

THE WORLD BANK GROUP ARCHIVES

PUBLIC DISCLOSURE AUTHORIZED

Folder Title: Wheeler, R. A - Articles and Speeches (1949 - 1950) - 1v

Folder ID: 1654905

Fonds: Records of Office of External Affairs (WB IBRD/IDA EXT)

Digitized: February 28, 2014

To cite materials from this archival folder, please follow the following format:
[Descriptive name of item], [Folder Title], Folder ID [Folder ID], World Bank Group Archives, Washington, D.C., United States.

The records in this folder were created or received by The World Bank in the course of its business.

The records that were created by the staff of The World Bank are subject to the Bank's copyright.

Please refer to <http://www.worldbank.org/terms-of-use-earchives> for full copyright terms of use and disclaimers.



THE WORLD BANK
Washington, D.C.

© 2012 International Bank for Reconstruction and Development / International Development Association or
The World Bank
1818 H Street NW
Washington DC 20433
Telephone: 202-473-1000
Internet: www.worldbank.org

PUBLIC DISCLOSURE AUTHORIZED

Wheeler, R. A. - ARTICLES and speeches (1949-1950)



A1992-007 box 19

The World Bank Group
Archives 1654905
A1992-007 Other #: 19 212064B
Wheeler, R. A - Articles and Speeches (1949 - 1950) - 1v

DECLASSIFIED

WBG Archives

ENGINEERS - BUILDERS OF PROGRESS
ADDRESS BY
LIEUT. GENERAL R. A. WHEELER, U.S.A. RET.
TO THE MIDWEST POWER CONFERENCE
APRIL 19, 1949

POWER IS THE KEY -- AN ESSENTIAL ELEMENT -- IN ANY ENGINEERING ENDEAVOR WHICH SEEKS TO MEET WITH INCREASING FULLNESS THE MATERIAL DEMANDS ENCOMPASSING MAN'S EXISTENCE. AND, CERTAINLY, IT IS NO MERE COINCIDENCE THAT THE AMERICAN PEOPLE, WITH THE HIGHEST STANDARD OF LIVING IN A NATION'S HISTORY, SHOULD ALSO BE ONE OF THE WORLD'S GREAT PRODUCERS OF ELECTRIC POWER. I HASTENED, THEREFORE, TO ACCEPT THE KIND INVITATION TO JOIN THIS ALL-ENGINEER GROUP AS A GUEST OF THE MIDWEST POWER CONFERENCE, BECAUSE OF THE OPPORTUNITY IT PRESENTED FOR ME TO PAY A JUST TRIBUTE TO THOSE PERSONS ENGAGED IN THE DEVELOPMENT, PRODUCTION AND TRANSMISSION OF ELECTRIC ENERGY.

IN DISCUSSING MY CHOSEN SUBJECT -- "ENGINEERS - BUILDERS OF PROGRESS" -- I HAVE NO INTENTION OF PRESENTING AN HISTORICAL TREATISE. I PREFER TO APPLY THE PHRASE "BUILDERS OF PROGRESS" TO THE PRESENT AND TO THE FUTURE, RATHER THAN TO THE PAST.

FOR IT IS MY SINCERE BELIEF THAT THE ENGINEERING PROFESSION TODAY IS CONFRONTED WITH THE FINEST OPPORTUNITY AND THE MOST BLUNT CHALLENGE PRESENTED IT IN MODERN TIMES.

AT THE END OF OUR REVOLUTIONARY WAR, LARGE NUMBERS OF THE MILITARY ENGINEERS SENT BY THE KING OF FRANCE TO FORM THE NUCLEUS OF OUR CONTINENTAL ARMY'S CORPS OF ENGINEERS, NEVER RETURNED TO FRANCE. THEY HAD BEEN SEIZED BY THE CHALLENGE AND OPPORTUNITIES AFFORDED THEM BY A NEW COUNTRY-- AN UNCHARTED LAND DEMANDING TO BE DEVELOPED.

IN THE COURSE OF MY READING AND STUDY AS A MILITARY ENGINEER, I OFTEN HAVE BEEN CAUGHT UP IN THE THRILL OF ACHIEVEMENT WHICH MUST HAVE BEEN THEIRS. YET, WHERE THESE EARLY AMERICAN ENGINEERS HAD A COUNTRY TO DEVELOP, WE ENGINEERS OF TODAY HAVE THE WORLD. OUR POSITION TODAY IS A MOMENTOUS ONE, DEMANDING CLARITY OF PURPOSE AND HUMILITY OF SPIRIT. IT IS ALSO ONE IN WHICH OUR DEGREE OF SELF-CONFIDENCE AND OUR SPIRIT OF ADVENTURE WILL BE RECKONED AMONG THE QUALITIES THAT DETERMINE OUR SUCCESS.

ENGINEERS BUILT AMERICA -- FORMED THE MATERIAL ESCALATOR THAT LIFTED A FREE PEOPLE

UP TO THE LEVEL OF A STRONG AND PROSPEROUS NATION. AND AS THE COUNTRY GREW, THE DEMANDS UPON THE ENGINEERS EXPANDED. THE AMERICAN ENGINEERING PROFESSION ACCEPTED THESE DEMANDS AS NEW FIELDS OF ENDEAVOR, UNTIL TODAY ENGINEERING IS AS BROAD IN ITS SPECIALIZATIONS AS IS OUR SOCIAL AND ECONOMIC LIFE, ITSELF. YET THE ELECTRICAL ENGINEER, THE CIVIL ENGINEER, THE MECHANICAL ENGINEER AND THE CHEMICAL ENGINEER REMAIN MEMBERS OF THE ONE PROFESSION. AND IT IS AS A MEMBER OF THIS PROFESSION -- RATHER THAN AS A REPRESENTATIVE OF ONE PARTICULAR FIELD OF ENGINEERING -- THAT I SHOULD LIKE YOU TO RECEIVE ME TONIGHT.

I HAVE SAID THAT THE ENGINEERS BUILT AMERICA. I, OF COURSE, SPEAK IN TERMS OF THE MATERIAL -- THE AGRICULTURAL AND INDUSTRIAL

DEVELOPMENT THAT GAVE SUBSTANCE TO THE SPIRITUAL QUALITIES THAT MAKE AMERICA GREAT.

THE HONORABLE JOHN W. WEEKS, WHEN SECRETARY OF WAR, WAS WONT TO SPEAK OF THE AMERICAN ENGINEER AS BEING THE "PIONEER OF THE PIONEERS." THEY FORMED THE SPEARHEAD IN THE WESTWARD ADVANCE OF SETTLEMENT FROM THE EASTERN COAST. BACKED BY ADVENTUROUS CAPITAL, THEY CONNECTED THE RURAL VILLAGES CLUTTERED ON THE BANKS OF NAVIGABLE STREAMS WITH A NEW AND FAST MEANS OF TRANSPORTATION. THEN THEY, LITERALLY, MUSHROOMED THE VILLAGES INTO THE WORLD'S GREAT INDUSTRIAL AND COMMERCIAL CENTERS.

AND, TODAY, THIS SPIRIT AND THESE ACHIEVEMENTS ARE THE HERITAGE OF THE AMERICAN ENGINEER. IT IS A FINE HERITAGE -- PROBABLY WITHOUT PRECEDENT IN THE PROFESSIONAL WORLD. ANY YET,

TODAY, GREAT AS HAS BEEN THE DEVELOPMENT OF THIS COUNTRY, THE FULL ABUNDANCE OF OUR RESOURCES HAVE ONLY BEGUN TO BE REALIZED.

OUR GREAT RIVER BASINS -- THE MISSOURI, THE COLUMBIA, THE CUMBERLAND, THE ARKANSAS, THE RED -- ARE ONLY IN THE INFANCY OF FULL DEVELOPMENT TO THEIR POTENTIALITIES. THE EXPANSIVE SOUTHWEST IS ONLY NOW BEING TAPPED. HERE GREAT ACHIEVEMENT AND GREAT ADVENTURE AWAITS THE ENGINEER WITH ENERGY AND VISION.

THE SOUTH IS A ONCE GREAT AGRICULTURAL EMPIRE BROUGHT TO ITS ECONOMIC KNEES MORE BY A LACK OF PROPER PLANNING AND ENGINEERING DEVELOPMENT THAN BY THE CIVIL WAR. YET, TODAY OUR SOUTHERN REGION IS A LAND OF OPPORTUNITY FOR THE ENGINEER OF BOLD VISION AND DETERMINED PURPOSE. FOR THE SOUTH HAS GAINED A NEW VITALITY AND NEW VIGOR. IT IS CONSTRUCTING THE

SOUND SOCIAL AND ECONOMIC BASIS REQUIRED FOR
A BALANCED AGRICULTURE AND INDUSTRY.

THE NEW ENGLAND STATES, TOO, HAVE GAINED
A NEW ENERGY THROUGH RECAPTURED VISION. ENGIN-
EERS WILL FIND HERE OPPORTUNITIES AS BUILDERS
OF PROGRESS THAT HAVE NOT BEEN EQUALLED SINCE
THOSE EARLY DAYS WHEN OUR PREDECESSORS BUILT
THE REGION'S ECONOMIC BACKBONE BY PUTTING TO
WORK THE REGION'S ABUNDANT WATER POWER.

ACCEPTANCE BY US OF THE CHALLENGES OFFERED
OUR PROFESSION BY AMERICA TODAY IS NOT ONE THAT
CAN BE IGNORED. IT, LITERALLY, IS A DEMAND
FOR SURVIVAL.

SIMULTANEOUS WITH MEETING THE DEMANDS OF
OUR OWN SOCIETY FOR CONTINUED DEVELOPMENT AS
A NATION, WE ENGINEERS ARE CONFRONTED WITH
A LARGER AND NO LESS IMPORTANT OPPORTUNITY.

THE SPOTLIGHT OF PUBLIC ATTENTION WAS GIVEN THIS OPPORTUNITY -- THIS CHALLENGE -- BY THE PRESIDENT OF THE UNITED STATES IN HIS RECENT INAUGURATION SPEECH. UNDER POINT IV OF HIS SPEECH, THE PRESIDENT SAID, "WE MUST EMBARK ON A BOLD NEW PROGRAM FOR MAKING THE BENEFITS OF OUR SCIENTIFIC ADVANCES AND INDUSTRIAL PROGRESS AVAILABLE FOR THE IMPROVEMENT OF UNDEVELOPED AREAS."

HE FURTHER STATED THAT THE UNITED STATES IS PREEMINENT AMONG NATIONS IN THE DEVELOPMENT OF INDUSTRIAL AND SCIENTIFIC TECHNIQUES. AND THOUGH THE MATERIAL RESOURCES WHICH WE CAN AFFORD TO USE FOR THE ASSISTANCE OF OTHER PEOPLE ARE LIMITED, OUR RESOURCES IN TECHNICAL KNOWLEDGE ARE CONSTANTLY GROWING AND ARE INEXHAUSTIBLE.

THE CONCEPT EXPRESSED BY THE PRESIDENT WAS, OF COURSE, NOT ENTIRELY NEW. PRECEDENT CAN BE FOUND IN ALMOST ANY DECADE OF THE ANNALS OF ENGINEERING, THE GREAT FRENCH ENGINEERS OF THE 18TH AND 19TH CENTURY, FOR EXAMPLE, OR AMERICAN INVESTMENT CAPITAL AND ENGINEERING SINCE THE WAR-BETWEEN-THE-STATES. WHAT THE PRESIDENT DID DO, HOWEVER, WAS TO CRYSTALIZE THE CONCEPT, AND TO ELEVATE IT TO ONE OF THE MAJOR COURSES OF ACTION OF THE AMERICAN PEOPLE AND THEIR ELECTED LEADERS.

THE CONCEPT HAS A SOUND ECONOMIC BASIS. FOR WE KNOW -- NOT FROM THE TEXT BOOKS BUT FROM OUR OWN EXPERIENCE AS A PEOPLE -- THAT GREATER DEVELOPMENT OF NATURAL RESOURCES, GREATER PRODUCTION OF COMMODITIES, AND DISTRIBUTION OF THESE COMMODITIES -- ARE THE KEYS TO ECONOMIC

STABILITY. AND THE DOOR TO THIS GREATER DEVELOPMENT IS A WIDER AND MORE VIGOROUS APPLICATION OF MODERN SCIENTIFIC AND TECHNICAL KNOWLEDGE.

THE CONCEPT, HOWEVER, IS MUCH GREATER AND VASTLY HARDER TO BRING TO REALITY THAN MERELY APPROPRIATING HUNDREDS OF MILLIONS OF DOLLARS FOR DIRECT AMERICAN-FINANCED DEVELOPMENT WORK IN BACKWARD AREAS.

ITS MEANING IS CLEAR IN THE MINDS OF THOSE WHO HAVE GIVEN THOUGHT TO THE PROBLEM. AS I UNDERSTAND IT, THERE IS NO IDEA OF HAVING THE U.S. GOVERNMENT, ITSELF, IRRIGATE DESERTS, DREDGE WATERWAYS, BUILD DAMS, OR OTHERWISE MAKE UNPRODUCTIVE FOREIGN AREAS RICH AND FRUITFUL. NOR DOES IT MEAN A NUMBER OF THINGS NOW BEING EXPRESSED UNDER A FLOOD OF WELL-MEANT AND MEANINGLESS TALK, INCLUDING EVERYTHING FROM

THE PROMOTION OF INTERNATIONAL TRADE TO MUSIC (AS WAS SUGGESTED IN A RECENT DISCUSSION ON UNDEVELOPED AREAS).

THE CONCEPT INCLUDES, SIMPLY, THE DEVELOPMENT OF NATURAL RESOURCES WHERE THERE ARE LARGE POSSIBILITIES OF SUCH DEVELOPMENT, OR WHERE IT IS NEEDED TO IMPROVE THE STANDARD OF LIVING AS A MEANS OF STABILIZING THE NATIONAL ECONOMY.

I HAVE ONLY RECENTLY RETURNED FROM A SHORT TRIP TO SOUTH AMERICA. THE COUNTRIES OF THIS CONTINENT OFFER A GREAT OPPORTUNITY, IN VIEW OF THEIR IMMENSE RESOURCES WHICH LIE DORMANT. DURING THE WAR, I SERVED IN THE FAR EAST -- IN THE CHINA-INDIA-BURMA THEATER OF OPERATIONS. THERE I WAS CONTINUOUSLY IMPRESSED WITH THE NEED FOR NOT ONLY INDUSTRIAL, BUT ALSO AGRICULTURAL DEVELOPMENT, BECAUSE THE OUTPUT OF AN EXTENSIVE BUT, NEVERTHELESS, PRE-SCIENTIFIC FARMING IS INSUFFICIENT TO FEED THE DENSE POPULATION.

BUT ANY PROGRAM FORMULATED BY PRIVATE CAPITAL, OR BY THE GOVERNMENT ITSELF, UNDER POINT IV, MUST BE BASED UPON THE TRUISM THAT WE CAN ASSIST ONLY BY PROVIDING THE MEANS OF PRODUCTION AND ENGINEERING SKILLS.

SUCH AN ENTERPRISE INVOLVES FIRST, SKILLED MEN -- ENGINEERS AND SCIENTISTS -- WHO WILL SHOW OTHER PEOPLE HOW TO DO THE NEEDED JOB. IT INVOLVES PRIVATE OR INTERNATIONAL CAPITAL THAT WILL TAKE THE RISK OF FINANCING DEVELOPMENT PROJECTS. AND IT INVOLVES, FINALLY, A WHOLLY NEW SERIES OF RESTRAINTS, SO THAT THE FINANCING OF THESE PROJECTS DOES NOT CARRY WITH IT THE RIGHT TO EXPLOIT THE BACKWARD AREAS FOR PROFIT ALONE. OIL COMPANIES, ENGINEERING FIRMS, AND OTHER PRIVATE GROUPS ENGAGED IN THIS WORK WILL BE CALLED UPON TO USE SOME OF THE PROCEEDS TO PROVIDE SCHOOLS, HOUSING AND MEDICAL CARE FOR THE PEOPLE WHO LIVE IN THE AREAS INVOLVED.

THE COMBINATION OF THESE CONDITIONS, OR INVOLVEMENTS, MAKES THE DEMANDS BEING PLACED UPON THE AMERICAN ENGINEERING PROFESSION TODAY AS MUCH A CHALLENGE AS AN OPPORTUNITY.

WHEN THE WAR ENDED, THE US GOVERNMENT RECEIVED REQUESTS FOR TECHNICIANS FROM ALL PARTS OF THE WORLD. INDIA, FOR EXAMPLE, WANTED THEM FOR SOIL CONSERVATION, DAIRYING DEVELOPMENT, DAM CONSTRUCTION AND MANY OTHER ENTERPRISES. THE LEBANON WANTED TECHNICAL HELP IN HARBOR DEVELOPMENT; LATIN AMERICA WANTED ENGINEERS, DOCTORS AND SOIL EXPERTS.

YET IT WAS HARD TO FIND THE MEN. THE GOVERNMENT HAD NO AUTHORITY AT THAT TIME TO MAKE ITS OWN SPECIALISTS IN THESE FIELDS AVAILABLE ON LOAN TO OTHER GOVERNMENTS. YOUNG AMERICAN ENGINEERS AND TECHNICIANS IN OTHER FIELDS, BACK FROM WARTIME SERVICE, PREFERRED

GOOD PRIVATE JOBS TO A THREE OR FIVE-YEAR TERM OF SERVICE ABROAD. INDUSTRIALISTS USUALLY SYMPATHIZED WITH THE FOREIGN REQUESTS, BUT IN MOST INSTANCES DECLINED TO LEND THEIR BEST TECHNICIANS TO FOREIGN COMPANIES OR GOVERNMENTS. A ROUGH ESTIMATE AT THE END OF 1946 SHOWED ONLY ABOUT 500 AMERICAN TECHNICIANS ACTUALLY SERVING ON FOREIGN PROJECTS.

SOME OF THESE TECHNICIANS WERE IN AFGHANISTAN, WHERE A PRIVATE ENGINEERING COMPANY HAD MADE A BIG CONTRACT WITH THE AFGHAN GOVERNMENT FOR ROAD BUILDING AND POWER DEVELOPMENT. OTHERS WERE IN IRAN AND EGYPT, AND STILL OTHERS WERE SCATTERED THROUGH TROPICAL LATIN AMERICA.

IN THOSE EARLY POSTWAR DAYS, PRIVATE AMERICAN FINANCING FOR DEVELOPING BACKWARD AREAS WAS VIRTUALLY NON-EXISTENT. INVESTORS

WERE HESITANT, TOO, FEARFUL OF THE RISKS.

TODAY, THE SMITH-MUNDT ACT OF CONGRESS, AUTHORIZING AMERICAN INFORMATION WORK AND EDUCATIONAL EXCHANGE ABROAD, PERMITS THE GOVERNMENT TO LEND SPECIALISTS TO OTHER COUNTRIES. THE STATE DEPARTMENT IS ALSO DIRECTING AN INTER-DEPARTMENTAL PROGRAM, IN WHICH AGENCIES LIKE THE AGRICULTURE, INTERIOR AND COMMERCE DEPARTMENTS CAN BE ENLISTED IN THIS WORK.

ONE OF THE BEST EXISTING MECHANISM FOR ACHIEVING THE DESIRED RESULTS TODAY IS THE ECONOMIC COOPERATION ADMINISTRATION, AUTHORIZED BY CONGRESS TO SPEND UP TO SIX BILLION DOLLARS IN THE PAST YEAR FOR TECHNICAL ASSISTANCE. ALSO PROMISING, IS THE USE UNDER ECA'S PROGRAM OF THE SO-CALLED "COUNTERPART FUNDS"-- THE LOCAL CURRENCIES WHICH EACH RECIPIENT COUNTRY MUST

SET ASIDE IN AMOUNTS EQUIVALENT TO THE VALUE OF GRANTS FROM THIS COUNTRY. SOME OF THESE HUGE FUNDS CAN BE USED, UNDER THE LAW, FOR DEVELOPING BACKWARD AREAS, AND, IN PARTICULAR, FOR OBTAINING STRATEGIC MATERIALS FROM THE UNITED STATES. IN ITALY, FUNDS HAVE ALREADY BEEN EARMARKED FOR RECLAIMING SWAMPS, IRRIGATING PARCHED LAND AND INTRODUCING SOIL CONSERVATION METHODS INTO THE ECONOMICALLY BACKWARD SOUTHERN PROVINCES. THE NETHERLANDS IS MAKING SIMILAR PLANS TO USE COUNTERPART FUNDS FOR RECLAIMING LAND NOW COVERED BY THE ZUIDER ZEE.

THE ORGANIZATION FOR EUROPEAN ECONOMIC COOPERATION IN PARIS -- REPRESENTING ALL THE MARSHALL PLAN COUNTRIES -- PLANS TO ISSUE A REPORT SOON ON A FOUR-YEAR PROGRAM FOR UNDEVELOPED AREAS. VAST TERRITORIES NOW CONTROLLED BY MARSHALL PLAN COUNTRIES ARE RIPE FOR SUCH

DEVELOPMENT, AMONG THEM THE BELGIAN CONGO, THE EASTERN ISLANDS OF INDONESIA, AND THE VAST AND BACKWARD PORTUGUESE COLONIES IN AFRICA.

ON FEBRUARY 28TH LAST, I JOINED THE STAFF OF THE INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT AS ENGINEER CONSULTANT. THIS INSTITUTION^{IS} OF KEEN INTEREST TO ENGINEERS AND TO OTHERS WHO ARE COGNIZANT OF THE URGENT NEED FOR DEVELOPMENT IN LARGE AREAS OF THE GLOBE. THE BANK, WHICH IS OWNED BY FORTY-SEVEN COUNTRIES WHO SUBSCRIBED ALL OF ITS CAPITAL, HAS AS ITS MAJOR FUNCTION THE LENDING OF FUNDS TO MEMBER NATIONS OR TO PRIVATE CORPORATIONS LOCATED IN THEIR TERRITORIES. ALL LOANS, AS YOU KNOW, ARE LIMITED TO PRODUCTIVE PURPOSES CONNECTED WITH REPAIR OF WAR-DAMAGED ECONOMIES OR DEVELOPMENT OF INDUSTRIAL, AGRICULTURAL OR OTHER CAPACITY IN LESS DEVELOPED COUNTRIES.

LATELY, WITH ESTABLISHMENT OF THE EUROPEAN RECOVERY PROGRAM AS A GOING CONCERN, THE BANK HAS TURNED MORE AND MORE TO DEVELOPMENT LOANS. COMMITMENTS OF THIS TYPE AGGREGATE \$125,100,000. A NUMBER OF APPLICATIONS FOR DEVELOPMENT LOANS ARE NOW UNDER CONSIDERATION AS WELL. ENGINEERS HAVE AN IMPORTANT PART IN THE PROCESSING OF LOANS BY THE BANK, AS EACH APPLICATION DEEMED FEASIBLE IS CLOSELY EXAMINED FROM AN ENGINEERING, ECONOMIC, FINANCIAL AND MARKETING VIEWPOINT. IN ADDITION THE BANK IS OFTEN ASKED TO MAKE A GENERAL STUDY OF A MEMBER NATION'S ECONOMY OR TO LOOK INTO THE POSSIBILITIES OF A SPECIFIC DEVELOPMENT PROJECT. TO ASSURE THE SUCCESS OF THESE SURVEYS EITHER THE BANK OR THE INTERESTED COUNTRY EMPLOYS ENGINEERS TO MAKE A LARGE PART OF THE INVESTIGATION OR STUDY NECESSARY.

THE DEVELOPMENT OF PALESTINE IN RECENT

YEARS IS A GOOD ILLUSTRATION OF THE IMPACT OF COMBINED CAPITAL AND TECHNICAL SKILLS UPON A COUNTRY. CAPITAL FLOWED FROM AMERICA AND WESTERN EUROPE, AND WITH THE CAPITAL FLOWED SKILLED LABOR. BECAUSE OF THIS TECHNICAL LABOR, THE IMMIGRATION DID NOT ENCROACH UPON THE ECONOMIC "LIVING SPACE" OF THE ARAB'S POPULATION, BUT, ON THE CONTRARY, THE ARABS EARNING OPPORTUNITIES WERE GREATLY INCREASED. THIS WAS DUE NOT ONLY TO CAPITAL INVESTMENT BUT ALSO TO THE FACT THAT LARGE NUMBERS OF UNSKILLED WORKERS CAN BE EMPLOYED MORE PRODUCTIVELY IN COMBINATION WITH SPECIALISTS.

AMERICAN TECHNICAL KNOWLEDGE AND SKILLS CAN DO MUCH TO SUPPLY THE VITALIZING FORCES NEEDED TODAY TO STIR THE PEOPLE OF THE WORLD INTO TRIUMPHANT ACTION AGAINST THEIR ANCIENT ENEMIES - HUNGER, MISERY AND DESPAIR. THE OPPORTUNITY IS OURS. WE CANNOT--WE MUST NOT --FAIL

INTERNATIONAL BANK FOR
RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT
Washington 25, D. C.

Speech by Lt. General R. A. Wheeler (USA., Ret.)
Engineering Adviser to the
International Bank for Reconstruction and Development
to
The First Pan-American Engineering Congress
at
Rio de Janeiro, July 15-24, 1949

I have been associated with the International Bank for only a few months and do not consider myself an expert on its background or activities. It has, however, become obvious to me that there is a good deal of misinformation about the Bank and its function as a source of international capital funds. These misapprehensions unfortunately are not confined to the general public, but are quite prevalent among professional and technical people, including engineers.

The World Bank, as it is more generally known, is an international organization owned and operated for the benefit of forty-seven member nations who have subscribed all of its \$8,348,500,000 of capital and elect its management. Actually the equivalent of about \$1,600,000,000 has been paid-in which is equal to 20 per cent of the total subscribed, and of this sum about \$735,000,000 is in United States dollars. The remaining 80 per cent of the subscription can be called only to meet the obligations of the Bank. Because of this arrangement, the Bank, if it is to loan to the fullest extent of its potentialities, must acquire the major portion of its funds from the private capital market. This necessity was provided for in the Bank's charter as a means of bringing private investors back into the international investment field; and as a result the Bank must so conduct its lending operations that they conform to criteria set by sources of private funds.

While the Bank has subsidiary aims, it was organized primarily to assist in reconstruction and development of member nations by facilitating the investment of capital for productive purposes. Initially operations were directed mainly toward restoring productive capacity in Europe. Currently, with the betterment of conditions in Europe and operation of the European Recovery Program, the policy of the Bank is turning more toward encouragement of development of productive facilities and resources in less developed countries. It is evolution of this policy, which is of deep interest to the group meeting here, since many of you represent nations where much vital work in industrial and agricultural expansion and development remains to be done.

The International Bank acts as a partial or temporary substitute for private investment, which, given relatively stable world conditions, would

normally supply the major share of foreign capital required to finance programs or projects for raising the productive level of member nations. Through carrying out its lending practices on a sound and equitable basis, the Bank hopes to spark a return of confidence in foreign investment among holders of private funds. Already the Bank has caused private investment funds to assist in reconstruction abroad through resale of securities issued to it by borrowers under its loans, and through issuance and sale of its own bonds.

Loans by the Bank are not limited to government or governmental agencies, but as in the case of a \$75,000,000 commitment to Brazilian Traction, Light & Power Co., Ltd., they may be made to privately owned and operated corporations. In the latter instances, however, the member countries in whose territories the projects are located, their central banks or similar institutions must guarantee the loans. The Bank makes loans only for productive purposes, and except in special circumstances, they must be made for specific projects of reconstruction and development. Risks are also taken into consideration, and though the Bank can take greater risks than private investors are willing to accept at the present time, it does so only after exhaustive study of the factors involved. In this respect, the Bank's charter requires that it pay due regard to prospects that the borrower will be in position to meet the obligations under the loan. The same rule applies to guarantors on loans made by the Bank.

The World Bank is also becoming an influence on fiscal and economic policy in some of the member countries. This has largely been the result of field missions and surveys sent out to investigate conditions in the territories of prospective borrowers. Not all of these studies were full dress general economic surveys, but they were all concerned with some phase of economic activity in the confines of member states. An increasingly large number of requests are being received by the Bank for these investigative services. Missions or surveys may be conducted by representatives from the Bank's loan and economic department with the assistance of engineering and other specialists, or they may consist of a single member of the staff.

Appropriate use of engineering services is essential not only to the Bank, but is of even greater importance to prospective borrowers. Prior to presentation of a loan application the Bank usually insists that the borrower submit detailed plans covering the reasons for the loan request. These plans should cover the borrower's general development program and in addition give a clear view of the specific projects to be financed with Bank money.

To insure that the project and plans detailing it are sound and have been buttressed with sufficient professional study, the loan applicant may engage a reputable firm of consulting engineers, that are known as experts in the development field. At a minimum the engineering investigation should cover such points as the availability and quality of raw material, labor, power, fuel, transportation, and existing and future markets.

Prospects for profits, over the long-term, should be explored to ascertain that the completed job will pay for itself and not be a drain on other resources.

The need for engineering services by borrowers and the World Bank cannot be minimized. In fact it would be difficult in most instances to reach a decision in respect to a loan application without assistance from engineers. For a moment, however, I should like to talk in general terms about the part of engineering in development, and without regard to the interests of the International Bank. I should like to emphasize that while we are important, our contribution to development is only a part of the whole process. Unfortunately many countries and corporations do not know this, and they consider that an engineering survey done up in the form of a pretty brochure or prospectus is sufficient not only as final plans for development but also to convince prospective lenders that the program is practical and will be productive of nothing but good. Too often the results are the opposite of those expected.

We engineers must recognize our limitations. Engineering is highly desirable for surveying a nation's or a corporation's potentialities, particularly those which might be termed physical advantages such as water power, mineral resources, etc. It is also of primary importance in directing the work toward harnessing or developing these potentialities and bringing them to fruition. Despite this, however, complete success or ultimate failure of a development program is equally dependent on its proper correlation to current economic and fiscal conditions, and to whatever changes or reforms appear necessary to improve them.

Consequently, if we as engineers are to participate fully in development and stabilization of this uneasy postwar world, we must be willing to work in close harmony with experts in many fields such as economics, monetary problems, government, agriculture, and a host of others. The World Bank, as an example for the need for such co-operation, has been forced in some instances to discourage loan applications or to recommend reductions in a development program even though the engineering was acceptable. In these instances the refusal or the request for modification stemmed from the Bank's certainty that under conditions then current, or likely to develop, the country concerned could not safely withstand economic pressures exerted by introduction of the complete program or project into its structure.

It is obvious that the Bank takes into consideration many other aspects than engineering when it seeks information prior to making a decision on a loan application. What these considerations are should be important to us here, since they stem from a study of the past when the desire to expand resulted in grandiose schemes whose financing served to put the borrower hopelessly into debt and failed to produce any material benefit to the borrower or to the world. Among the items of information required in detail by the Bank are: fiscal and administrative policies of the government and their effects on the general economy; stability of the government;

the money supply; a study of the economies of neighboring countries and possible effects on them of construction and completion of the project. Many of these studies are outside the realm of engineering, but they must be included in the overall survey if the entire development program is to rest on a solid foundation.

Prior to immersing ourselves in any development program, we should give some thought to these considerations, and insist on having adequate economic and financial surveys made in conjunction with our own studies, and on their inclusion as a part of the final report. This is particularly important in such an unstable period as we are experiencing today. To press for a high degree of activity at such a time may well cause a dangerous expansion of the money supply while diversion of materials into the development program may result in a tightening of supplies of goods, thereby adding fuel to an inflation. Thus, great care is required in all development.

Officials of the Bank are constantly being asked to give their opinions of Point 4, of President Truman's inaugural address; and requests pour into the Bank for information regarding the role which it will take in any program arising from the President's talk. In making Point 4, Mr. Truman urged the United States to "embark on a bold new program for making the benefits of our scientific advances and industrial progress available for improvement and growth of under-developed areas." He invited other countries to pool their "technological resources in this undertaking" and asked the "co-operation of business, private capital, agriculture and labor" in the United States.

Naturally we are deeply interested in the president's objectives. Our interest arises primarily from the fact that one of our two major purposes is to assist in development of productive facilities where needed. In addition there is similarity between Mr. Truman's ideas and an already established policy of the Bank, which is to provide economic, engineering, financial and other experts to examine conditions affecting the final disposition of loan applications and to advise member governments about their economic and other affairs. Consequently, in carrying out its functions, the Bank has been pursuing a program on a much smaller scale, which is quite similar to that outlined by Mr. Truman. Like Mr. Truman, also, the Bank is aware that one of the major bars to progress is the lack of technical knowledge required to apply plans and aspirations for development to actual and practical projects.

Technical services that the Bank can give, without imposing too great a burden on its personnel, are necessarily limited. It should be remembered, as well, that our main function is that of an international lending institution and not an engineering company. We cannot begin to supply all the technical assistance needed. As a result, the Bank welcomes the advent of Point 4 as a means of supplying a much larger force of experts on which countries can draw for advice and skills required to make possible what might be termed worldwide plans for development of industry, trade and agriculture.

In conclusion, I would like to emphasize that the task ahead of us, as engineers, in the field of development, literally, staggers the imagination, and will have to be done piecemeal over a long period of time. It is in fact as much a training problem as it is an engineering one. Possibly the greatest difficulty to be met is the finding of sufficient skilled laborers, mechanics and others with elementary accomplishments, not only to build the projects but to maintain and service them after they are completed. To train the required personnel will undoubtedly take many years; anything we as engineers can contribute to the acceleration of such training will be of invaluable assistance.

We shall be subjects of much criticism and victims of even more frustration because of our inability to rebuild the world over night or even in several decades. Yet, we must continue our efforts for development on a constantly rising scale if the peaceful and prosperous world that men have sought for centuries, especially through the last two wars, is to have even the slightest chance of becoming a reality.

I thank you.

July 19, 1949

Ray Metzger
Construction News
Urquhart Bldg.
Little Rock, Ark.

X

^{MT}
~~RE~~LET JULY 12 SPEECH BY LT. GEN. R. A. WHEELER WILL BE DELIVERED
JULY 20 AT TEN.

DREW DUDLEY

INTBAFRAD

Identical telegram sent to: Mr. Ray Metzger, Editor and Publisher
Construction News
Urquhart Building
Little Rock, Arkansas

Mr. W. G. Bowman, Editor
Engineering News-Record
330 W. 42nd Street
New York 18, N. Y.

Mr. P. W. Swain, Editor
Power
330 W. 42nd Street
New York 18, N. Y.

X

DREW DUDLEY

PUBLIC RELATIONS

COPY

July 12, 1949

Dear Mr. Metzger:

We are enclosing herewith an advance copy of a speech by Lt. General R. A. Wheeler (USA, Ret.), Engineering Adviser to the International Bank for Reconstruction and Development which will be made before the First Pan-American Engineering Congress at Rio de Janeiro. It will be delivered during the Conference which takes place between July 15 and 24, 1949. This speech is forwarded for your information and possible use. Since we know only that the speech will be delivered between July 15 and July 19, we would appreciate if you would treat it as confidential until after delivery by General Wheeler. We will telegraph you as soon as we learn the date of delivery.

Sincerely yours,

Drew Dudley
Director of Public Relations

Enclosure

Mr. Ray Metzger, Editor and Publisher
Construction News
Urquhart Building
Little Rock, Arkansas

Same letter to: Mr. W. G. Bowman, Editor
Engineering News-Record
330 W. 42nd Street
New York 18, N. Y.

Mr. P. W. Swain, Editor
Power
330 W. 42nd Street
New York 18, N. Y.

3/6/50 - 100 copies ordered
3/8/50 - 1,200 re-run
3/23/50 - 2,100 re-run for
DISCURSO PRONUNCIADO POR EL GENERAL R. A. WHEELER,
INGENIERO CONSULTOR, ANTE LA DIVISION PANAMERICANA
DE LA AMERICAN ROAD BUILDERS ASSOCIATION EN
CINCINNATI, OHIO, EL 7 de MARZO de 1950.

*Dr. Francisco
Aguirre*

Es un placer para mí hablar hoy ante los miembros de la División Panamericana de la American Road Builders Association. El Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, acerca del cual la asociación me ha pedido que hable, se da cuenta cabal de la importancia esencial de las carreteras, por que comprende que una de las primeras tareas de un país en la reconstrucción de lo asolado por la guerra es el restablecimiento del sistema de transportes, del cual las carreteras forman parte integral. Además, el Banco reconoce que antes de que un desarrollo de la industria o la agricultura pueda llevarse a cabo, debe haber una red básica de caminos que abastezca y sirva los proyectos. Además, los productos de tal desarrollo, en muchos casos, son de poco valor si no se cuenta con carreteras adecuadas para transportarlos a los mercados.

El Banco Internacional o Banco Mundial, como se le llama frecuentemente en la prensa, es una organización internacional fundada en Bretton Woods, N. H. en 1944 en la Conferencia Financiera y Monetaria mundial de las Naciones Unidas. En esa conferencia, a la cual concurrieron representantes de 44 naciones, entre los cuales estaban muchas de las principales figuras de la finanza, de la economía y de los gobiernos, se reconoció que uno de las necesidades esenciales para estimular la reconstrucción y fomento del mundo de post-guerra era crear una organización imparcial que aportara no solamente inversiones directas, sino que sirviera también para animar al inversionista privado a hacer otro tanto. El resultado fué el Banco Mundial.

Todo el capital del Banco, que es de \$8.348.500⁰⁰⁰ ha sido suscrito por los 48 países miembros, los cuales a su vez eligen sus directores. El capital pagado del

Banco, que es la porción que puede usarse en los préstamos, monta al equivalente de alrededor de \$1.660.000.000, o sea el 20% del capital suscrito. El otro 80% de capital suscrito no puede ser requerido por el Banco sino con el propósito de cumplir las obligaciones que resulten de préstamos hechos con el producto de la venta de bonos o de las garantías otorgadas a los préstamos hechos por terceros por los canales usuales de inversión. El capital pagado es de aproximadamente \$734.000.000 en dolares de los Estados Unidos.

A causa de estructura poco común del capital, la mayor parte de los fondos para préstamos futuros tiene que salir de las ventas de bonos que el Banco hace en el mercado de inversión privada. Tales ventas suman hoy cerca de \$260.000.000. En consecuencia, el Banco, aun cuando puede hacer préstamos que no podrían ser hechos por prestamistas privados, en condiciones razonables, tiene que conducir sus operaciones de manera que sean aceptables por los inversionistas particulares. Así pues, el Banco no puede hacer donaciones ni conceder créditos fáciles y debe usar de prudencia y cuidado al conceder sus empréstitos.

Los propósitos y objetivos del Banco Mundial están claramente definidos en el Convenio y pueden resumirse aquí:

(1) Ayudar en la reconstrucción y desarrollo de los países miembros, mediante préstamos de capital para aumentar la producción y, por consecuencia, promover el crecimiento a largo plazo del comercio y el levantamiento del nivel de vida.

(2) Promover la inversión de fondos privados mediante la garantía y participación en préstamos e inversiones de capitalistas particulares, y

(3) Hacer préstamos de sus propios fondos o de fondos prestados para propósitos productivos cuando no haya capital privado disponible en condiciones razonables.

Para llevar adelante estos propósitos, y concesiones, el Banco Mundial está sometido por los artículos del Convenio a limitaciones específicas al efectuar sus operaciones de préstamo. Los principios básicos que rigen el Banco son los siguientes:

(1) Todos los préstamos deben hacerse a un gobierno miembro, a sus subdivisiones políticas o a entidades públicas o privadas situadas en el territorio de un país miembro; y, en el caso de que un préstamo no sea hecho directamente a un gobierno miembro, la garantía de ese gobierno miembro tiene que obtenerse.

(2) Los préstamos deben hacerse para obras reproductivas y deben ser justificables en el terreno económico;

(3) Deben haber una perspectiva razonable de que han de ser pagados;

(4) El Banco no puede competir con el capital privado y, por consiguiente, no puede conceder aquellos préstamos que el prestatario pueda obtener en otra parte en términos razonables;

(5) El Banco debe cerciorarse de que los dineros de un préstamo sean usados exclusivamente en aquellas obras para las cuales se hizo el préstamo.

(6) No es permitido al Banco conceder empréstitos que requieran que el dinero se gaste en un determinado país o que haya que comprar a un determinado proveedor.

Hasta la fecha el Banco ha concedido 24 empréstitos que suman \$750 millones a trece países.

Parte apreciable de esta cantidad se fué prestada a la Europa Occidental para ayudar en la reconstrucción y estos dineros fueron una contribución importante para revivir la producción en esa región. Es, sin embargo, la parte del trabajo del Banco relacionada con el fomento la que quizá tiene mayor interés para Uds., los aquí presentes hoy, sobre todo en lo relacionado con la América Latina.

Todos los países de la América Latina, excepto la Argentina, son miembros del Banco Mundial y siete empréstitos que suman 142.645.000 dolares han sido concedidos

a cinco países de la región. Chile, en efecto, fué objeto del primer empréstito que hizo el Banco para propósitos de fomento, cuando en marzo de 1948 dos préstamos le fueron hechos por un total de \$16 millones, para el financiamiento de compras e importaciones de equipo para desarrollo hidro-eléctrico y de maquinaria agrícola destinada a aumentar la producción de alimentos en el país.

México también ha recibido dos préstamos del Banco para financiar las compras en el extranjero de equipo que ha de usarse en sus proyectos hidro-eléctricos, que, al terminarse, aumentarán la producción de fuerza eléctrica más o menos en un 50%.

Otro empréstito concedido en la América Latina es el de \$75 millones hecho a la Brazilian Traction, Light, and Power Company Ltd., una corporación privada, para la compra de equipo fuera del Brasil que haya de usarse en el desarrollo de los recursos hidro-eléctricos y en el aumento de los servicios telefónicos. Cuando estos proyectos se terminen el total de la producción de fuente hidro-eléctrica será 25% mayor que ahora.

Otros dos préstamos más pequeños han sido hechos en la América Latina. Uno de \$5 millones a Colombia para compras de maquinaria agrícola y otro de \$12.545.000 a El Salvador para cubrir el costo en moneda extranjera del proyecto hidro-eléctrico en el Rio Lempa. Al terminarse esta obra, el país contará con 30,000 kilowattios más de fuerza eléctrica.

destaca y subraya
Quisiera ~~enfatisar~~ aquí tres puntos relacionados con los empréstitos mencionado no solo por que ellos se refieren generalmente a los empréstitos concedidos por el Banco, sino también por que ellos sirven para indicar cómo debe conducirse una sana política de empréstitos para fomento en el extranjero. Primero, todos estos préstamos, como Uds. notarán, van destinados a la expansión de la producción, que es básica para los países, y están destinados a ayudar a satisfacer las necesidades presentes y los desarrollos futuros. Segundo, los empréstitos se hacen solo para proyectos específicos y los items que ha de financiar el Banco se enumeran en los

convenios de préstamo. Esto evita posibles malas interpretaciones acerca de los propósitos del empréstito, así como el uso anti-económico de los productos del préstamo. Finalmente, los préstamos del Banco solo cubren la parte del cambio extranjero del costo de un proyecto, ya que el capital local debe obtenerse en fuentes domésticas. Así el prestatario tiene interés económico directo en el proyecto.

Todos los préstamos del Banco se justifican en el terreno económico y en el financiero. Para estar seguro de que los compromisos están conformes con esta pauta, el Banco ha adoptado prácticas ya probadas por el tiempo y ha desarrollado también algunos sistemas nuevos. Los métodos usados para investigar un proyecto de préstamo, estoy seguro, puede ser útiles a Uds. en el trabajo de construir caminos en la América Latina y en cualquiera otra parte del mundo.

No es nada fácil hacer empréstitos internacionales en este mundo en que hoy vivimos, y usualmente, es trabajo que requiere semanas y meses de dura labor. También implica obtener los servicios de ingenieros, economistas y especialistas en muchos campos, todos los cuales tienen que trabajar en coordinación si una recomendación sana respecto a la proyectada financiación ha de surgir.

Al recibir un proyecto de empréstito, el Banco Mundial hace un estudio preliminar de la propuesta para determinar si encaja o no dentro de su esfera de actividades, según la determinan los artículos de convenio. Por ejemplo, si el presunto prestatario no es un gobierno miembro, el Banco debe cerciorarse de si la garantía del gobierno miembro en cuestión es obtenible para el préstamo. Como resultado de esta práctica de hacer estudios preliminares de una solicitud de empréstito el Banco salva tiempo y esfuerzos que se mal gastarían en el examen de proyectos que no sean financiables.

Si la propuesta pasa satisfactoriamente esta primera etapa, el Banco hace un estudio cuidadoso y completo de todos los factores. El Banco pide que se le

presente un plan detallado del programa de fomento del respectivo país que muestre lo que se propone hacer y cómo el proyecto objeto del empréstito encaja dentro del programa global. El planeamiento previo en detalle es condición indispensable de un sano desarrollo económico.

y
Sobre la base de tal plan/de la información recibida de varias fuentes, el personal del Banco procede a hacer un estudio detenido técnico y económico del empréstito.

Al analizar el proyecto el Banco se propone determinar su factibilidad técnica; los mercados para los cuales va a producir; el costo en capital local y la disponibilidad de fondos en moneda nacional para pagarlos; si hay o no la mano de obra y las materias primas; las disponibilidades de transporte y la calidad del personal directivo del proyecto. Respecto del prestatario, el Banco debe determinar ciertos puntos tales como la calidad de su crédito; su habilidad para desarrollar el proyecto hasta su terminación y para administrarlo bien de allí en adelante; las posibilidades de que el prestatario obtenga más adelante suficiente cambio extranjero para el servicio y pago del préstamo.

Se hacen estudios de la situación económica y financiera del país miembro donde se desarrollará el proyecto por que el Banco sabe que ellas tienen influencia directa tanto sobre la capacidad del prestatario para hacerse cargo de una deuda externa mayor resultante del empréstito. Consecuentemente, se hace un estudio de la calidad del gobierno y de su política y actividades financieras y administrativas. Un estudio adicional se efectúa para sacar en claro si el país resiste un aumento en su deuda externa.

Pensarán Uds. que los estudios e investigaciones del Banco para conceder un empréstito son demasiado meticulosos. Créanme que no lo son, particularmente cuando se aplican a fomento. Frecuentemente, cuando se recibe una solicitud para un préstamo de fomento, el país en cuestión carece de una idea clara del rumbo que

debe seguir su futuro progreso económico. Muchas veces no hay tampoco un concepto claro de las dificultades y de los costos de un programa de fomento y, en ciertos casos, la estadística y otras fuentes de información necesarias para determinar las potencialidades del país o no existen o están en forma tan preliminar que son casi inútiles para ayudar a formar criterio.

Aún cuando los préstamos del Banco para la América Latina son de sí importantes para el fomento de la región, ellos no representan el total de los esfuerzos del Banco en esa parte del globo. De igual importancia son sus servicios como consejero técnico, que han ayudado en la preparación y planeamiento de buenos proyectos y programas de fomento. Estos servicios, que dicho sea de paso, no están restringidos a la América Latina, son un resultado directo de las investigaciones para los préstamos descritas antes. Este servicio se hace por medio de misiones que el Banco envía al país miembro para hacer estudios sobre el terreno de todos los aspectos del empréstito. Las misiones se componen de expertos y pueden incluir funcionarios del departamento de empréstitos, economistas, ingenieros y otros técnicos sacados del personal del Banco. Cuando se necesitan consultadores con que el Banco no cuenta en su personal, también se consiguen para que formen parte de las misiones.

La gran ventaja de estos grupos en conexión con un préstamo es que ellos, al evaluar y pesar todos los factores que afectan el préstamo y el proyecto en cuestión van más allá de las estadísticas y de la información impresa. También las misiones entran en contacto directo con las personalidades que tienen que ver con el proyecto, con el prestatario y con el programa de desarrollo del país y, en consecuencia, tienen una excelente oportunidad para formar juicio.

Los informes hechos por estas misiones juegan un papel importante al ayudar a la dirección a llegar a determinaciones sobre cada prospecto de empréstito.

Además de la ayuda que para el Banco significa el trabajo de las misiones, los países miembros también se benefician substancialmente. Las misiones pueden frecuentemente indicar el curso más práctico para el planeamiento y desarrollo de un

país determinado y hacer sugerencias para cambiar o adicionar los programas de fomento que pueden resultar en economía de tiempo, esfuerzos, y dinero y en un mejor y más fructífero programa.

Quisiera referirme brevemente a los trabajos de algunas de las misiones en la América Latina. Doce países de esta región han sido visitados por una o más misiones del Banco en 1949. Varias otras misiones se enviarán en 1950. Un grupo regresó del Brasil donde hizo un estudio de la situación económica y financiera del país; de las prioridades que deben establecerse para los proyectos y de la política de fomento del gobierno. Otra misión visitó al Ecuador para estudiar y discutir proyectos de fomento. Más tarde un experto en textiles fué enviado a ese país para estudiar ciertos proyectos de esa industria.

En abril pasado, como Ingeniero Consultador del Banco, fuí enviado a México para discutir la parte de ingeniería de ciertos empréstitos ya concedidos. Al Perú fué un experto enviado por el Banco para estudiar irrigación y una misión fué al Uruguay a tratar asuntos de fuerza hidro-eléctrica y otras fases del programa nacional de fomento. Funcionarios del Banco visitaron también a Colombia, Costa Rica, El Salvador, Cuba y otras áreas de Centro y Sud América.

El caso de Chile produjo uno de los más interesantes ejemplos del resultado de estas misiones. Ese país fué visitado en 1948 por una misión que investigó las perspectivas de un empréstito para fomento eléctrico. La misión encontró que la importación de alimentos succionaba una parte importante de la disponibilidad de cambio exterior, sobre todo de dólares. Llegó a la conclusión de que la producción local de alimentos podría ser aumentada mediante un mayor desarrollo en la mecanización de la agricultura. El resultado fué un empréstito de \$2.5 millones para financiar la importación de maquinaria agrícola. Este préstamo fué hecho además del de \$13.5 millones planeado originalmente para fomento hidro-eléctrico, motivo inicial para enviar la misión.

En el momento el Banco intenta extender a El Salvador varias formas de ayuda para facilitar la financiación del costo en moneda nacional de la planta hidro-electrica, para lo cual el Banco ya concedió un empréstito para cubrir los gastos en moneda extranjera. Las autoridades salvadoreñas van a tratar de vender bonos para ser absorbidos en el mercado interno. El Banco enviará su Director de Mercados, que es experto en emisiones de bonos, para aconsejar al gobierno de El Salvador en los problemas de la financiación local.

La misión más importante enviada por el Banco en 1949, fué la que visitó durante cuatro meses a Colombia, bajo la dirección del Dr. Lauchlin Currie, el eminente economista. El Dr. Currie fué asesorado no solo por expertos del personal del Banco sino tambien por funcionarios de la Organización para la Agricultura y Alimentación, de la Naciones Unidas, del Fondo Monetario Internacional y la Organización Mundial de la Salud. Los objetivos principales de la misión no estaban relacionados con ningún proyecto determinado de empréstito, sino con el adelanto de un estudio de las condiciones generales de la economía colombiana; las potencialidades de fomento del país y la riqueza de la nación. Parte del costo de la misión fué pagado por el gobierno de Colombia, el cual invitó al grupo mencionado. Solicitudes para el envío de misiones de este mismo carácter se han recibido de varios países de la América Latina y otras partes.

Espero haber podido dejar claro ante Uds. cuáles son las actividades y propósitos del Banco Mundial y cómo ha ayudado y podrá ayudar al mundo, a los países de la América Latina en particular, el

duro camino del desarrollo económico. El Banco considera que la América Latina es un vasto y fértil campo para fomento futuro, que ha de contribuir grandemente a la expansión y robustecimiento de la economía mundial. El Banco no podría realizar solo ni una pequeña parte del trabajo que ha de llevarse a cabo y la mayor parte de la tarea debe llevarla a cabo el esfuerzo de los inversionistas privados y los países mismos. Uds., por su parte, pueden suministrar los conocimientos necesarios y la habilidad técnica para la construcción y mantenimiento de la red de carreteras que forma parte tan importante, como dije al principio, de un programa general de desarrollo.

En el momento el Banco intenta extender a El Salvador varias formas de ayuda para facilitar la financiación del costo en moneda nacional de la planta hidro-electrica, para la cual el Banco ya concedió un empréstito para cubrir los gastos en moneda extranjera. Las autoridades salvadoreñas van a tratar de vender bonos para ser absorbidas en el mercado interno. El Banco enviará su Director de Mercados, que es experto en emisiones de bonos, para aconsejar al gobierno de El Salvador en los problemas de la financiación local.

La misión más importante enviada por el Banco en 1949, fué la que visitó durante cuatro meses a Colombia, bajo la dirección del Dr. Lauchlin Currie, el eminente economista. El Dr. Currie fué asesorado no solo por expertos del personal del Banco sino también por funcionarios de la Organización para la Agricultura y Alimentación, de las Naciones Unidas, del Fondo Monetario Internacional y la Organización Mundial de la Salud. Los objetivos principales de la misión no estaban relacionados con ningún proyecto determinado de empréstito, sino con el adelanto de un estudio de las condiciones generales de la economía colombiana; las potencialidades de fomento del país y la riqueza de la nación. Parte del costo de la misión fué pagado por el gobierno de Colombia, el cual invitó al grupo mencionado. Solicitudes para el envío de misiones de esta misma carácter se han recibido de varios países de la América Latina y otras partes.

Espero haber podido dejar en claro ante Vds. cuáles son las actividades y propósitos del Banco Mundial y cómo ha ayudado y podrá ayudar al mundo, a los países de la América Latina en particular, el duro camino del desarrollo económico. El Banco considera que la América

Latina es un vasto y fértil campo para fomento futuro, que ha de contribuir grandemente a la expansión y robustecimiento de la economía mundial. El Banco no podría realizar solo ni una pequeña parte del trabajo que ha de llevarse a cabo y la mayor parte de la tarea debe llevarla a cabo el esfuerzo de los inversionistas privados y los países mismos. Vds., por su parte, pueden suministrar los conocimientos necesarios y la habilidad técnica para la construcción y mantenimiento de la red de carreteras que forma parte tan importante, como dije al principio, de un programa general de desarrollo.

BANCO INTERNACIONAL DE
RECONSTRUCCION Y FOMENTO

DISCURSO PRONUNCIADO POR EL GENERAL R. A. WHEELER,
INGENIERO CONSULTOR, ANTE LA DIVISION PANAMERICANA
DE LA AMERICAN ROAD BUILDERS ASSOCIATION EN
CINCINNATI, OHIO, EL 7 DE MARZO DE 1950

Es un placer para mí hablar hoy ante los miembros de la División Panamericana de la American Road Builders Association. El Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, acerca del cual la asociación me ha pedido que hable, se da cuenta cabal de la importancia esencial de las carreteras, porque comprende que una de las primeras tareas de un país en la reconstrucción de lo asolado por la guerra es el restablecimiento del sistema de transportes, del cual las carreteras forman parte integral. Además, el Banco reconoce que antes de que un desarrollo de la industria o la agricultura pueda llevarse a cabo, debe haber una red básica de caminos que abastezca y sirva los proyectos. Además, los productos de tal desarrollo, en muchos casos, son de poco valor si no se cuenta con carreteras adecuadas para transportarlos a los mercados.

El Banco Internacional o Banco Mundial, como se le llama frecuentemente en la prensa, es una organización internacional fundada en Bretton Woods, N. H. en 1944 en la Conferencia Financiera y Monetaria mundial de las Naciones Unidas. En esa conferencia, a la cual concurrieron representantes de 44 naciones, entre los cuales estaban muchas de las principales figuras de la finanza, de la economía y de los gobiernos, se reconoció que una de las necesidades esenciales para estimular la reconstrucción y fomento del mundo de post-guerra era crear una organización imparcial que aportara no solamente inversiones directas, sino que sirviera también para animar al inversionista privado a hacer otro tanto. El resultado fué el Banco Mundial.

Todo el capital del Banco, que es de \$8.348.500.000 ha sido suscrito por los 48 países miembros, los cuales a su vez eligen sus directores. El capital pagado del Banco, que es la porción que puede usarse en los préstamos, monta al equivalente de alrededor de \$1.660.000.000, o sea el 20% del capital suscrito. El otro 80% de capital suscrito no puede ser requerido por el Banco sino con el propósito de cumplir las obligaciones que resulten de préstamos hechos con el producto de la venta de bonos o de las garantías otorgadas a los préstamos hechos por terceros por los canales usuales de inversión. El capital pagado es de aproximadamente \$734.000.000 en dólares de los Estados Unidos.

A causa de estructura poco común del capital, la mayor parte de los fondos para préstamos futuros tienen que salir de las ventas de bonos que el Banco hace en el mercado de inversión privada. Tales ventas suman hoy cerca de \$260.000.000. En consecuencia, el Banco, aun cuando puede hacer préstamos que no podrían ser hechos por prestatistas privados, en condi-

ciones razonables, tiene que conducir sus operaciones de manera que sean aceptables por los inversionistas particulares. Así pues, el Banco no puede hacer donaciones ni conceder créditos fáciles y debe usar de prudencia y cuidado al conceder sus empréstitos.

Los propósitos y objetivos del Banco Mundial están claramente definidos en el Convenio y pueden resumirse aquí:

(1) Ayudar en la reconstrucción y desarrollo de los países miembros, mediante préstamos de capital para aumentar la producción y, por consecuencia, promover el crecimiento a largo plazo del comercio y el levantamiento del nivel de vida.

(2) Promover la inversión de fondos privados mediante la garantía y participación en préstamos e inversiones de capitalistas particulares, y

(3) Hacer préstamos de sus propios fondos o de fondos prestados para propósitos productivos cuando no haya capital privado disponible en condiciones razonables.

Para llevar adelante estos propósitos, y concesiones, el Banco Mundial está sometido por los artículos del Convenio a limitaciones específicas al efectuar sus operaciones de préstamo. Los principios básicos que rigen el Banco son los siguientes:

(1) Todos los préstamos deben hacerse a un gobierno miembro, a sus subdivisiones políticas o a entidades públicas o privadas situadas en el territorio de un país miembro; y, en el caso de que un préstamo no sea hecho directamente a un gobierno miembro, la garantía de ese gobierno miembro tiene que obtenerse.

(2) Los préstamos deben hacerse para obras reproductivas y deben ser justificables en el terreno económico.

(3) Debe haber una perspectiva razonable de que han de ser pagados;

(4) El Banco no puede competir con el capital privado y, por consiguiente, no puede conceder aquellos préstamos que el prestatario pueda obtener en otra parte en términos razonables;

(5) El Banco debe cerciorarse de que los dineros de un préstamo sean usados exclusivamente en aquellas obras para las cuales se hizo el préstamo.

(6) No es permitido al Banco conceder empréstitos que requieran que el dinero se gaste en un determinado país o que haya que comprar a un determinado proveedor.

Hasta la fecha el Banco ha concedido 24 empréstitos que suman \$750 millones a trece países. Parte apreciable de esta cantidad fué prestada a la Europa Occidental para ayudar en la reconstrucción y estos dineros fueron una contribución importante para revivir la producción en esa región. Es, sin embargo, la parte del trabajo del Banco relacionada con el fomento la que quizás tiene mayor interés para Uds., los aquí presentes hoy, sobre todo en lo relacionado con la América Latina.

Todos los países de la América Latina, excepto la Argentina, son miembros del Banco Mundial y siete empréstitos que suman 142.645.000 dólares han sido concedidos a cinco países de la región. Chile, en efecto, fué objeto del primer empréstito que hizo el Banco para propósitos de fomento, cuando en marzo de 1948 dos préstamos le fueron hechos por un total de \$16 millones, para el financiamiento de compras e importaciones de equipo para desarrollo hidro-eléctrico y de maquinaria agrícola destinada a aumentar la producción de alimentos en el país.

México también ha recibido dos préstamos del Banco para financiar las compras en el extranjero de equipo que ha de usarse en sus proyectos hidro-eléctricos, que, al terminarse, aumentarán la producción de fuerza eléctrica más o menos en un 50%.

Otro empréstito concedido en la América Latina es el de \$75 millones hecho a la Brazilian Traction, Light and Power Company, Ltd., una corporación privada, para la compra de equipo fuera del Brasil que haya de usarse en el desarrollo de los recursos hidro-eléctricos y en el aumento de los servicios telefónicos. Cuando estos proyectos se terminen el total de la producción de fuente hidro-eléctrica será 25% mayor que ahora.

Otros dos préstamos más pequeños han sido hechos en la América Latina. Uno de \$5 millones a Colombia para compras de maquinaria agrícola y otro de \$12.545.000 a El Salvador para cubrir el costo en moneda extranjera del proyecto hidro-eléctrico en el Río Lempa. Al terminarse esta obra, el país contará con 30,000 kilowattios más de fuerza eléctrica.

Quisiera subrayar aquí tres puntos relacionados con los empréstitos mencionados no solo porque ellos se refieren generalmente a los empréstitos concedidos por el Banco, sino también porque ellos sirven para indicar como debe conducirse una sana política de empréstitos para fomento en el extranjero. Primero, todos estos préstamos, como Uds. notarán, van destinados a la expansión de la producción, que es básica para los países, y están destinados a ayudar a satisfacer las necesidades presentes y los desarrollos futuros. Segundo, los empréstitos se hacen solo para proyectos específicos y los items que ha de financiar el Banco se enumeran en los convenios de préstamo. Esto evita posibles malas interpretaciones acerca de los propósitos del empréstito, así como el uso anti-económico de los productos del préstamo. Finalmente, los préstamos del Banco solo cubren

la parte del cambio extranjero del costo de un proyecto, ya que el capital local debe obtenerse en fuentes domésticas. Así el prestatario tiene interés económico directo en el proyecto.

Todos los préstamos del Banco se justifican en el terreno económico y en el financiero. Para estar seguro de que los compromisos están conformes con esta pauta, el Banco ha adoptado prácticas ya probadas por el tiempo y ha desarrollado también algunos sistemas nuevos. Los métodos usados para investigar un proyecto de préstamo, estoy seguro, pueden ser útiles a Uds. en el trabajo de construir caminos en la América Latina y en cualquier otra parte del mundo.

No es nada fácil hacer empréstitos internacionales en este mundo en que hoy vivimos, y usualmente, es trabajo que requiere semanas y meses de dura labor. También implica obtener los servicios de ingenieros, economistas y especialistas en muchos campos, todos los cuales tienen que trabajar en coordinación si una recomendación sana respecto a la proyectada financiación ha de surgir.

Al recibir un proyecto de empréstito, el Banco Mundial hace un estudio preliminar de la propuesta para determinar si encaja o no dentro de su esfera de actividades, según la determinan los artículos de convenio. Por ejemplo, si el presunto prestatario no es un gobierno miembro, el Banco debe cerciorarse de si la garantía del gobierno miembro en cuestión es obtenible para el préstamo. Como resultado de esta práctica de hacer estudios preliminares de una solicitud de empréstito el Banco salva tiempo y esfuerzos que se malgastarían en el examen de proyectos que no son financiables.

Si la propuesta pasa satisfactoriamente esta primera etapa, el Banco hace un estudio cuidadoso y completo de todos los factores. El Banco pide que se le presente un plan detallado del programa de fomento del respectivo país que muestre lo que se propone hacer y cómo el proyecto objeto del empréstito encaja dentro del programa global. El planamiento previo en detalle es condición indispensable de un sano desarrollo económico.

Sobre la base de tal plan y de la información recibida de varias fuentes, el personal del Banco procede a hacer un estudio detenido técnico y económico del empréstito.

Al analizar el proyecto el Banco se propone determinar su factibilidad técnica; los mercados para los cuales vá a producir; el costo en capital local y la disponibilidad de fondos en moneda nacional para pagarlos; si hay o no la mano de obra y las materias primas; las disponibilidades de transporte y la calidad del personal directivo del proyecto. Respecto al prestatario, el Banco debe determinar ciertos puntos tales como la calidad de su crédito; su habilidad para desarrollar el proyecto hasta su terminación

y para administrarlo bien de allí en adelante; las posibilidades de que el prestatario obtenga más adelante suficiente cambio extranjero para el servicio y pago del préstamo.

Se hacen estudios de la situación económica y financiera del país miembro donde se desarrollará el proyecto porque el Banco sabe que ellas tienen influencia directa tanto sobre la capacidad del prestatario para hacerse cargo de una deuda externa mayor resultante del empréstito. Consecuentemente, se hace un estudio de la calidad del gobierno y de su política y actividades financieras y administrativas. Un estudio adicional se efectúa para sacar en claro si el país resiste un aumento en su deuda externa.

Pensarán Uds. que los estudios e investigaciones del Banco para conceder un empréstito son demasiado meticulosos. Créame que no lo son, particularmente cuando se aplican a fomento. Frecuentemente, cuando se recibe una solicitud para un préstamo, el país en cuestión carece de una idea clara del rumbo que debe seguir su futuro progreso económico. Muchas veces no hay tampoco un concepto claro de las dificultades y de los costos de un programa de fomento y, en ciertos casos, la estadística y otras fuentes de información necesarias para determinar las potencialidades del país o no existen o están en forma tan primitiva que son casi inútiles para ayudar a formar criterio.

Aún cuando los préstamos del Banco para la América Latina son de sí importantes para el fomento de la región, ellos no representan el total de los esfuerzos del Banco en esa parte del globo. De igual importancia son sus servicios como consejero técnico, que han ayudado en la preparación y planamiento de buenos proyectos y programas de fomento. Estos servicios, que dicho sea de paso, no están restringidos a la América Latina, son un resultado directo de las investigaciones para los préstamos descritas antes. Este servicio se hace por medio de misiones que el Banco envía al país miembro para hacer estudios sobre el terreno de todos los aspectos del empréstito. Las misiones se componen de expertos y pueden incluir funcionarios del departamento de empréstitos, economistas, ingenieros y otros técnicos sacados del personal del Banco. Cuando se necesitan consultores con que el Banco no cuenta en su personal, también se consiguen para que formen parte de las misiones.

La gran ventaja de estos grupos en conexión con un préstamo es que ellos, al evaluar y pasar todos los factores que afectan el préstamo y el proyecto en cuestión van más allá de las estadísticas y de la información impresa. También las misiones entran en contacto directo con las personalidades que tienen que ver con el proyecto, con el prestatario y con el programa de desarrollo del país y, en consecuencia, tienen una excelente oportunidad para formar juicio.

Los informes hechos por estas misiones juegan un papel importante al ayudar a la dirección a llegar a determinaciones sobre cada prospecto de empréstito.

Además de la ayuda que para el Banco significa el trabajo de las misiones, los países miembros también se benefician substancialmente. Las misiones pueden frecuentemente indicar el curso más práctico para el planeamiento y desarrollo de un país determinado y hacer sugerencias para cambiar o adicionar los programas de fomento que puedan resultar en economía de tiempo, esfuerzos, y dinero y en un mejor y más fructífero programa.

Quisiera referirme brevemente a los trabajos de algunas de las misiones en la América Latina. Doce países de esta región han sido visitados por una o más misiones del Banco en 1949. Varias otras misiones se enviarán en 1950. Un grupo regresó del Brasil donde hizo un estudio de la situación económica y financiera del país; de las prioridades que deben establecerse para los proyectos y de la política de fomento del gobierno. Otra misión visitó al Ecuador para estudiar y discutir proyectos de fomento. Más tarde un experto en textiles fué enviado a ese país para estudiar ciertos proyectos de esa industria.

En abril pasado, como Ingeniero Consultor del Banco, fuí enviado a México para discutir la parte de ingeniería de ciertos empréstitos ya concedidos. Al Perú fué un experto enviado por el Banco para estudiar irrigación y una misión fué al Uruguay a tratar asuntos de fuerza hidro-eléctrica y otras fases del programa nacional de fomento. Funcionarios del Banco visitaron también a Colombia, Costa Rica, El Salvador, Cuba y otras áreas de Centro y Sud América.

El caso de Chile produjo uno de las más interesantes ejemplos del resultado de estas misiones. Ese país fué visitado en 1948 por una misión que investigó las perspectivas de un empréstito para fomento eléctrico. La misión encontró que la importación de alimentos succionaba una parte importante de la disponibilidad de cambio exterior, sobre todo de dólares. Llegó a la conclusión de que la producción local de alimentos podría ser aumentada mediante un mayor desarrollo en la mecanización de la agricultura. El resultado fué un empréstito de \$2.5 millones para financiar la importación de maquinaria agrícola. Este préstamo fué hecho además del de \$13.5 millones planeado originalmente para fomento hidro-eléctrico, motivo inicial para enviar la misión.

En el momento el Banco intenta extender a El Salvador varias formas de ayuda para facilitar la financiación del costo en moneda nacional de la planta hidro-eléctrica, para lo cual el Banco ya concedió un empréstito para cubrir los gastos en moneda extranjera. Las autoridades salvadoreñas van a tratar de vender bonos para ser absorbidos en el mercado interno.

El Banco enviará su Director de Mercados, que es experto en emisiones de bonos, para aconsejar al gobierno de El Salvador en los problemas de la financiación local.

La misión más importante enviada por el Banco en 1949, fué la que visitó durante cuatro meses a Colombia, bajo la dirección del Dr. Lauchlin Currie, el eminente economista. El Dr. Currie fué asesorado no solo por expertos del personal del Banco sino también por funcionarios de la Organización para la Agricultura y Alimentación de las Naciones Unidas, del Fondo Monetario Internacional y la Organización Mundial de la Salud. Los objetivos principales de la misión no estaban relacionados con ningún proyecto determinado de empréstito, sino con el adelanto de un estudio de las condiciones generales de la economía colombiana; las potencialidades de fomento del país y la riqueza de la nación. Parte del costo de la misión fué pagado por el gobierno de Colombia, el cual invitó al grupo mencionado. Solicitudes para el envío de misiones de este mismo carácter se han recibido de varios países de la América Latina y otras partes.

Espero haber podido dejar claro ante Uds. cuales son las actividades y propósitos del Banco Mundial y cómo ha ayudado y podrá ayudar al mundo, a los países de la América Latina en particular, el duro camino del desarrollo económico. El Banco considera que la América Latina es un vasto y fértil campo para fomento futuro, que ha de contribuir grandemente a la expansión y robustecimiento de la economía mundial.

El Banco no podría realizar solo ni una pequeña parte del trabajo que he de llevarse a cabo y la mayor parte de la tarea debe llevarla a cabo el esfuerzo de los inversionistas privados y los países mismos. Uds., por su parte, pueden suministrar los conocimientos necesarios y la habilidad técnica para la construcción y mantenimiento de la red de carreteras que forma parte tan importante, como dije al principio, de un programa general de desarrollo.

300 English
1,800 Spanish
to Dr Aguirre
3/28/50

3/6/50 - 100 copies ordered
3/8/50 - 200 re-run
3/22/50 - 300 re-run for Dr Francisco Aguirre,
Pan American Div., American Road
Builders Assn., W.W., D.C.
3/23/50 - 300 re-run to complete mailing

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION

AND DEVELOPMENT

Speech by General R. A. Wheeler, Engineering Adviser,
before The Pan American Division of the American Road Builders Association,
March 7, 1950, at Cincinnati, Ohio

It is a pleasure to speak here today before the members of the Pan American Division of the American Road Builders Association. The International Bank for Reconstruction and Development, about which you have asked me to speak, is keenly aware of the essential importance of roads, because it realizes that one of the first tasks of reconstruction from the ravages of war is the restoration of a country's transport system of which roads form an integral part. Further, the Bank recognizes that before industrial or agricultural development can be effectively achieved a basic highway system to supply and serve the projects must be in existence. In addition the products of development, in most cases, are of little value if there are no adequate roads on which to transport them to the markets.

The International Bank, or World Bank as it is frequently called in the press, is an international organization which was founded at the United Nations Monetary and Financial Conference held at Bretton Woods, New Hampshire, in 1944. At this conference were the representatives of forty-four nations, including topflight financial, economic, and government figures. They recognized that one of the essential requirements for reconstruction and development of the postwar world was an unbiased organization that would supply not only direct investment but would also serve to encourage investment by holders of private capital. The result was the World Bank.

All of the capital of the Bank, which currently stands at \$8,348,500,000, has been subscribed by its forty-eight member nations. Paid-in capital of the Bank, which is the portion that can be used for lending, amounts to the equivalent of about \$1,660,000,000 or 20% of the total subscribed capital. The other 80% of subscribed capital can be called by the Bank only for the purpose of meeting its obligations arising from loans made out of funds borrowed by the Bank or from the guaranteeing of loans made by private investors through the usual investment channels. Included in paid-in capital is approximately \$734,000,000 in United States dollars.

Because of its unusual capital structure the major part of funds for future loans must come from sales of the Bank's securities to private investors, and such sales to date aggregate about \$260 million. Consequently, the Bank, while it may make loans that could not otherwise be placed under reasonable conditions, with private lenders, must conduct its operations in a manner that is acceptable to the investment market. Thus, the Bank cannot give grants or make easy credits, and must use care and prudence in making all of its loans.

The purposes and objectives of the World Bank are clearly defined in its Articles of Agreement and may be summarized as follows:

1. To assist in the reconstruction and development of its member countries by facilitating the investment of capital for production purposes, and thereby promoting the long range growth of trade and the improvement of standards of living:

2. To promote private foreign investment by guarantees of and participation in loans and investments by private investors; and

3. When private capital is not available on reasonable terms, to make loans for productive purposes out of its own funds or funds borrowed by it.

In carrying out its purposes and functions the World Bank is closely limited by the Articles of Agreement in its lending operations. The following are the Bank's basic governing principles:

1. All loans must be to a member government, its political subdivisions, or to a private or public enterprise located in the territory of a member government; and where a loan is not made directly to a member government then the guarantee of the member government involved must be obtained;

2. Loans must be for productive purposes and justifiable on economic grounds;

3. There must be a reasonable prospect for repayment of the loan;

4. The Bank is barred from competing with private capital investment and therefore may not make loans which the borrowers could obtain elsewhere on reasonable terms;

5. The Bank must ascertain that the loan proceeds are used only for the purposes for which the loan was made;

6. Tied loans which require that the proceeds be spent in any particular country or with any particular supplier are not permitted.

To date the Bank has made twenty-four loans aggregating about \$750 million in thirteen countries. A substantial part of this amount

was committed in Western Europe to aid in its reconstruction, and the loans made an important contribution to the revival of production and trade in that area. It is the work of the Bank in the field of development, however, that might be of major interest to you who are here today, particularly that phase which is connected with Latin America.

All of the Latin American countries, with the exception of the Argentine, are members of the World Bank, and seven loans totalling \$142,645,000 have been made in five countries located in that part of the world. Chile, in fact, was the recipient of the Bank's first development loans, when in March 1948 two commitments were made to that country aggregating \$16,000,000, for financing imports of hydro-electric power equipment and of agricultural machinery.

Mexico has also received two loans from the Bank to finance the purchase of equipment abroad to be used in her electric power projects, which when completed will raise production of such power considerably. Another loan in Latin America for \$75,000,000 to Brazilian Traction, Light & Power Co., Ltd., a privately owned corporation, was made for purchase of equipment outside Brazil to aid in the expansion and development of hydro-electric power resources and telephone services.

Two other loans have also been made in Latin America. They comprise one for \$5,000,000 in Colombia for purchase of agricultural machinery and another for \$12,545,000 in El Salvador to defray the foreign exchange costs of equipment for a hydro-electric power project on the Lempa River. On completion this project will add 30,000 kilowatts to the country's power resources.

There are three points about all of these loans which I should like to emphasize, not only because they apply generally to loans made by the Bank, but also because they serve as indicators of the lines along which sound foreign development lending should be directed. First, all of these loans, you will note, are directed toward expansion of production that is basic to the country's economy and are designed to assist both in satisfying current needs and future development. Secondly, the loans are made only for specific projects and the items to be financed by the Bank are listed in the loan agreements. This prevents any misunderstanding regarding the purposes of the loan as well as the uneconomic use of the loan proceeds. Finally, the Bank's loans only cover the foreign exchange costs of the projects, while local capital is required to defray the costs in local currency. Thus, the borrower has a direct financial interest in the project.

All of the Bank's loans are justified both on economic and financial grounds. In order to make certain that its commitments conform to these standards the Bank has adapted time-tested lending practices to its own particular type of lending and has developed new techniques as well.

There is nothing easy about international lending in the world we live in today, and usually the job requires weeks and months of hard work. It includes the services of engineers, economists, financial experts and specialists in many fields all of whom must work in cooperation and understanding with each other if a sound recommendation concerning the proposed financing is to result.

On receiving a loan proposal the World Bank makes a preliminary study in order to determine whether or not the proposal comes within the

sphere of the Bank's activities as set forth by the Articles of Agreement. For example, if the prospective borrower is not a member government, the Bank must ascertain whether or not the guarantee of the member government involved is obtainable for the loan. By following the practice of making preliminary studies of loan applications the Bank saves time and effort which might be expended in the examination of projects for which no loan could possibly be made.

If the proposal passes satisfactorily through the preliminary stage, the Bank then makes an exhaustive and careful study of all the factors involved. One of the most important pieces of information which it requires is a detailed plan of the country's development program, showing what it intends to do in the way of development and how the particular project for which the loan is requested fits into the over-all pattern. Detailed planning is a must for sound economic development.

On the basis of the plan submitted to it and of information received from various sources, the Bank's staff proceeds to make a thorough technical and financial study of the loan.

In surveying the project the Bank desires to determine its engineering and technical feasibility; the markets for what it will produce; local capital costs and the availability of local funds to meet them; the supply of labor and raw materials; transport availability; and the supply and quality of skilled and managerial personnel for the project. In respect of the borrower, the Bank has a number of points to determine, such as: the quality of the borrower's credit; the ability of the borrower to bring the project to completion successfully and to run it properly

thereafter; and the possibility of the borrower's acquiring sufficient foreign exchange to service and pay off the loan.

Studies are made of the economic and financial situation of the member country where the project is to be located, because the Bank is aware that it has a direct bearing on both the ability of the borrower to meet indebtedness and the success of the project. Consequently, a survey is made of the government's financial and administrative policies and activities. In addition an investigation is made of the ability of the country to sustain a larger foreign debt.

The surveys and studies made by the Bank as a part of its lending operations may appear to you to be over meticulous. Believe me, they are not, particularly when they are applied to development. Often, when an application for a development loan is received, the country concerned lacks a clear idea of what course its future economic progress should take. Little or no conception may exist of the difficulties of carrying out a development program or of the costs involved; and in some instances statistics and other information necessary to determine the potentialities of the country either do not exist or are in such primitive form that they are nearly useless as criteria.

While the Bank's loans by themselves are important to Latin American economic development, they do not represent the total of the organization's efforts in that area. Of equal importance are its advisory services which have helped materially in the preparation and planning of sound development projects and programs. These services, which by the way are not restricted to Latin America alone, are a direct offshoot of the loan investigations I have described for you. One of the principal

forms they take is the field mission, which the Bank usually sends to a member country to make an on-the-spot study of all the aspects of a proposed loan.

The missions are composed of experts and may include loan officers, economists, engineers, and other technicians drawn from the Bank's staff. Where needed, outside expert consultants may also be hired to assist a mission. The great advantage of these groups in connection with a loan is that in assessing and weighing all factors affecting the loan or the project for which it has been asked they go beyond the realm of printed statistics and information. They also come into direct contact with the personalities connected with the project, the borrower and the country's development program and, thereby, have an excellent opportunity for judging their abilities.

Reports drawn up by field missions play an important role in assisting the management to reach sound conclusions regarding prospective loan commitments.

Aside from the benefits accruing to the Bank from the work of field missions, the member countries receive substantial assistance from them as well. In their reports and findings the missions are often able to point out the most practical course for planning and achieving development in a particular country. Often they make suggestions for changes or additions to development programs which result in savings of time, effort and money and in a better and more fruitful program.

I should like to touch briefly on the work of some of the Bank's field missions in Latin America. Twelve countries in that area were

visited by one or more bank field missions in 1949, and a number of other missions are planned for 1950. One group recently returned from Brazil where it made a study of the economic and financial situation of the country; of the priorities that should be set for development projects; and of the Brazilian Government's policies for promoting development. Another mission visited Ecuador to study and discuss development projects and later in the year a textile expert was sent to that country by the Bank to analyze particular projects in that field.

Last April, as engineering advisor of the Bank, I was sent to Mexico to discuss engineering aspects of loans already made. Peru was host to an expert sent by the Bank to advise on irrigation development. A mission went to consult with Uruguay on electric power development and other phases of the country's development program. Visits by Bank missions or representatives also were made in Colombia, Costa Rica, El Salvador, Cuba and in other areas of South and Central America.

The case of Chile offers one of the most interesting results of the work of Bank missions. That country was visited in 1948 by a mission which investigated a prospective loan for hydroelectric development. The mission found that the necessity to import foods acted as a substantial drain on the country's foreign exchange resources, particularly dollars. It came to the conclusion that the domestic food supply could be increased by greater mechanization of agriculture, and a loan for \$2,500,000 to finance and import agricultural machinery was the result. This commitment was in addition to one for \$13,500,000 for the original power projects for which the mission was originally sent to Chile.

Currently, the Bank intends to extend a different form of aid to El Salvador. In order to finance the local capital costs of its hydro-

electric power project, for which the Bank has already made a loan to cover exchange costs, the Salvadorean authorities intend to issue and sell securities for investment by local capital interests. The Bank will send its Marketing Director, who is an expert on securities issues, to El Salvador to advise on the problems of the local financing.

The most significant mission sent out by the Bank in 1949, was one which spent about four months in Colombia under the leadership and direction of Dr. Lauchlin Currie, the eminent economist. Dr. Currie was assisted not only by experts from the Bank's staff but also by personnel from the Food and Agricultural Organization, the International Monetary Fund and the World Health Organization. The mission's principal objectives were not related to any prospective loan, but were concerned with making a survey of the overall condition of the Colombian economy; the development potentialities of the country and the wealth of the nation. A part of the costs of the mission were met by the Colombian Government which extended the invitation to the group. Requests for missions along similar lines have been received by the Bank from other countries in Latin America.

I hope that I have been able to make clear to you what the purposes and activities of the World Bank are and how it has and can help the world, and Latin America in particular, along the hard road to economic development. The Bank looks on Latin America as a vast and fertile field for future development which will contribute greatly to the expansion and strengthening of the world economy. By itself the Bank cannot do more than a small part of the job that needs to be done; and the major part will have to be achieved by the efforts of private investors and of the countries themselves. For your part, you can supply the leadership and the necessary knowledge and technical ability for the building and maintenance of sound and

efficient road systems which form so important a part of any overall development program.

Y5027