

(1)

Confidential Memorandum on Mexico as of January 1, 1937

General Lazaro Cardenas has completed two years and one month of his 6-year term as President of Mexico. During that period, and particularly the last year, President Cardenas has laid the ground work and established at least one basic law, the so-called "Expropriation Law," that will result in complete repudiation of the principle of private property and provide for the nationalization of industry thus slowly but surely bringing into existence in North America the first communistic state.

President Cardenas controls the Mexican Congress and dictates to it the laws to be enacted but he is making no boasts of it nor are his communistic activities accompanied by the slightest fanfare. On the contrary his policies are being carried out in accordance with the technique of the Moscow School for Foreign Propaganda, that is to say, the real objectives of legislation are kept as occult as possible until certain precedents are established as accomplished facts. For instance, the Supreme Court of the Nation upholds a state law that expropriates or confiscates machinery used for processing sisal (hemp) because a strike was on in the factory and the owners would not meet the impossible demands of the workers; another day an administrative department of the Government authorizes the seizure of some small ranches of from 100 to 300 acres on the grounds they violate the Agrarian Law. The owners can do nothing about it. A federal law permits the condemnation of private property for "social reasons" and a man's home is not even secure.

All such happenings pass unnoticed by the foreign press as having no "news value" because of official protestations of its local or limited and not general application. Nevertheless, the precedents are being established for the general repudiation of the principle of private property and when President Cardenas is ready to admit his real objectives, the nationalization of all industry and the dictatorship of the proletariat, he will claim that all was done with the knowledge and consent of the United States Ambassador, who has been and is being hoodwinked every day by President Cardenas and his henchmen.

Through clever propaganda, President Cardenas has convinced Ambassador Daniels that he is introducing a New Deal into Mexico and following in the footsteps of President Roosevelt. Unfortunately, Mr. Daniels believes just that and, as a matter of fact, nothing could be farther from the truth. President Cardenas believes that the right of private property is at the root of all evil. He has made that statement to his intimates times without number. He will not acknowledge it openly because if he did he could not accomplish his purposes without protests on the part of the Embassy of the United States and of other foreign countries and he is too shrewd to permit such happenings at this time. He is establishing precedents in small and isolated cases, which will be used at the time he deems proper to justify his action. Meanwhile, Mr. Daniels believes sincerely that President Cardenas is a great humanitarian doing his utmost for the uplift of the downtrodden and the lowly. President Cardenas and his group of deputies and senators control the Mexican Congress - they control the press - they control

(2)

everything in Mexico. They feel doubly sure of their ground now because of the good will engendered at the Buenos Aires Conference. They feel that the United States has given tacit approval to all of their illegal acts of the past year or two because of the laudatory remarks of Mr. Daniels and his general acquiescence in their program. The day of reckoning, however, is not far distant. President Cardenas cannot continue to fool the United States and other foreign countries. When his real objectives are made known (nationalization of industry and dictatorship of the proletariat) then President Roosevelt will have dumped into his lap a foreign problem that will cause no end of difficulties, perhaps a rupture of diplomatic relations and God only knows what might follow.

This brief analysis of the present situation in Mexico must not be construed as the fantastic fear of a "Red Baiter" nor of a representative of the great oil and mining interests, nor again of a representative of the Catholic Church. It is common knowledge among all classes, native as well as foreign, in Mexico.

Mr. Daniels will not listen to people who desire to submit facts that are in conflict with his own definitely favorable opinion of President Cardenas and his administration. He has openly approved the policies of President Cardenas and thereby committed the United States to them at least morally. When the real facts are made known to the world, when President Cardenas is forced to acknowledge his determination to establish a perfect communistic state in Mexico, the first in North America - then the fat will be in the fire and President Roosevelt will have the problem to solve.

President Roosevelt is justified in believing that everything in Mexico is in beautiful shape, providing his principal source of information is his Ambassador. If such is the case, could not the President be prevailed upon to send a confidential adviser to Mexico to look into the situation? It will take only 30 days or less and it will result in preventing dire consequences before the present year is ended, or every solid native and foreign business man in Mexico is wrong and Mr. Daniels is right.

Ten years ago, it was generally conceded in Mexico when Ambassador Sheffield went to Washington for his vacation, he would never return and that there would be a rupture of diplomatic relations. Mr. Sheffield would believe nothing good of the Mexican Government. He took the opposite tack to Mr. Daniels who will believe nothing ill. As a result of personal advices President Coolidge named Dwight Morrow as Ambassador to Mexico and a serious international problem was averted.

Now, if President Roosevelt will do the same he will learn the real facts in time to prevent another serious situation in Mexico that can not help but be precipitated before another twelve months elapse but more than likely within the next three months.

THE END

Para hacer un estudio serio y técnico de la situación económica de México en todos sus aspectos, se necesitan datos estadísticos que ya se pidieron y cuando lleguen, se procederá a hacer este trabajo.

Puede asegurarse, sin embargo, que todos los sectores económicos del país se encuentran en completa bancarrota, que existe una crisis muy aguda y que la miseria está invadiendo a todas las capas sociales. Examinaremos, a la ligera, algunos aspectos de la situación:

BANCO DE MEXICO.- Su función principal es regular y estabilizar la moneda y canalizar el crédito por conducto de los bancos asociados, toda vez que es un Banco Central. Al recibir el Gobierno el Presidente Cardenas, el Banco de México tenía una reserva metálica de \$350.000.000.00 de pesos, y (trecientos cincuenta millones), y más de las dos terceras partes de estas reservas eran en oro y la emisión, es decir los billetes en circulación estaban garantizados 100%, por lo que el sistema monetario, aunque modesto, era de los más sanos del mundo, y esto debía ser así, porque en un país en que el crédito del Gobierno como institución es nulo, la moneda debe ser garantizada totalmente. Por varios años y porque la práctica demostró que era conveniente para la economía del país, el tipo de cambio se mantuvo a 3.60 pesos por un dolar.

Hasta hace cinco semanas en que se publicó el último balance semanal del Banco de México, la reserva metálica había bajado a \$109.000.000.00 de pesos (ciento nueve millones), y desde entonces a la fecha no se ha publicado ningún nuevo balance, haciendo todo suponer que ha habido un nuevo descenso en la reserva metálica y tan es esto así, que el mismo día en que se expropiaron los bienes de las compañías petroleras el Banco de México abandonó el cambio, dejando de cumplir con su misión é hiriendo de muerte al sistema monetario. Por otra parte, el Gobierno por sí y para hacer frente al desnivel del presupuesto y por conducto de instituciones oficiales, Banco Ejidal, Banco de Crédito Agrícola, etc. etc., ha sacado del Banco de México más de \$150.000.000.00 de pesos (ciento cincuenta millones) y como seguirá, por las circunstancias reinantes que se agravan cada día por la política comunista del Gobierno un fuerte desnivel en nuestra balanza de comercio, la situación del Banco tiene que ser, momento a momento, más angustiosa, pues prácticamente está en completa quiebra dado que su capital es solo de \$35.000.000.00 de pesos (treinta y cinco millones).

Debido a la condición en que se encuentra el Banco de México y el sistema monetario, las operaciones de crédito en el país están en suspenso y esta condición se refleja sobre todos los sectores económicos, contribuyendo a la paralización de sus actividades y por consecuencia, a aumentar la miseria.

FERROCARRILES NACIONALES.- Esta empresa está atravesando por una crisis en extremo seria. No se ha atendido al mantenimiento y mejoramiento de las vías. Su equipo es anticuado é insuficiente para un buen servicio. El personal ha sido aumentado incesantemente y desorbitadamente y el índice de eficiencia es nulo. A tal grado ha llegado el desbarajuste que el coeficiente de explotación se ha elevado a un 110% (ciento diez por ciento), y muy pronto los Ferrocarriles se verán en serias dificultades para cubrir los gastos de su personal. En 1935 el número de empleados y trabajadores al servicio de los Ferrocarriles era de 38,624 personas y para el presente mes de Abril de 1938 es de 45,488. Los sueldos del personal en 1935 eran de 60.000.000.00 de pesos (sesenta millones): los sueldos de personal en 1938 son de 87.000.000.00 de pesos (ochenta y siete millones). Estos aumentos de personal no han sido requeridos por un aumento de los negocios, sino que ha sido una política de líderes obreros para asegurar posiciones y conquistar prestigio entre los trabajadores a costa de los intereses de la empresa y del país.

Como el Gobierno, de acuerdo con la política comunista que está desarrollando, ha entregado los Ferrocarriles é los trabajadores, es de asegurarse que la situación de la empresa empeorará más y que el Gobierno tendrá que hacerse cargo de las obligaciones de los Ferrocarriles y tendrá que pagar la indemnización correspondiente por la expropiación que de ellos hizo al igual que de la industria petrolera. Hasta el presente no se ha fijado ni el monto de la indemnización ni cómo ni con qué se va á pagar.

AGRICULTURA.- Ningun sector de la vida económica de México ha sido tan afectado por la política comunista del Gobierno como la agricultura. La propiedad de la tierra ha desaparecido y el Gobierno la quita y reparte á su antojo, desalojando á los buenos agricultores para substituirlos por gente inepta que no le tiene ningun amor á la tierra. Los ensayos colectivistas llevados á cabo han sido un fracaso rotundo y solo en La Laguna se perdieron el año pasado muy cerca de \$40.000.000.00 de pesos (cuarenta millones de pesos). El desplome de la producción agrícola es aterrador, pues el país no produce lo necesario para llenar sus más apremiantes

necesidades. Han tenido que importarse, en el presente año, 120.000 (ciento veinte mil) toneladas de trigo y se llevan importados ya más de 20.000 (veinte mil) toneladas de maíz, ignorándose cuantas más se irán a necesitar de este grano. Las perspectivas del futuro en el sector agrícola son muy desalentadoras y los faltantes de cereales para el año entrante serán aun mayores, lo que hará aumentar el costo de las subsistencias haciendo imposible la vida del pueblo, aumentando por otro lado, el desnivel de la balanza comercial por las importaciones que forzosamente tendrán que hacerse. Hay gran descontento en las masas campesinas mismas porque su situación cada día es más precaria y ven que la mejoría ofrecida por los imitadores del comunismo ha sido una ilusión.

MINERIA.— La situación de esta industria es incierta. Se seguirá con ella la misma táctica que con la industria petrolera: exigencias de los trabajadores de constante aumento de salarios y otras prestaciones, sin tener en cuenta la capacidad económica de las empresas, y al venir la resistencia de los mineros, se planteará la huelga general hasta llegar, por los procedimientos conocidos ya, a la expropiación de las minas. Esto ya estaba planeado y solo se ha detenido para no agravar, en el exterior, la situación del conflicto petrolero.

INDUSTRIA.— Las huelgas sin interrupción durante más de dos años, las continuas exacciones, el alza inmoderada de aranceles, la indisciplina de los trabajadores y la intromisión de los líderes en el manejo y dirección de las empresas, tienen al sector industrial al borde de la ruina. Muchos pequeños negocios han desaparecido ya y los que quedan se mueven en un estado de desaliento é inquietud. Nadie piensa en mejorar sus instalaciones, en ampliar sus negocios, en hacer nuevas inversiones, y todos maniobran para ver que salvan de un desastre que consideran seguro.

FINANZAS.— La situación financiera del Gobierno es sumamente difícil. No hay dinero. Los ingresos se han caído en casi un 50% (cincuenta por ciento), y esta situación se agravará al restarsele las entradas que le producía la industria petrolera. El Gobierno, para sostenerse, ha dispuesto indebidamente, como más antes se dijo, de fondos del Banco de México y en sus apuraciones, ha llegado a disponer hasta de la suma de \$14.000.000.00 de pesos (catorce millones), de la Dirección General de Pensiones Civiles de Retiro, cuyo pequeño capital se ha formado de descuentos que se hacen a los sueldos de los empleados públicos para fines que pueden considerarse de beneficencia. Con la caída de los negocios, la --

desconfianza é intranquilidad reinante, la situación financiera del Gobierno será cada día más angustiosa y el colapso no se hará esperar por mucho tiempo.

CONFLICTO PETROLERO.- La expropiación ó nacionalización de la industria del petroleo se planteó como resultado de una lucha sindical, como insidente de un conflicto entre patronos y obreros, aunque por la forma en que se llevó la controversia aparece que obedeció á un plan preconcebido ó sea el de la socialización de todas las fuentes de producción y que como política sigue el Gobierno para acabar con la propiedad privada y cambiar el actual sistema Constitucional que tiene México. Para dar este paso tan atrevido se escujo el momento menos oportuno dada la difícil situación financiera del Gobierno. Se ha hecho un llamamiento nacional para obtener la cooperación del pueblo, pero por grande que sea el esfuerzo y á pesar de la hábil propaganda de prensa y de la enorme publicidad, las sumas que se recaudarán serán demasiado pequeñas á las que se necesitan para enfrentarse en forma seria al problema de la indemnización. Así que habrá que atenerse, en este renglón, principalmente á las utilidades que pueda arrojar anualmente el mismo negocio de petroleo. De un estudio estadístico tomo como cifra media de utilidades reales anuales de todas las empresas petroleras, la suma de \$52.000.000.00 de pesos (cincuenta y dos millones). Esta cifra se refiere á los últimos tres años, considerando una producción de 46.000.000 (cuarenta y seis millones) de barriles anuales. Ahora bien podrá contar anualmente el Gobierno con una cantidad parecida para destinarla á la indemnización? Séame permitido dudarlo. Para que lo lograra, se necesitarían dos cosas esenciales, á saber: primero, una eficiencia en el manejo de todos estos negocios, cuando menos igual al de las empresas expropiadas; segundo, conservar y poder manejar el mercado extranjero, cuando menos en las mismas condiciones que lo hacían las empresas.

Lo primero es casi imposible de conseguir en un negocio que van á manejar gentes poco preparadas, sometidas á las influencias incontenibles, desorganizadoras y corruptoras de la política, la burocracia y el liderismo sindical. Lo segundo será igualmente difícil de conseguir por las grandes dificultades que se tendrán para vender el petroleo mexicano en el extranjero, máxime si se tiene en cuenta que se carece de elementos para manejar ese servicio, tales como una flota de barcos tanques, estaciones y depósitos, en los puertos, crédito refaccional, etc. etc. Y á más, la hostilidad que para evitar las ventas, pueden ejercer las compañías expropiadas y sus Gobiernos.

El caso del petroleo está trayendo complicaciones de carácter exterior, desde luego con Inglaterra.

La propaganda del Gobierno de México trata de llevar á la conciencia del pueblo, que goza de un apoyo incondicional de parte del Gobierno Americano. El problema está en saber hasta donde llegará ese apoyo. Tanto Roosevelt como Hull reconocen el derecho de México para llevar á cabo la expropiación; pero exigen, en uso de otro derecho internacional, una indemnización "oportuna y equitativa". Y aquí está el punto difícil del asunto: qué entienden por oportuna? que por equitativa? y quién va á calificar esas características de la indemnización?

Inglaterra se ha puesto más exigente, y con razones de orden jurídico y de equidad, pide que se devuelvan á El Aguila sus propiedades.

Todas estas cuestiones hacen prever complicaciones internacionales con notas diplomáticas, embargos de petroleo, reclamaciones, etc., etc., y sumado ésto á la situación de crisis interior que se tiene, tanto en el orden económico como en el social y en el político, puede asegurarse que el país entero, muy pronto comprenderá el engaño, y un clamor general de protesta se levantará contra el actual Gobierno.

MEMORANDUM No. 2.

Medidas que deben adoptarse:

PRIMERA.- Propaganda dentro y fuera de México que haga conocer la verdadera situación del país y el peligro de un Régimen comunista.

SEGUNDA.- Provocar que la crisis económica llegue a su fin, y ésto se consigue si se pueden poner en práctica las siguientes medidas:

(a).- Que el petroleo mexicano no pueda ser sacado y vendido en el extranjero. Esta medida no solo es importante por los recursos que reste al Gobierno, sino porque llevará a la conciencia de la nación el fracaso de la política extremista del mismo, y la opinión pública reaccionará favorablemente para un cambio de Régimen que normalice la situación, que sujete sus actos a la ley y que establezca un estado de equidad y justicia.

(b).- Conseguir temporalmente, por unos cuatro meses, -- una baja en el precio de la plata que llegue a \$0.35, treinta y cinco centavos de dolar la onza. Esta medida repercutirá seriamente en el sistema monetario y precipitará la crisis económica.

Mayo 2 de 1933.

Para hacer un estudio serio y técnico de la situación económica de México en todos sus aspectos, se necesitan datos estadísticos que ya se pidieron y cuando lleguen, se procederá a hacer este trabajo.

Puede asegurarse, sin embargo, que todos los sectores económicos del país se encuentran en completa bancarrota, que existe una crisis muy aguda y que la miseria está invadiendo a todas las capas sociales. Examinaremos, a la ligera, algunos aspectos de la situación:

BANCO DE MEXICO.— Su función principal es regular y estabilizar la moneda y canalizar el crédito por conducto de los bancos asociados, toda vez que es un Banco Central. Al recibir el Gobierno el Presidente Cardenas, el Banco de México tenía una reserva metálica de \$350.000.000.00 de pesos, (trecientos cincuenta millones), y más de las dos terceras partes de estas reservas eran en oro y la emisión, es decir los billetes en circulación estaban garantizados 100%, por lo que el sistema monetario, aunque modesto, era de los más sanos del mundo, y esto debía ser así, porque en un país en que el crédito del Gobierno como institución es nulo, la moneda debe ser garantizada totalmente. Por varios años y porque la práctica demostró que era conveniente para la economía del país, el tipo de cambio se mantuvo a 5.60 pesos por un dolar.

Hasta hace cinco semanas en que se publicó el último balance semanal del Banco de México, la reserva metálica había bajado a \$109.000.000.00 de pesos (ciento nueve millones), y desde entonces a la fecha no se ha publicado ningún nuevo balance, haciendo todo suponer que ha habido un nuevo descenso en la reserva metálica y tan es esto así, que el mismo día en que se expropiaron los bienes de las compañías petroleras el Banco de México abandonó el cambio, dejando de cumplir con su misión é hiriendo de muerte al sistema monetario. Por otra parte, el Gobierno por sí y para hacer frente al desnivel del presupuesto y por conducto de instituciones oficiales, Banco Ejidal, Banco de Crédito Agrícola, etc. etc., ha sacado del Banco de México más de \$150.000.000.00 de pesos (ciento cincuenta millones) y como seguirá, por las circunstancias reinantes que se agravan cada día por la política comunista del Gobierno un fuerte desnivel en nuestra balanza de comercio, la situación del Banco tiene que ser, momento a momento, más angustiosa, pues prácticamente está en completa quiebra dado que su capital es solo de \$35.000.000.00 de pesos (treinta y cinco millones).

Debido a la condición en que se encuentra el Banco de México y el sistema monetario, las operaciones de crédito en el país están en suspenso y esta condición se refleja sobre todos los sectores económicos, contribuyendo a la paralización de sus actividades y por consecuencia, a aumentar la miseria.

FERROCARRILES NACIONALES.- Esta empresa está atravesando por una crisis en extremo seria. No se ha atendido al mantenimiento y mejoramiento de las vías. Su equipo es anticuado é insuficiente para un buen servicio. El personal ha sido aumentado innecesaria y desorbitadamente y el índice de eficiencia es nulo. A tal grado ha llegado el desbarajuste que el coeficiente de explotación se ha elevado a un 110% (ciento diez por ciento), y muy pronto los Ferrocarriles se verán en serias dificultades para cubrir los gastos de su personal. En 1935 el número de empleados y trabajadores al servicio de los Ferrocarriles era de 38,624 personas y para el presente mes de Abril de 1938 es de 45,488. Los sueldos del personal en 1935 eran de 60.000.000.00 de pesos (sesenta millones): los sueldos de personal en 1938 son de 87.000.000.00 de pesos (ochenta y siete millones). Estos aumentos de personal no han sido requeridos por un aumento de los negocios, sino que ha sido una política de líderes obreros para asegurar posiciones y conquistar prestigio entre los trabajadores a costa de los intereses de la empresa y del país.

Como el Gobierno, de acuerdo con la política comunista que está desarrollando, ha entregado los Ferrocarriles a los trabajadores, es de asegurarse que la situación de la empresa empeorará más y que el Gobierno tendrá que hacerse cargo de las obligaciones de los Ferrocarriles y tendrá que pagar la indemnización correspondiente por la expropiación que de ellos hizo al igual que de la industria petrolera. Hasta el presente no se ha fijado ni el monto de la indemnización ni cómo ni con qué se va á pagar.

AGRICULTURA.- Ningun sector de la vida económica de México ha sido tan afectado por la política comunista del Gobierno como la agricultura. La propiedad de la tierra ha desaparecido y el Gobierno la quita y reparte á su antojo, desalojando á los buenos agricultores para substituirlos por gente inepta que no le tiene ningun amor á la tierra. Los ensayos colectivistas llevados á cabo han sido un fracaso rotundo y solo en la Laguna se perdieron el año pasado muy cerca de \$40.000.000.00 de pesos (cuarenta millones de pesos). El desplome de la producción agrícola es aterrador, pues el país no produce lo necesario para llenar sus más apremiantes

necesidades. Han tenido que importarse, en el presente año, 120.000 (ciento veinte mil) toneladas de trigo y se llevan importados ya más de 20.000 (veinte mil) toneladas de maíz, ignorándose cuantas árs se irán á necesitar de este grano.-- Las perspectivas del futuro en el sector agrícola son muy desalentadoras y los faltantes de cereales para el año entrante serán aun mayores, lo que hará aumentar el costo de las subsistencias haciendo imposible la vida del pueblo, aumentando por otro lado, el desnivel de la balanza comercial por las importaciones que forzosamente tendrán que hacerse. Hay gran descontento en las masas campesinas mismas porque su situación cada día es más precaria y ven que la mejoría ofrecida por los imitadores del comunismo ha sido una ilusión.

MINERIA.-- La situación de esta industria es incierta. Se seguirá con ella la misma táctica que con la industria petrolera: exigencias de los trabajadores de constante aumento de salarios y otras prestaciones, sin tener en cuenta la capacidad económica de las empresas, y al venir la resistencia de los mineros, se planteará la huelga general -- hasta llegar, por los procedimientos conocidos ya, á la expropiación de las minas. Esto ya estaba planeado y solo se ha detenido para no agravar, en el exterior, la situación -- del conflicto petrolero.

INDUSTRIA.-- Las huelgas sin interrupción durante más de dos años, las continuas exacciones, el alza inmoderada de aranceles, la indisciplina de los trabajadores y la intromisión de los líderes en el manejo y dirección de las empresas, tienen al sector industrial al borde de la ruina. Muchos pequeños negocios han desaparecido ya y los que quedan se mueven en un estado de desaliento é inquietud. Nadie piensa en mejorar sus instalaciones, en ampliar sus negocios, en hacer nuevas inversiones, y todos maniobran para ver que salvan de un desastre que consideran seguro.

FINANZAS.-- La situación financiera del Gobierno es sumamente difícil. No hay dinero. Los ingresos se han caído en casi un 50% (cincuenta por ciento), y esta situación se agravará al restarsele las entradas que le producía la industria petrolera. El Gobierno, para sostenerse, ha dispuesto indebidamente, como más antes se dijo, de fondos del Banco de México y en sus apuraciones, ha llegado á disponer hasta de la suma de \$14.000.000.00 de pesos (catorce millones), de la Dirección General de Pensiones Civiles de Retiro, cuyo pequeño capital se ha formado de descuentos que se hacen á los sueldos de los empleados públicos para fines que pueden considerarse de beneficencia. Con la caída de los negocios, la --

desconfianza é intranquilidad reinante, la situación financiera del Gobierno será cada dia más angustiosa y el colapso no se hará esperar por mucho tiempo.

CONFLICTO PETROLERO.- La expropiación ó nacionalización de la industria del petroleo se planteó como resultado de una lucha sindical, como insidente de un conflicto entre patronos y obreros, aunque por la forma en que se llevó la controversia aparece que obedeció á un plan preconcebido ó sea el de la socialización de todas las fuentes de producción y que como política sigue el Gobierno para acabar con la propiedad privada y cambiar el actual sistema Constitucional que tiene México. Para dar este paso tan atrevido se escogió el momento menos oportuno dada la difícil situación financiera del Gobierno. Se ha hecho un llamamiento nacional para obtener la cooperación del pueblo, pero por grande que sea el esfuerzo y á pesar de la hábil propaganda de prensa y de la enorme publicidad, las sumas que se recaudarán serán demasiado pequeñas á las que se necesitan para enfrentarse en forma seria al problema de la indemnización. Asi que habrá que atenerse, en este renglón, principalmente á las utilidades que pueda arrojar anualmente el mismo negocio de petroleo. De un estudio estadístico tomo como cifra media de utilidades reales- anuales de todas las empresas petroleras, la suma de \$52.000.000.00 de pesos (cincuenta y dos millones). Esta cifra se refiere á los últimos tres años, considerando una producción de 46.000.000 (cuarenta y seis millones) de barriles anuales. Ahora bien podrá contar anualmente el Gobierno con una cantidad parecida para destinarla á la indemnización? Séame permitido dudarlo. Para que lo lograra, se necesitarían dos cosas esenciales, á saber: primero, una eficiencia en el manejo de todos estos negocios, cuando menos igual al de las empresas expropiadas; segundo, conservar y poder manejar el mercado extranjero, cuando menos en las mismas condiciones que lo hacían las empresas.

Lo primero es casi imposible de conseguir en un negocio que van á manejar gentes poco preparadas, sometidas á las influencias incontenibles, desorganizadoras y corruptoras de la política, la burocracia y el liderismo sindical. Lo segundo será igualmente difícil de conseguir por las grandes dificultades que se tendrán para vender el petroleo mexicano en el extranjero, máxime si se tiene en cuenta que se carece de elementos para manejar ese servicio, tales como una flota de barcos tanques, estaciones y depósitos, en los puertos, crédito refaccionario etc. etc. Y á más, la hostilidad que para evitar las ventas, pueden ejercer las compañías expropiadas y sus Gobiernos.

El caso del petroleo está trayendo complicaciones de carácter exterior, desde luego con Inglaterra.

La propaganda del Gobierno de México trata de llevar á la conciencia del pueblo, que goza de un apoyo incondicional de parte del Gobierno Americano. El problema está en saber hasta donde llegará ese apoyo. Tanto Roosevelt como Hull reconocen el derecho de México para llevar á cabo la expropiación; pero exigen, en uso de otro derecho internacional, una indemnización "oportuna y equitativa". Y aqui está el punto difícil del asunto: qué entienden por oportuna? que por equitativa? y quién va á calificar esas características de la indemnización?

Inglaterra se ha puesto más exigente, y con razones de orden jurídico y de equidad, pide que se devuelvan á El Aguila sus propiedades.

Todas estas cuestiones hacen prever complicaciones internacionales con notas diplomáticas, embargos de petroleo, reclamaciones, etc., etc., y sumado ésto á la situación de crisis interior que se tiene, tanto en el orden económico como en el social y en el político, puede asegurarse que el país entero, muy pronto comprenderá el engaño, y un clamor general de protesta se levantará contra el actual Gobierno.

FAR

MEMORANDUM No. 2.

Medidas que deben adoptarse:

PRIMERA.- Propaganda dentro y fuera de México que haga conocer la verdadera situación del país y el peligro de un Régimen comunista.

SEGUNDA.- Provocar que la crisis económica llegue a su fin, y ésto se consigue si se pueden poner en práctica las siguientes medidas:

(a).- Que el petroleo mexicano no pueda ser sacado y vendido en el extranjero. Esta medida no solo es importante por los recursos que reste al Gobierno, sino porque llevará a la conciencia de la nación el fracaso de la política extremista del mismo, y la opinión pública reaccionará favorablemente para un cambio de Régimen que normalice la situación, que sujete sus actos a la ley y que establezca un estado de equidad y justicia.

(b).- Conseguir temporalmente, por unos cuatro meses, -- una baja en el precio de la plata que llegue a \$0.35, treinta y cinco centavos de dolar la onza. Esta medida repercutirá seriamente en el sistema monetario y precipitará la crisis económica.

Mayo 2 de 1938.

In order to make a concienious and tecnical study of the economic situation of Mexico in all its aspects, it is necessary to have statistical information which has already been sent for, and upon its arrival here, the work will be done.

It can be assured nevertheless, that all the economic sectors of the country are in a state of complete bankruptcy, that a very acute crisis exists, and that misery is invading the whole social structure. Let us examin quickly some of the aspects of the situation:

BANK OF MEXICO.- Its principal function is to regulate and stabilize the currency and canalise the credit through assotiated banks, the Bank of Mexico acting as a central bank. When Cardenas took over the Government the Bank of Mexico had a metallic reserve of \$350.000.000.00 pesos (three hundred fifty million), two thirds of which was in gold. The emission, that is, the bills in circulation were guaranteed 100%, making that monetary system, though modest, one of the soundest in the world, and this should be so because in a country where the Governments credit as an institution is null, the money must be fully guaranteed. For several years and because experience proved it to be convenient for the country's economy, the rate of exchange was maintained at 3.60 pesos for one dollar.

Up to five weeks ago when the Bank of Mexico published its last weekly balance sheet, the metallic reserve had gone down to \$109.000.000.00 pesos (one hundred nine million pesos). The fact that publication of said weekly reports stopped since then, makes one suppose that the metallic reserve has been tapped even more. A further indication of this is, that the same day in which the oil companies were expropriated, the Bank of Mexico abandoned the foreign exchange, thus ceasing to live up to its mission and delivering a death blow to the monetary system. Moreover, the Government itself, in order to meet its unbalanced budget and through official institutios like the Banco Ejidal, Banco de Credito Agricola, etc. etc., has taken out of the Bank of Mexico more than \$150.000.000.00 pesos (one hundred fifty million), - and as due to prevailing circumstances which grow worse every day on account of the communistic policies of the Government, a very noticeable downfall in the commercial balance will follow, the Bank's situation has to become more and more anguishing every minute. It is practically in complete bankruptcy now, - its capital consisting of only \$35.000.000.00 pesos (thirty five million).

Due to the critical conditions of the Bank of Mexico and the monetary system, all credit transactions in the country have been suspended. This condition is reflected on all the economic sectors, contributing to the paralizaton of their activities and concequently, to an increase in misery.

16

NATIONAL RAILROADS.- This enterprise is undergoing an extremely serious crisis. Nothing has been done on maintenance and improvement of its lines. Its rolling stock is antiquated and insufficient to render good service. The personnel has been increased unnecessarily and extravagantly. The efficiency index is null. The disorder is such that the coefficient of exploitation has gone up to 110% (one hundred and ten). Very soon this R. R. will find serious difficulties in meeting the costs of its personnel. In 1935 the number of employees and workmen of the R. R. was 38,624, and this month of April 1938, it is 45,488. Salaries in 1935 amounted to \$60,000,000.00 pesos (sixty million), and in 1938 to \$87,000,000.00 pesos (eighty seven million). These increases in personnel were not required by an increase in business, it has been the policy of labor leaders to secure positions and gain prestige among the workers - at the expense of the National Railways and the country's.

As the Government, in accordance with its communistic policy which is being developed, has delivered the R. R. to the workers, one could be safe in stating that the situation of this enterprise will grow even worse and that the Government will have to assume the obligations of same and will have to pay for the corresponding indemnification derived from the expropriation made and which is similar to that of the oil industry. - Up to the present, the amount of the indemnity has not been fixed, neither has it been decided as to how the payment will be made nor as to what with.

AGRICULTURE.- No other sector of the economic life of Mexico has been more affected by the Government's communistic policy -- than agriculture. The land rights have disappeared and the Government takes away and distributes lands at will, the good farmers are dislodged and replaced by inept people who have no love for the land. The collective assays carried out have turned into complete failures, and only in The Laguna (best cotton district in Mexico), approximately \$40,000,000.00 pesos (fourty million), were lost last year. The constant drop in agriculture is terrorizing and now the country does not produce enough to fill its most urgent needs. Mexico has been compelled to import 120,000 tons of wheat (one hundred and twenty thousand), so far this year, and 20,000 tons of maiz (twenty thousand), and it is not known how much more of this grain will be required yet. The agricultural sector's future perspective is very dismaying and the lack of cereals in the coming year will be even greater, - also as a consequence, the cost of living will increase, - thus making life impossible for the people and further disturbing the commercial balance with importations which necessarily will have to be made. Much discontent exists among the peasant element because their situation becomes more precarious each day and they see that their betterment offered them by the imitators of communism has been nothing but an illusion.

MINING.- The situation of this industry is uncertain. The

17

same tactics will be followed here as in the oil industry: labor demands tending to a constant increase in salaries and other privileges, never keeping in mind the economic capacity of the enterprises, and when the miners show the least resistance, a general strike is planned, until arriving, by the well known procedures, to the expropriation of the mines. This, already had been planned and was suspended only so as not to aggravate the oil conflict situation outside of Mexico.

INDUSTRY.- The uninterrupted strikes during more than two years, the continuous exactions, the immoderate raise in tariffs, the indiscipline of the workers and the intromission of the labor leaders in the handling and management of business, have placed the industrial sector on the verge of ruin. Many small businesses have already disappeared and the remaining ones move about in a state of discouragement and anxiety. No one thinks of improving his installations, of enlarging his business or of new investments -- and every one manipulates in an effort to save something out of a disaster they consider sure to come.

FINANCES.- The financial situation of the Government is extremely difficult. There is no money. The incomes have decreased almost to 50% and this situation will become worse due to the absence of the revenue the oil industry used to furnish. The Government, in order to keep up its current expences, has unduly made use of funds from the Bank of Mexico as stated before, and in its worries it has gone as far as to dispose of the sum of \$14,000,000.00 pesos (fourteen million), from Direccion General de Pensiones Civiles de Retiro, (this is an institution of retirement pensions), whose small capital is formed with discounts out of the salaries of public workers for purposes which could be considered as of beneficence. With the downfall of business, the existent distrust and restlessness, the financial situation of the Government will be more anguishing each day -- and the collapse will not be late in arriving.

OIL CONFLICT.- The expropriation or nationalization of the petroleum industry was planned as a result of a syndical struggle, as an insident in a conflict between landlords and workers, although the form in which the controversy was handled seems to show that there was a preconceived plan of socialization of all the sources of production which the Government follows as its policy in order to do away with private property and change the present constitutional system that Mexico has. To take so daring a step, the least opportune moment was chosen, considering the Government's difficult financial situation. A national appeal has been made for the co-operation of the people, but no matter how large the effort, how clever the press propaganda and how abundant the publicity, the sums collected will be too small in comparison to the amounts needed to seriously face the problem of indemnity. So, in this respect, one would principally have to depend upon the annual profits from the oil business itself. From a statistical study I am taking as an average figure of annual true profits from all the oil companies, the sum of -----

18

\$52,000,000.00 pesos (fifty two million). This figure refers to the last three years on a production of 46,000,000 barrils per year. Now then, could the Government count on a similar amount every year to be applied to the indemnity? Allow me to doubt it. To do this, two essential things would be required, that is: first, - efficiency in - the management of this entire business, at least equal to that of -- the expropriated companies; - second, - to preserve and be able to -- handle the foreign markets, at least in the same conditions the com_ panies used to do it.

The first requirement is almost impossible to reach in an enterprise which is to be handled by people who lack preparation and who are affected by the uncontrollable influences of disorganization and corruption so common in politics, burocracy and syndical leader_ism. The second requirements would be equally difficult to attain -- for the great obstacles that would be met in an attempt to sell the-mexican oil in foreign markets, principally, if the lack of transport_ation is considered along with other supplementary needs such as term_inalissations, storage deposits in the ports, credits, etc., etc., -- which are not available. The companies whose properties were exprop_riated and their respective Governments would likely assume a hostile attitude to prevent any oil sales.

The oil question is creating complications of internation_al character. With England, these already exist.

The propaganda of the Mexican Government aims to convence the public opinion that it enjoys an unconditional support from the American Government. The problem is in knowing how far that support will go. - Mr. Roosevelt as well as Mr. Hull recognize the Mexican - right of expropriation but, guided by other international rights, - they demand a "timely and equitable" indemnification. And here is - the difficult point in this matter: what is meant by timely? what - by equitable? and, who is going to qualify those characteristics of the indemnity?

England has been more exacting, and with reasons of jurid_ical nature and equity, she has insisted that the Aguila Co. be --- given back her properties.

All these questios foretell international complications - through diplomatic notes, oil attachments, reclamations, etc., etc., and if this is added to the already existing situation of interior crisis in the economic order as in the social and the political, it can be assured that the entire country will soon understand the -- deceit and a general clamor of protest will be raised against the - present Government.

April 30, 1938

MEMORANDUM NUMBER 2 - (Confidential).

Measures to be adapted:

FIRST.- Propaganda in and outside Mexico, explaining the true situation of the country and the danger of a communist regim.

SECOND. - To provoke the economic crisis to its end. This can be accomplished if following measures are carried out:

(a). Prevent exportation and sale of Mexican oil to ---- foreign markets. This is important, not only because of the ---- resources that are withdrawn from the Government, but because --- the failure of the extremist policy of same will be made patent - in the conscience of the Nation and the public opinion will react- favorably to a change of regime to normalize the situation. The - new regime would then be in a position to subject its acts to the law and establish a state of equity and justice.

(b). By temporarily obtaining, for at least four months, a reduction in the price of silver down to \$0.35 per ounce, (thir- ty five cents U. S. currency). This measure would seriously affect the monetary system and hasten the economic crisis.

April 30, 1938

In order to make a conscientious and technical study of the economic situation of Mexico in all its aspects, it is necessary to have statistical information which has already been sent for, and upon its arrival here, the work will be done.

It can be assured nevertheless, that all the economic sectors of the country are in a state of complete bankruptcy, that a very acute crisis exists, and that misery is invading the whole social structure. Let us examine quickly some of the aspects of the situation:

BANK OF MEXICO.- Its principal function is to regulate and stabilize the currency and canalise the credit through associated banks, the Bank of Mexico acting as a central bank. When Cardenas took over the Government the Bank of Mexico had a metallic reserve of \$350,000,000.00 pesos (three hundred fifty million), two thirds of which was in gold. The emission, that is, the bills in circulation were guaranteed 100%, making that monetary system, though modest, one of the soundest in the world, and this should be so because in a country where the Government's credit as an institution is null, the money must be fully guaranteed. For several years and because experience proved it to be convenient for the country's economy, the rate of exchange was maintained at 3.60 pesos for one dollar.

Up to five weeks ago when the Bank of Mexico published its last weekly balance sheet, the metallic reserve had gone down to \$109,000,000.00 pesos (one hundred nine million pesos). The fact that publication of said weekly reports stopped since then makes one suppose that the metallic reserve has been tapped even more. A further indication of this is, that the same day in which the oil companies were expropriated the Bank of Mexico abandoned the foreign exchange thus ceasing to live up to its mission and delivering a death blow to the monetary system. Moreover, the Government itself in order to meet its unbalanced budget and through official institutions like the Banco Ejidal, Banco de Credito Agricola, etc. etc., has taken out of the Bank of Mexico more than \$150,000,000.00 pesos (one hundred fifty million), - and as due to prevailing circumstances which grow worse every day on account of the communistic policies of the Government, a very noticeable downfall in the commercial balance will follow, the Bank's situation has to become more and more anguishing every minute. It is practically in complete bankruptcy now, - its capital consisting of only \$35,000,000.00 pesos (thirty five million).

Due to the critical conditions of the Bank of Mexico and the monetary system, all credit transactions in the country have been suspended. This condition is reflected in all the economic sectors, contributing to the paralyzation of their activities and consequently to an increase in misery.

NATIONAL RAILROADS.- This enterprise is undergoing an extremely serious crisis. Nothing has been done on maintenance and improvement of its lines. Its rolling stock is antiquated and insufficient to render good service. The personnel has been increased unnecessarily and extravagantly. The efficiency index is null. The disorder is such that the coefficient of exploitation has gone up to 110% (one hundred and ten). Very soon this R. R. will find serious difficulties in meeting the costs of its personnel. In 1935 the number of employees and workmen of the R. R. was 38,624 and this month of April 1938 it is 45,488. Salaries in 1935 amounted to ----- \$60,000,000.00 pesos (sixty million), and in 1938 to ----- \$87,000,000.00 pesos (eighty ~~+~~ seven million). These increases in personnel were not required by an increase in business, it has been the policy of labor leaders to secure positions and gain prestige among the workers - at the expense of the National Railways and the country's.

As the Government, in accordance with its communistic policy which is being developed, has delivered the R. R. to the workers, one could be safe in stating that the situation of this enterprise will grow even worse and that the Government will have to assume the obligations of same and will have to pay for the corresponding indemnification derived from the expropriation made and which is similar to that of the oil industry.- Up to the present, the amount of the indemnity has not been fixed, neither has it been decided as to how the payment will be made nor as to what with.

AGRICULTURE.- No other sector of the economic life of Mexico has been more affected by the Government's communistic policy -- than agriculture. The land rights have disappeared and the Government takes away and distributes lands at will, the good farmers are dislodged and replaced by inept people who have no love for the land. The collective assays carried out have turned into complete failures and only in The Laguna (best cotton district in Mexico), approximately \$40,000,000.00 pesos (fourty million), were lost last year. The constant drop in agriculture is terrorizing and now the country does not produce enough to fill its most urgent needs. Mexico has been compelled to import 120,000 tons of wheat (one hundred and --- twenty thousand) so far this year, and 20,000 tons of maiz (twenty-thousand), and it is not known how much more of this grain will be required yet. The agricultural sector's future perspective is very dismaying and the lack of cereals in the coming year will be even greater,- also as a consequence, the cost of living will increase - thus making life impossible for the people and further disturbing - the commercial balance with importations which necessarily will have to be made. Much discontent exists among the peasant element because their situation becomes more precarious each day and they see that their betterment offered them by the imitators of communism has --- been nothing but an illusion.

MINING.- The situation of this industry is uncertain. The

22

same tactics will be followed here as in the oil industry: labor demands tending to a constant increase in salaries and other privileges, never keeping in mind the economic capacity of the enterprises, and - when the miners show the least resistance a general strike is planned until arriving, by the well known procedures, to the expropriation of the mines. This, already had been planned and was suspended only so as not to aggravate the oil conflict situation outside of Mexico.

INDUSTRY.- The uninterrupted strikes during more than two years, the continuous exactions, the immoderate raise in tariffs, the indiscipline of the workers and the intromission of the labor leaders in the handling and management of business, have placed the industrial sector on the verge of ruin. Many small businesses have already disappeared and the remaining ones move about in a state of discouragement and anxiety. No one thinks in improving his installations, in enlarging his business or in new investments - and every one manipulates in an effort to save something out of a disaster they consider sure to come.

FINANCES.- The financial situation of the Government is extremely difficult. There is no money. The incomes have decreased almost to 50% and this situation will become worse due to the absence of the revenue the oil industry used to furnish. The Government, in order to keep up its current expences, has undully made use of funds from the Bank of Mexico as stated before, and in its worries it has gone as far as to dispose of the sum of \$14,000,000.00 pesos (fourteen million), from Direccion General de Pensiones Civiles de Retiro, (this is an institution of retirement pensions), whose small capital is formed with discounts out of the salaries of public workers for purposes which could be considered as of beneficence. With the downfall of business, the existent distrust and restlessness, the financial situation of the Government will be more anguishing each day -- and the collapse will not be late in arriving.

OIL CONFLICT.- The expropriation or nationalization of the petroleum industry was planned as a result of a syndical struggle, as an insident in a conflict between landlords and workers, although the form in which the controversy was handled seems to show that there was a preconceived plan of socialization of all the sources of production which the Government follows as its policy in order to do away with private property and change the present constitutional system - that Mexico has. To take so daring a step, the least opportune moment was chosen, considering the Government's difficult financial situation. A national appeal has been made for the co-operation of the people, but no matter how large the effort, how clever the press ---- propaganda and how abundant the publicity, the sums collected will be too small in comparison to the amounts needed to seriously face the problem of indemnity. So, in this respect, one would principally have to depend upon the anual profits from the oil business itself.- From a statistical study I am taking as an average figure of anual true profits from all the oil companies, the sum of -----

\$52,000,000.00 pesos (fifty two million), This figure refers to the last three years on a production of 46,000,000 barrils per year. Now then, could the Government count on a similar amount every year to be applied to the indemnity? Allow me to doubt it. To do this, two essential things would be required, that is: first, - efficiency in - the management of this entire business, at least equal to that of -- the expropriated companies; - second, - to preserve and be able to -- handle the foreign markets, at least in the same conditions the com-panies used to do it.

The first requirement is almost impossible to reach in an enterprise which is to be handled by people who lack preparation and who are affected by the uncontrollable influences of disorganization and corruption so common in politics, burocracy and syndical leader-ism. The second requirements would be equally difficult to attain -- for the great obstacles that would be met in an attempt to sell the-mexican oil in foreign markets principally, if the lack of transport-ation is considered along with other supplementary needs such as term-inalsstations, storage deposits in the ports, credits, etc., etc.,-- which are not available. The companies whose properties were exprop-riated and their respective Governments would likely assume a hostile attitude to prevent any oil sales.

The oil question is creating complications of international character. With England, these already exist.

The propaganda of the Mexican Government aims to convance the public opinion that it enjoys an unconditional support from the American Government. The problem is in knowing how far that support will go.- Mr. Roosevelt as well as Mr. Hull recognize the Mexican -right of expropriation but, guided by other international rights, - they demand a "timely and equitable" indemnification. And here is - the difficult point in this matter: what is meant by timely? what - by equitable? and, who is going to qualify those characteristics of the indemnity?

England has been more exacting, and with reasons of juridical nature and equity, she has insisted that the Aguila Co. be --- given back her properties.

All these questios foretell international complications - through diplomatic notes, oil attachments, reclamations, etc., etc., and if this is added to the already existing situation of interior crisis in the economic order as in the social and the political, it can be assured that the entire country will soon understand the --deceit and a general clamor of protest will be raised against the - present Government.

MEMORANDUM NUMBER 2 - (Confidential).

Measures to be adapted:

FIRST.- Propaganda in and outside Mexico, explaining the true situation of the country and the danger of a comunist regim.

SECOND. - To provoke the economic crisis to its end. This can be accomplished if following measures are carried out:

(a). Prevent exportation and sale of Mexican oil to ---- foreign markets. This is important, not only because of the ---- resources that are withdrawn from the Government, but because --- the failure of the extremist policy of same will be made patent - in the concience of the Nation and the public opinion will react- favorably to a change of regime to normalize the situation. The - new regime would then be in a position to subject its acts to the law and establish a state of equity and justice.

(b). By temporarily obtaining, for at least four months, a reduction in the price of silver down to \$0.35 per ounce, (thir- ty five cents U. S. currency). This measure would seriously affect the monetary system and hasten the economic crisis.

April 30, 1938

25

MEMORANDUM ON THE MEXICAN SITUATION AS OF AUGUST 10, 1938.

FOREWORD:

Attached to this memorandum you will find a document consisting of two pages entitled: "Confidential memorandum on Mexico as of January 1, 1937," which I prepared on January 10, 1937 and mailed to several of my friends on that date. In view of what has transpired in Mexico from January 1, 1937 to August 10, 1938 it is worth while reading. Its careful perusal might also permit the reader to ascertain to what extent, if any, this "Memorandum on the Mexican Situation as of August 10, 1938" should be given credence.

THE MEXICAN SITUATION AS OF AUGUST 10, 1938.

The real purpose of the so-called "Law of Expropriation", which President Cardenas caused to be enacted by the Mexican Congress in 1936 was to lay the foundation for the nullification of the principle of private property. It escaped the notice of the general public in the United States (except for the comparatively few who really know Mexico) until the American and British owned oil properties were "expropriated" or confiscated by presidential decree on March 18, 1938. The value of the properties expropriated or confiscated from January 1, 1937 to that date were minute in comparison with the estimated value of 400 millions of dollars on the oil properties. It was at that stage that everyone, including, I believe, Ambassador Daniels, was astounded with the action taken by President Cardenas.

Within ten days after the enactment of the decree of "expropriation" or confiscation Washington announced its decision to cease the purchase of Mexican silver in fixed quantities per month at \$0.44 an ounce, which yielded substantial revenues to the Mexican treasury. That was an excellent decision. It was really the first official act by Washington, so far as I am aware, since the so-called "Law of Expropriation" of 1936 up to March 28, 1938 that let President Cardenas know, that our Good Neighbor policy contemplated some reciprocal action on the part of his government rather than the exact opposite, the confiscation of the properties of our people.

I was in Mexico City during the last three weeks of April this year. I had several conferences with Ambassador Daniels and some of the members of his staff. The Ambassador maintained his traditional calmness and perfect diplomatic poise, but I am of the opinion that he was amazed when he read the Expropriation Decree of March 18th, or about three weeks before I had the pleasure of visiting him at the Embassy and accepting the genuine hospitality of the Ambassador and Mrs. Daniels. I state emphatically that a gentleman of the Ambassador's honorable and able career in public service could not possibly have anticipated the chicanery underlying the motives and acts of the high officials of the government to which he was accredited from November 1936, the date of the enactment of the so-called "Law of Expropriation" to March 18, 1938, the date of President Cardenas' decree of expropriation or confiscation of the American and British owned oil properties.

The typical thinking of President Cardenas, his confidential advisors and the members of his cabinet, was evidenced from March 18, 1938 until Secretary Hull's sharp and statesmanlike note of July 21st was dispatched. It was an attitude of "let us see what happens." One or two American and British business men, wholly unacquainted with Mexico, rushed to Mexico City to negotiate "deals" for the purchase of the confiscated oil. They commuted by plane for several weeks. They were welcomed by President Cardenas and his advisors who saw what they thought were opportunities of making "deals" that would add to the scanty revenues of their government and serve to make the situation more involved, more intricate, more difficult to untangle. The results of the negotiations were nil.

Finally, some time during June or early July President Cardenas suggested a deal consistent with his thinking and his ideas of fair treatment: he would be willing to permit the American and British owned companies to have 60% of their production for a period of ten years. He had completely disregarded the Petroleum Law of 1926 which was enacted by the Mexican Congress. Under the terms of that law the foreign owned oil companies surrendered fee titles to oil lands and accepted in lieu thereof 99 year concessions with royalties to the Mexican government running about 10% to 12% of the production. President Cardenas was willing that they should, in lieu of the Petroleum Law of 1926, be given ten year concessions and pay 40% royalties. Truly a just and generous gesture, from President Cardenas' viewpoint, of the Good Neighbor!

27

Secretary Hull's eminently fair and logical note of July 21st, suggesting arbitration, met with a curt response on August 3rd, saying in effect: There is nothing to arbitrate. The arbitration suggested referred to farm lands valued at about 10 millions of dollars. They were the first lands expropriated or confiscated. Moreover, said President Cardenas, arbitration should be resorted to only when the subject was one that was otherwise irreconcilable. That was a bluff to restore his waning prestige brought about, to some extent, by his failure from May of this year to date to capture Cedillo, who with only 2,000 followers in the State of San Luis Potosi eluded President Cardenas and the federal army. It displayed a weakness that was felt at home. He shored up his crumbling structure by the old ruse of defying the "Colossus of the North", hoping thereby to unite all Mexico behind him.

Recent press dispatches indicate that President Roosevelt will give personal attention to the Mexican situation upon his return to the White House. I am writing this rather lengthy memorandum with the thought in mind that some of the suggestions contained herein might be of some help to our government in the present tense situation.

I judge from press reports that conditions will become more acute. Unfortunately, the cabinet of President Cardenas is composed, for the greater part of men who are comparatively unknown in the public life of Mexico. No one ever heard of any of them except General Eduardo Hay, Secretary of Foreign Relations and General Mujica, Secretary of Communications and Public Works. General Hay does practically nothing. His work is done for him by a bright young man, the Under Secretary, Beteta. He and Mr. Arroyo Che, Chief of the Department of Publicity, run the show in Foreign Relations. They love to write notes. Logic never prevails. They are there to support Cardenas' plan for the destruction of the principle of private property for which the so-called "Law of Expropriation" of 1936 was enacted.

It is my considered opinion that the President or the Secretary of State should send a confidential representative to Mexico, one who knows the peculiar psychology of the Mexican officials, one who knows Mexico and the Mexican problem from top to bottom and one whom the Mexican officials will recognize as an authority on Mexico. The President or the Secretary of State undoubtedly have capable men at their disposal to whom they would be willing to entrust this important mission.

In case the mission were entrusted to me, I have outlined below a suggested procedure to be followed upon my arrival in Mexico City:

1. Portray Mexico's Fiscal Position.

- (a) The External Debt.
- (b) The Debt of the National Railways of Mexico.
- (c) The Internal or Floating Debt.

Secretary Hull's note of July 21st made it perfectly clear that the rules of international law require "adequate, effective, and prompt compensation" for properties owned by foreigners that are expropriated by the government, otherwise it is nothing more or less than confiscation. Mexico, in my opinion, is neither willing nor able to make payment of any kind to say nothing of "adequate, effective and prompt compensation." So far as I am able to determine, the foregoing debts would total about \$1,400 million dollars or at the current rate of exchange 5 to 1 -- 7,000 million pesos. The present Mexican budget is about 400 million pesos, with no provisions for external debt service. The country is hopelessly bankrupt without even mention of the value of the confiscated properties of foreigners. President Cardenas would reply that the external debt figures are outrageous, the railroad debt should not be included and we had no right to mention the internal or floating debt. There is ample documentary evidence of agreement after agreement on the external debt and reasons why the railroad debt should be included, regardless of any arguments that may be brought to the contrary. Moreover, in evaluating Mexico's ability to pay, the internal debt must be considered.

2. Clearly Delineate Mexico's Primary International Obligations.

Aside from the payment of its just international debts, which Cardenas disregards entirely, there is the all important subject of Cardenas' pet law, the so-called "Law of Expropriation" of 1936. That is the "Law" that laid the foundation for all of the expropriations or confiscations since its passage. Perusal of its text will evidence its extent and viciousness. The most eminent member of the Mexican Bar,

29

Licenciado Luis Cabrera, other prominent Mexican lawyers, and foreign lawyers who are authorities on Mexican law state that the so-called "Law of Expropriation" is, in their opinions, unconstitutional. Unfortunately a decision by the Supreme Court of Mexico means little or nothing. The magistrates will do exactly as President Cardenas bids them. This is not a rash or impulsive statement. It is a true statement supported by innumerable precedents. It may have already rendered decisions in the cases of the expropriated or confiscated farm lands. The general opinion in Mexico City last April was that President Cardenas might delay a Supreme Court decision as a final resort to return the oil properties and thus save his face with the people. At any rate, Secretary Hull's note of July 21st, makes the rules of international law perfectly clear on the subject and President Cardenas by the reply of August 3rd places Mexico in the position of failing to maintain one of its primary international obligations.

Finally, if payments were to be made by the Mexican Government for the properties of foreigners confiscated since Cardenas became President on November 30, 1934, there would be another item of between 500 millions and 800 millions of dollars or from 2,500 million to 4,000 million pesos to be added to the 7,000 million pesos heretofore enumerated, bringing the grand total to a sum ranging from 9,500 millions to 11,000 millions of pesos. It is apparent that she has neither the capacity nor, in my own mind, the willingness even to attempt to pay.

The object of presenting the fiscal condition of the country is to demonstrate how meaningless it is for Cardenas to say: "We will pay for the properties." Any logical bankrupt would acknowledge his condition immediately. But Cardenas is not logical. Next, a clear picture of his international obligations should at least cause him to pause and consider his position and that of his country. Then, since our Secretary of State has suggested arbitration, discussion of that matter could be renewed and, as a last resort, President Cardenas might agree to it, but with mental reservations. The confidential advisor would then have his case complete and not to exceed 30 days, probably only 10, would have been consumed in Mexico City.

Should President Cardenas, by chance, yield to arbitration no time should be lost in naming the personnel of the arbitration committee. Mexico is headed straight for chaos, civil war, starvation and untold suffering for the civilian population. The confidential

30

advisor prior to the meeting of the arbitrators, would be in a position to say: "Here are your primary international obligations and here is your fiscal position. What is to be done about it? We are still a Good Neighbor, but the policy must work both ways. If your "Law of Expropriation" of 1936 is to comply with your primary international obligations you must compensate the owners of the expropriated properties. If you are unable to do so the only alternative is to return the properties. That can be done by a decision of your Supreme Court on the constitutionality of the Law of Expropriation. Once we reach a mutually agreeable decision on these two basic points we are prepared to consider reasonable ways and means within the limitations of our laws." He can save his face by a ruling of the Supreme Court of the Nation.

If Cardenas persists in his refusal to accept the fair and just suggestions of Secretary of State, Hull, to submit the subject to an arbitration board, and continues his proposals to pay for the expropriated properties, an impasse will result that can be broken by the only method Cardenas understands, that is, demands instead of requests. He might even go so far as to permit or precipitate a rupture of diplomatic relations on the theory that Mexico would be a united nation against the "Colossus of the North". If he does, he cannot last sixty days. The situation will right itself but not without suffering on the part of the civilian population in Mexico and some bloodshed among the military men. There are enough men of character in Mexico to control the situation once President Cardenas brings about his own downfall along the lines described herein. They are neither Fascists, Communists nor Nazis, but patriotic Mexicans willing and able to recognize and assume Mexico's primary international obligations.

The present situation in Mexico, in my opinion, cannot continue beyond the present year or even for the next 60 days, without suffering, sickness and starvation to the civilians, particularly the peons, the Indians, and their families representing over 90% of the population; without further indignities to the foreigners who live in Mexico and without hopelessly jeopardizing the properties of our people and the prestige of our country, not only in Mexico, but in the other nineteen Pan-American nations.

* * * * *

San Francisco, California
August 10, 1938

MEMORANDUM de la situación mexicana hasta Agosto 10 de 1938.

El verdadero objeto de la llamada "LEY de EXPROPIACION" que el Presidente Cárdenas hizo que el Congreso Mexicano decretara en 1936 fué para tener una base para la nulificación del Principio de PROPIEDAD PRIVADA.- El público americano en general no dió importancia á la noticia (con excepción de un grupo relativamente pequeño que conoce México) hasta que las Cías. Petroleras Inglesas y Americanas fueron expropiadas ó confiscadas por el Decreto Presidencial de Marzo 18 de 1938.- El valor de las propiedades expropiadas o confiscadas con anterioridad á esto era pequeño con relación al valor estimativo de CUATROCIENTOS MILLONES DE DOLLARES de las Cías. Petroleras.- Al llegar á este estado las cosas, todos inclusive, creo yo, el Embajador Daniels quedaron atónitos ante la medida tomada por el Presidente Cárdenas.-

A los diez días de decretada la Expropiación ó confiscación, Washington anunció su decisión de cesar sus compras de plata mexicana en cantidades fijas mensuales á 44 centavos de Dollar la onza que significaban una entrada de importancia para la economía mexicana.- Esa fué una decisión excelente, fué en efecto la primera medida Oficial de Washington, según mi creencia, desde el Decreto de la Ley de Expropiación, hasta Marzo 28, para dar á comprender al Presidente Cárdenas que nuestra Política del Buen Vecino, esperaba una acción recíproca de parte de su Gobierno, en vez de todo lo contrario como la confiscación de las propiedades de nuestra gente.

Yo estuve durante las tres semanas de Abril de este año en la C. de México.- tuve varias conferencias con el Embajador Daniels y con algunos de sus colaboradores.-El Embajador mantuvo su calma tradicional y su "pose" perfecta de Diplomático, pero yo soy de opinión, que quedó sorprendido cuando leyó el Decreto de Expropiación. Esto fué tres semanas antes de que yo tuviera el placer de visitarlo en la Embajada y de aceptar la sincera Hospitalidad de él y de su Señora.-Yo opino enfáticamente que un caballero que ha tenido una carrera honorable y eficaz como la del Embajador, no podía haber anticipado la cjecianería en el fondo de la conducta de los altos funcionarios del Gobierno ante el cual está acreditado, desde la fecha del Decreto de Expropiación hasta la fecha del Decreto de CONFISCACION de las Cías. Petroleras Británicas y Americanas.-

La actitud tanto del Señor Presidente como de sus cons j ros y miembros de su Gabinete durante el tiempo que transcurrió entre Marzo 18 al envío de la Nota del Secretario Hull fué de "vamos á ver que sucede".- Uno ó dos hombres de nacionalidad inglesa ó americana, de negocios, se trasladaron inmediatamente á México á negociar algunos tratos sobre la compra del Petroleo confiscado.- Por varias semanas estuvieron comunicándose por Avión. Fueron bien recibidos por el Presidente Cárdenas y cons jeros quienes vieron la posibilidad de llevar á cabo alguna transacción que significaría una entrada ásu escasa recaudación y á la vez, complicar aún más la situación, haciéndola más intrincada y más difícil de resolver.El resultado de las negociaciones fué nulo.-

Finalmente durante el mes de Junio ó principios de Julio, el Presidente Cárdenas sugirió un arreglo de acuerdo con su manera de pensar y sus puntos de vista sobre bases equitativas: él estaría dispuesto á ceder el 60% de la producción á las Cías. Inglesas y Americanas por un período de diez años.- En esta forma, completamente descartó la Ley Petrolera de 1926 que fué decretada por el Congreso Mexicano.- Bajo los preceptos de esta Ley las Cías. Extranjeras de Petroleo sedieron sus derechos sobre las tierras petrolíferas aceptando en cambio concesiones por 99 años con regalías para el Gobierno Mexicano de un 10% á un 12% de la producción. El Presidente Cárdenas estaba dispuesto á darles una concesión de 10 años con regalías de un 40% en vez de la Ley Petrolera de 1926. Efectivamente, un justo y generoso gesto del Presidente Cárdenas bajo el punto de vista de la política del buen vecino.-

La Nota de Julio 21 del Secretario Hull, eminentemente justa y lógica, sugiriendo el Arbitraje se encontró con una respuesta seca el 3 de agosto en más ó menos estos términos:- "No hay nada que Arbitrar (El arbitraje sugerido se refería á las propiedades Agrícolas valuadas en más ó menos 10,000,000 de dólares).- Mas aún, dijo Cárdenas: "Se acude al Arbitraje cuando se llega á un punto irreconciliable".- Esto fué un Bluff con el fin de atraerse nuevamente algo del prestigio perdido por su poco éxito en la captura del General Cedillo, quien en Mayo de este año se rebeló contra Cárdenas y el ejército.- Fué además una señal de debilidad dentro de su Gobierno y un esfuerzo para sostener su Gobierno en derrumbe con la ya conocida disculpa de la opresión del "Coloso del Norte", con la esperanza de unir á todo México contra el enemigo común.

Por las últimas noticias creemos que el Presidente Roosevelt dará una atención personal á la situación de México á su regreso á la Casa Blanca.- Estoy escribiendo este Memorandum en forma amplia con el deseo de que estos informes sean de alguna utilidad á nuestro Gobierno en la presente situación de tirantés.

Juzgo por las últimas noticias de la Prensa que la situación se hara más aguda. Desgraciadamente el Gabinete del Presidente Cárdenas está compuesto en su mayor parte por hombres relativamente poco conocidos en la vida pública de México. Con excepción del Gral. Eduardo Hay y del Gral. Múgica, Ministro de Comunicaciones y Obras Públicas, los demás son completamente desconocidos.- El Gral. Hay, prácticamente no hace nada, su trabajo es hecho por un joven inteligente, el Sub-Secretario Beteta.- Est Señor y el Sr. Arroyo Ch. Jefe del Dpto. de Publicidad, llevan la batuta en la Secretaría de Reaciones. Estos Sres. tienen una verdadera aficción por hacer declaraciones sin que jamás prevalezca la lógica; ellos solo tienen como programa ayudar á Cárdenas en sus planes de destrucción del principio de propiedad privada para lo cual la Ley de Expropiación fué decretada en 1936.

Soy de opinión de que el Presidente ó el Secretario de Estado, deberán nombrar un Representante confidencial á México, alguien que conozca México y el problema mexicano desde sus raíces y una persona que los funcionarios del gobierno reconozcan como autoridad en asuntos de México. El Presidente ó el Secretario de Estado sin duda tiene á su disposición hombres capacitados á quien podían encomendar esta importante misión.

En caso de que esta misión me fuera encomendada, he delineado mi programa de acción á mi arribo á México en la siguiente forma:

1.- Hacer un resumen de las posibilidades fiscales

- (a) Deuda externa,
- (b) Deuda de los Ferrocarriles Nacionales,
- (c) Deuda interna y flotante.

El Secretario Hull en su nota aclaró perfectamente que las reglas de leyes internacionales requieren "compensación adecuada, efectiva y pronta" por aquellas propiedades de pertenencia extranjera expropiadas por los gobiernos, de otra manera no sería más que una confiscación. México, en mi opinión, no desea ni puede hacer ningún pago, menos aún, una "adecuada, efectiva y pronta compensación".- Por lo que yo puedo determinar la Deuda total asciende á UN MIL CUATROCIENTOS MILLONES DE DOLLARES que al tipo de cambio actual representan SIETE MIL MILLONES DE PESOS.- El Presupuesto mexicano es de cuatrocientos millones de pesos, sin reservas para la Deuda Exterior.- El País está en perfecta bancarrota, haciendo caso omiso del valor de las propiedades Petroleras expropiadas.- El Presidente Cárdenas diría que las valuaciones de la Deuda Exterior son desmesuradas, que la Deuda de los Ferrocarriles no debe incluirse y que no tenemos derecho á mencionar la Deuda Interna ó flotante.- Hay una amplia documentación de los Convenios y más convenios sobre la Deuda Exterior y amplias razones para incluir la Deuda de los Ferrocarriles que contestarían todo lo que puedan argumentar en su contra.- Además para definir la capacidad de pago de México la Deuda Interna tiene que ser considerada.

2.- Delinear claramente las obligaciones primarias Internacionales.

A más del pago de las deudas internacionales que Cárdenas descarta completamente, existe el problema muy importante de la Ley favorita de Cárdenas, la llamada "LEY DE EXPROPIACION" que fué la base para todas las confiscaciones ó expropiaciones desde su Decreto.- Un minucioso examen del texto de esta Ley hace evidente su elasticidad y su fondo vicioso.- Uno de los miembros más prominentes de la Barra Mexicana, el Lic. Luis Cabeera, así como otros Abogados mexicanos y extranjeros que son autoridades en Leyes mexicanas declaran la Ley de Expropiación inconstitucional.- Desgraciadamente, los fallos de la Suprema Corte de México no tienen ningún valor; los Magistrados r ciben órdenes del Presidente Cárdenas.- Esta no es una opinión impulsiva ó apasionada, sino el resultado de múltiples precedentes. Es probable que ya haya dado fallos sobre casos de expropiación ó confiscación de tierras agrícolas. La opinión general en la capital de México en Abril era de que el Presidente Cardenas re_tardaría el fallo de Corte como una salida airosa en caso de que tu_viera que devolver las propiedades petroleras.

De cualquier manera, el Secretario Hull en su nota del 21 de Julio hace ver las reglas sobre leyes internacionales perfectamente claras sobre este punto y el Presidente Cárdenas en su contestación del 3 de Agosto pone á México en una situación en que no podría cump_lir con sus obligaciones internacionales de primer orden.

Finalmente, si el Gobierno Mexicano hiciera algunos pagos por las propiedades expropiadas á extranjeros desde que Cárdenas está en la presidencia, habría aún otro saldo entre QUINIÉNTOS y OCHOCIENTOS

MILLONES DE DOLARES ó sea entre DOS MIL QUINIENTOS á CUATRO MIL MILLONES DE PESOS á sumar á los CIETE MIL MILLONES DE PESOS YA enumerados que harían un total de NUEVE MIL QUINIENTOS á ONCE MIL MILLONES DE PESOS. Es evidente que el país no tiene ni la capacidad ni siquiera el deseo ó intención de pagar.

El objeto de presentar el estado fiscal del país es para demostrar que poco significado tiene el que Cárdenas diga "nosotros pagaremos por las propiedades expropiadas". Cualquier otra persona en bancarrota admitiría su situación inmediatamente, pero Cárdenas no es un hombre lógico. Además, una exposición clara de sus obligaciones internacionales debía hacerlo recapacitar sobre su situación y la de su país, y desde el momento que nuestro Secretario de Estado ha sugerido un arbitraje, debía de reconsiderar esta medida y como último recurso aceptarla con ciertas reservas. Para entónces, el consejero confidencial tendría ya listo su estudio sobre la situación.

Si el Presidente Cárdenas por alguna razón aceptara el arbitraje, no debía perderse más tiempo en nombrar el personal del comité de arbitraje. México va derecho al caos, á la guerra civil y á una situación desesperada para sus habitantes.

El consejero confidencial podría, antes del arbitraje, estar en la posibilidad de decir "aquí tienen Uds. las obligaciones internacionales y este es su estado fiscal". Qué podemos hacer? Somos aun buenos vecinos suyos, pero esta política tiene que ser resíproca. Si su ley de expropiación ha de estar de acuerdo con sus obligaciones internacionales, Uds. tienen qué compensar á los dueños de las propiedades expropiadas. Si Uds. no están capacitados para hacer ésto, la única alternativa es la devolución de esas propiedades. Eso puede hacerse solo por decisión de la Suprema Corte de la "Ley de Expropiación". Una vez que hayamos llegado á un acuerdo sobre estos dos puntos básicos, nosotros estaríamos en condiciones de reconsiderar algunas medidas dentro de los límites de nuestras Leyes. El Presidente saldría airoso de esta situación, dejando el fallo á la Suprema Corte.

en negarse

Si Cárdenas insiste/á aceptar las justas sugerencias del Secretario de Estado Mr. Hull de someterse al arbitraje y continúa prometiendo pagar por las propiedades expropiadas, el resultado final será el empleo de métodos más enfáticos, únicos que él puede comprender.-

El Presidente Cárdenas puede llegar al extremo de precipitar una ruptura de relaciones diplomáticas bajo la bandera de que México es una nación unida que se enfrentará al "Coloso del Norte".-Si procede en esta forma, su gobierno no dudaría 60 días, la situación se aclararía por sí misma, pero; sin poder evitar el sufrimiento de sus civiles y derramamientos de sangre entre el elemento militar. Hay en México varios hombres de carácter que controlarían la situación una vez que el Presidente Cárdenas se derrumbara. Estos hombres no son facistas, ni comunistas, ni nazis, sino mexicanos patriotas que reconocen y aceptarían las obligaciones primarias internacionales de México.

La situación actual de México, en mi opinión, no puede perdurar más allá de este año y quizá ni los 60 días entrantes, sin que su población sufra serias consecuencias, particularmente los peones é indios que representan el 90% de sus habitantes y sin que se siga atropellando á los extranjeros que viven en el país, poniendo en grave peligro las propiedades de nuestros ciudadanos y el prestigio de nuestro país, no solamente en México sino en las diez y nueve naciones Pan-Americanas restantes.

San Francisco Calif
Agosto 10 de 1938

FAPREC

En mi memorándum anterior número 1, se me olvidó transmitirle a usted tres informaciones igualmente fidedignas:

11.- El Lic. Sáenz entrevistó al señor Presidente para tratarle el asunto de El Mante, y el resultado de la entrevista fué un ofrecimiento muy formal, de parte del Presidente, en el sentido de que se hará justicia, ya sea pagando la expropiación o devolviendo El Mante.

12.- El ex-Presidente Cárdenas ha hecho circular la versión, de que desde el día primero de diciembre no lee ni un solo periódico. Probablemente su idea es que sus enemigos sepan esto, para no darles el gusto de saber que él se entera de los ataques que le dirijan.

13.- El Gral. Maximino Avila Camacho le dijo a Alfredo Calles, que próximamente haría un viaje a curarse a los Estados Unidos, y que se proponía ir a California y hacerle a usted una visita.

Retouch.