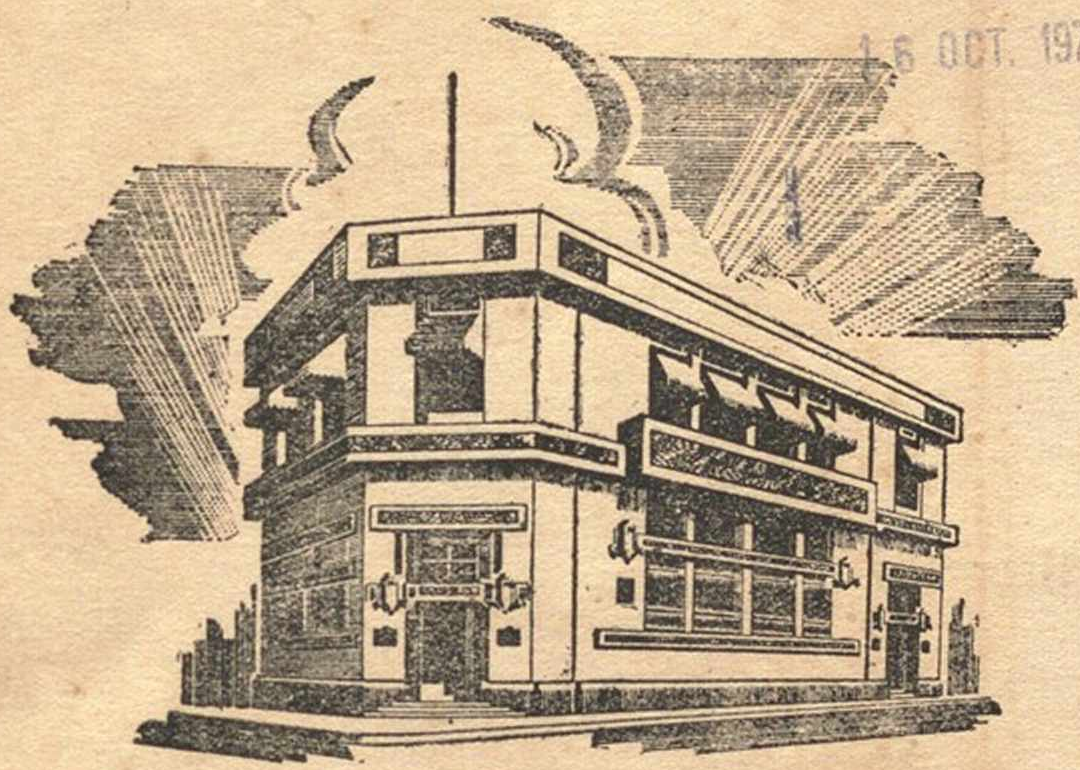


1948

BIBLIOTECA
BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA, R. D.

16 OCT. 1973



Informe Anual
del
BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA
Oficina Principal
CIUDAD TRUJILLO, DISTRITO DE SANTO DOMINGO,
REPUBLICA DOMINICANA.

AÑO 1948



31631
D 18

Banco de Reservas
de la
República Dominicana

INFORME ANUAL

AÑO 1948

(English translation follows Spanish text)

BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA

CONSEJO DE DIRECTORES

TEMÍSTOCLES MESSINA <i>Presidente</i>	Secretario de Estado de Economía Nacional
PEDRO R. ESPAILLAT <i>Vicepresidente</i>	Presidente de la Augusto Espaillat Sucesores, C. por A.
EDWIN I. KILBOURNE <i>Vocal</i>	Director de Empresas Azucareras
FRED Q. RICKARDS <i>Vocal</i>	Administrador General del Banco de Reservas de la República Dominicana
FEDERICO A. DE MARCHENA <i>Vocal</i>	Vicepresidente de la Compañía Anónima Tabacalera
JOSÉ MARÍA CABRAL BERMÚDEZ <i>Suplente</i>	Director de Empresas Azucareras
ERNESTO B. FREITES <i>Suplente</i>	Industrial
FERNANDO PÉREZ SUCÍ <i>Suplente</i>	Contralor del Banco de Reservas de la República Dominicana
EDELMIRO SALAS <i>Suplente</i>	Sub-Administrador General del Banco de Reservas de la República Dominicana

DIRECCION Y ADMINISTRACION

FRED Q. RICKARDS, *Administrador General*
EDELMIRO SALAS, *Sub-Administrador General*
FERNANDO PÉREZ SUCÍ, *Contralor*
EDUARDO GARCÍA C., *Sub-Contralor*
RAFAEL ANDRES BRENES, *Secretario*

BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA

OFICINA PRINCIPAL — CIUDAD TRUJILLO

ADMINISTRADOR
Edelmiro Salas

SUB-CONTADOR Y
PRO-ADMINISTRADOR
Luis E. Sánchez L.

SUB-ADMINISTRADORES
N. O. Fiallo
F. Méndez Núñez
Indalecio S. Rodríguez

SUB-CONTADORES
Altagracia Hailún
Abelardo C. Leites
Gerardo Leonor R.
Julio E. Paulino
Mariano Sosa G.
Salvador E. Vélez

CONTADORES
Juan Martínez Jr.
José A. de Frías

DEPARTAMENTO "A"

ADMINISTRADOR

Gregorio O. Guerrero

S U C U R S A L E S

ADMINISTRADORES
AV. MELLA-C. TRUJILLO
Carlos G. Conde

CONTADORES
Leopoldo González

SUB-CONTADORES
J. Alberto Ottenwalder

BARAHONA
José V. Varona

Juan Arbona R.

Tomás R. Acosta

LA VEGA
Miguel A. Russo

Ariel A. Villalba

Omar A. de Moya

MONTE CRISTI
Juan R. Grisanty

Carlos M. Nouel

Víctor M. Grullón

PUERTO PLATA
F. A. Villanueva

Rafael José Arthur

José A. Spignolio

SAN CRISTÓBAL
Manuel E. De Pool

J. Gilberto Joubert

Juan R. Piña

SAN FCO. DE MACORÍS
Manuel V. Ramos

Luxemburgo Sicard

Alfredo G. Imbert

S. JUAN DE LA MAGUANA
Ramón A. Jiménez

Leonardo Méndez hijo

Francisco Rodríguez

SAN PEDRO DE MACORÍS
Narciso Alberti

Frank Nicolás C.

Luis A. Martínez

SANTIAGO
Juan A. Morales

Humberto Cantizano
Juan M. Lehoux

Julio A. García
P. Amable Hernández

BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO
al 31 de diciembre de 1948

En Pesos Oro Dominicanos *

A C T I V O

EFECTIVO EN CAJA Y EN EL BANCO		
CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	4,546,072.41	
DEPOSITADO EN BANCOS MIEMBROS DE LA		
RESERVA FEDERAL DE E. U. A.	7,737,655.94	
DEBIDO POR OTROS BANCOS Y		
CORRESPONSALES	81,242.27	
CHEQUES SOBRE BANCOS LOCALES	204,787.37	12,569,757.99
OBLIGACIONES DEL GOBIERNO Y		
DE MUNICIPIOS DOMINICANOS	15,628,532.56	
OTROS BONOS Y VALORES	75,275.00	15,703,807.56
PRÉSTAMOS Y DESCUENTOS		7,075,885.80
EDIFICIOS DEL BANCO	185,932.07	
OTROS BIENES INMUEBLES	25,215.00	
MUEBLES Y ENSERES	119,260.08	
	330,407.15	
MENOS RESERVA	100,357.58	230,049.57
EN TRÁNSITO ENTRE SUCURSALES		258,640.94
OTRO ACTIVO		250,684.24
<i>T o t a l</i>		<u>36,088,826.10</u>

P A S I V O

CAPITAL	3,000,000.00	
SUPERÁVIT PAGADO	600,000.00	
FONDO DE RESERVAS	879,136.28	4,479,136.28
RESERVA PARA INTERESES, ETC.		275.00
CUENTAS CORRIENTES Y DE AHORROS	25,946,334.30	
OTROS DEPÓSITOS	5,593,025.43	31,539,359.73
DEBIDO A OTROS BANCOS Y		
CORRESPONSALES		12,513.09
OTRO PASIVO		57,542.00
<i>T o t a l</i>		<u>36,088,826.10</u>

* De conformidad con Ley de la República Dominicana Núm. 1531 y con la paridad establecida por el Fondo Monetario Internacional, el valor a la par del peso oro dominicano (RD\$), en términos de oro, es de 0.888671 de gramo de oro fino, es decir, igual al del dólar de los Estados Unidos de América, del peso y ley en efecto desde el 19 de julio de 1944.

I N F O R M E A N U A L

del

BANCO DE RESERVAS DE LA
REPUBLICA DOMINICANA

Presentado al

EXCMO. SEÑOR PRESIDENTE DE LA REPUBLICA
GENERALISIMO RAFAEL L. TRUJILLO MOLINA

A ñ o 1 9 4 8

Excelentísimo Señor Presidente:

En cumplimiento de la disposición contenida en el Artículo 32 de la Ley Orgánica del Banco de Reservas de la República Dominicana y en representación de esta institución bancaria, hónranos someter a la elevada consideración de Vuestra Excelencia el presente informe relativo a las actividades de esta entidad durante el ejercicio económico que finalizó el 31 de diciembre de 1948, y a su condición sana y solvente según consta en el Estado Consolidado Condensado correspondiente a esa fecha.

El continuado aumento en el volumen de nuestras operaciones, particularmente en nuestros "Préstamos y Descuentos",

los cuales ascendieron al 31 de diciembre de 1948 a RD\$7,075,886, en comparación con RD\$3,280,243 al terminar el año 1947, se relaciona estrechamente con el alto nivel de prosperidad en todo el país durante un año en que los ingresos nacionales excedieron a los de cualquier año anterior y en el transcurso del cual el Banco hubo de atender a la demanda de créditos adicionales para la agricultura, la industria y el comercio.

En el siguiente cuadro comparativo presentamos el número y monto total de las transacciones realizadas durante los últimos cinco años:

<i>Año</i>	<i>Número de Operaciones</i>	<i>Monto</i>
1944	2,143,000	RD\$ 581,714,000
1945	2,464,000	834,444,000
1946	2,708,000	1,142,169,000
1947	3,030,000	1,867,544,000
1948	3,304,000	2,249,232,000

CONDICION ECONOMICA DEL BANCO

Los recursos líquidos del Banco al 31 de diciembre de 1948 ascendieron a RD\$12,569,758, representando 40% del total de los depósitos, a la vez que nuestros fondos capitales alcanzaron a más de 14% de los mismos.

Presentamos a continuación un análisis de nuestros depósitos al 31 de diciembre de los últimos cinco años, los cuales, al finalizar el 1948 se componían de 27% en cuentas oficiales,

23% en cuentas particulares, 33% en cuentas de ahorros y 17% en otros depósitos especiales:

D E P O S I T O S

En pesos oro dominicanos

<i>Clasificación</i>	<i>Al 31 de diciembre</i>				
	1944	1945	1946	1947	1948
CUENTAS CORRIENTES					
<i>Gobierno</i>	4,127,445	3,829,831	5,512,105	7,100,223	7,478,964
<i>Municipios</i>	343,665	456,919	642,938	832,061	1,058,303
SUB-TOTAL	4,471,110	4,286,750	6,155,043	7,932,284	8,537,267
CUENTAS CORRIENTES					
<i>Particulares</i>	7,178,425	9,158,164	9,634,830	9,998,153	7,147,699
CUENTAS DE AHORROS	1,342,840	1,427,281	4,066,938	9,615,901	10,261,369
OTROS DEPÓSITOS	339,307	770,470	1,100,294	1,365,775	5,593,025
SUB-TOTAL	8,860,572	11,355,915	14,802,062	20,979,829	23,002,093
TOTAL DE DEPÓSITOS	13,331,682	15,642,665	20,957,105	28,912,113	31,539,360

Préstamos y Descuentos e Inversiones en Valores Públicos

Nuestras inversiones en préstamos y descuentos a corto plazo y en valores públicos en relación con el monto del activo y de los fondos capitales al 31 de diciembre de los años 1944 al 1948, eran como sigue:

Año	Préstamos y Descuentos	Valores Públicos	Monto del Activo	Fondos Capitales
1944	RD\$ 785,000	RD\$ 1,252,000	RD\$14,596,000	RD\$ 1,195,000
1945	972,000	3,610,000	17,079,000	1,365,000
1946	1,750,000	4,792,000	22,680,000	1,474,000
1947	3,280,000	15,494,000	32,027,000	2,869,000
1948	7,076,000	15,704,000	36,089,000	4,479,000

Beneficios Obtenidos

El siguiente estado comparativo presenta los resultados obtenidos durante los últimos tres años:

	1946	1947	1948
<i>Ingresos Totales</i>	RD\$927,733	RD\$1,360,719	RD\$2,372,218
<i>Gastos Ordinarios</i>	397,870	473,696	574,343
<i>Utilidades Comerciales</i>	RD\$529,863	RD\$ 887,023	RD\$1,797,875
<i>Gastos Especializados</i>	92,674	106,851	156,859
<i>Utilidades Netas</i>	RD\$437,189	RD\$ 780,172	RD\$1,641,016

Al comparar las cifras del 1948 con las del año anterior debe tenerse en cuenta que, de acuerdo con las disposiciones del Artículo 36 de nuestros Estatutos, los libros del Banco, para los fines de la determinación de sus utilidades, se llevan a base de ingresos percibidos, y ninguna clase de utilidades se acredita a la cuenta de entradas sino cuando han sido cobradas en efectivo. Con efecto, al 31 de diciembre de 1947 nuestra cuenta "Intereses Ganados -- No Cobrados" ascendía a RD\$218,601; mientras que al 31 de diciembre de 1948 el monto de esa cuenta solamente era de RD\$22,035; lo que refleja una diferencia a favor del 1947 de RD\$196,566. Estos intereses ganados en el 1947 fueron percibidos a su vencimiento y abonados a la correspondiente cuenta de ingresos en el mes de febrero de 1948.

Fondos Capitales del Banco

A mediados del 1947 se aumentó el capital del Banco en RD\$1,000,000 y el superávit pagado en RD\$200,000, llevando estas dos partidas de nuestros fondos capitales a RD\$2,000,000 y RD\$400,000 respectivamente. La razón principal de aquel aumento fué la necesidad de corregir la desproporción existente entonces entre los depósitos y el capital del Banco, circunstancia que, frente a la disposición del antiguo Artículo 7 de

nuestra Ley Orgánica, obstaculizaba la realización de ciertas operaciones.

Habida cuenta del incremento en las actividades del Banco y del creciente desenvolvimiento económico del país durante el año 1948, se consideró aconsejable y necesario realizar un nuevo aumento de nuestro capital por valor de RD\$1,000,000 y de nuestro superávit pagado por valor de RD\$200,000, elevándolos a RD\$3,000,000 y RD\$600,000 respectivamente para mejorar la proporción existente entre capital e inversiones, así como para seguir atendiendo al desarrollo normal de nuestros negocios, aparte de la solidez que tal aumento implicaba para la institución. Con efecto, este capital adicional, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, fué totalmente suscrito por el Estado Dominicano y en fecha 30 de diciembre de 1948 fué pagado mediante la emisión y entrega al Banco de RD\$1,200,000 en Vales Certificados de la Tesorería de la República Dominicana.

Es oportuno mencionar que al efectuar estas últimas operaciones, los Vales Certificados de la Tesorería de la República pendientes por el concepto indicado aumentaron de RD\$1,067,000 a RD\$2,267,000. Con el 75% de las utilidades del año 1948, después de apartar las sumas necesarias para intereses, se amortizarán en los primeros meses del 1949 Vales Certificados por valor de RD\$1,154,000 y el monto de los Vales pendientes se reducirá entonces a RD\$1,113,000. Se espera que las utilidades para 1949 serán suficientes para amortizarlos totalmente en el 1950.

El 25% restante de las utilidades del año 1948 fué destinado a nuestro Fondo de Reservas, elevándolo de RD\$468,882 a RD\$879,136.

INSPECCION DE LA CONTABILIDAD DEL BANCO

Además del examen continuo de los asuntos del Banco efectuado por nuestra Contraloría, tres inspecciones independientes fueron realizadas durante el año. En el mes de junio

la firma Stagg, Mather & Hough, contadores públicos internacionales, examinó la contabilidad de cada una de nuestras oficinas, certificando que el estado consolidado condensado presentado por ellos, basado en ese examen y de conformidad con la contabilidad del Banco, "presenta con equidad la situación financiera del Banco de Reservas de la República Dominicana, incluyendo sus sucursales, al 12 de junio de 1948". La Comisión Inspectorá compuesta de los Miembros del Consejo de Directores, señores Edwin I. Kilbourne y Federico A. de Marchena, designados para el año 1948 de conformidad con el Artículo 14 de nuestros Estatutos, inspeccionó los asuntos del Banco opinando, como resultado de su examen, "que la situación del Banco al 31 de agosto de 1948 es sana y solvente y conforme a lo que señala el estado consolidado condensado publicado a dicha fecha". La Superintendencia de Bancos realizó varias inspecciones en el curso del año, de conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos, particularmente con fines de comprobar el mantenimiento de la reserva legal requerida, así como de los valores en cartera.

CONSEJO DE DIRECTORES

Por Decreto Núm. 5082 del Poder Ejecutivo de fecha 27 de abril de 1948 fué designado el señor Frank Parra como Secretario de Estado de Economía Nacional, Presidente ex officio del Consejo de Directores del Banco, con efectividad el 1ro. de mayo de 1948, habiendo sido nombrado el Lic. Rafael F. Bonnelly, su antecesor, Secretario de Estado Sin Cartera.

Asimismo, por Decreto Núm. 5371 del Poder Ejecutivo de fecha 2 de octubre de 1948, fué renovado por tres años más, que vencerán el 25 de octubre de 1951, el período para el cual fueron nombrados Vocal del Consejo el señor Fred Q. Rickards y Suplente del mismo el señor Ernesto B. Freitas. Para reducir el número de miembros del Consejo de Directores a cinco, de acuerdo con las modificaciones introducidas en nuestra Ley Orgánica, las vacantes producidas por la expiración del tér-

mino para el cual fueron nombrados el señor Luis E. Del Monte, Vocal y el señor Federico García Godoy, Suplente, no fueron llenadas. A estos señores el Consejo de Directores expresó oportunamente sus votos de gracias por la cooperación prestada.

Nos es grato consignar que el señor Federico García Godoy es ahora Administrador General del Banco de Crédito Agrícola e Industrial de la República Dominicana.

Nuestro Consejo de Directores celebró durante el año diecinueve sesiones, doce de ellas ordinarias y siete extraordinarias, prestando como siempre su decidida cooperación para resolver los asuntos que les fueron sometidos.

P E R S O N A L

Diffícilmente podría encontrarse expresiones adecuadas para calificar esta vez el esfuerzo desplegado por los funcionarios y empleados de nuestra institución, pues ha sido enorme la labor realizada y de consideración las responsabilidades adicionales asumidas al aumentarse en medida muy apreciable la cartera del Banco, con los consiguientes trabajos de análisis.

En el curso del año se ha venido preparando el personal necesario para la nueva Sucursal de la Avenida Mella. Por esta razón, y debido también al aumento en el volumen de nuestras operaciones, se tomaron al servicio del Banco 44 nuevos empleados y se ascendió a la categoría de funcionarios a 6. Se aceptaron renunciaciones a 9 empleados y otro, habiendo llegado a la edad reglamentaria, fué pensionado. De esta suerte el número de funcionarios y empleados al servicio del Banco al término del año 1948 ascendió a 223, en comparación con 189 al finalizar el año anterior.

Los datos consignados en el presente informe, Excelentísimo Señor Presidente, ponen de manifiesto los resultados

satisfactorios de nuestras actividades durante el año 1948 y la sólida posición de nuestra institución, reflejo directo y en alto grado de las normas y orientaciones trazadas por Vuestra Excelencia en el extraordinario desarrollo de la capacidad productiva de todos los sectores del país.

Saludamos a Vuestra Excelencia con el mayor respeto y la más distinguida consideración.

FRED Q. RICKARDS
Administrador General

EDELMIRO SALAS
Sub-Administrador General

FERNANDO PÉREZ SUCÍ
Contralor

Ciudad Trujillo, R. D.
21 de febrero de 1949.

Banco de Reservas
de la
República Dominicana

ANNUAL REPORT

YEAR 1948

BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA

BOARD OF DIRECTORS

TEMÍSTOCLES MESSINA <i>President</i>	Secretary of State for National Economy
PEDRO R. ESPAILLAT <i>Vice President</i>	President, Augusto Espaillat Sucesores, C. por A.
EDWIN I. KILBOURNE <i>Member</i>	Director Sugar Companies
FRED Q. RICKARDS <i>Member</i>	General Administrator of the Reserve Bank of the Dominican Republic
FEDERICO A. DE MARCHENA <i>Member</i>	Vice President, Compañía Anónima Tabacalera
JOSÉ MARÍA CABRAL BERMÚDEZ <i>Deputy</i>	Director Sugar Companies
ERNESTO B. FREITES <i>Deputy</i>	Industrialist
FERNANDO PÉREZ SUCÍ <i>Deputy</i>	Comptroller of the Reserve Bank of the Dominican Republic
EDELMIRO SALAS <i>Deputy</i>	Assistant General Administrator of the Reserve Bank of the Dominican Republic.

DIRECTION AND ADMINISTRATION

FRED Q. RICKARDS, *General Administrator*
EDELMIRO SALAS, *Asistant General Administrator*
FERNANDO PÉREZ SUCÍ, *Comptroller*
EDUARDO GARCÍA C., *Sub-Comptroller*
RAFAEL ANDRÉS BRENES, *Secretary.*

BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA

CENTRAL OFFICE — CIUDAD TRUJILLO

ADMINISTRATOR
Edelmiro Salas

SUB-ACCOUNTANT AND
PRO-ADMINISTRATOR
Luis E. Sánchez L.

SUB-ADMINISTRATORS
N. O. Fiallo
F. Méndez Núñez
Indalecio S. Rodríguez

SUB-ACCOUNTANTS
Altagracia Hailún
Abelardo C. Leites
Gerardo Lenor R.
Julio E. Paulino
Mariano Sosa G.
Salvador E. Vélez

ACCOUNTANTS
Juan Martínez Jr.
José A. de Frías

DEPARTMENT "A"

ADMINISTRATOR *Gregorio O. Guerrero*

B R A N C H E S

ADMINISTRATORS	ACCOUNTANTS	SUB-ACCOUNTANTS
AV. MELLA-C. TRUJILLO <i>Carlos G. Conde</i>	<i>Leopoldo González</i>	<i>J. Alberto Ottenwalder</i>
BARAHONA <i>José V. Varona</i>	<i>Juan Arbona R.</i>	<i>Tomás R. Acosta</i>
LA VEGA <i>Miguel A. Russo</i>	<i>Ariel A. Villalba</i>	<i>Omar A. de Moya</i>
MONTE CRISTI <i>Juan R. Grisanty</i>	<i>Carlos M. Nouel</i>	<i>Víctor M. Grullón</i>
PUERTO PLATA <i>F. A. Villanueva</i>	<i>Rafael José Arthur</i>	<i>José A. Spignolio</i>
SAN CRISTÓBAL <i>Manuel E. De Pool</i>	<i>J. Gilberto Joubert</i>	<i>Juan R. Piña</i>
SAN FCO. DE MACORÍS <i>Manuel V. Ramos</i>	<i>Luxemburgo Sicard</i>	<i>Alfredo G. Imbert</i>
S. JUAN DE LA MAGUANA <i>Ramón A. Jiménez</i>	<i>Leonardo Méndez hijo</i>	<i>Francisco Rodríguez</i>
SAN PEDRO DE MACORÍS <i>Narciso Alberti</i>	<i>Frank Nicolás C.</i>	<i>Luis A. Martínez</i>
SANTIAGO <i>Juan A. Morales</i>	<i>Humberto Cantizano</i> <i>Juan M. Lehoux</i>	<i>Julio A. García</i> <i>P. Amable Hernández</i>

BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA

CONDENSED STATEMENT OF CONDITION

as of December 31, 1948

In Dominican Gold Pesos*

A S S E T S

CASH ON HAND AND IN CENTRAL BANK OF THE DOMINICAN REPUBLIC	4,546,072.41	
DEPOSITS IN FEDERAL RESERVE MEMBER BANKS (U. S. A.)	7,737,655.94	
DUE FROM OTHER BANKS AND CORRESPONDENTS	81,242.27	
CHECKS ON LOCAL BANKS	204,787.37	12,569,757.99
DOMINICAN GOVERNMENT AND MUNICIPAL SECURITIES	15,628,532.56	
OTHER BONDS AND SECURITIES	75,275.00	15,703,807.56
LOANS AND DISCOUNTS		7,075,885.80
BANK PREMISES	185,932.07	
OTHER REAL ESTATE	25,215.00	
FURNITURE AND FIXTURES	119,260.08	
	330,407.15	
LESS RESERVES	100,357.58	230,049.57
IN TRANSIT BETWEEN BRANCHES		258,640.94
OTHER ASSETS		250,684.24
TOTAL		36,088,826.10

L I A B I L I T I E S

CAPITAL	3,000,000.00	
SURPLUS: PAID IN	600,000.00	
RESERVE FUND	879,136.28	4,479,136.28
RESERVE FOR INTEREST, ETC.		275.00
CURRENT AND SAVINGS ACCOUNTS	25,946,334.30	
OTHER DEPOSITS	5,593,025.43	31,539,359.73
DUE TO OTHER BANKS AND CORRESPONDENTS		12,513.09
OTHER LIABILITIES		57,542.00
TOTAL		36,088,826.10

* According to Law of the Dominican Republic No 1531, and to the parity established by the International Monetary Fund, the par value of the Dominican gold peso (RD\$), in terms of gold, is 0.888671 of a gram of fine gold, i. e., equal to that of \$1.00 U. S. Cy., of the weight and fineness in effect since July 1, 1944.

A N U A L R E P O R T

o f t h e

RESERVE BANK OF THE DOMINICAN REPUBLIC

Submitted to

HIS EXCELLENCY THE PRESIDENT OF THE REPUBLIC

GENERALISSIMO RAFAEL L. TRUJILLO MOLINA

Y e a r 1 9 4 8

Your Excellency:

In compliance with Article 32 of the Organic Law of the Reserve Bank of the Dominican Republic, we have the honor to submit to Your Excellency the present report relative to the Bank's operations during the fiscal year ended December 31, 1948, and to its sound and solvent position as evidenced by the condensed statement of condition as of that date.

Continued increase in the volume of transactions, particularly in "Loans and Discounts" which amounted to RD\$7,075,886 as of December 31, 1948, as compared to RD\$3,280,243 at the end of 1947, is closely related to the high level of prosperity throughout the country during a year when national income exceeded that of any previous year and in the course of which the Bank was called on to take care of an additional demand for agricultural, industrial and business credits.

The following comparative chart shows the number and amount of transactions during the last five years:

Year	Number of Transactions	Amount
1944	2,143,000	RD\$ 581,714,000
1945	2,464,000	834,444,000
1946	2,708,000	1,142,169,000
1947	3,030,000	1,867,544,000
1948	3,304,000	2,249,232,000

FINANCIAL CONDITION

The liquid resources of the Bank as of December 31, 1948 amounted to RD\$12,569,758, representing 40% of total deposits, while capital funds exceeded 14% thereof.

The following is an analysis of deposits as of December 31 of the last five years, which at the end of 1948 were composed of 27% official accounts, 23% individual and commercial accounts, 33% savings accounts and 17% other special deposits:

DEPOSITS In Dominican Gold Pesos

Classification	As of December 31				
	1944	1945	1946	1947	1948
CURRENT ACCOUNTS					
Government	4,127,445	3,829,831	5,512,105	7,100,223	7,478,964
Municipalities	343,665	456,919	642,938	832,061	1,058,303
SUB-TOTAL	4,471,110	4,286,750	6,155,043	7,932,284	8,537,267
CURRENT ACCOUNTS					
Individual and Commercial	7,178,425	9,158,164	9,634,830	9,998,153	7,147,699
SAVINGS ACCOUNTS	1,342,840	1,427,281	4,066,938	9,615,901	10,261,369
OTHER DEPOSITS	339,307	770,470	1,100,294	1,365,775	5,593,025
SUB-TOTAL	8,860,572	11,355,915	14,802,062	20,979,829	23,002,093
TOTAL DEPOSITS	13,331,682	15,642,665	20,957,105	28,912,113	31,539,360

Loans and Discounts and Investments in Public Securities

Our investments in short term loans and discounts and in public securities in comparison with assets and capital funds as of December 31, 1944 to 1948 were as follows:

Year	Loans and Discounts	Public Securities	Total Assets	Capital Funds
1944	RD\$ 785,000	RD\$ 1,252,000	RD\$14,596,000	RD\$ 1,195,000
1945	972,000	3,610,000	17,079,000	1,365,000
1946	1,750,000	4,792,000	22,680,000	1,474,000
1947	3,280,000	15,494,000	32,027,000	2,869,000
1948	7,076,000	15,704,000	36,089,000	4,479,000

P r o f i t s

The following comparative statement shows results obtained during the past three years:

	1946	1947	1948
<i>Total Income</i>	RD\$927,733	RD\$1,360,719	RD\$2,372,218
<i>Ordinary Expenditures</i>	397,870	473,696	574,343
<i>Commercial Profits</i>	RD\$529,863	RD\$ 887,023	RD\$1,797,875
<i>Specialized Expenditures</i>	92,674	106,851	156,859
<i>Net Profits</i>	RD\$437,189	RD\$ 780,172	RD\$1,641,016

In comparing the figures for 1948 with those of preceding years, it should be borne in mind that under the provisions of Article 36 of our by-laws, the Bank's books, for the purpose of determining profits, are kept on a basis of income actually received, and no profits are credited to income accounts until they have been collected in cash. Thus, while on December 31, 1947 our "Interest Earned - Not Collected" account amounted to RD\$218,601, on December 31, 1948 the amount was only RD\$22,035, reflecting a difference of RD\$196,566 in favor of 1947. This interest earned in 1947 was collected on maturity and credited to the corresponding income account in the month of February, 1948.

Capital Funds

About the middle of 1947 the Bank's capital was increased by RD\$1,000,000 and paid-up surplus by RD\$200,000, thus increasing these two capital fund items to RD\$2,000,000 and RD\$400,000 respectively. The main reason for the increase was the necessity to correct the disproportion then existing between deposits and capital, which due to restrictions of our Organic Law prevented us from making certain desirable transactions.

Taking into consideration the increase in the Bank's activities and the rapid economic development of the country during the year 1948, it was found advisable and necessary to again increase capital by RD\$1,000,000 and paid-up surplus RD\$200,000, i. e., to RD\$3,000,000 and RD\$600,000 respectively, in order to maintain a conservative ratio between capital and investments, and at the same time provide for a continuation of normal development of our business. This additional capital was subscribed in full by the Dominican Government and paid on December 30, 1948 by means of RD\$1,200,000 short term Treasury Certificates.

Consequently the amount of outstanding Dominican Republic Treasury Certificates issued for the purpose indicated increased from RD\$1,067,000 to RD\$2,267,000. In accordance with legal provisions governing, 75% of the profits made during 1948, after deducting interest requirements, will be used to retire Treasury Certificates totaling RD\$1,154,000 during the first months of 1949, reducing the amount of Certificates outstanding to RD\$1,113,000. It is anticipated that 75% of profits for 1949 will be sufficient for total amortization in 1950.

The remaining 25% of 1948 profits was transferred to our Reserve Fund, increasing it from RD\$468,882 to RD\$879,136.

INSPECTIONS

In addition to continual inspections of the Bank's affairs by our Comptroller's Department, three independent inspec-

tions were carried out during the year. In the month of June the firm of Stagg, Mather & Hough, international public accountants, examined the accounts of each of our offices, and certified that the consolidated condensed statement submitted by them, based on their inspection and in accordance with the Bank's accounts, "presents fairly the financial position of Banco de Reservas de la República Dominicana, including its branches, at June 12, 1948". The Inspection Committee composed of two Members of the Board of Directors, Messrs. Edwin I. Kilbourne and Federico A. de Marchena, appointed for the year 1948 in accordance with Article 14 of our by-laws, made an inspection of the Bank's business, and as a result of their examination concluded "that the Bank's condition as of August 31, 1948, is sound and solvent and as shown by the consolidated condensed statement published as of that date". The Superintendency of Banks made various inspections during the year in conformity with provisions of the General Banking Law, principally to verify the maintenance of legal reserve and portfolio requirements.

BOARD OF DIRECTORS

By Executive Decree N^o 5082 dated April 27, 1948, Mr. Frank Parra was appointed Secretary of State for National Economy, ex officio President of the Board of Directors of the Bank, effective May 1st, 1948, Lic. Rafael F. Bonnelly, his predecessor, having been appointed Secretary of State without Portfolio.

Likewise, by Executive Decree N^o 5371 dated October 2, 1948, Mr. Fred Q. Rickards was reappointed Member and Mr. Ernesto B. Freitas Deputy Member of the Board of Directors for a new term of three years, to expire October 25, 1951. In order to reduce the number of Members of the Board of Directors to five, in conformity with amendments made to our Organic Law, the vacancies caused by the expiration of the term of Mr. Luis E. Del Monte, Member, and Mr. Federico García Godoy, Deputy Member, were not filled. The Board of Directors extended a "vote of thanks" for their valued cooperation.

It is a pleasure to state that Mr. Federico García Godoy is at present General Manager of the Agricultural and Industrial Credit Bank of the Dominican Republic.

Our Board of Directors held nineteen sessions during the year, twelve ordinary and seven extraordinary, resolving with tact and efficiency all matters submitted for consideration.

P E R S O N N E L

It would be difficult to find adequate expression to properly describe the efforts of our officers and employees during the past year. The increased volume of business, additional responsibilities assumed due to marked increases in the Bank's portfolio and consequent analysis work, speak for themselves.

During the course of the year we have been training the necessary personnel for the new Avenida Mella Branch. For this reason and also due to the increase in volume of transactions, 44 new employees were taken into the Bank's service. Six employees were promoted to the rank of officer, nine resignations were accepted and one employee was pensioned, having reached the prescribed age. Thus the number of officers and employees in the Bank's service at the close of the year 1948 was 223, compared to 189 at the end of the preceding year.

The data contained in this report, Mr. President, set forth the satisfactory results of our activities during the year 1948 and the sound condition of our institution, which stem directly and in high degree from the principles and policies projected by Your Excellency in the extraordinary development of the productive capacity of every sector of the country.

Respectfully submitted,

FRED Q. RICKARDS
General Administrator

EDELMIRO SALAS
Assistant General Administrator

Ciudad Trujillo, D. R.
February 21, 1949.

FERNANDO PÉREZ SUCÍ
Comptroller

IMPRESA "ARTE Y CINE"
CIUDAD TRUJILLO,
REPUBLICA DOMINICANA.

