

*Notes* the action taken by the International Labour Organisation to facilitate the admission to the world's centres of training of candidates from countries which suffer from a lack of qualified personnel necessary to the development of their national economy;

*Recommends* the International Labour Organisation actively to pursue and develop, in co-operation with the United Nations and other specialized agencies concerned, its extended programme in this sphere in accordance with the proposals outlined in the report;

*Recommends* the Governments of States Members to give their full co-operation and support to the International Labour Organisation in its efforts to extend the possibilities of providing apprentices and technical workers with training abroad; and

*Draws the attention* of the Technical Assistance Board and the organizations participating in the Expanded Programme of Technical Assistance to the report of the International Labour Organisation.

**294 (XI). Methods of financing economic development of under-developed countries, including consideration of the report of the Sub-Commission on Economic Development (fourth session)**

*Resolution of 12 August 1950*<sup>14</sup>

*The Economic and Social Council,*

*Taking note* of the report of the fourth session of the Sub-Commission on Economic Development,<sup>15</sup> the experts' report on *National and International Measures for Full Employment*,<sup>16</sup> the report of the fourth session of the Economic and Employment Commission,<sup>17</sup> and

*Considering* the studies prepared by the Secretary-General in pursuance of Council resolutions 179 (VIII) and 222 D (IX)

A. WITH THE OBJECT OF KEEPING UNDER CONTINUING REVIEW PROBLEMS OF FINANCING ECONOMIC DEVELOPMENT

1. *Recommends* that the Economic, Employment and Development Commission undertake to study and keep under review the nature and magnitude of the problems involved in financing the economic development of under-developed countries, and make recommendations thereon to the Council from time to time; and

B. WITH THE OBJECT OF ENCOURAGING EFFECTIVE METHODS OF MOBILIZING DOMESTIC CAPITAL FOR THE ECONOMIC DEVELOPMENT OF UNDER-DEVELOPED COUNTRIES

2. *Having regard* to the necessity of mobilizing the domestic financial resources of under-developed countries

<sup>14</sup> See 409th meeting of the Council.

<sup>15</sup> See document E/CN.1/80.

<sup>16</sup> See document E/1584.

<sup>17</sup> See document E/1356, part VIII.

*Prend note* des mesures prises par l'Organisation internationale du Travail pour faciliter l'accès des centres mondiaux de formation professionnelle aux candidats des pays qui manquent de personnel qualifié nécessaire pour le développement de leur économie nationale;

*Recommande* à l'Organisation internationale du Travail de poursuivre et de développer activement, en collaboration avec l'Organisation des Nations Unies et les institutions spécialisées intéressées, son programme élargi de travaux dans ce domaine, conformément aux suggestions énoncées dans le rapport;

*Recommande* aux Gouvernements des Etats Membres d'accorder leur pleine coopération et leur appui à l'Organisation internationale du Travail dans les efforts qu'elle a entrepris pour élargir les possibilités de formation à l'étranger d'apprentis et de techniciens; et

*Appelle l'attention* du Bureau de l'assistance technique et des organisations participant au Programme élargi d'assistance technique sur le rapport de l'Organisation internationale du Travail.

**294 (XI). Méthodes de financement du développement économique des pays insuffisamment développés, y compris l'examen du rapport de la Sous-Commission du développement économique (quatrième session)**

*Résolution du 12 août 1950*<sup>14</sup>

*Le Conseil économique et social,*

*Prenant acte* du rapport de la Sous-Commission du développement économique sur sa quatrième session<sup>15</sup>, du rapport des experts sur les mesures d'ordre national et international en vue du plein emploi<sup>16</sup>, du rapport de la Commission des questions économiques et de l'emploi sur sa quatrième session<sup>17</sup>, et

*Considérant* les études préparées par le Secrétaire général en exécution des résolutions 179 (VIII) et 222 D (IX) du Conseil

A. EN VUE DE POURSUIVRE DE FAÇON CONSTANTE L'EXAMEN DES PROBLÈMES RELATIFS AU FINANCEMENT DU DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE

1. *Recommande* que la Commission des questions économiques, de l'emploi et du développement économique, étudie de façon suivie la nature et l'ampleur des problèmes que pose le financement du développement économique des pays insuffisamment développés, et qu'elle adresse périodiquement à ce sujet des recommandations au Conseil;

B. EN VUE D'ENCOURAGER L'ADOPTION DE MÉTHODES PROPRES À PERMETTRE LA MOBILISATION DES CAPITAUX NATIONAUX POUR LE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE DES PAYS INSUFFISAMMENT DÉVELOPPÉS

2. *Considérant* qu'il est nécessaire de mobiliser dans la plus large mesure possible les ressources financières

<sup>14</sup> Voir la 409<sup>e</sup> séance du Conseil.

<sup>15</sup> Voir le document E/CN.1/80.

<sup>16</sup> Voir le document E/1584.

<sup>17</sup> Voir le document E/1356, huitième partie.

to the fullest possible degree either independently or in conjunction with any foreign funds which may be available for economic development,

3. *Considering* the importance of promoting the self-generating character of economic development, which requires reinvestment as far as possible of increases of income following upon development, and

4. *Considering* the desirability of utilizing and pooling the credit standing of established industrial enterprises and financial institutions for facilitating the import of foreign capital,

5. *Draws* to the attention of Member Governments the report prepared by the group of experts convened by the Secretary-General<sup>18</sup> pursuant to Council resolution 222 B (IX) in which various views and suggestions concerning methods of increasing and channelling domestic savings are discussed; and

6. *Commends* to the attention of the Governments concerned the desirability of considering the formation in their countries of banking syndicates or development banks with the participation of domestic banks and industrial enterprises, as a means of attracting and channelling foreign investments into essential projects; and

C. WITH THE OBJECT OF ENCOURAGING EFFECTIVE METHODS OF INCREASING THE FLOW OF INTERNATIONAL CAPITAL FOR THE ECONOMIC DEVELOPMENT OF UNDER-DEVELOPED COUNTRIES AND

I

7. *Recognizing*:

(a) That a more rapid increase of production in under-developed countries is essential for raising the level of productive employment and the living standards of their populations and for the growth of the world economy as a whole,

(b) That the domestic financial resources of under-developed countries together with the international flow of capital for investment have not been sufficient to assure the desired rate of economic development, and

(c) That such accelerated economic development of under-developed countries requires not only a more effective and sustained mobilization of domestic savings but also an expanded and more stable flow of foreign capital investment,

8. *Recommends*:

(a) That Governments establish through domestic measures and, if necessary, through bilateral or multilateral agreements, conditions to encourage participation of foreign private capital in desirable economic developments either in the form of direct investment or in the form of investment in bonds of Governments or of private and public corporations;

nationales des pays insuffisamment développés, soit indépendamment de l'apport des capitaux étrangers qui pourront se trouver disponibles en vue du développement économique, soit en conjonction avec cet apport,

3. *Considérant* qu'il importe de faire en sorte que le développement économique s'alimente de lui-même, ce qui implique la nécessité de réinvestir dans toute la mesure possible les bénéfices provenant du développement, et

4. *Considérant* qu'il est souhaitable d'utiliser et de mettre en commun le crédit des entreprises industrielles et des établissements financiers existants, pour faciliter l'importation des capitaux étrangers,

5. *Appelle l'attention* des Gouvernements des Etats Membres sur le rapport établi par le groupe d'experts réuni par le Secrétaire général en application de la résolution 222 B (IX) du Conseil<sup>18</sup>, et dans lequel sont examinées diverses opinions et suggestions concernant les méthodes propres à accroître et à orienter l'épargne interne; et

6. *Attire* instamment l'attention des Gouvernements intéressés sur l'opportunité d'envisager, dans leurs pays respectifs, la création de syndicats bancaires ou la constitution de banques de développement avec la participation des banques et des entreprises industrielles nationales, en vue d'attirer les investissements étrangers et de les orienter vers les entreprises essentielles; et

C. EN VUE D'ENCOURAGER L'ADOPTION DE MÉTHODES PROPRES A AUGMENTER LE COURANT DES CAPITAUX INTERNATIONAUX POUR LE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE DES PAYS INSUFFISAMMENT DÉVELOPPÉS ET

I

7. *Reconnaissant*:

(a) Qu'une augmentation plus rapide de la production dans les pays insuffisamment développés est indispensable pour accroître le niveau de l'emploi productif et pour relever le niveau de vie des populations ainsi que pour favoriser le développement de l'économie mondiale dans son ensemble,

(b) Que le volume global des ressources financières internes des pays insuffisamment développés et des capitaux étrangers d'investissement n'a pas été suffisant pour assurer au développement économique le rythme voulu, et

(c) Que l'accélération du développement économique des pays insuffisamment développés exige non seulement une mobilisation plus efficace et plus soutenue de l'épargne interne, mais encore un apport plus considérable et plus stable de capitaux d'investissements étrangers,

8. *Recommande*:

(a) Que les gouvernements établissent, par des mesures d'ordre national et, le cas échéant, par la voie d'accords bilatéraux ou multilatéraux, des conditions de nature à encourager les capitaux privés étrangers à participer au développement économique, soit sous la forme d'investissements directs, soit sous la forme de placements en valeurs d'Etat ou en obligations de sociétés privées ou publiques;

<sup>18</sup> See document E/1562.

<sup>18</sup> Voir le document E/1562.

(b) That Governments of the more developed countries seek to encourage by appropriate means the investment of private capital by their nationals in under-developed countries;

(c) That more of the developed countries take early action, in the light of their balance-of-payments position, to grant permission to the International Bank for Reconstruction and Development to utilize increasing parts of the 18 per cent of their subscriptions which have been pledged to be payable in domestic currencies, for such loan transactions as the Bank may be undertaking and which involve a demand for such currencies, and consider granting permission to the Bank to place its bond issues in their financial markets; and

(d) That Governments extend progressively, so far as their balance-of-payments position and prospects permit, the principle of untied lending to all governmentally controlled or guaranteed foreign lending;

#### 9. *Recognizing:*

(a) That economic development requires the execution not only of self-liquidating projects but also of projects in such fields as transport, power, communications, public health, educational institutions and housing, which, while not always fully self-liquidating, are justified by reason of their indirect effect on national productivity and national income, and

(b) That with respect to financing of economic development, there is no direct logical connexion between the immediate expenditures in local and foreign currencies on the one hand and the desirable amount of domestic and foreign financing, respectively, on the other, and

10. *Taking note* of the constructive statements made by the representative of the International Bank for Reconstruction and Development at the eleventh session of the Council,<sup>19</sup> and welcoming, as being of special importance in relation to the problem of economic development of under-developed countries, his assurance that, in considering applications for loans, it is the determined policy of the Bank to examine the size, composition and financial implications of a borrowing country's investment programme as a whole, as well as the details of selected projects,

#### 11. *Recommends:*

(a) That under-developed countries give greater attention to the formulation of integrated programmes of development and to the planning of loan projects for presentation to the International Bank for Reconstruction

<sup>19</sup> See *Official Records of the Economic and Social Council, Fifth Year, Eleventh Session, 385th meeting and documents E/AC.6/SR 89 and 90.*

b) Que les gouvernements des pays plus développés cherchent à encourager par les moyens appropriés les investissements privés de leurs ressortissants dans les pays insuffisamment développés;

c) Qu'un nombre plus grand de pays développés prennent prochainement des mesures, en tenant compte de la situation de leur balance des paiements, pour autoriser la Banque internationale pour la reconstruction et le développement, à utiliser une fraction croissante des 18 pour 100 de leur souscription qu'ils se sont engagés à payer en monnaie nationale, pour toutes opérations de prêt que la Banque peut entreprendre et qui entraînent une demande portant sur ces monnaies, et qu'ils examinent la possibilité d'autoriser la Banque à émettre des obligations sur leurs marchés financiers; et

d) Que les gouvernements étendent progressivement, dans la mesure où la situation et les perspectives de leurs balances des paiements le permettent, l'application du principe du prêt dit « non lié » à tous les emprunts étrangers émis sous contrôle ou garantie gouvernementale;

#### 9. *Reconnaissant:*

a) Que le développement économique postule non seulement la réalisation d'entreprises directement rentables mais également d'entreprises intéressant des domaines tels que les transports, la production d'énergie, les communications, la santé publique, les établissements d'enseignement et le logement, car de telles entreprises, même si elles ne sont pas pleinement et directement rentables, se justifient néanmoins en raison de leur incidence indirecte sur la productivité et le revenu national; et

b) Qu'en matière de financement du développement économique, il n'existe pas de relation directe et logique entre, d'une part, les dépenses immédiates exposées respectivement en monnaies locales et étrangères, et, d'autre part, les montants respectifs de capital étranger et de ressources locales qu'il est désirable d'affecter au financement, et

10. *Prenant acte* des déclarations constructives faites par le représentant de la Banque internationale pour la reconstruction et le développement au cours de la onzième session du Conseil<sup>19</sup>, et accueillant avec satisfaction comme présentant une importance particulière pour la solution du problème du développement économique des pays insuffisamment développés, l'assurance donnée par ce représentant que la Banque, lorsqu'elle examine les demandes de prêt, a pour principe bien établi de prendre en considération l'ampleur, la nature et les incidences financières de l'ensemble du programme d'investissements du pays emprunteur, au même titre que les caractéristiques individuelles de projets spécifiques,

#### 11. *Recommande:*

a) Que les pays insuffisamment développés s'attachent davantage à l'établissement de programmes généraux de développement et à la coordination de projets à financer par l'emprunt, en vue de les soumettre à la Banque

<sup>19</sup> Voir les *Procès-verbaux officiels du Conseil économique et social*, cinquième année, onzième session, 385<sup>e</sup> séance, et les documents E/AC.6/SR 89 et 90.

and Development so as to facilitate the Bank's operations and thereby accelerate the rate of economic development;

(b) That governmental and intergovernmental credit organizations which can assist in the economic development of under-developed countries consider means by which the funds which are at their disposal can be used more effectively to help carry out integrated investment programmes, designed to carry forward in a co-ordinated manner development projects in different branches of the country's economy, and in general to accelerate the rate of economic development of under-developed countries;

(c) That institutions providing international loans, in considering the amount of external finance required in connexion with any project, give appropriate consideration not only to the direct foreign costs but also to the foreign costs which tend to arise indirectly from the additional claim which the projects make on local labour and other resources, and from the additional incomes thus created; and

(d) That these institutions make any such loans at rates of interest and on terms of amortization designed to place the smallest feasible burden on the exchange availabilities of the under-developed countries, consistent with the maintenance of these institutions as self-supporting entities;

D. WITH THE OBJECT OF FACILITATING FURTHER STUDIES IN THE FIELD OF INTERNATIONAL INVESTMENT AND PRICES OF PRIMARY PRODUCTS

12. *Considering* the great importance for the promotion of private foreign investments of assurances of ability to transfer earnings and withdraw capital in the currency in which the original investment has been made, and

13. *Considering*, furthermore, that such assurances of ability to transfer raise a number of technical difficulties, some of them closely related to the rights and obligations of members of the International Monetary Fund,

14. *Expresses* the opinion that the practical conditions under which such assurances can be made effective have not so far been sufficiently examined at the technical level;

15. *Requests* Member Governments to provide the Secretary-General and the International Monetary Fund with such statistical and other data as may be necessary for the carrying out of the studies referred to below;

16. *Recommends* that the International Monetary Fund be requested to assemble and analyse, in consultation with the International Bank for Reconstruction and Development, and when appropriate with other interested international agencies, the statistical and other data bearing upon the capacity of under-developed countries to service investments of foreign capital, with

internationale pour la reconstruction et le développement, de manière à faciliter les opérations de la Banque, et, par là-même, à accélérer le rythme du développement économique;

b) Que les établissements gouvernementaux et intergouvernementaux de crédit capables d'aider au développement économique des pays insuffisamment développés étudient les moyens d'utiliser plus efficacement les capitaux dont ils disposent en vue de faciliter l'exécution de programmes intégrés d'investissements visant au développement coordonné des diverses branches de l'économie du pays et, en général, à l'accélération du rythme du développement économique dans les pays insuffisamment développés;

c) Que les établissements octroyant des prêts internationaux, lorsqu'ils examinent le montant des capitaux étrangers nécessaires à l'exécution d'un projet, tiennent dûment compte non seulement des dépenses en monnaies étrangères résultant directement de l'exécution du projet, mais aussi de celles qui en sont la conséquence indirecte du fait d'un appel supplémentaire à la main-d'œuvre et autres ressources locales, et de l'accroissement corrélatif des revenus; et

d) Que ces institutions accordent ces prêts à des taux d'intérêt et à des conditions d'amortissement qui, tout en faisant peser la plus faible charge possible sur les disponibilités en devises étrangères des pays insuffisamment développés, permettent à ces institutions de continuer à assurer elles-mêmes leur équilibre financier;

D. EN VUE DE FACILITER DE NOUVELLES ÉTUDES DANS LE DOMAINE DES INVESTISSEMENTS INTERNATIONAUX ET DES PRIX DES PRODUITS PRIMAIRES

12. *Considérant* qu'il est d'une grande importance pour favoriser les investissements de capitaux étrangers privés de leur donner des assurances quant aux possibilités de transfert des bénéfices et de retrait du capital dans la monnaie d'origine, et

13. *Considérant* également que les assurances relatives à ces possibilités de transfert soulèvent un certain nombre de difficultés techniques, dont certaines sont étroitement liées aux droits et aux obligations des membres du Fonds monétaire international,

14. *Exprime* l'opinion que les conditions pratiques dans lesquelles ces assurances peuvent être rendues effectives n'ont pas encore été suffisamment examinées sur le plan technique;

15. *Demande* aux gouvernements des États Membres de fournir au Secrétaire général et au Fonds monétaire international les données statistiques et autres qui pourront être nécessaires pour mener à bien les études mentionnées ci-dessous;

16. *Recommande* que le Fonds monétaire international soit invité à réunir et à analyser, de concert avec la Banque internationale pour la reconstruction et le développement, et, le cas échéant, avec les autres institutions internationales intéressées, les données statistiques et autres relatives à l'aptitude des pays insuffisamment développés à assurer le service d'investisse-

special reference to:

(a) The proportion of the foreign exchange receipts of such countries currently absorbed by services on foreign investment as compared with the past periods;

(b) The proportion of foreign exchange receipts of more developed countries which, in earlier stages of their development, has been absorbed by services on foreign investment in these countries;

(c) Statutory and administrative measures designed to provide for servicing foreign investment in times of exchange stringency; and

17. *Requests* the Secretary-General, in co-operation with the interested international agencies and within the resources available, to undertake a study of the relation of fluctuations in the prices of primary products to the ability of under-developed countries to obtain foreign exchange.

## 295 (XI). Organization of the Economic and Employment Commission and its two sub-commissions

*Resolutions of 12 and 16 August 1950*<sup>20</sup>

A

*The Economic and Social Council,*

*Recognizing* that problems of economic development of under-developed countries, particularly that of financing such development, should receive increased and continuing attention,

*Bearing in mind* the additional responsibilities placed upon the Economic and Employment Commission by the Council's resolution 290 (XI) on the problem of full employment;

*Having taken note* of the Council resolution 295 B (XI) establishing an *ad hoc* committee for the purpose of reviewing the organization and operation of the Council and its commissions,

*Changes* the name of the Economic and Employment Commission to the Economic, Employment and Development Commission;

*Increases* the membership of the Commission to eighteen;

*Authorizes* the Commission to meet twice a year; and, if exceptional circumstances require, to hold an extraordinary session at the call of its Chairman;

*Requests* the Commission to place the problem of financing economic development on the agenda of at least one of its sessions each year; and

*Abolishes* the Sub-Commission on Employment and Economic Stability and the Sub-Commission on Economic Development.

<sup>20</sup> See 408th and 415th meetings of the Council.

ments en devises étrangères, en tenant compte en particulier des éléments suivants:

a) Proportion des recettes en devises étrangères de ces pays, actuellement absorbée par le service des investissements étrangers, en comparaison avec des périodes antérieures;

b) Proportion des recettes en devises étrangères des pays plus développés, absorbée à des stades antérieurs de leur développement par le service des investissements étrangers dans ces pays;

c) Mesures statutaires et administratives ayant pour objet de pourvoir au service des investissements étrangers en période de pénurie de devises étrangères; et

17. *Prie* le Secrétaire général, en collaboration avec les institutions internationales intéressées et dans les limites des ressources disponibles, d'entreprendre une étude sur le rapport existant entre les fluctuations des prix des produits primaires et la possibilité pour les pays insuffisamment développés de se procurer des devises étrangères.

## 295 (XI). Organisation de la Commission des questions économiques et de l'emploi et de ses deux sous-commissions

*Résolutions des 12 et 16 août 1950*<sup>20</sup>

A

*Le Conseil économique et social,*

*Reconnaissant* que les problèmes du développement économique des pays insuffisamment développés, et en particulier le financement de ce développement, doivent faire l'objet d'une attention croissante et continue,

*Conscient* des tâches additionnelles imparties à la Commission des questions économiques et de l'emploi par la résolution 290 (XI) du Conseil relative au problème du plein emploi;

*Tenant compte* de la résolution 295 B (XI) du Conseil par laquelle il a constitué un comité spécial chargé de procéder à un nouvel examen de l'organisation et du fonctionnement du Conseil et de ses commissions;

*Modifie* le titre de la Commission des questions économiques et de l'emploi qui s'appellera désormais « Commission des questions économiques, de l'emploi et du développement économique »;

*Porte* le nombre des membres de la commission à dix-huit;

*Autorise* la commission à se réunir deux fois par an et, si des circonstances exceptionnelles l'exigent, à tenir une session extraordinaire sur la convocation de son président;

*Invite* la commission à inscrire chaque année le problème du financement du développement économique à l'ordre du jour d'une de ses sessions au moins; et

*Abolit* la Sous-Commission de l'emploi et de la stabilité économique, ainsi que la Sous-Commission du développement économique.

<sup>20</sup> Voir les 408<sup>e</sup> et 415<sup>e</sup> séances du Conseil.