del monto de las ventas, no es más que el producto del alza de los precios como consecuencia de la inflación. El volumen físico de las ventas ha seguido, con pocas interrupciones, un trend a la baja y es en la actualidad considerablemente inferior al de cualquier mes de los años anteriores.

COSTO DE LA VIDA

En Abril se ha producido una nueva alza en el índice general del costo de la vida en Santiago, alza que, además de obedecer a influencias estacionales, se debe también al aumento que ha experimentado el índice parcial «Combustible y luz» por el mayor precio de las tarifas de luz eléctrica, y el índice «Varios» que ha subido en 11,3 puntos debido al alza de los precios de las entradas a las funciones populares de los teatros de barrio.

Si comparamos el índice general del costo de la vida en Abril de este año, con el del año pasado, se observa en el curso del año un aumento de 34,4%.

Índice del Costo de la Vida en Santiago

(Marzo 1928=100)

(Calculado por la Dirección General de Estadística)

MESES	Alimentación	Combustible y luz	Vestuario	Varios	Índice General
1922					
Abril.....	97,1	97,1	120,8	102,9	102,0
Mayo.....	102,9	97,5	125,6	103,5	105,4
Junio.....	107,1	99,9	126,5	102,5	107,6
Julio.....	108,2	99,9	127,1	103,5	108,2
Agosto.....	119,2	102,4	128,5	103,9	113,6
Septiembre.....	138,9	105,8	134,4	104,2	126,6
Octubre.....	129,9	109,7	170,9	106,5	130,1
Noviembre.....	142,1	115,0	173,4	106,2	131,8
Diciembre.....	143,3	120,9	178,6	105,8	133,6
1933					
Enero.....	143,5	125,7	179,3	109,8	134,7
Febrero.....	136,5	128,4	186,7	109,6	132,8
Marzo.....	140,0	129,0	182,0	109,3	133,6
Abril.....	141,4	137,3	180,4	120,6	136,1

PRECIOS AL POR MAYOR

El índice general de los precios al por mayor, influido por nuevas alzas de los precios de ciertos productos importados, ha vuelto a subir en Abril, llegando a la cifra más alta que se registra en esta estadística. Aumen-

taron de precio en ese mes el azúcar, el aceite, el osnaburgo y el petróleo. También subió el índice de productos mineros, debido al alza de los precios del cobre. Se mantuvo estacionario el índice de productos industriales y volvió a bajar el índice de productos agrícolas y ganaderos a causa de una baja en los precios del trigo, de las papas, del vino y de la lana.

Índices de precios al por mayor (1913=100)

Sin ajuste de cambio

(Calculado por la Dirección General de Estadística)

FECHAS	Prod. agropecuarios	Prod. mineros	Prod. industriales	Prod. importados	Índice total general
1928, Promedio.....	207,5	134,0	219,2	219,8	192,3
1929, ".....	213,0	141,7	210,7	213,6	192,4
1930, ".....	170,0	122,6	186,9	196,9	166,9
1931, ".....	134,4	101,4	189,2	193,5	132,2
1932, ".....	203,0	112,4	245,6	396,3	220,3
1932, Abril.....	155,6	93,2	216,4	321,0	189,3
Mayo.....	177,8	130,2	223,7	349,5	213,6
Junio.....	197,4	127,5	234,1	387,5	226,6
Julio.....	200,7	124,9	236,9	391,5	229,2
Agosto.....	218,7	126,1	249,8	398,1	229,6
Septiembre.....	270,3	130,6	283,6	480,2	262,9
Octubre.....	286,3	132,8	304,6	498,7	280,9
Noviembre.....	276,6	129,1	306,9	489,2	289,0
Diciembre.....	268,8	126,1	319,1	711,6	337,3
1933, Enero.....	263,6	126,2	333,2	737,5	346,6
Febrero.....	264,1	126,6	322,0	744,4	344,7
Marzo.....	273,7	126,2	323,8	725,9	343,4
Abril.....	269,4	129,9	323,9	761,6	351,3

B. COMERCIO EXTERIOR

Las EXPORTACIONES que en Febrero y Marzo habían experimentado cierta reacción de importancia, declinaron nuevamente en Abril, sufriendo de un mes a otro una baja de 15,1 millones de pesos oro. Esta declinación se debe a la menor exportación de productos de la minería y entre éstos principal-

Comercio Exterior

(Sin numerario y metales preciosos, en mill. de pesos oro)

(Datos de la Dirección General de Estadística)

FECHAS	Exportación	Importación
1920, Promedio mensual.....	196,6	110,1
1921, ".....	109,8	92,0
1922, ".....	94,2	62,5
1923, ".....	135,5	92,5
1924, ".....	151,3	90,8
1925, ".....	156,3	106,7
1926, ".....	121,9	107,4
1927, ".....	137,9	90,4
1928, ".....	161,6	99,7
1929, ".....	190,2	133,4
1930, ".....	110,5	116,4
1931, ".....	68,6	59,1
1932, ".....	28,4	17,8
1932, Abril.....	45,5	20,2
Mayo.....	17,2	18,2
Junio.....	24,6	13,1
Julio.....	25,6	13,8
Agosto.....	30,0	13,2
Septiembre.....	16,6	17,0
Octubre.....	17,0	14,5
Noviembre.....	12,6	15,8
Diciembre.....	16,9	18,2
1933, Enero.....	21,9	14,2
Febrero.....	30,6	14,3
Marzo.....	40,5	19,3
Abril.....	25,4	19,3

mente de salitre, producto que de 36,3 toneladas exportadas en Marzo, bajó a 17,1 toneladas en Abril. También fué de cierta importancia la menor exportación de productos de la ganadería.

Desde hace tres meses las IMPORTACIONES

se mantienen sin variación en 14,3 millones de pesos oro.

La BALANZA COMERCIAL, acusa durante Abril un saldo activo de 11,2 millones de pesos y para los cuatro primeros meses del año este saldo es de 57,4 millones de pesos.

ACTIVIDADES AGROPECUARIAS

A. AGRICULTURA

Según los informes presentados por los Agrónomos Provinciales de Atacama y Coquimbo, Talca, Maule, Concepción, Cautín, Bio-Bio, Valdivia y Chiloé, el estado de la agricultura ha sido durante el mes de Mayo más o menos el siguiente: El tiempo ha sido variable, por lo general, frío, con días nublados y con lluvias de cierta intensidad. Sin embargo, las lluvias han sido beneficiosas, pues han facilitado el desarrollo de las faenas agrícolas.

Con toda actividad y en condiciones climáticas muy favorables se prosiguió durante el mes la SIEMBRA DE CEREALES. Los suelos han tenido, en general, mejor preparación que en el año pasado. La selección de la semilla se ha efectuado también en forma más eficiente y por mayores cantidades que en temporadas anteriores. El empleo de abonos ha tenido este año una restricción obligada, debido a la escasez de estos productos.

En el transcurso del mes se terminó completamente la recolección de los productos de la CHACARERÍA. La calidad de lo cosechado ha sido, por lo general, más que regular. Respecto al monto de la producción no se tienen, hasta la fecha, datos definitivos, pero se ha pronosticado privadamente que la cosecha será tal vez mayor que la de 1932.

En la mayor parte de las PLANTACIONES FRUTALES, después de terminadas las cosechas, se han suspendido temporalmente los trabajos. Solamente se ha proseguido en algunas de ellas con la recolección de las paltas y se ha iniciado la cosecha de las naranjas.

En los VINEDOS la vendimia ha dado mejores rendimientos que el año pasado; sin embargo, la calidad de los caldos ha dejado que desear debido a la escasa graduación alcohólica de ellos.

Los PASTOS naturales han tenido, durante Mayo, una pequeña mejoría debido a las lluvias caídas en el mes; no obstante, su desarrollo ha sido lento a causa de las continuas heladas. El estado de los pastos de riego es sólo regular.

CEREALES

La baja del dólar como consecuencia de la suspensión del gold-standard en Estados Unidos ha ejercido, a fines de Abril, gran influencia en el mercado mundial de TRIGO. En efecto, se observó en las plazas de Liverpool y Chicago, una notable alza del precio de este grano, reacción que se ha extendido también a los demás mercados. Debido a este nuevo movimiento del precio, como

	Mayo	Abril	Abril	Mayo
	1932	1931	1932	1931
	15	15	15	15
	1932	1931	1932	1931
(100 libras en pesos)				
Santiago, ...	22,00	21,00	21,00	21,00
Buenos Aires, ...	22,00	21,00	21,00	21,00
Liverpool, ...	21,00	20,00	20,00	20,00
Chicago, ...	21,00	20,00	20,00	20,00

también a otros factores, el mercado se ha presentado algo desanimado y la demanda ha disminuido apreciablemente. Las principales negociaciones efectuadas en el continente europeo, han sido de trigo del Río de la Plata.

En la primera quincena de Mayo se observó nuevamente una baja del precio del trigo en las plazas de Liverpool y Chicago, no así en Buenos Aires donde ha continuado la reacción. En la última quincena del mismo mes, el mercado ha seguido tranquilo y los importadores han mantenido su preferencia por los granos argentinos. Al respecto se ha informado que los cerealistas canadienses se han mostrado inclinados a presionar el mercado con ofertas más baratas, debido a los fuertes stocks que existen en aquel país.

En Chile, se observó durante Mayo, una pequeña reacción en el mercado del trigo. En general, ha habido más interés por este artículo, pero las negociaciones se han dificultado con la fijación del precio máximo y la incertidumbre que ha resultado debido a las próximas importaciones de trigo y harina, pues hasta ahora no se ha sabido a qué precio y en qué forma serán negociados estos productos.

Sobre este particular se ha anunciado que de acuerdo con el Tratado Comercial con

Argentina celebrado últimamente, el trigo quedará liberado de derecho de importación cuando su valor, puesto en puertos chilenos, sea de \$ 70 moneda corriente, el quintal, pero se le aplicará un impuesto de un peso oro por cada peso que baje de \$ 70. Con esta nueva disposición, el precio del trigo importado tendrá un precio fijo de \$ 70 el quintal.

Desde Enero a Abril inclusive, la importación de trigo ha alcanzado a 17,860,4 toneladas y la de harina a 8,007,4 toneladas.

A fines de Mayo se cotizó en el mercado libre, el trigo blanco corriente, base Proviencia, entre \$ 75 y 80 los 100 Kg., sin saco.

A principios de Mayo, el mercado extranjero de la CEBADA forrajera se ha presentado bastante más animado; en cambio, el mercado de la cebada cervicera estuvo algo flojo. Los precios, aún cuando han reaccionado algo, permanecen siembre bajos. Los embarques de Argentina han sido relativamente escasos debido a que los hacendados esperan mejores precios.

Durante Mayo, el mercado interno de la cebada se ha presentado casi completamente paralizado. A fines del mes se cotizó la cebada del país, «tipo exportación» y la chevalier a \$ 45 y 57, respectivamente, los 100 Kg., con saco, base puerto.

Según los últimos informes de «Broomhall's Corn Trade News», se ha visto una pequeña reacción en el mercado europeo de la AVENA. En Liverpool ha aumentado la demanda de este grano de procedencia extranjera debido a que los hacendados nativos han hecho escasas ofertas en vista del precio tan bajo existente en plaza. Argentina ha sido el país que probablemente ha hecho los mejores embarques.

El precio de la avena tuvo a fines de Abril una franca reacción, especialmente en las plazas de Liverpool y Chicago, pero en la primera quincena de Mayo se registró nuevamente una baja.

	Mayo	Abril	Abril	Mayo
	15	15	29	15
	1932	1933	1933	1933
	(100 kilos en pesos)			
Talcahuano (Chile) ..	14,—	30,—	32,—	30,—
Buenos Aires	23,95	17,50	17,80	17,50
Liverpool	31,—	21,90	24,90	22,70
Chicago	26,20	23,65	27,60	25,40

En el transcurso de Mayo continuó el mercado interno de la avena muy desanimado. A fines del mes se cotizó la avena «rubia revuelta» y la stormking a \$ 30 y 38, respectivamente, los 100 Kg., con saco, bordo Talcahuano.

LEGUMBRES

Sin grandes novedades se ha presentado durante Mayo, el mercado interno de las legumbres. Las transacciones, en general,

han sido de escasa importancia, y los precios, salvo en las lentejas, maíz y papas, han indicado tendencia a la baja. La decadencia de los precios obedece, principalmente, a la baja de los cambios extranjeros.

A fines de Mayo se animó algo el mercado de los frejoles, especialmente para la exportación. Las variedades más solicitadas han sido los Red Kidney, Red Mexican y Pallares.

La Dirección General de Estadística ha dado a conocer recientemente un cálculo sobre la superficie sembrada con chícaras. De este estudio se desprende que las extensiones sembradas en 1932-33 han aumentado, en comparación con los dos años precedentes, en forma apreciable, especialmente las siembras de frejoles.

ESTADISTICA DE PRECIOS Y EXPORTACION

Presentamos a continuación los cuadros que se refieren a la estadística de precios y a la exportación de productos del país:

Precios de productos del país
(En pesos m/l.)

PRODUCTOS	BASE	1932	1933	
		Mayo 31	Abril 29	Mayo 15
Trigo				
Blanco, centro, corriente. . .	100 Kl. s. saco, Prov.	58.—	78.—	78.—
Avena				
Rubia, revuelta	100 Kl. e. saco, b. Talcahuano	36.—	32.—	30.—
Stormking 1.ª.	100 Kl. e. saco en Tal.	41.—	42.—	40.—
Cebada				
Del país, tipo exportación	100 Kl. e. saco en pt.	41.—	50.—	47.—
Chevalier	» » »	41.—	60.—	57.—
Frejoles				
Coscorron	100 Kl. e. saco, pt.	72.—	110.—	105.—
Caballeros	» » »	55.—	95.—	95.—
Trigueros	» » »	50.—	60.—	63.—
Pallares	» » »	75.—	120.—	120.—
Milagos	» » »	53.—	90.—	85.—
Red Kidney	» » »	50.—	110.—	120.—
Red Mexican	» » »	53.—	100.—	100.—
Araucanos reg. .	» » »	70.—	90.—	90.—
Frutillas	» » »	65.—	90.—	90.—
Atrós	» » »	22.—	65.—	65.—
Bayos reg.	» » »	72.—	90.—	90.—
Burritos claros.	» » » carro Ala	73.—	103.—	105.—
Lentejas				
Clase corriente.	100 Kl. e. saco pt.	120.—	180.—	180.—
Garbanzos				
Grandes	100 Kl. e. saco, pt.	95.—	200.—	170.—
Regulares	» » »	78.—	140.—	130.—
Arvejas				
Petit pois, verde	100 Kl. e. saco, b. Corral, Lebu o Talcahuano	72.—	100.—	100.—
Blancas	100 Kl. » »	50.—	65.—	60.—
Maíz				
Amarillo	100 Kl. e. saco, bodega Santiago	34.—	36.—	38.—
Colorado	100 Kl. » »	30.—	34.—	35.—
Papas				
Amarillas, 1.ª clase	100 Kl. » »	14.—	25.—	25.—

Exportación de productos del país

(En toneladas)

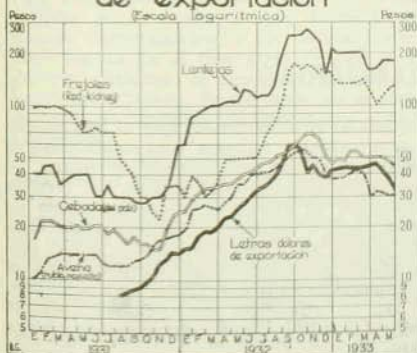
(Datos de la Dirección General de Estadística)

PRODUCTOS	Prom. mens. 1930	Prom. mens. 1931	Prom. mens. 1932	1932		1933
				Abril	Mayo	Abril
Carne de oveja.....	795,6	844,8	946,5	3.583,7	1.877,8	942,8
Carne sin curtir.....	371,3	455,5	508,3	609,5	484,8	381,2
Carnes (1).....	1.466,0	1.073,5	1.215,4	4.237,2	8,5	939,0
Cera de abejas.....	16,0	14,2	31,7	98,1	3,2	35,1
Miel de abejas.....	131,5	110,0	197,5	536,8	81,9	210,8
Avena.....	4.923,4	5.036,2	1.055,7	2.744,7	1.249,5	780,8
Cebada común.....	3.650,7	1.231,5	1.850,4	3.925,4	1.870,2	1.339,3
Trigo (2).....	3.297,7	93,2	48,0	64,5	—	—
Frijoles.....	2.073,6	1.278,4	665,6	870,2	79,9	1.166,5
Garbanzos.....	147,7	167,1	133,0	167,8	55,9	297,6
Guisantes.....	560,6	596,8	455,0	597,1	405,9	438,2
Lentijas.....	1.082,1	834,0	603,9	326,7	1.963,8	1.176,2
Cebollas.....	199,8	44,9	691,2	2.025,0	312,3	122,8
Dioscoreas.....	72,5	70,8	100,8	314,9	151,0	497,0
Nueces.....	161,0	91,6	188,7	245,3	5,2	400,7
Afrecho y afrechillo.....	1.730,8	1.878,0	2.128,0	3.222,8	2.381,7	1.242,3
Harina de trigo.....	718,7	89,8	89,6	66,8	0,4	—
Vinos (hectolitros).....	4.763,9	3.854,1	4.908,1	5.811,4	1.271,2	4.265,6

- (1) Frescas y congeladas
(2) Incluido trigo mote.

En vista de la baja que se produjo en los últimos meses en el precio de la divisa del dólar a causa de la suspensión del patrón de oro en Estados Unidos, es de interés examinar la influencia que ha ejercido el desarrollo del precio del dólar en los precios de los productos agrícolas. En el siguiente gráfico se ve

Relación entre el libre tipo de cambio y los precios de prod. de exportación



que las curvas de los precios de cuatro de los principales productos de exportación siguen, por lo menos en su trend general, a la curva de los precios de las letras de dólares de exportación. La curva del dólar llega a sus puntos culminantes en Septiembre y Octubre del año pasado; en los mismos meses alcanzan también los precios de los cuatro productos sus puntos más altos. La brusca baja del dólar hasta fines del año pasado tiene por

consecuencia una baja no menos brusca de los productos. Siguen tres meses de desarrollo estacionario tanto en el precio del dólar como en los precios de los productos, hasta que en Abril empieza la nueva baja del dólar la que, empero, hasta ahora sólo parece haber afectado ligeramente los precios de la cebada y de la avena. En caso que la divisa del dólar continúe bajando, debe considerarse muy probable que se produzcan nuevas repercusiones en el mismo sentido en los precios de los productos agrícolas, siempre que estas bajas no sean contrarrestadas por un movimiento al alza de los precios de estos productos en el mercado mundial.

B. VINOS

Durante Mayo ha habido escaso movimiento en el mercado interno de los vinos. Esta situación obedece especialmente a que, habiéndose producido este año una cosecha más o menos abundante de vinos, es decir, superior en cantidad a la anterior, los compradores de este producto no están de acuerdo en pagar los precios que los productores desean obtener. De todos modos, las cotizaciones actuales de las diferentes variedades de vinos, son ligeramente más altas que las de 1932.

El cuadro que insertamos a continuación contiene las cotizaciones de las diferentes clases de vinos, en las principales zonas productoras del país:

Precios de vinos

(Pesos por litro de 12 grados, puesto estación)

TIPOS	1932		1933	
	Mayo 31	Abril 29	Mayo 15	Mayo 31
San Javier				
Hurdos.....	0,35	0,40	0,375	0,40
Semillón.....	0,40	0,50	0,45	0,50
Pala.....	0,30	0,40	0,375	0,375
Pala blanco.....	0,35	0,45	0,40	0,40
Talca				
Hurdos.....	0,35	0,40	0,375	0,40
Semillón.....	0,40	0,50	0,45	0,50
Lontué				
Hurdos.....	0,35	0,40	0,375	0,40
Semillón.....	0,40	0,50	0,45	0,50
Sauvignon.....	0,45	0,60	0,50	0,60
Tinto en blanco.....	0,35	0,45	0,40	0,45
Santiago				
Hurdos.....	0,40	0,50	0,45	0,45
Semillón.....	0,45	0,60	0,55	0,55

C. GANADERÍA

En Mayo se encontró el ganado vacuno y lanar en el país, en buenas condiciones sanitarias.

El mercado del ganado vacuno se ha visto con bastante movimiento durante el mes. El precio del ganado gordo se ha mantenido relativamente bajo, probablemente debido a que todas las ferias han sido abundantes. Es de advertir, además, que en esta temporada se ha intensificado la matanza de vacas, más que en años anteriores en igual época.

En ganado para engorda se ha notado marcado interés por novillos de tres años, muy preparado, con peso de 500 Kg. más o menos.

En el mercado del ganado para crianza no ha habido novedades.

A fines del mes se presentó el mercado de los laneros más o menos firme. En las últimas subastas se obtuvieron los siguientes precios: por corderos muy buenos y gordos de \$ 1,50 a 1,58, el Kg.; por ovejas nuevas, buenas y gordas se pagó hasta \$ 1,11 el Kg. y por capones buenos y gordos de más o menos 50 Kg. se obtuvo hasta \$ 0,89 el Kg.

Debido a algunas perturbaciones habidas dentro del mercado de los porcinos en las últimas semanas del mes, no ha habido cotizaciones de estos animales.

PRECIOS Y REMATES

Los cuadros que aparecen a continuación se refieren al mercado del ganado. El primero contiene los promedios de los más altos precios del ganado rematado en las ferias de Santiago, y, en el segundo, presentamos

el movimiento habido en todas las ferias del país.

Precios del ganado en Santiago
(En pesos por kilo vivo)

MESES	Bueyes	Novillos	Vacas	Cerdos
1932, Mayo.....	0,710	0,782	0,708	1,620
Junio.....	0,761	0,841	0,746	1,500
Julio.....	0,888	0,966	0,886	1,792
Agosto.....	1,261	1,369	1,253	2,311
Septiembre.....	1,486	1,571	1,418	2,572
Octubre.....	1,631	1,764	1,495	2,970
Noviembre.....	1,380	1,534	1,332	2,585
Diciembre.....	1,239	1,348	1,196	2,652
1933, Enero.....	1,153	1,320	1,185	2,468
Febrero.....	1,143	1,286	1,192	2,694
Marzo.....	1,167	1,307	1,193	2,717
Abril.....	1,188	1,292	1,294	3,027
Mayo.....	1,132	1,270	1,217	

Movimiento de ferias en el país

Animales rematados

(Datos de la Dirección General de Estadística)

MESES	Bueyes y toros	Novillos	Vacas	Ovejas	Porcinos
1932, Abril.....	9.881	14.456	13.605	35.884	8.908
Mayo.....	6.748	12.607	12.390	36.743	12.122
Junio.....	5.009	8.754	10.358	22.769	8.476
Julio.....	9.538	12.408	12.280	21.395	9.381
Agosto.....	11.558	16.562	13.622	15.335	7.900
Septiembre.....	8.736	15.313	10.096	13.840	6.211
Octubre.....	9.173	19.493	13.216	23.979	4.433
Noviembre.....	7.419	19.181	14.533	33.023	2.291
Diciembre.....	10.094	17.474	16.939	44.009	2.290
1933, Enero.....	11.974	17.776	20.582	41.692	2.330
Febrero.....	11.154	15.148	19.813	32.678	2.436
Marzo.....	13.981	18.858	23.863	44.612	6.570
Abril (1).....	11.308	19.767	19.918	30.818	7.011

(1) Cifras provisionales.

ACTIVIDADES BANCARIAS

A. BANCO CENTRAL DE CHILE

TASAS DE DESCUENTO

Las tasas de descuento en vigencia desde el 23 de Agosto del año pasado, son las siguientes: 4 1/2% para los bancos accionistas; 5% para la Caja Nacional de Ahorros y el Instituto de Crédito Industrial; 6% para las operaciones con el público; y 4% para los documentos descontados a la industria salitrera.

VALOR DE LAS ACCIONES

Las acciones del Banco Central de Chile que en Abril habían bajado a \$ 805 cada una, volvieron a subir en Mayo a \$ 830.

COLOCACIONES Y DEPOSITOS

Las COLOCACIONES del Banco Central siguen aumentando, aún cuando con tenden-

cia mucho más moderada que el año pasado. Los principales factores que condicionan la expansión de las colocaciones del Banco, no son ahora, como el año pasado, los créditos otorgados al Fisco, ya fuera en forma de préstamos o mediante descuentos de Vales del Tesoro, sino que contribuyen a ella mayormente las operaciones efectuadas con la Compañía de Salitre de Chile, en liquidación, y con las diferentes instituciones a que se refiere el rubro «Otros préstamos» de nuestra estadística.

El saldo de las operaciones con la Cosach, englobadas en el rubro «Descuentos al público», fué a fines de Mayo de 60 millones de pesos. El aumento de 4 millones de pesos que experimentaron estas operaciones en el mes de Mayo, se debe a la cancelación total de un crédito contratado por la Cosach con el Instituto de Crédito Industrial y su transformación en una operación directa con el Banco Central.

A mediados de Marzo se había llegado a

Banco Central
Colocaciones
(En millones de pesos)

FECHAS	1933	Todos cuentas a Ban- cos ac- cionista- tas	Des- cuentos al pú- blico	Prést- amos al Fisco y Repert.	Otros prést- amos	Vales del Te- soro	Totals
					(1)		
Marzo	31.....	0,3	54,7	330,7	85,8	348,6	820,1
Abril	7.....	0,3	57,3	330,7	87,9	348,6	824,8
"	14.....	0,3	53,5	330,7	87,9	348,6	821,0
"	21.....	0,2	58,5	330,7	87,2	348,6	820,2
"	28.....	0,2	61,4	330,7	79,4	348,6	820,3
Mayo	5.....	0,2	63,7	330,7	78,5	348,6	823,5
"	12.....	0,2	65,7	329,9	79,0	348,6	823,4
"	19.....	0,2	65,4	329,9	78,9	348,6	823,0
"	26.....	0,0	66,1	329,9	76,8	348,6	823,5

(1) Préstamos a la Caja de Empleados Particulares; a Instituciones de Fomento; préstamos con garantía de productos; y préstamos a Instituciones Hipotecarias.

un acuerdo entre el Banco y la Compañía de Salitre de Chile, en liquidación, en el sentido de que el pago o abono de las obligaciones de la Compañía a favor del Banco Central debía hacerse mediante las sumas en moneda corriente que la Compañía recibiera por depósitos bloqueados en virtud de los Convenios de Compensación ya celebrados o por celebrarse. En vista de que se está discutiendo en el Congreso una nueva ley que modificará substancialmente el Decreto-Ley N.º 127 y que permitirá regularizar las operaciones de la Compañía de Salitre con el Banco Central, se acordó, en la segunda mitad de Abril, suspender el acuerdo primitivo y facultar a la Compañía de Salitre de Chile para que disponga de las sumas que el Banco debe pagar a ella a base de los Convenios de Compensación, a fin de que invierta estos fondos en el financiamiento de la industria, mientras se despacha la nueva ley arriba mencionada. Entre tanto no se concederán nuevos créditos de descuentos a dicha Compañía.

La misma ley facultará al Banco Central para otorgar préstamos a las instituciones de fomento y la Compañía de Salitre de Chile hasta por la suma de 270 millones de pesos. En cuanto a las instituciones de fomento, el aprovechamiento de las sumas autorizadas dependerá principalmente del desarrollo y necesidades de las actividades por ellas fomentadas. Las operaciones con estas instituciones experimentaron en Mayo, una disminución de 1 millón de pesos. Sin embargo, si tomamos en cuenta el abono de 4 millones que efectuó el Instituto de Crédito Industrial y que es el producto de la cancelación del crédito por él otorgado a la Cosach, resulta que los préstamos concedidos por el Banco Central a esas Instituciones y destinados a sus fines de fomento propiamente dichos, han aumentado, en total, durante Mayo, en 3 millones de pesos.

Los redescuentos a bancos accionistas han dejado virtualmente de existir. Los presta-

mos otorgados al Fisco experimentaron en Mayo una ligera disminución debido al pago de una cuota de amortización de 750.000 pesos efectuada por la Caja de Amortización contra el préstamo autorizado por el Decreto-Ley N.º 596. El saldo de los Vales del Tesoro no ha experimentado variación alguna.

El monto de los DEPOSITOS en el Banco Central acusa en Mayo un ligero aumento de 1,3 millones de pesos. Las variaciones de los diferentes rubros que componen los depósitos no han sido de importancia.

Banco Central

Depósitos

(En millones de pesos)

FECHAS	1933	Bancos Accionistas	Público	Fisco	Reperti- ciones Públicas	Caja de amorti- zación	Total
Marzo	31.....	248,2	92,3	2,0	6,0	7,9	356,4
Abril	7.....	224,6	113,1	0,8	5,7	9,9	354,1
"	14.....	235,7	101,1	3,5	5,6	9,9	355,8
"	21.....	239,1	98,2	5,6	5,6	11,9	360,4
"	28.....	239,1	98,8	0,8	5,6	8,0	352,2
Mayo	5.....	243,1	87,4	0,9	5,4	9,4	346,2
"	12.....	244,1	88,2	0,9	5,2	8,9	347,2
"	19.....	241,8	91,4	0,9	5,1	10,4	349,6
"	26.....	239,8	95,1	2,3	5,0	12,5	355,5

ORO Y OBLIGACIONES SUJETAS A RESERVA

Durante el mes pasado, el movimiento de las reservas de oro del Banco Central tuvo una baja de 1,3 millones de pesos, la que se produjo entre el 12 y el 19 de Mayo. Se debe ésta a la eliminación de la reserva de aquellos fondos que representan depósitos de dólares en cuentas corrientes en bancos de los Estados Unidos y que, después de declarada la inconvertibilidad en ese país, ya no se consideran como fondos apropiados para constituir parte de las reservas del Banco Central. La eliminación de las reservas de estos fondos, que ya no representan oro, no significa naturalmente que ellos hayan dejado de cumplir con su función como medio de pago internacional. Hoy como antes, el Banco puede disponer libremente de ellos, efectuando giros en dólares a la vista en canje del oro y de las disponibilidades a plazo compradas para la Comisión de Cambios Internacionales. Como reserva metálica se considerará en adelante, fuera de los depósitos en libras esterlinas, únicamente el oro metálico depositado en custodia en el Banco de la Reserva Federal en Nueva York («earmarked gold»). Como en el mismo mes de Mayo las reservas del Banco experimentaron un aumento de 1,4 millones de pesos debido a nuevas compras de oro y divisas, resulta que, a pesar de la eliminación de los mencionados depósitos en dólares, el total de las reservas, según el balance del 26 de Mayo, se ha man-

tenido casi al mismo nivel que tenía a fines de Abril.

Banco Central
Oro y obligaciones sujetas a reserva
(En millones de pesos)

FECHAS	Reservas de oro (*)	Billetes en circulación	Billetes y Depósitos	Obligaciones sujetas a reserva **)
Mayo 28, 1932..	430,8	409,6	433,4	433,4
" 27, 1927..	348,0	349,8	481,4	484,4
" 25, 1928..	526,4	344,1	464,7	464,7
" 31, 1929..	460,9	376,0	488,4	488,4
" 30, 1930..	382,6	244,4	445,1	445,1
" 29, 1931..	391,9	293,2	325,5	325,5
" 27, 1932..	165,3	254,3	501,7	487,6
Marzo 31, 1933..	156,2	501,6	858,2	851,8
Abril 7, "...	156,2	507,9	862,1	856,2
" 14, "...	156,3	503,1	858,9	859,1
" 21, "...	156,5	499,3	859,7	862,7
" 28, "...	156,8	508,4	860,7	853,1
Mayo 5, "...	157,0	517,5	863,7	856,1
" 12, "...	157,8	515,3	862,7	856,1
" 19, "...	156,5	510,3	860,0	855,2
" 26, "...	156,6	510,3	864,1	857,2

*) Pesos de 6 peniques oro.

**) A partir del balance del 22 de Abril de 1932, para los efectos de establecer el monto de las obligaciones sujetas a reserva, se resta del total de los billetes y depósitos, el saldo de las emisiones hechas por concepto de compra de monedas extranjeras para la Comisión de Cambios Internacionales.

La circulación de billetes experimentó en Mayo un aumento insignificante. Las obligaciones sujetas a reserva aumentaron en 4,1 millones de pesos. El porcentaje de la reserva total contra estas obligaciones, era, el 26 de Mayo, de 36,54%.

MEDIO CIRCULANTE

El medio circulante sigue aumentando lentamente; entre la primera mitad de Abril y la segunda de Mayo aumentó en 3 millones de pesos. En el mismo período las existencias en caja de los bancos y de la Caja Nacional de Ahorros, subieron en 4 millones de pesos, mientras que el monto de dinero en libre circulación bajó en 1 millón de pesos.

		(En millones de pesos)			
Medio circulante total		1930	1931	1932	1933
Marzo 20 a Abril 2..		483	382	479	866
Abril 3 a Abril 10..		468	372	493	877
Abril 17 a Abril 30..		407	363	501	879
Mayo 1 a Mayo 14..		462	378	527	880
Existencia en los bancos (1)					
Marzo 20 a Abril 2..		177	134	234	441
Abril 3 a Abril 10..		173	132	234	438
Abril 17 a Abril 30..		169	121	246	453
Mayo 1 a Mayo 14..		175	128	265	442
En poder del público					
Marzo 20 a Abril 2..		305	248	245	425
Abril 3 a Abril 10..		295	240	264	439
Abril 17 a Abril 30..		298	242	255	426
Mayo 1 a Mayo 14..		287	249	262	438

(1) Comprende a la Caja Nacional de Ahorros. Se incluyen los depósitos que las empresas bancarias tienen en el Banco Central.

B. OFICINA DE COMPENSACIONES

CONVENIO CON FRANCIA

1.º OFICINA DE COMPENSACIONES DEL BANCO CENTRAL: El movimiento de las

compensaciones en el mes de Mayo ha sido el siguiente:

COMPENSACIONES DIRECTAS: El monto de las exportaciones a Francia autorizadas en el curso de los últimos cinco meses con la condición de compensarlas directamente con importaciones de mercaderías francesas, se desprende del cuadro insertado a continuación:

Enero..	Frs.	1.577.171,29
Febrero..		2.431.315,81
Marzo..		1.822.396,91
Marzo..	US. \$	10.702,20
Abril..	Frs.	769.851,87
Mayo..		144.764,87

Equivalente en pesos chilenos al cambio oficial,..... \$ 4.560.690,79

CUENTA «B»: El movimiento de la Cuenta «B» en el Banco Central ha sido, hasta fines de Mayo, el siguiente:

Total de los depósitos sujetos a compensación..	\$ 32.559.237,39
Monto autorizado para compensación hasta el 31 de Mayo..	8.499.904,18
Saldo por compensar de la Cuenta «B» al 31 de Mayo..	\$ 24.059.333,21

La cifra referente a los depósitos sujetos a compensación en el cuadro arriba insertado es algo inferior a la que se publicó en los Boletines anteriores. La diferencia se explica por la deducción de algunos fondos que se han devuelto a los depositantes por no cumplir con los requisitos del tratado, y por la deducción del 1% que el Banco cobra como comisión para sufragar los gastos de la Oficina de Compensaciones. La cifra arriba insertada indica, por lo tanto, el monto efectivo de los depósitos que deben ser compensados.

2.º OFICINA DE COMPENSACIONES DE PARÍS: Las Cuentas «A» y «B» de la Oficina de Compensaciones de París han tenido el siguiente movimiento:

CUENTA «A»:

Total de los depósitos al 31 de Mayo..	Frs.	14.964.092,22
Ordenes de pago efectuadas..		12.360.000,00
Saldo por compensar al 31 de Mayo..	Frs.	2.604.092,22

Hemos mencionado en el Boletín anterior el acuerdo celebrado entre la Comisión Liquidadora de la Cosach, por una parte, y el Gobierno y la Comisión de Cambios Internacionales, por otra, según el cual la Cosach podrá disponer libremente de los fondos depositados en la Cuenta «A» en París, o para pagar con ellos importaciones propias, o para venderlos a otros interesados. Por el Decreto N.º 1.110 de fecha 12 de Mayo, el Gobierno ha fijado un cambio de 1,40 pesos por franco

francés, que registró hasta nuevas resoluciones, para esta clase de operaciones.

CUENTA "B":

Total de los depósitos al 31 de Mayo.....	Frs. 14.964.092,23	
Monto autorizado para compensación.....	13.076.773,02 = \$	8.409.004,18
Saldo por compensar al 31 de Mayo.....	Frs. 1.887.319,21	

CONVENIO PRIVADO CON ESPAÑA

El movimiento de la cuenta corriente, abierta en el Banco Central de Chile sobre la base del Convenio con España ha sido, hasta el 31 de Mayo, el siguiente:

Monto depositado en el Banco Central.....	\$	7.065.034,68
Monto girado por el Banco de España hasta el 31 de Mayo.....		3.907.957,62
Saldo al 31 de Mayo.....	\$	4.057.077,06

C. BANCOS COMERCIALES

FONDOS DISPONIBLES

Desde Enero del año en curso, mes en que las DISPONIBILIDADES EN CAJA de los bancos comerciales alcanzaron, con 394 millones de pesos, el nivel más alto registrado hasta ahora, han ido reduciéndose éstos hasta bajar en Abril a 367,7 millones de pesos. Hay gran probabilidad de que esta baja continúe también en los meses venideros y que, mediante una paulatina expansión de los créditos bancarios y la reacción simultánea que se observa en las actividades de nuestro mercado interior, se produzca automáticamente y de una manera orgánica lo que, durante los dos últimos años se ha tratado de alcanzar varias veces con medios artificiales, es decir, la movilización de los cuantiosos fondos empozados en los bancos, sustraídos a la circulación por falta de colocación y por falta de confianza en los negocios.

Sin embargo, la disminución del dinero en caja de los bancos es todavía relativamente pequeña y existe un exceso de bastante consideración. Según la estadística bi-semanal de la Superintendencia de Bancos referente al encaje de los bancos, éstos disponían en la primera quincena de Mayo de un total de caja de 391,7 millones de pesos como término medio diario. Si se resta el encaje mínimo legal, que fué de 167,2 millones de pesos, y 15,1 millones que representan inversiones en Pagarés descontables de Tesorería, queda un excedente de caja de 209,4 millones de pesos. De éste corresponden 84,7 millones a los bancos nacionales y 124,7 millo-

nes a los bancos extranjeros. El excedente más grande de 237,1 millones de pesos fué el que se registró en el período comprendido entre el 23 de Enero y el 5 de Febrero del año en curso.

Los FONDOS DE LOS BANCOS EN EL EXTRANJERO continúan manteniéndose a un nivel muy bajo. Los fondos propios de los bancos fueron a fines de Abril de 36,6 millones de pesos oro y los fondos adeudados a bancos y corresponsales de 34,9 millones, lo que da un saldo activo de 1,7 millones de pesos oro, en comparación con 31,3 millones a fines del mismo mes el año pasado.

COLOCACIONES Y OBLIGACIONES

Las COLOCACIONES en moneda nacional de los bancos comerciales experimentaron en Abril un nuevo aumento de 26,4 millones de pesos para llegar, con 982,5 millones de pesos, casi al mismo nivel que tenían a fines del año 1931. Desde Agosto del año pasado, mes en que las colocaciones habían alcanzado con 915,4 millones su nivel más bajo, han aumen-

Bancos Comerciales
Caja, colocaciones y depósitos
(En millones de pesos)

ESPECIFICACIÓN	1932	1933	
	Abril	Marzo	Abril
En Chile:			
Fondos disponibles.....	221,2 227,4	370,9 374,2	367,7 371,0
Colocaciones en m. ch.....	963,7	956,1	982,5
Colocaciones en m. extr.....	128,5 257,0	112,8 225,7	111,5 222,9
Total de las Colocaciones.....	1.092,2 1.220,7	1.068,9 1.181,8	1.094,0 1.205,4
Avances al Gobierno, Reparticiones Finales y Municipalidades.....	31,8	31,9	36,7
Colocaciones con el público.....	1.060,4 1.188,9	1.037,0 1.149,9	1.057,3 1.168,7
Inversiones.....	235,1	253,0	251,4
Depósitos en m. ch.....	789,3	1.013,7	1.023,7
Depósitos en m. extr.....	116,3 232,7	77,1 154,2	75,4 150,8
Total de los Depósitos.....	905,6 1.022,0	1.090,8 1.167,9	1.099,1 1.174,5
Depósitos del Gobierno, Reparticiones Finales y Municipalidades.....	12,6	24,0	20,5
Depósitos del público.....	893,0 1.009,4	1.066,8 1.143,9	1.078,6 1.154,0
Capital y Reservas.....	631,9	568,6	568,6
En el Exterior:			
Fondos disponibles con Bancos y Corresponsales.....	55,7 111,4	35,9 71,6	36,6 73,2
Fondos adeudados a Bancos y Corresponsales.....	24,4 48,9	34,8 69,6	34,9 69,9
Saldo activo o pasivo.....	+ 31,3 + 62,5	+ 1,1 + 2,2	+ 1,7 + 3,3

NOTA. Las cifras referentes a las colocaciones y los depósitos en m. ch. son netas, es decir, se han descartado las duplicaciones que resultan de las colocaciones y depósitos que mantienen los bancos entre sí.

Las cifras compuestas con tipos negros representan los valores en pesos de la antigua unidad; las cifras compuestas con tipo corriente indican los valores respectivos después de convertir el oro y las monedas extranjeras en pesos de acuerdo con el cambio del día.

tado en 67,1 millones de pesos. En la reacción que se produjo en Abril participan los avances en cuenta corriente con 16,2 millones y el descuento de letras con 18,2 millones. Los saldos de los préstamos y otras colocaciones acusan una ligera baja.

Los DEPOSITOS en moneda chilena aumentaron en Abril en 10 millones de pesos, alcanzando a un total de 1.023,7 millones que los colocó casi al mismo nivel que se registró en Abril de 1930, es decir pocos meses después de estallar en Chile la crisis general. La composición de los depósitos, sin embargo, es hoy sustancialmente distinta. Los depósitos a plazo fijo e indefinido, incluso los depósitos en sección ahorros, que en Abril de 1930 eran de 587,7 millones de pesos, han bajado hasta Abril del año en curso a 306,8 millones. Ha habido, por lo tanto, una disminución de 280,9 millones de pesos. En cambio, los depósitos en cuenta corriente y a la vista, han aumentado en el mismo período de tres años de 442,8 millones a 716,9 millones, aproximadamente la misma cantidad en que se redujeron los depósitos a plazo.

Continúa la paulatina liquidación de las colocaciones y depósitos en MONEDA EXTRANJERA. Los primeros bajaron en Abril 1,3 millones de pesos y los últimos 1,7 millones.

CAJA NACIONAL DE AHORROS

Los fondos disponibles de la Caja Nacional de Ahorros han continuado bajando en Abril y esto en 13,8 millones de pesos. El excedente de caja sobre el encaje mínimo legal de que dispone esta institución, es de 30 millones de pesos más o menos. Los depósitos en la Caja también acusan una baja de 6,9 millones de pesos, baja que se ha producido tanto en los depósitos en cuenta corriente como en los depósitos a plazo. Los depósitos en la Sección Ahorros, en cambio, experimentaron un nuevo aumento. Las colocaciones e inversiones han seguido aumentando en Abril, ambos rubros en 4,2 millones de pesos cada uno.

Caja Nacional de Ahorros

(En millones de pesos)

ESPECIFICACION	1932		1933
	Abril	Marzo	Abril
Fondos disponibles.....	40,3	117,0	103,2
Depósitos.....	333,0	491,1	484,2
Colocaciones.....	130,9	129,3	133,5
Inversiones.....	195,1	240,6	244,8

AHORROS

En 7,6 millones de pesos aumentaron en Abril los depósitos de ahorro en la Caja Na-

cional y algunas otras instituciones. En comparación con el mismo mes del año pasado, cuando la baja de estos depósitos llegó a su término, se registra un aumento de 53 millones de pesos.

Depósitos de ahorro

(En millones de pesos)

(Datos de la Dirección General de Estadística)

MESES	1930	1931	1932	1933
Enero.....	277,0	267,2	173,5	204,4
Febrero.....	278,5	263,9	172,2	209,3
Marzo.....	278,3	261,2	166,9	211,3
Abril.....	278,8	247,4	168,1	223,2
Mayo.....	278,6	225,1	171,2	
Junio.....	282,2	218,0	169,8	
Julio.....	282,1	193,6	175,2	
Agosto.....	280,5	183,5	174,1	
Septiembre.....	276,9	173,5	174,4	
Octubre.....	273,0	172,9	178,7	
Noviembre.....	269,3	170,0	185,3	
Diciembre.....	276,4	175,8	199,4	

MOVIMIENTO BANCARIO

El monto de los cheques compensados en las diferentes Cámaras de Compensación del país, acusa, en el mes de Abril, una disminución de 59 millones de pesos. Pero en realidad el movimiento en las Cámaras de Compensación ha sido mayor, lo que se revela al comparar el promedio diario de estas operaciones, que en Abril fué de 37,8 millones, con el del mes anterior, que fué de 34,4 millones de pesos.

Movimiento total en las cámaras de compensación

(En millones de pesos)

MESES	1930	1931	1932	1933
Enero.....	1.173,2	811,3	546,7	779,2
Febrero.....	1.016,5	665,2	502,3	681,3
Marzo.....	1.097,7	749,9	493,2	928,0
Abril.....	1.134,9	759,1	646,6	569,0
Mayo.....	1.102,1	680,9	676,3	
Junio.....	999,1	561,7	542,4	
Julio.....	1.038,7	485,7	614,5	
Agosto.....	933,7	494,8	756,3	
Septiembre.....	816,4	408,5	837,1	
Octubre.....	946,4	520,0	842,9	
Noviembre.....	883,2	549,8	778,5	
Diciembre.....	860,6	549,9	852,4	

El total de los cargos bancarios en los bancos comerciales y la Caja Nacional de Ahorros, indica un aumento de 13,3 millones de pesos. El promedio diario de los cargos fué en ese mes de 72,5 millones, en comparación con 61,3 millones en el mes de Marzo.

Movimiento total de cargos en cuentas corrientes y en cuenta de depósitos

(En millones de pesos)

MESES	Bco. Central de Chile		Bancos Comerciales		Caja Nac. de Ahorros	
	1932	1933	1932	1933	1932	1933
Enero.....	447,4	286,3	797,8	1.229,0	246,9	272,4
Febrero.....	338,8	352,5	991,8	1.112,0	191,0	197,1
Marzo.....	323,1	437,9	999,1	1.420,4	167,2	234,9
Abril.....	327,1	303,8	1.078,2	1.411,9	216,1	256,7
Mayo.....	278,8	983,0	831,4		177,8	
Junio.....	420,2				201,3	
Julio.....	318,8		984,5		188,4	
Agosto.....	424,4		1.215,0		228,0	
Septiembre.....	452,4		1.404,0		234,7	
Octubre.....	408,5		1.394,1		242,0	
Noviembre.....	371,0		1.205,9		225,8	
Diciembre.....	406,0		1.313,0		314,5	

el Decreto-Ley N.º 127. Descartando esta operación se nota que las colocaciones del Instituto para los fines propiamente dichos de sus actividades, experimentaron en Abril un ligero aumento de 0,2 millones de pesos. La cuota restante de 4 millones de pesos del crédito arriba mencionado, fué cancelado por la Comisión Liquidadora de la Cosach y abonado por el Instituto al Banco Central en el curso del mes de Mayo.

Otras Instituciones de Crédito

Saldos vigentes de sus colocaciones

(En millones de pesos)

MESES	Caja de Crédito Agrario	Caja de Colonización Agrícola	Instituto de Crédito Industrial	Caja de Crédito Minero
1932, Abril.....	163,8	14,4	25,3	11,5
Mayo.....	164,3	14,3	25,1	11,5
Junio.....	166,4	14,4	25,9	12,1
Julio.....	166,0	14,3	32,5	12,1
Agosto.....	166,3	14,3	44,7	12,4
Septiembre.....	169,4	14,4	49,5	16,5
Octubre.....	170,7	14,5	52,8	16,5
Noviembre.....	171,0	14,5	53,0	16,5
Diciembre.....	172,5	14,5	55,4	17,1
1933, Enero.....	168,2	14,5	57,5	17,0
Febrero.....	170,1	14,5	57,1	17,2
Marzo.....	167,6	14,5	49,1	17,5
Abril.....	165,0	14,3	41,3	17,5

D. OTRAS INSTITUCIONES DE CREDITO

BANCOS HIPOTECARIOS

El saldo de los bonos hipotecarios en circulación, en moneda corriente, experimentó en Abril una reducción insignificante, compensándose la baja del saldo del Banco Hipotecario de Chile casi enteramente con las nuevas emisiones de las dos otras instituciones.

Bancos Hipotecarios

Circulación de bonos en moneda chilena
(En millones de pesos)

MESES	Caja de Crédito Hipotecario	Banco Hipotecario de Chile	Banco Hipotecario Valparaíso	Total
1932, Abril.....	726,3	305,4	34,0	1.065,6
Mayo.....	722,7	304,5	34,9	1.062,2
Junio.....	720,1	303,1	34,5	1.057,7
Julio.....	716,8	302,3	34,7	1.053,8
Agosto.....	706,4	300,9	34,4	1.041,7
Septiembre.....	704,1	296,8	34,4	1.035,3
Octubre.....	703,1	296,3	34,3	1.033,7
Noviembre.....	704,4	298,2	34,3	1.036,9
Diciembre.....	705,0	299,5	33,9	1.038,7
1933, Enero.....	710,4	299,0	34,2	1.043,6
Febrero.....	710,7	298,8	34,2	1.043,7
Marzo.....	706,0	299,7	34,5	1.040,2
Abril.....	708,2	297,2	34,7	1.040,1

OTRAS INSTITUCIONES

Los saldos vigentes de las colocaciones de las cuatro instituciones de crédito que abarca nuestro cuadro experimentaron en Abril una baja total de 10,6 millones de pesos. Las colocaciones del Instituto de Crédito Industrial se redujeron en 7,8 millones de pesos, pero es de advertir que esta baja se debe, como en el mes anterior, a la cancelación de una segunda cuota de 8 millones de pesos del crédito de 20 millones que el Instituto había otorgado a la Compañía de Salitre de Chile, de acuerdo con las facultades que le confiera

E. SEGURIDAD DEL CREDITO

LETRAS PROTESTADAS

El monto y el número de las letras protestadas, que había aumentado en Marzo, volvió a bajar durante los cuatro períodos de Abril y se mantiene siempre en cifras mucho más bajas que las de los períodos correspondientes del año pasado.

Letras protestadas por falta de pago

(Valores en miles de pesos)

(Datos de la Dirección General de Estadística)

	N.º	Valor
1929.....	72.101	90.929,1
1930.....	68.472	85.198,9
1931.....	102.250	115.447,0
1932.....	33.602	35.063,9
Tarapacá.....	7	2,2
Antofagasta.....	3	0,4
Atacama.....	4	4,2
Cochilco.....	44	65,8
Aconcagua.....	72	46,4
Santiago.....	314	261,1
Colechagua.....	3	2,1
Talca.....	42	53,7
Maipo.....	10	6,8
Concepción.....	40	45,9
Schell.....	15	7,2
Concepción.....	6	106,1
Río-Bio.....	17	19,3
Cautín.....	71	112,2
Valdivia.....	22	29,6
Chilo.....	—	—
Aysén.....	—	—
Magallanes.....	4	5,6
5 Abril 1932 - 2 Mayo 1933.....	676	868,7
8 Marzo 1933 - 4 Abril 1933.....	748	1.320,1
23 Marzo 1932-19 Abril 1932.....	2.782	3.159,0

QUIEBRAS

El número de quiebras declaradas en Abril bajó también ligeramente en comparación con el mes anterior.

Quiebras

(Datos de la Dirección General de Estadística)

GIRO	Enero a Diciembre 1930	Enero a Diciembre 1931	Enero a Diciembre 1932	Abril 1932	Febr. 1933	Marzo 1933	Abril 1933
COMERCIAL						(*)	(**)
Alimentos.....	34	111	31	3	—	2	2
Agricultores.....	26	30	21	4	—	1	1
Botánicas.....	8	14	11	1	—	—	—
Comerciantes.....	36	41	17	—	2	—	—
Comerc. Amb.....	6	7	3	1	—	—	—
Frutos del país.....	10	11	1	—	—	—	—
Hoteles.....	5	12	3	—	1	—	—
Industriales.....	6	3	3	—	—	—	—
Panaderías.....	44	103	30	7	—	—	—
Pulperías.....	2	—	1	1	—	—	—
Sastreías.....	14	24	15	—	—	1	1
Tiendas.....	30	91	43	12	—	—	—
Zapaterías.....	9	20	11	—	1	—	—
Varios otros.....	128	251	154	24	—	9	8
Total.....	378	730	344	53	1	17	12

(*) Cifras definitivas. (**) Cifras provisionales.

CAUSAS DE INSOLVENCIA

No ingresó a las Ligas y Uniones Comerciales del país ninguna causa con activo y pa-

sivo en el mes de Abril, pero sí 3 causas con pasivo sólo con un monto de \$ 23,337 y 11 causas sin activo ni pasivo conocidos.

Causas de Insolvencia

(En miles de pesos)

(Datos de la Dirección General de Estadística)

FECHAS	N.º	Activo	Pasivo
1928, 1.º semestre.....	167	23,001.6	19,685.9
1928, 2.º semestre.....	139	14,140.1	10,993.4
1929, 1.º semestre.....	88	9,346.4	9,327.7
1929, 2.º semestre.....	93	11,213.1	8,764.7
1930, 1.º semestre.....	132	17,692.7	13,803.8
1930, 2.º semestre.....	250	41,707.3	30,333.9
1931, 1.º semestre.....	190	34,538.9	24,812.4
1931, 2.º semestre.....	294	37,165.1	28,399.2
1932, 1.º semestre.....	130	17,234.2	10,514.4
1932, 2.º semestre.....	15	1,520.2	1,127.4
1932, Abril.....	20	3,000.2	1,800.1
Mayo.....	15	1,082.5	491.3
Junio.....	10	2,510.3	1,435.7
Julio.....	4	153.6	177.5
Agosto.....	2	177.5	234.6
Septiembre.....	3	126.2	91.7
Octubre.....	3	239.0	6.3
Noviembre.....	—	—	—
Diciembre.....	3	794.0	656.6
1933, Enero.....	2	766.9	634.2
Febrero.....	4	208.2	199.4
Marzo.....	1	873.5	661.3
Abril.....	—	—	—

NOTA.—Ingresaron 3 causas con pasivo solo, cuyo monto es de \$ 23,337 y 11 causas sin activo ni pasivo conocidos.

BOLSA DE VALORES

A. ACCIONES Y BONOS

Ha continuado muy activo el mercado bursátil durante Abril. Acusa una nueva alza el índice de inversiones en acciones, el que de Marzo a Abril subió en 11,8 puntos. Se observan aumentos de mayor importancia en los valores industriales, mineros y agropecuarios, los demás han permanecido más o menos estacionarios o han sufrido sólo pequeñas bajas. En comparación con el mismo mes del año pasado el índice general de acciones presenta un aumento de 49% y es superior al término medio anual de los años 1927 a 1932, a excepción del año 1929.

Bolsa de valores

Índice de Inversiones en Acciones

(Enero 1927 = 100)

(Calculado por la Dirección General de Estadística)

GRUPOS	Prom. 1930	Prom. 1931	Prom. 1932	Abril 1932	Febr. 1933	Marzo 1933	Abril 1933
Bancos.....	104.3	88.1	75.3	72.4	86.4	86.0	87.5
Seguros.....	150.0	106.3	158.5	157.2	186.1	184.4	179.7
Mineras.....	66.4	24.0	74.9	42.4	94.1	103.2	125.3
Salitre.....	97.6	47.0	29.8	33.0	25.8	25.7	27.9
Carboníferas.....	142.8	100.7	169.8	139.0	192.5	206.6	205.8
Agropecuarias.....	86.4	82.9	141.4	100.5	138.5	164.4	176.4
Industriales.....	154.5	122.3	189.8	175.1	196.2	210.8	235.6
Gas y Electricidad.....	115.8	90.2	110.4	103.3	105.7	126.3	123.0
Marítimas.....	124.3	41.9	84.7	19.7	42.0	58.2	57.5
Índice General.....	100.5	63.3	94.8	77.7	108.7	114.9	126.7

También ha seguido el movimiento ascendente que viene observándose desde Septiembre del año pasado, con sólo ligeras reacciones contrarias, tanto en las cotizaciones de bonos hipotecarios como en las de bonos fiscales.

Bolsa de Valores

Números índices de cotizaciones de bonos

(Calculados por la Dirección General de Estadística)

FECHAS	Bonos Hipotecarios (Enero 1927=100)	Bonos Fiscales (Enero 1928=100)
1928 Promedio mensual.....	108.0	103.1
1929 *.....	105.0	102.1
1930 *.....	96.4	96.5
1931 *.....	76.5	68.8
1932 *.....	83.8	67.8
1932, Abril.....	82.2	67.0
Mayo.....	80.6	68.0
Junio.....	82.0	65.6
Julio.....	78.6	62.6
Agosto.....	84.2	66.0
Septiembre.....	89.3	69.3
Octubre.....	84.2	73.8
Noviembre.....	95.3	80.3
Diciembre.....	95.0	—
1933, Enero.....	96.5	83.1
Febrero.....	98.3	80.9
Marzo.....	(1) 101.1	91.9
Abril.....	104.3	95.3

(1) Cifra rectificada.

El monto de acciones transadas ha subido de un mes a otro en 57,1 millones de pesos, o sea en 79%. El alza se debe principalmente al aumento en las transacciones en acciones mineras, las que de 38,9 millones de pesos alcanzaron a 84,6 millones de pesos. Este interés por acciones mineras se debe a la reacción habida en los precios de los metales como consecuencia de la caída del dólar. Igualmente continuó el mayor movimiento en las transacciones de bonos del Estado y de Municipalidades, las que han llegado ahora a la cifra más alta que se registra desde el año 1927. Las transacciones en bonos hipotecarios declinaron durante Abril.

Monto de acciones y bonos transados en las Bolsas

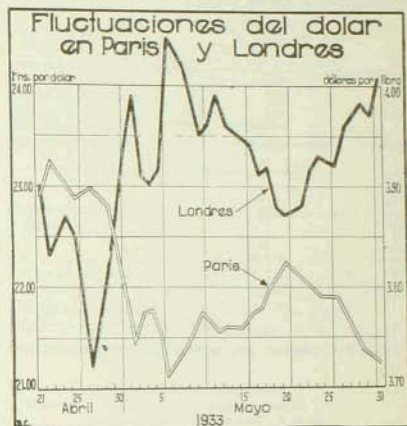
(En millones de pesos)

(Datos de la Dirección General de Estadística)

FECHAS	Acciones	Bonos Hipotecarios	Bonos del Estado y de Municipalidades
1928 Promedio mensual	141,1	17,3	2,1
1929 " "	125,7	13,6	1,3
1930 " "	31,7	13,0	2,3
1931 " "	16,8	8,1	0,8
1932 " "	62,4	10,6	0,6
1932, Abril	45,9	15,8	0,5
Mayo	35,5	10,4	0,7
Junio	25,8	6,9	0,3
Julio	45,9	10,2	0,6
Agosto	145,1	14,8	0,9
Septiembre	113,2	9,9	0,6
Octubre	81,0	14,5	1,1
Noviembre	78,7	11,7	0,9
Diciembre	50,0	10,5	1,6
1933, Enero	60,9	10,8	1,4
Febrero	45,9	7,2	2,0
Marzo	71,5	10,7	7,0
Abril	128,6	7,0	13,7

B. CAMBIO

En el gráfico que insertamos a continuación se presentan las fluctuaciones del dólar en París y Londres desde la fecha en que se suspendió el patrón de oro en Estados Unidos hasta fines del mes de Mayo. Ambas curvas se mueven en sentido inverso, porque en París, de acuerdo con la costumbre aceptada casi universalmente, se cotiza el precio del dólar en moneda nacional, mientras que en Londres se cotiza el precio de la libra en moneda extranjera.



Cotizaciones de Monedas Extranjeras a la vista, en pesos.

Promedios anuales y mensuales

FECHAS	Londres		Nueva York	Berlín	Madrid	Roma	París	Amsterdám	Ámberes	Zúrich	Buenos Aires
	90 d/v. 1 £	vista 1 £	1 Dól.	1 R. M.	1 Pta.	1 Lira	1 Foo.	1 Fl.	1 Belga	1 Foo.	1 Arg.
1926	39,575	40,070	8,250	1,965	1,230	0,3179	0,2658	—	—	1,595	3,258
1927	39,313	40,141	8,266	1,966	1,411	0,4251	0,3240	—	—	1,592	3,502
1928	39,549	39,990	8,220	1,965	1,368	0,4325	0,3225	3,309	1,148	1,584	3,109
1929	39,557	40,100	8,255	1,967	1,220	0,4322	0,3234	3,317	1,150	1,592	3,473
1930	39,874	40,122	8,281	1,972	0,972	0,4326	0,3243	3,325	1,153	1,602	3,051
1931	37,338	37,691	8,265	1,968	0,801	0,4320	0,3251	3,339	1,156	1,610	2,472
1932	—	49,132	14,053	3,324	1,135	0,7182	0,5514	3,668	1,947	1,729	—
Paridad	—	—	8,219	1,958	—	0,4330	0,3220	3,304	1,143	1,586	—
1932, Abril	—	42,244	11,292	2,691	0,877	0,5828	0,4459	4,583	1,583	2,197	2,860
Mayo	—	60,453	16,497	3,893	1,328	0,8410	0,6500	6,692	2,304	3,228	4,166
Junio	—	60,021	16,501	3,870	1,348	0,8391	0,6481	6,678	2,274	3,222	4,166
Julio	—	58,413	16,500	3,860	1,328	0,8363	0,6458	6,650	2,260	3,214	4,178
Agosto	—	57,278	16,545	3,892	1,324	0,8388	0,6469	6,648	2,289	3,196	4,179
Septiembre	—	57,161	16,550	3,928	1,333	0,8434	0,6479	6,656	2,294	3,196	4,244
Octubre	—	55,952	16,550	3,926	1,347	0,8456	0,6465	6,650	2,290	3,187	4,262
Noviembre	—	53,973	16,550	3,897	1,345	0,8456	0,6465	6,650	2,286	3,185	4,262
Diciembre	—	54,017	16,550	3,929	1,342	0,8445	0,6441	6,650	2,286	3,185	4,262
1933, Enero	—	55,348	16,550	3,927	1,346	0,8461	0,6432	6,652	2,288	3,193	4,262
Febrero	—	56,278	16,550	3,925	1,357	0,8461	0,6460	6,663	2,305	3,206	4,262
Marzo	—	56,260	16,550	3,930	1,390	0,8470	0,6490	6,687	2,310	3,204	4,266
Abril	—	58,870	16,550	4,047	1,469	0,9310	0,6780	6,942	2,395	3,340	4,262
Mayo	—	54,950	14,040	3,851	1,404	0,856	0,648	—	2,284	—	—

NOTA. A partir del 20 de Abril de 1932, los términos medios de los cambios están calculados a base de las cotizaciones diarias del Banco Central.

HACIENDA PUBLICA

EJERCICIO ORDINARIO

Las entradas ordinarias del Fisco durante Marzo, alcanzaron a 57,1 millones de pesos, cifra que comparada con la del mismo mes del año pasado presenta un aumento de 22,7 millones de pesos. En los tres primeros meses de este año hay, también comparado con el año 1932, una mayor entrada de 40,1 millones de pesos. No disponemos todavía de los datos referentes a los egresos correspondientes a estos meses.

Entradas y gastos ordinarios

(En millones de pesos)

(Datos de la Dirección General de Estadística)

MESES	1932		1933	
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos
Enero.....	30,1		40,5	
Febrero.....	27,5		34,2	
Marzo.....	34,4	121,6	57,1	
Abril.....	32,3			
Mayo.....	53,9	47,3		
Junio.....	75,8	69,4		
Julio.....	35,1	32,9		
Agosto.....	29,5	70,7		
Septiembre.....	27,1	50,4		
Octubre.....	35,5	67,1		
Noviembre.....	46,4	72,7		
Diciembre.....	50,3	101,6		

Volvieron a experimentar en Marzo una pequeña reacción las entradas por impuestos directos.

Impuestos directos

(En millones de pesos)

(Datos de la Dirección General de Estadística)

FECHAS	Impuesto a la Renta	Otros impuestos	Total
1928.....	170,0	128,3	298,3
1929.....	238,9	139,8	378,7
1930.....	252,1	135,4	387,5
1931.....	200,9	111,8	312,7
1932.....	142,4	108,0	250,4
1932, Marzo.....	4,6	8,6	13,2
Abril.....	6,9	8,6	15,4
Mayo.....	31,9	8,2	40,1
Junio.....	13,3	7,7	21,0
Julio.....	6,6	9,3	15,9
Agosto.....	5,6	9,0	14,6
Septiembre.....	2,6	10,1	12,7
Octubre.....	4,2	11,3	15,5
Noviembre.....	17,6	10,8	28,4
Diciembre.....	41,3	10,4	51,7
1933, Enero.....	7,7	9,6	17,3
Febrero.....	5,3	9,4	14,7
Marzo.....	5,6	12,2	17,7

Un aumento de 5,7 millones de pesos se observa en Abril en las entradas por concepto de rentas aduaneras, aumento que se debe principalmente a mayores entradas por derechos de exportación de salitre, los que volvieron a cobrarse a partir de fines de Marzo. Una vez declarada en liquidación la Compañía de Salitre de Chile, caducaron las disposiciones referentes al cobro del impuesto de 60 pesos, moneda legal oro, por cada tonelada de salitre establecido en el Decreto con Fuerza de Ley N.º 12, y se restableció el antiguo derecho de exportación que pagaba el salitre de acuerdo con la Ley N.º 980 de

1897 y que con el recargo de oro es en la actualidad de 202,80.

Rentas Aduaneras

(En millones de pesos)

FECHAS	Exportación	Importación	Otras Entradas	Total
1928.....				584,8
1929.....	302,4	364,2	2,0	668,6
1930.....	182,9	313,9	30,0	526,8
1931.....	67,7	188,3	46,3	302,3
1932.....	0,1	127,1	26,7	127,9
1932, Abril.....		9,8	3,4	13,2
Mayo.....	(*)	4,3	2,1	6,4
Junio.....	(*)	14,5	2,1	16,6
Julio.....		9,2	2,3	11,5
Agosto.....		10,0	1,5	11,5
Septiembre.....		9,6	1,9	11,5
Octubre.....		11,5	2,0	13,5
Noviembre.....		9,8	1,9	11,7
Diciembre.....		12,5	2,5	15,0
1933, Enero.....		16,3	2,9	19,2
Febrero.....		11,5	2,4	13,9
Marzo.....		12,5	2,4	14,9
Abril.....	3,1	14,6	2,9	20,6

(*) No hubo entradas.

CAJA DE AMORTIZACION

Los ingresos de la Caja de Amortización durante Mayo alcanzaron a 11.239,4 mil pesos y los egresos a 1.257,8 mil pesos. El saldo activo para el próximo mes fué de 19.489,6 mil pesos. Deducidos de este, los fondos de reserva, que en el curso de Mayo aumentaron en 1.260,0 mil pesos, y los depósitos hechos por la Municipalidad de Santiago en el Banco Central para atender el futuro servicio de su deuda externa, queda un fondo neto de disponibilidades a fines del mes de 14.642,7 mil pesos.

La Caja efectuó amortizaciones de obligaciones fiscales a cuenta de los créditos concedidos conforme al D. L. 596, por un total de 1.025,0 mil pesos, de los cuales 750 mil pesos se pagaron al Banco Central y el resto a los bancos comerciales.

Caja de Amortización

(En miles de pesos)

ESPECIFICACION	Abril 1933	Mayo 1933
Ingresos.....	5.710,5	11.319,4
Egresos.....	5.029,7	1.257,8
Intereses de Obligaciones Fiscales.....	238,8	191,3
Amortización de Obligaciones Fiscales.....	4.887,5	1.025,0
Gastos del Servicio.....	14,7	15,3
Devoluciones, Operaciones pendientes y otros egresos.....		66,2
Saldo para el próximo mes.....	9.507,9	19.489,6
Menos, Fondo de Reserva.....	500,0	1.760,0
Menos, Depósitos de la Municipalidad de Santiago en el Banco Central.....	3.086,9	9.086,9
Fondos disponibles a fines del mes.....	5.921,0	14.642,7
Saldo de las Obligaciones Fiscales a cargo de la Caja.....		
Valores del Tesoro, D. L. 521.....	68.583,3	68.583,3
Créditos bancarios, D. L. 596.....	133.800,0	132.775,0

SECCION EXTRANJERA

Situación de algunos Bancos Centrales

BANCOS	1932			1933	BANCOS	1932			1933
	Enero	Nov.	Dic.	Enero		Enero	Nov.	Dic.	Enero
Banco de Inglaterra: (En millones de libras est.)					Bco. d. l. Rep. d. Colombia (En miles de pesos)				
DEPTO. DE EMISION:					Oro en el país.	6.661	11.947	12.275	12.742
Oro acuñado y en barras.	120,8	139,4	119,8	123,6	Oro en el extranjero. .	7.626	5.870	5.553	4.167
Billetes en circulación.	345,9	358,8	371,2	353,2	Préstamos y desc.	16.516	5.963	7.475	3.455
DEPTO. BANCARIO:					Billetes en circulación. .	17.617	20.122	22.458	21.315
Oro y plata acuñado. .	0,6	1,0	0,8	0,8	Depósitos.	14.289	20.164	19.001	19.154
Caja en billetes.	49,9	55,6	23,6	45,4					
Valores mobiliarios. .	82,5	87,1	120,1	107,9	Banco Central del Ecuador (En miles de sucres)				
Descuentos y avances. .	12,9	11,9	18,5	11,6	Oro.	5.625	14.707	14.797	
Depósitos público.	15,3	10,1	8,9	11,7	Letras extranjeras.	8.628	3.850	2.612	
Depósitos de bancos. .	74,3	90,5	102,4	103,4	Préstamos y desc.	14.123	24.287	28.663	
Otros depósitos.	38,2	37,1	33,8	32,5	Billetes en circulación. .	17.810	24.600	24.024	
Otras obligaciones.	18,1	17,8	18,0	18,1	Depósitos.	8.193	10.782	13.875	
Bcos. d. l. Res. Fed. d. E. U. (En millones de dólares)									
Reservas de oro.	2.975,5	3.049,3	3.150,7	3.256,0	Bco. de Res. del Perú (En miles de soles)				
Letras descontadas. .	899,1	309,0	234,9	274,4	Oro.	54.169	39.456	39.347	
Aceptaciones bancarias.	152,9	34,9	33,1	31,3	Res. en letras extr.	114	199	734	
Bonos d. Gob.	746,4	1.850,8	1.855,1	1.763,3	Descuentos.	12.647	20.834	20.713	
Billetes en circulación. .	2.665,2	2.692,3	2.738,6	2.725,4	Billetes en circulación. .	52.731	48.853	50.134	
Total de depósitos.	2.093,5	2.484,2	2.560,9	2.553,8	Depósitos.	3.924	6.118	5.551	
Banco de Francia (En millones de francos)									
Oro.	71.625	83.342	83.017	82.167	Bco. Central de Bolivia (En miles de bolivianos)				
Letras extranjeras.	18.805	4.853	4.484	4.434	Oro.	18.398	16.669		
Préstamos y descuentos. .	9.299	5.766	5.953	5.679	Letras extranjeras.	9.008	2.766		
Bonos negociables.	6.899	6.621	6.802	6.680	Préstamos y desc.	22.893	29.171		
Otras colocaciones.	8.278	9.008	9.196	9.172	Billetes en circulación. .	25.497	36.096		
Billetes en circulación. .	84.723	81.536	85.028	83.314	Depósitos.	12.892	24.929		
Depósitos fiscales.	4.722	2.931	2.311	2.269					
Otros depósitos.	23.552	22.969	20.072	20.474	Bco. de la Nac. Argentina (En millones de pesos oro)				
Otras obligaciones.	1.910	2.153	2.041	2.074	Oro.	1	1	1	
Reichsbank alem. (En millones de R. M.)					Otro encaje.	111	128	114	
Reservas de oro.	948	827	806	822	Préstamos y descuentos. .	675	671	664	
Res. en letras extranjeras. .	145	110	114	101	Depósitos.	639	680	659	
Valores de Tesorerías. .	33	35	1	44					
Préstamos y desc.	3.790	2.938	2.982	2.552					
Valores mobiliarios. .	158	395	398	401					
Otras colocaciones.	1.098	959	1.114	1.097					
Billetes en circulación. .	4.407	3.531	3.560	3.338					
Depósitos.	394	418	540	345					
Otras obligaciones.	1.373	1.314	1.313	1.333					

Nota.—El Banco de la Nación Argentina no pertenece a la categoría de los Bancos Centrales.

Tasas de Dinero

Años y meses	NUEVA YORK			LONDRES		BERLÍN		PARÍS	
	"Prime commercial paper" 4 a 6 meses	Aceptaciones bancarias 90 días	"Call loans" 90 días	Acet. ban. 90 días	Dinero a la vista	Descuento privado	Dinero a la vista	Descuento privado	
1926	4 - 4 1/2	3 1/8 - 3 1/8	4,50	4,45	3,98	4,92	4,82	5,66	
1927	4 - 4 1/2	3 1/8 - 3 1/8	4,05	4,25	3,64	5,53	5,85	2,91	
1928	4 - 5 1/4	3 3/4 - 4 1/8	6,09	4,16	3,51	6,53	6,65	3,01	
1929	5 - 6 1/4	3 3/4 - 5 1/8	7,74	5,26	4,47	6,87	7,50	3,47	
1930	2 3/4 - 5	1 7/8 - 4	2,87	2,37	2,27	4,43	4,57	2,35	
1931	2 - 4 1/4	7/8 - 3 1/4	1,74	3,60	2,93	6,42	7,23	1,56	
1932	1 1/4 - 4	3/8 - 3	2,04	1,87	1,58	4,95	6,06	1,30	
F.	3 3/4 - 4	2 3/4 - 2 7/8	2,50	4,63	3,84	6,67	7,81	1,75	
M.	3 1/2 - 3 3/4	2 3/8 - 2 5/8	2,50	2,59	2,40	6,10	7,76	1,80	
A.	3 1/4 - 3 3/4	7/8 - 2 1/8	2,50	2,19	1,91	5,12	6,17	1,66	
M.	2 3/4 - 3 1/2	7/8 - 1 1/8	2,50	1,44	1,29	4,87	5,91	1,50	
J.	2 1/2 - 3	7/8	2,50	1,05	0,99	4,75	5,70	1,22	
A.	2 - 2 1/4	3/4	2,08	0,92	0,67	4,58	5,49	0,99	
J.	2 - 2 1/2	3/4	2,00	0,74	0,73	4,50	5,82	1,02	
S.	2 - 2 1/2	3/4	2,00	0,67	0,67	4,25	5,55	1,00	
O.	1 3/4 - 2 1/4	1/2 - 3/4	1,35	0,82	0,71	3,87	4,94	1,01	
N.	1 1/2 - 1 3/4	1/2	1,00	0,59	0,73	3,87	4,80	1,00	
D.	1 1/4 - 1 3/4	3/8	1,00	1,02	0,81	3,87	4,91	0,91	
1933									
E.	1 1/4 - 1 1/2	1/4 - 3/8	1,00	0,87	0,73	3,87	4,98	1,12	
F.	1 1/4 - 1 1/2	1/4 - 5/8	1,00	0,83	0,73	3,87	4,86	1,89	

Tasas de Descuento

PAIS	TASA	EN VIGENCIA DESDE:
Alemania.....	4	Septb. 22, 1932
Austria.....	5	Marzo 23, 1933
Bélgica.....	3,5	Enero 14, 1932
Bolivia.....	6	Julio 4, 1932
Colombia.....	5	Septb. 19, 1932
Dinamarca.....	3,5	Oct. 12, 1932
Ecuador.....	4	Nov. 30, 1932
España.....	6	Oct. 26, 1932
Estad. Unid. (Nueva York).....	2 1/2	Mayo 26, 1933
Francia.....	2,5	Oct. 10, 1931
Holanda.....	2,5	Abril 19, 1932
India.....	3,5	Feb. 16, 1933
Inglaterra.....	2	Junio 30, 1932
Italia.....	4	Enero 9, 1933
Japón.....	4,38	Agosto 18, 1932
Noruega.....	4	Sept. 1, 1932
Perú.....	6	Mayo 20, 1932
Suecia.....	3,5	Sept. 1, 1932
Suiza.....	2	Enero 22, 1931

NOTA REFERENTE AL CUADRO «TASAS DE DINERO».—«Prime commercial papers» son obligaciones de comerciantes o industriales bien conocidos, a plazo de 4 a 6 meses, que se venden a los bancos por intermedio de los corredores que se ocupan especialmente de la negociación de esta clase de obligaciones. «Call Loans» son préstamos hechos a firmas bancarias o corredores con garantías de acciones o bonos de fácil realización, exigibles en cualquier momento y que emplean para financiar operaciones bursátiles.

Los «descuentos privados» en Berlín y París son las tasas del mercado libre para aceptaciones bancarias de primera clase. Las cifras de las dos primeras columnas de este cuadro indican los límites entre los cuales han fluctuado las tasas. Las demás cifras son promedios anuales y mensuales.

Movimiento de Oro (En millones de U. S. Dólares)

AÑOS Y MESES	ESTADOS UNIDOS				ALEMANIA				INGLATERRA				FRANCIA		ESPAÑA		JAPÓN	
	Imp.	Exp.	Saldo	Res.	Imp.	Exp.	Saldo	Res.	Imp.	Exp.	Saldo	Res.	Res.	Res.	Res.	Res.	Res.	Res.
1926.....	213,5	115,7	+ 97,8	4083	139,99	8,72	+129,27	436	187,6	132,14	+ 11,17	729	711	493	493			
1927.....	207,5	201,4	+ 6,1	3977	47,62	9,13	+ 38,49	444	157,9	137,0	+ 20,9	954	737	502	529			
1928.....	168,9	560,8	- 391,9	3746	221,98	9,54	+212,44	050	232,7	294,5	- 61,8	748	1254	494	607			
1929.....	291,7	116,6	+ 175,1	3900	122,71	232,03	-109,32	544	303,7	377,5	- 73,8	710	1633	405	434			
1930.....	396,1	115,8	+ 280,3	4225	111,49	131,29	-19,80	528	421,7	398,0	+ 23,7	718	2100	471	412			
1931.....	611,9	466,6	+145,32	4051			-247,95	234	436,0	584,8	- 148,8	588	2699	434	253			
1932.....	363,3	809,5	- 446,2	4045			- 27,28	192	740,6	653,7	+ 86,9	583	3254	436	249			
Febrero.....	37,6	128,2	- 90,6	3947			+ 5,26	221			+ 6,18	588	2942	434	249			
Marzo.....	19,2	43,9	- 24,7	3986			- 13,65	209			+ 2,69	588	3012	434	249			
Abril.....	19,3	49,5	- 30,2	3956			+ 8,32	205			+ 26,15	588	3052	434	249			
Mayo.....	16,7	212,2	- 195,5	3717			+ 3,13	206			+ 16,97	608	3115	435	249			
Junio.....	20,1	226,1	- 206,0	3466			+ 7,14	198			+ 35,02	603	3218	435	249			
Julio.....	20,1	23,5	- 3,4	3520			- 13,72	183			+ 22,67	670	3221	435	249			
Agosto.....	24,2	18,1	+ 6,1	3639			+ 4,19	183			+ 1,30	678	3241	435	249			
Septiembre.....	28,0	—	+ 28,0	3748			+ 8,55	190			+ 5,20	678	3250	435	249			
Octubre.....	20,6	—	+ 20,6	3819			+ 5,56	195			+ 5,81	678	3267	436	249			
Noviembre.....	21,8	—	+ 21,8	3885			+ 2,31	197			+ 13,86	678	3267	436	249			
Diciembre.....	100,9	—	+ 100,9	4045			- 3,29	192			- 29,58	583	3254	436	249			
1933.....																		
Enero.....	128,5	—	+ 128,5	4074			+ 4,42	196			- 43,26	602	3221	436	249			
Febrero.....	17,8	—	+ 17,8	3808			- 13,08	183			+ 18,40	692	3176	436	249			

NOTA: Véase la Nota en los N.º 25 y 26 de este Boletín.

Cotizaciones de Monedas Extranjeras en Nueva York y Londres. Promedios anuales y mensuales

AÑOS Y MESES	NUEVA YORK					LONDRES				
	Londres cts. por 1 £.	Berlin cts. por 1 R. M.	París cts. por 1 Fr.	Roma cts. por 1 Lira	Madrid cts. por 1 Pta.	N. York Dol. por 1 £.	Berlin R. M. por 1 £.	París Frs. por 1 £.	Roma Liras por 1 £.	Madrid Ptas. por 1 £.
1926.....	485,8203	23,7994	3,2475	3,8033	14,8913	4,85833	20,4092	152,375	125,7000	32,0881
1927.....	486,0971	23,7636	3,9241	5,1493	17,0537	4,86106	20,4543	123,847	95,2117	28,5059
1928.....	486,6685	23,8607	3,9208	5,2571	16,5928	4,86632	20,3929	124,0966	92,5583	29,3197
1929.....	485,6879	23,8086	3,9161	5,2334	14,6533	4,857328	20,3988	124,0214	92,8078	33,1430
1930.....	486,2052	23,8539	3,9248	5,2374	11,6738	4,862070	20,3812	123,8432	92,8226	42,1494
1931.....	453,2342	23,6323	3,9199	5,2061	9,5392	4,534631	19,2298	115,6281	86,9851	47,5472
1932.....	350,3756	23,7488	3,9276	5,1253	8,0454	3,507205	14,7353	89,2121	68,3362	43,5912
Marzo.....	363,9304	23,7812	3,9325	5,1824	7,5993	3,631500	15,2425	92,2475	69,9975	47,6849
Abril.....	374,9994	23,7427	3,9430	5,1493	7,6942	3,751923	15,7543	95,1754	72,8629	48,8389
Mayo.....	367,5140	23,7947	3,9468	5,1491	8,1169	3,676060	15,4356	93,2163	71,3436	45,3391
Junio.....	364,6648	23,6878	3,9363	5,1162	8,2651	3,649180	15,3853	92,6851	71,3233	44,2533
Julio.....	354,9564	23,7176	3,9207	5,1009	8,0518	3,551920	14,9577	90,9013	69,6322	44,0432
Agosto.....	347,5721	23,7838	3,9187	5,1144	8,0608	3,475240	14,5890	88,6729	67,8916	43,0635
Septiembre.....	347,1062	23,7814	3,9179	5,1264	8,1044	3,471634	14,5918	88,4134	67,6622	42,8053
Octubre.....	339,6103	23,7692	3,9264	5,1195	8,1871	3,437644	14,2950	86,5844	66,3678	41,5175
Noviembre.....	327,5267	23,7538	3,9190	5,1124	8,1730	3,276778	13,7800	83,5971	64,0781	40,0913
Diciembre.....	327,8679	23,7869	3,9033	5,1088	8,1506	3,276120	13,7555	83,9187	64,0975	40,1800
1933.....										
Enero.....	336,1385	23,7703	3,9034	5,1177	8,1777	3,359831	14,1265	86,0589	65,6394	41,0721
Febrero.....	342,2073	23,8291	3,9228	5,1156	8,2446	3,422264	14,3558	87,2357	66,9128	41,4895
Marzo.....	343,2800	23,8519	3,9357	5,1372	8,4431	3,433570	14,4625	87,4097	67,1747	40,8171

Producción Mundial de Metales (en miles)

AÑOS Y MESES	COBRE	ESTAÑO	ZINC	PLOMO	PLATA	ORO
	ton. métr.	ton. métr.	ton. métr.	ton. métr.	kilos	kilos
1913.....	1,018,5	132,5	1,000,8	1,185,6	6,532,1	692,2
1921.....	556,9	105,3	437,1	853,3	5,425,2	501,7
1922.....	871,0	124,0	708,2	1,045,6	5,327,6	496,9
1923.....	1,226,1	125,6	948,1	1,180,8	6,526,0	480,6
1924.....	1,352,9	135,9	1,005,1	1,298,2	7,651,8	553,3
1925.....	1,400,2	146,1	1,133,9	1,513,5	7,448,8	591,9
1926.....	1,461,1	147,7	1,235,3	1,598,8	7,627,0	601,8
1927.....	1,517,8	158,1	1,320,8	1,671,3	7,893,9	604,4
1928.....	1,763,1	182,3	1,428,9	1,656,6	8,117,3	606,5
1929.....	1,983,8	198,6	1,470,2	1,739,1	7,735,9	648,1
1930.....	1,636,6	177,7	1,418,3	1,650,4	5,994,1	709,7
1931.....	1,362,1	148,9	1,010,2	1,387,2	1,143,4	743,7 *)
1932.....	972,8	98,6	781,5	99,8		
Marzo.....	88,6	10,5	72,0	92,6		
Abril.....	73,2	9,3	67,7	102,6		
Mayo.....	75,8	9,6	66,0	92,6		
Junio.....	78,0	7,8	62,7	85,9		
Julio.....	83,2	5,5	61,5	90,9		
Agosto.....	75,3	5,5	58,8	88,5		
Septiembre.....	77,4	7,6	62,3	96,0		
Octubre.....	83,4	7,7	63,0	91,6		
Noviembre.....	75,2	7,7	66,3			
Diciembre.....	82,5	7,4				
1933.....						
Enero.....		7,6	71,3	82,6		
Febrero.....		7,4	64,4	92,3		
Marzo.....		7,7	75,7			

NOTA.—Cobre, estaño, zinc y plomo según «Frankfurter Metallgesellschaft», plata y oro según «Annual Report of the Director of the Mint», Washington, 1929.

*) Cifra provisoria.

Precios de Metales
(Promedios anuales y mensuales)

AÑOS Y MESES	COBRE			ESTAÑO	ZINC	PLOMO	PLATA	ORO
	Electrol. New York	Electrol. Londres	Standard Londres	Londres	Londres	Londres	Londres	Londres
1913.....	15,269	..	08,335	201,679	22,746	18,743	27,563	77: 9,00
1921.....	12,502	..	69,356	165,265	25,845	22,752	36,875	107: 0,50
1922.....	13,382	..	62,123	159,450	30,033	24,097	34,437	93: 3,80
1923.....	14,421	..	65,840	202,148	33,058	27,147	31,937	90: 2,90
1924.....	13,024	..	63,149	248,737	33,728	34,421	34,000	93: 8,30
1925.....	14,042	..	61,920	260,974	36,624	36,429	32,062	85: 1,87
1926.....	13,795	..	57,971	291,016	34,105	31,075	28,687	84:10,32
1927.....	12,920	62,064	55,653	288,953	28,513	24,192	20,047	84:10,43
1928.....	14,570	69,230	63,703	227,131	25,284	21,060	26,747	84:10,57
1929.....	18,107	84,921	75,416	203,850	24,793	23,246	24,460	84:10,99
1930.....	12,982	61,528	54,611	141,873	16,570	18,077	17,666	84:11,88
1931.....	8,116	42,093	38,342	118,375	12,215	12,958	14,594	92: 6,12
1932.....	5,555	35,961	31,682	135,848	13,545	11,913	17,843	118: 0,67
Marzo.....	5,763	36,786	33,039	129,810	12,616	12,345	18,336	112:10,04
Abril.....	5,565	34,190	29,943	108,935	11,670	11,223	16,923	110: 3,35
Mayo.....	5,237	32,833	28,548	122,286	12,432	10,673	16,868	112:10,04
Junio.....	5,145	30,841	26,872	114,530	11,548	9,608	16,844	113: 4,38
Julio.....	5,063	29,107	26,071	125,863	11,592	9,818	16,930	115:11,85
Agosto.....	5,219	34,784	31,401	142,017	13,594	11,349	18,000	118: 6,23
Septiembre.....	5,978	38,318	34,986	152,705	15,455	13,122	17,998	118: 7,81
Octubre.....	5,733	36,190	31,890	151,280	14,869	11,958	17,813	121: 4,73
Noviembre.....	5,831	36,568	31,972	153,555	15,264	12,071	18,099	125: 8,79
Diciembre.....	4,133	34,344	29,088	149,808	15,209	11,144	17,110	125: 8,88
1933 Enero.....	4,775	33,244	28,557	145,708	14,381	10,458	16,883	122: 5,90
Febrero.....	4,775	32,556	28,481	148,544	13,866	10,431	16,885	120: 8,58
Marzo.....	5,011	32,370	28,179	149,120	14,647	10,609	17,588	120: 3,61

NOTA: Cobre en Nueva York: ctvs. am. por lb.; Cobre, Estaño, Zinc, Plomo en Londres: £ por tonelada inglesa; Plata en Londres: peniques por onza standard, 925 fino; Oro en Londres: precios del mercado libre en chelines y peniques 1913 por onza standard, 916 2/3 fino; de 1919 en adelante por onza fina.

Números Indices de Precios al por Mayor

AÑOS Y MESES	E. E. U. U.	G. BRE- TAÑA	ALE- MANIA	PERU	REL- GICA	FRAN- CIA	INDIA	ITALIA	ES- PAÑA	HO- LANDA	JAPON	NO- RUE. CIA	SUE- CIA	DINA- MARCA	SUIZA
	Bureau of Labor	Board of Trade	Official	Ofi- cial	Ofi- cial	Ofi- cial	Cal- cutta Oficial	Cons. prov. econ. di. Milano	Ofi- cial	Ofi- cial	Banco de Japón	Ofi- cial	Ofi- cial	Ofi- cial	Ofi- cial
1913.....	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1921.....	139,8	197,2	1,911	205	..	..	178	517	190	182	200,4	..	222	..	191,2
1922.....	138,5	158,8	34,182	190	..	..	176	529	176	160	195,8	..	173	..	167,5
1923.....	144,1	158,9	16,620	189	..	..	172	536	172	151	199,1	232	163	..	180,6
1924.....	140,5	166,2	137,3	192	..	..	173	554	183	156	206,5	267	162	..	174,6
1925.....	148,3	159,1	141,8	202	..	..	159	646	188	155	201,7	253	161	210	161,6
1926.....	143,3	148,1	134,4	203	..	141,1	148	654	181	145	179,8	198	149	163	144,5
1927.....	136,7	141,4	137,6	203	123,2	130,4	148	527	172	148	169,8	167	146	153	142,2
1928.....	138,5	140,3	140,0	192	121,5	131,0	145	491	167	149	170,9	157	148	153	144,6
1929.....	136,5	136,5	137,2	186	123,9	127,3	141	481	171	142	166,2	140	150	140	141,2
1930.....	123,8	119,5	124,6	178	108,4	112,5	116	411	172	117	136,8	137	122	130	126,5
1931.....	104,6	104,1	110,9	175	90,2	101,9	96	342	174	97	115,6	122	111	114	109,7
1932.....	93,0	101,6	96,5	170	77,2	86,8	91	310	173	79	121,7	122	109	117	96,0
Febrero.....	95,0	105,3	99,8	163	80,5	90,6	97	323	178	83	122,0	123	110	119	99,6
Marzo.....	94,6	104,6	99,8	164	79,6	90,2	94	322	180	82	119,8	122	109	117	98,7
Abril.....	93,8	102,4	98,4	163	78,7	89,1	92	319	181	80	116,4	120	109	115	97,7
Mayo.....	92,3	100,7	97,2	164	76,9	88,9	89	313	177	79	113,6	120	109	114	95,6
Junio.....	91,5	98,1	96,2	175	74,7	86,3	86	304	174	78	110,6	120	108	113	94,5
Julio.....	92,4	97,7	95,9	176	74,1	87,3	87	300	172	76	111,6	122	108	115	93,6
Agosto.....	93,4	99,5	95,4	174	75,9	84,3	91	300	171	75	117,7	123	108	117	95,0
Septiembre.....	93,6	102,1	95,1	174	77,0	83,9	91	307	171	76	126,5	123	110	119	94,8
Octubre.....	92,3	101,1	94,3	176	76,6	83,7	91	304	169	77	127,8	123	110	118	94,8
Noviembre.....	91,5	101,1	93,9	178	75,9	83,9	90	302	170	76	134,4	124	109	120	94,2
Diciembre.....	89,7	101,0	92,4	173	75,4	83,9	88	299	169	77	139,5	123	108	119	91,8
1933 Enero.....	87,4	100,3	91,0	172	75,3	83,5	88	296	169	75	139,8	122	106	117	91,3
Febrero.....	..	98,9	91,2	172	73,8	82,0	86	293	..	74	135,7	121	106	114	90,1
Marzo.....	..	..	91,1	174	72,6	79,6	..	..	..	..	..	..	105	123	..