



Statistics Canada Statistique Canada

NOT FOR LOAN
NE S'EMPRUNTE PASPrice - Prix: Canada \$10.00
Other Countries - Autres pays: \$11.00STATISTICS - STATISTIQUE
CANADA CANADA

Balance of Payments

CANADA'S INTERNATIONAL
INVESTMENT POSITION
(Catalogue 67-202P)

1982 to 1985 C-1

Preliminary estimates of Canada's international investment position indicate a net liability of \$173.1 billion at year-end 1985. The net liability position, the amount by which Canada's liabilities to non-residents exceeds foreign assets, increased by 14% in 1985, doubling the rates of growth of the previous two years. For the period 1983-1985, the net liability increased by 31%, about the same as in the 1980-1982 period. At 1985 year-end, Canada's international assets amounted to \$132.5 billion whereas liabilities stood at \$305.6 billion.

Canada's Assets

Among Canada's assets, Canadian direct investment abroad amounted to \$50.4 billion at the end of 1985. Direct investment accounted for 38% of total assets, up from 35% in 1979. Financed by relatively large outflows of capital from Canada, direct investment abroad picked up sharply from 1978 to 1981, increasing by average annual rates of more than 20%. In 1982 and 1983, the average annual growth slowed down to less than 10%, but increased by 15% in the following two years. These new investments were largely channelled to the United States, whose share of Canadian direct investment rose to 70%, from 55% at year-end 1978.

Another notable feature of Canada's assets abroad was the sharp increase in portfolio investments abroad which increased by almost 70% in the 1983-1985 period, more than tripling the growth of the 1979-1982 period. In terms of magnitude, however, these investments (which amounted to \$16.5 billion at the end of 1985) averaged 12% of total assets in the more recent period, up slightly from 11% in the previous period. The 1983-1985 surge in portfolio investments

Balance des paiements

LE BILAN CANADIEN DES INVESTIS-
SEMENTS INTERNATIONAUX
(Catalogue 67-202P)

1982 à 1985

Les estimations provisoires du bilan canadien des investissements internationaux font ressortir un passif net de \$173.1 milliards à la fin de 1985. Le passif net, qui mesure l'excédent des engagements à l'égard des non-résidents sur les actifs étrangers, augmente de 14% en 1985, doublant le taux de croissance des deux années précédentes. Au cours de la période 1983-1985 la position nette a augmenté de 31%, soit à peu près autant qu'au cours de la période 1980-1982. A la fin de 1985, l'actif international du Canada s'élève à \$132.5 milliards, et le passif, à \$305.6 milliards.

Actif du Canada

Du côté de l'actif, les investissements directs canadiens à l'étranger s'élèvent à \$50.4 milliards. L'investissement direct comprend 38% du total de l'actif total, en hausse par rapport à 35% en 1979. Financés par des sorties relativement importantes de capitaux du Canada, les investissements directs à l'étranger ont fortement augmenté entre 1978 et 1981, avec des taux annuels moyens dépassant 20%. En 1982 et 1983, la croissance annuelle moyenne s'est ralentie pour tomber à moins de 10%, mais est remontée à 15% les deux années suivantes. Ces nouveaux investissements se sont dirigés principalement vers les États-Unis, dont la part est passée de 55% du total des investissements directs canadiens à la fin de 1978, à 70%.

Une autre caractéristique significative des actifs du Canada à l'étranger est la forte augmentation des placements de portefeuille qui ont augmenté de presque 70% au cours de la période 1983-1985, soit plus de trois fois plus rapidement qu'en 1979-1982. En importance, cependant, ces placements (qui s'élèvent à \$16.5 milliards à la fin de 1985) représentent en moyenne 12% du total de l'actif au cours de la dernière période, en légère hausse par rapport à la période précédente (11%). La poussée de 1983-1985

December 1986

Décembre 1986

Canada

was largely in United States stocks and bonds. Pension funds and financial institutions were the first to commit sizeable funds to foreign investments. In 1985, mutual funds followed by investing in foreign stocks the savings of investors who would not have invested directly in the foreign markets.

Canada's Liabilities

Portfolio liabilities amounted to \$138.6 billion at the end of 1985, representing 45% of total liabilities, up from an average of 40% in the 1980-1982 period. A substantial part of this increase arose from bond borrowings which accounted for 80% of portfolio liabilities.

The bond borrowings from abroad increased by 44% or \$34.4 billion in the 1983-1985 period. Almost one third of this increase was due to the depreciation of the Canadian dollar, as some 80% of the bond debt is denominated in foreign currencies. The remainder of the increase in the debt (\$24.4 billion) came from additional borrowings, largely in the form of new issues. In 1984 and 1985, however, there was a notable increase of \$7 billion of foreign investment in the Canadian secondary market, of which half was from Japan. Indeed, for the period 1983-1985, Japan became a major investor in Canadian bonds, accounting for almost 25% of the total \$24.4 billion net inflow in Canadian bonds. In Japan, the deregulation of the financial markets along with the high rate of savings were major factors contributing to investments abroad.

In recent years, the general shortening in the term of new borrowings was reflected in the maturity structure of Canadian bonds held by non-residents (see Table 7). By the end of 1985, more than 60% of the debt had to be repaid within ten years; this compared to less than 40% as of the end of December 1978, the first year for which this information is available.

The major Canadian bond borrowers in the foreign market continued to be the provincial governments and their enterprises, accounting for more than half of the total borrowing. The

des placements de portefeuille a été canalisée principalement vers les actions et obligations américaines. Les fonds de retraite et les institutions financières ont été les premiers à placer d'importants capitaux en placements étrangers. En 1985, les fonds mutuels ont suivi le mouvement en plaçant en actions étrangères les épargnes de centaines d'investisseurs, qui n'auraient peut-être pas placé de leur propre initiative directement sur les marchés étrangers.

Passif du Canada

S'agissant des engagements du Canada à l'égard des non-résidents, les engagements de portefeuille s'élèvent à \$138.6 milliards à la fin de 1985 et représentent 45% du total, comparativement à une moyenne de 40% pour la période 1980-1982. Une partie appréciable de cette augmentation s'explique par les emprunts obligataires, qui représentent 80% des placements de portefeuille au passif.

Les emprunts obligataires de l'étranger augmentent de 44%, ou \$34.4 milliards, au cours de 1983-1985. Presqu'un tiers de cette augmentation s'explique par la dépréciation du dollar canadien, puisque quelque 80% de la dette obligataire est libellée en devises étrangères. Le reste de l'augmentation de la dette (\$24.4 milliards) est imputable à des emprunts supplémentaires, principalement sous la forme de nouvelles émissions. En 1984 et 1985, cependant, il y a eu une augmentation appréciable de \$7 milliards des placements étrangers sur le marché secondaire canadien, dont la moitié en provenance du Japon. De fait, pour la période 1983-1985, le Japon est devenu un investisseur important en obligations canadiennes, prenant presque 25% du total de \$24.4 milliards de l'entrée nette sous forme d'obligations canadiennes. Au Japon, la déréglementation des marchés financiers et le taux élevé de l'épargne ont été d'importantes raisons contribuant aux placements à l'étranger.

Au cours des dernières années, la réduction générale de l'échéance des nouveaux emprunts s'est reflétée dans la structure de l'échéance des obligations canadiennes détenues par les non-résidents (voir tableau 7). À la fin de 1985, plus de 60% de la dette devait être remboursée au cours des dix prochaines années, comparativement à moins de 40% à la fin de décembre 1978, la première année pour laquelle on dispose de ce genre de renseignement.

Les principaux emprunteurs d'obligations canadiennes sur les marchés étrangers sont restées les administrations provinciales et leurs entreprises, avec plus de la moitié du total. Le gouvernement du

Government of Canada also was very active in the foreign markets, almost doubling its borrowings during the 1983-1985 period: its share of total foreign borrowing went from 12% to 16% at the end of 1985. Non-residents provided more than 30% of the total Canadian bond borrowings in the period 1983-1985 compared to 28% in the period 1980-1982.

Foreign direct investment in Canada amounted to \$84.0 billion at the end of 1985, or 27% of total liabilities. It increased by 5.5%, the same rate as in the previous two years. This was similar to the rate of increase of the 1979-1982 period. Most of the growth in these two periods was attributable to retained earnings; capital movements in these two periods resulted in large net outflows.

It should be noted that the stock outstanding of direct investment is at book values. The market valuation of these investments would give rise to substantially higher results since much of these investments have been in existence for a long period of time. These different valuations make it difficult to compare the items of the international investment position in absolute values. However, in terms of growth, in the six years ending in 1985 foreign direct investment in Canada increased by 55% whereas Canadian direct investment abroad increased by 150%.

Geographically, the growth in direct investment abroad was mostly to the United States. By the end of 1985, 70% of Canadian direct investment abroad had been invested in the United States, compared to 60% at the beginning of 1980. However for foreign direct investment in Canada, the United States share had fallen to 75% at the end of 1985 compared to 79% at the beginning of 1980.

Interest Income

A large part of Canada's assets and liabilities are interest bearing. These have been presented in Tables 10 and 11, along with the interest generated by them. These assets represent some 35% of total assets and almost 60% of total liabilities. Some assets and liabilities were excluded because they are not subject to such fixed contractual arrangements. These include direct investment loans between related parties and dividends derived from stock ownership.

Canada a également été très actif sur les marchés étrangers, et a presque doublé ses emprunts au cours de la période 1983-1985, sa part du total des emprunts étrangers passant de 12% à 16% à la fin de 1985. Les non-résidents ont fourni plus de 30% du total des emprunts obligataires canadiens pour la période 1983-1985, comparativement à 28% pour la période 1980-1982.

Les investissements directs étrangers au Canada s'élèvent à \$84.0 milliards à la fin de 1985, soit 27% du total du passif. Ils ont augmenté de 5.5%, le même taux que pour les deux années précédentes. Ceci était semblable au taux de la période 1979-1982. La plus grande partie de la croissance au cours de ces deux périodes s'explique par les bénéfices non répartis; les mouvements de capitaux au cours de ces deux périodes ont dégagé d'importantes sorties nettes.

Il convient de noter que la valeur en dollars des investissements directs en cours est exprimée en termes de valeur comptable. L'évaluation au marché de ces investissements se traduirait par des résultats sensiblement plus élevés, puisque la plus grande partie de ces investissements existent depuis longtemps. Ces évaluations différentes rendent difficile la comparaison des différents comptes du bilan des investissements internationaux en valeur absolue. Cependant, en termes de croissance, au cours des six années se terminant en 1985, les investissements directs étrangers au Canada ont augmenté de 55%, tandis que les investissements directs canadiens à l'étranger progressaient de 150%.

Sur une base géographique, la croissance de l'investissement direct étranger a eu lieu principalement aux États-Unis. À la fin de 1985, 70% des investissements directs canadiens à l'étranger s'étaient dirigés vers les États-Unis, comparativement à 60% au début de 1980. Dans le cas des investissements directs étrangers au Canada, la part des États-Unis est passée de 79% au début de 1980 à 75% à la fin de 1985.

Revenus d'intérêt

Une partie substantielle des actifs et engagements du Canada portent intérêt. Ceux-ci sont présentés aux tableaux 10 et 11 ainsi que les intérêts qui en découlent. Ces actifs représentent quelque 35% du total de l'actif et presque 60% des engagements totaux. Certains actifs et engagements ont été exclus, ne donnant pas lieu à des arrangements contractuels si déterminés. Ceux-ci comprennent les prêts d'investissements directs entre sociétés liées et les dividendes découlant de l'appartenance d'actions.

Canada's International Investment Position, Year-ends 1979, 1982-1985

Two methods of measurement

Bilan canadien des investissements internationaux, fins d'année 1979, 1982-1985

Deux méthodes de mesure

	1979	1982	1983	1984	1985
billions of dollars - milliards de dollars					
Measured from surveys of assets and liabilities - Mesuré à partir des enquêtes de l'actif et du passif					
1. Total assets - Total de l'actif	56.3	96.6	104.9	121.0	132.5
2. Total liabilities - Total du passif	155.9	228.5	245.9	272.9	305.6
3. Net international investment position (items 1-2) - Bilan net des investissements internationaux (postes 1-2)	-99.6	-131.9	-141.0	-151.9	-173.1
Derived from current account - Calculé à partir du compte courant					
4. Cumulative current account balance ¹ - Solde cumulatif du compte courant ¹	-34.9	-39.3	-36.3	-33.0	-33.5
5. Cumulative retained earnings and other adjustments ² - Bénéfices non répartis cumulés et autres ajustements ²	-45.7	-61.4	-67.7	-75.0	-88.6
6. Net international investment position derived from current account (items 4+5) - Bilan net des investissements internationaux provenant du compte courant (postes 4+5)	-80.6	-100.7	-104.0	-108.0	-122.1
7. Cumulative statistical discrepancy (unidentified net debits, items 6-3) - Divergence statistique cumulée (débits nets non identifiés, postes 6-3)	19.0	31.2	37.0	43.9	51.0

¹ Cumulative current account balance starts with the year 1927.

¹ Le solde cumulé du compte courant commence avec l'année 1927.

² Includes net international investment position of -\$5.1 billion as at the end of 1926, exchange rate fluctuations, valuations, etc.

² Comprend un bilan net des investissements internationaux de -\$5.1 milliards à la fin de 1926, ainsi que les fluctuations des taux de change, les évaluations, etc.

While the international investment position as presented here is based essentially on surveys of assets and liabilities, the position could also be derived from the cumulative current account (see table below). The difference between the two measures of the net international investment position is the statistical discrepancy or unidentified balance of payments transactions. Given that the sources of the statistical discrepancy are unknown, this enables the users of these statistics to view the international investment position as lying within a range of values rather than a definite number.

Bien que le bilan canadien des investissements internationaux présenté ici soit essentiellement basé sur des enquêtes des actifs et engagements, le bilan peut aussi être dérivé du cumulatif du compte courant (voir le tableau ci-bas). La différence entre les deux mesures du bilan des investissements internationaux est la divergence statistique ou les opérations non identifiées de la balance des paiements. Comme les causes de la divergence statistique ne sont pas connues, ceci permettra aux utilisateurs de ces statistiques de considérer le bilan des investissements internationaux comme se trouvant à l'intérieur d'une fourchette de valeurs plutôt que comme un chiffre définitif.

TABLE 1. Canada's International Investment Position, Year-ends 1979, 1982-1985

TABLEAU 1. Bilan canadien des investissements internationaux, fins d'année 1979, 1982-1985

	1979	1982	1983	1984	1985
billions of dollars – milliards de dollars					
ASSETS – ACTIF					
Direct investment – Investissements directs	20.0	35.8	38.1	42.8	50.4
Portfolio investment – Valeurs de portefeuille	8.1	9.8	11.3	14.7	16.5
Official international reserves – Réserves officielles de change	4.5	4.6	5.2	4.2	4.6
Government of Canada loans and subscriptions – Prêts et souscriptions du gouvernement du Canada	9.1	14.9	15.4	17.8	19.4
Non-bank deposits – Dépôts non-bancaires	3.0	15.1	14.4	17.3	16.2
Other assets – Autres actifs	11.9	16.4	20.5	24.2	25.4
Total	56.6	96.6	104.9	121.0	132.5
LIABILITIES – PASSIF					
Direct investment – Investissements directs	54.3	68.8	72.6	79.6	84.0
Portfolio investment – Valeurs de portefeuille	63.7	97.8	104.5	116.7	138.6
Non-resident equity in Canadian assets abroad – Part des non-résidents dans les avoirs canadiens à l'étranger	7.2	10.9	11.5	12.9	15.0
Canadian banks' net foreign currency liability position – Engagements nets en devises étrangères des banques canadiennes	5.6	22.8	24.5	26.4	28.4
Money market securities – Valeurs du marché monétaire	3.3	2.6	4.4	6.0	5.5
Other liabilities – Autres passifs	22.1	25.6	28.4	31.3	34.1
Total	156.2	228.5	245.9	272.9	305.6
Net international investment position – Bilan net des investissements internationaux	-99.6	-131.9	-141.0	-151.9	-173.1
Cumulative statistical discrepancy – Divergence statistique cumulée	19.0	31.2	37.0	43.9	51.0

TABLE 2. Canadian Direct Investment Abroad, by Location of Investment, Year-ends 1979, 1982-1985

TABLEAU 2. Investissements directs canadiens à l'étranger, selon le lieu de l'investissement, fins d'année 1979, 1982-1985

Location - Lieu	1979	1982	1983	1984	1985
millions of dollars - millions de dollars					
North America (including Caribbean) - Amérique du Nord (y compris les Caraïbes)					
United States - États-Unis	12,063	23,764	25,686	29,639	35,516
Mexico - Mexique	106	217	224	230	240
Bahamas	257	154	203	239	241
Bermuda - Bermudes	696	1,244	1,270	1,475	1,545
Jamaica - Jamaïque	160	162	147	157	138
Trinidad and Tobago - Trinidad et Tobago	8	10	11	11	11
Other - Autres	256	314	459	514	480
Sub-total - Total partiel	13,546	25,865	28,000	32,265	38,171
South and Central America - Amérique du Sud et Amérique Centrale					
Venezuela - Vénézuela	49	79	51	54	56
Argentina - Argentine	54	49	44	40	42
Brazil - Brésil	554	895	753	712	776
Other - Autres	322	555	565	539	550
Sub-total - Total partiel	979	1,578	1,413	1,345	1,424
Europe					
United Kingdom - Royaume-Uni	2,082	2,876	2,858	2,716	3,855
European Economic Community (excluding United Kingdom) - Communauté économique européenne (excluant le Royaume-Uni):					
Belgium and Luxembourg - Belgique et Luxembourg	64	63	84	100	130
France	266	229	213	285	346
Italy - Italie	109	121	113	140	155
Netherlands - Pays-Bas	191	279	320	430	547
West Germany - Allemagne de l'Ouest	299	269	323	420	475
Denmark - Danemark	125	74	40	40	50
Ireland - Irlande	145	394	458	607	674
Other EEC ¹ - Autres CEE ¹	...	x	x	x	x
Sub-total - Total partiel	1,199	1,429	1,551	2,022	2,377
Norway - Norvège	54	65	58	61	82
Spain - Espagne	120	215	262	253	278
Switzerland - Suisse	207	465	434	415	477
Other - Autres	67	230	297	284	290
Sub-total - Total partiel	3,729	5,280	5,460	5,751	7,359
Africa - Afrique					
Republic of South Africa - République de l'Afrique du Sud	148	221	213	145	116
Other - Autres	112	145	134	157	158
Sub-total - Total partiel	260	366	347	302	274
Asia - Asie					
Japan - Japon	72	110	198	196	244
Indonesia - Indonésie	435	841	988	1,440	1,468
Hong Kong	26	97	112	118	126
Other - Autres	296	517	470	207	258
Sub-total - Total partiel	829	1,565	1,768	1,961	2,096
Australasia - Australasie					
Australia - Australie	575	1,028	1,030	1,082	1,002
New Zealand - Nouvelle Zélande	68	107	103	82	91
Other - Autres	-	-	-	-	-
Sub-total - Total partiel	643	1,135	1,133	1,164	1,093
Total	19,986	35,789	38,121	42,788	50,417
Developed countries - Pays développés	16,509	30,101	32,196	36,370	42,854
Developing countries - Pays en voie de développement	3,477	5,688	5,925	6,418	7,563

¹ Included with "Other" (Europe). - Inclus avec "Autres" (Europe).

... figures not appropriate or not applicable. - n'ayant pas lieu de figurer.

- nil or less than half unit expressed. - nant ou inférieur à la moitié de l'unité exprimée.

x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act. - confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

TABLE 3. Foreign Direct Investment in Canada, by Area of Ownership, Year-ends 1979, 1982-1985

TABLEAU 3. Investissements étrangers directs au Canada, par zone d'appartenance, fins d'année 1979, 1982-1985

Area - Zone	1979	1982	1983	1984	1985
millions of dollars - millions de dollars					
North America (including Caribbean) - Amérique du Nord (y compris les Caraïbes)					
United States - États-Unis	42,775	52,659	54,889	60,158	63,375
Bahamas	109	133	146	153	156
Bermuda - Bermudes	459	703	773	806	831
Mexico - Mexique	1	7	7	7	8
Netherland Antilles - Antilles néerlandaises	26	47	63	70	85
Other - Autres	22	14	16	14	17
Sub-total - Total partiel	43,392	53,563	55,894	61,208	64,472
South and Central America - Amérique du Sud et Amérique Centrale					
Panama	115	111	222	257	229
Venezuela - Venezuela	3	3	3	3	3
Other - Autres	3	3	3	4	4
Sub-total - Total partiel	121	117	228	264	236
Europe					
United Kingdom - Royaume-Uni	5,169	6,374	6,844	7,401	7,777
European Economic Community (excluding United Kingdom) - Communauté économique européenne (excluant le Royaume-Uni)					
Belgium and Luxembourg - Belgique et Luxembourg	448	611	290	317	323
France	698	962	1,110	1,314	1,432
Italy - Italie	68	93	105	139	166
Netherlands - Pays-Bas	898	1,643	1,902	2,001	2,018
West Germany - Allemagne de l'Ouest	1,393	1,897	1,996	2,150	2,444
Denmark - Danemark	20	17	17	18	18
Ireland - Irlande	18	26	26	27	27
Other EEC ¹ - Autres CEE ¹	...	x	x	x	x
Sub-total - Total partiel	3,543	5,249	5,446	5,966	6,428
Austria - Autriche	13	21	21	23	23
Norway - Norvège	15	17	17	19	18
Sweden - Suède	273	384	383	373	381
Switzerland - Suisse	790	944	1,066	1,267	1,369
Other - Autres	151	200	227	245	255
Sub-total - Total partiel	9,954	13,189	14,004	15,294	16,251
Africa - Afrique					
Japan - Japon	485	1,336	1,510	1,690	1,768
Hong Kong	49	118	148	197	212
Other - Autres	52	173	225	256	304
Sub-total - Total partiel	586	1,627	1,883	2,143	2,284
Australasia - Australasie					
Australia - Australie	70	88	95	109	120
Other - Autres	5	5	220	302	321
Sub-total - Total partiel	75	93	315	411	441
Total					
Developed countries - Pays développés	54,271	68,772	72,576	79,573	83,941
Developing countries - Pays en voie de développement	53,366	67,364	70,878	77,713	81,996
Centrally planned economies - Pays à économie centralisée	365	1,326	1,623	1,786	1,868
	40	82	75	74	77

¹ Included with "Other" (Europe).

Inclus avec "Autres" (Europe).

figures not appropriate or not applicable.

n'ayant pas lieu de figurer.

x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

TABLE 4. Canadian Bonds Held by Non-residents, by Sector, Year-ends 1982-1985**TABLEAU 4. Obligations canadiennes détenues par des non-résidents, selon le secteur, fins d'année 1982-1985**

Sector - Secteur	1982	1983	1984	1985
billions of dollars - milliards de dollars				
Federal government - Administration fédérale:				
Direct - Directes	9.5	9.6	12.2	18.3
Enterprises - Entreprises	6.0	6.6	7.4	8.7
Provincial government - Administrations provinciales:				
Direct - Directes	16.6	18.4	20.8	25.5
Enterprises - Entreprises	22.7	24.8	27.0	29.1
Municipal government - Administrations municipales:				
Direct - Directes	3.4	3.5	4.1	4.3
Enterprises - Entreprises	0.1	0.1	0.1	0.2
Corporations - Sociétés	20.1	20.3	22.3	26.7
Total	78.4	83.3	93.9	112.8

Note: Issues denominated in foreign currencies have been converted to Canadian dollars at prevailing year-end closing exchange rates.

Nota: Les émissions libellées en devises étrangères ont été converties en dollars canadiens selon les taux de change en vigueur en fins d'année.

TABLE 5. Canadian Bonds Held by Non-residents, by Sector and by Currency of Payment, Year-end 1985**TABLEAU 5. Obligations canadiennes détenues par des non-résidents, selon le secteur d'émission et la devise de règlement, fin d'année 1985**

Sector Secteur	Total amount outstanding Montant en cours	Payable in Payable en					
		Canadian dollars Dollars canadiens	U.S. dollars Dollars E.-U.	Swiss francs Francs suisses	Deutsche Marks Marks allemands	Other	
							Autres
billions of Canadian dollars - milliards de dollars canadiens							
Federal government - Administration fédérale:							
Direct - Directes	18.3	11.5	5.7	1.0	0.1	-	
Enterprises - Entreprises	8.7	0.9	6.2	0.7	0.3	0.6	
Provincial government - Administrations provinciales:							
Direct - Directes	25.5	2.6	17.5	1.7	1.2	2.5	
Enterprises - Entreprises	29.1	3.2	22.8	1.4	0.9	0.8	
Municipal government - Administrations municipales:							
Direct - Directes	4.3	1.2	2.6	0.3	0.1	0.1	
Enterprises - Entreprises	0.2	0.2	-	-	-	-	
Corporations - Sociétés	26.7	5.0	18.6	2.2	0.1	0.8	
Total	112.8	24.6	73.4	7.3	2.7	4.8	

Note: Foreign currency issues have been converted to Canadian dollars at 1985 year-end closing exchange rates, with U.S. \$1.00 = \$1.3983, 1 Swiss franc = \$0.6803 and 1 Deutsche Mark = \$0.5730.

Nota: Les émissions en devises étrangères ont été converties en dollars canadiens selon les cours du change de clôture à la fin de 1985 de la façon suivante: \$1 E.-U. = \$1.3983, 1 Franc suisse = \$0.6803 et 1 Mark allemand = \$0.5730.

TABLE 6. Canadian Bonds Held by Non-residents as at Year-end 1985, by Maturity and Currency of Payment

TABLEAU 6. Obligations canadiennes détenues par des non-résidents en fin d'année 1985, selon l'échéance et la devise de règlement

Maturity Échéance	Payable in Payable en					billions of currency units milliards d'unités de la devise	billions of Canadian \$ milliards de \$ canadiens
	Canadian dollars	U.S. dollars	Swiss francs	Deutsche Marks	Other ¹		
	Dollars canadiens	Dollars É.-U.	Francs suisses	Marks allemands	Autres ¹		
1986	1.0	1.6	0.3	0.1	—		
1987	2.1	2.6	1.1	0.8	0.2		
1988	1.4	3.4	0.8	0.1	0.2		
1989	1.8	4.3	0.9	0.3	0.3		
1990	1.4	3.0	1.1	0.3	0.7		
1991-1995	6.8	14.8	5.6	3.1	2.3		
1996-2000	1.4	8.1	0.5	—	0.3		
After 2000 - Après 2000	5.7	14.8	0.4	—	0.8		
Unidentified maturity - Échéance non identifiée	3.0	—	—	—	—		
Total	24.6	52.6	10.7	4.7	4.8		

¹ Issues denominated in foreign currencies have been converted to Canadian dollars at prevailing year-end closing exchange rates.
 Les émissions libellées en devises étrangères ont été converties en dollars canadiens selon les taux de change en vigueur en fin d'année.
 — nil or less than half unit expressed.
 — neant ou inférieur à la moitié de l'unité exprimée.

TABLE 7. Percentage Distribution of Canadian Bonds Held by Non-residents, by Period of Maturity, Year-ends 1982-1985

TABLEAU 7. Répartition en pourcentage des obligations canadiennes détenues par les non-résidents, selon l'échéance, fins d'année 1982-1985

Year end Fin d'année	Maturity Échéance					Total amount outstanding Montant en cours
	1-5 years	6-10 years	11-15 years	16-20 years	Over 20 years	
	1-5 ans	6-10 ans	11-15 ans	16-20 ans	Plus de 20 ans	
per cent - pourcentage					billions of Canadian \$ milliards de \$ canadiens	
1982	25	31	15	10	19	78.4
1983	27	31	15	8	19	83.3
1984	30	30	14	8	18	93.9
1985	30	31	14	11	14	112.8

Note: Issues denominated in foreign currencies have been converted to Canadian dollars at prevailing year-end closing exchange rates.
 Nota: Les émissions libellées en devises étrangères ont été converties en dollars canadiens selon les taux de change en vigueur en fins d'année.

TABLE 8. Canadian Money Market Securities Held by Non-residents, Year-ends 1982-1985**TABLEAU 8. Valeurs du marché monétaire canadien détenues par les non-résidents, fins d'année 1982-1985**

	1982	1983	1984	1985
millions of dollars – millions de dollars				
Government of Canada treasury bills – Bons du trésor du gouvernement du Canada	1,233	2,210	3,725	3,034
Other money market securities – Autres valeurs du marché monétaire:				
Other levels of Canadian governments (including government enterprises) – Autres niveaux des gouvernements canadiens (incluant les entreprises gouvernementales)	909	1,316	1,460	1,654
Commercial paper – Effets de commerce	169	368	522	337
Financial corporations – Sociétés financières	272	484	274	472
Total	2,583	4,378	5,981	5,497

TABLE 9. Other Canadian Liabilities Held by Non-residents, Year-ends 1982-1985**TABLEAU 9. Autres passifs canadiens détenus par les non-résidents, fins d'année 1982-1985**

	1982	1983	1984	1985
millions of dollars – millions de dollars				
Canadian dollar deposits – Dépôts en dollars canadiens	4,923	4,266	5,045	5,304
Government of Canada demand notes – Engagements à vue du gouvernement du Canada	989	1,210	1,348	1,585
Other finance company obligations – Autres engagements des sociétés de financement	1,113	844	776	727
Special Drawing Rights – Droit de tirages spéciaux	1,056	1,015	1,010	1,196
Accounts payable, and other loans and advances – Montants à payer, et autres prêts et avances	12,112	15,157	16,751	18,841
Miscellaneous investments – Investissements divers	5,427	5,935	6,412	6,453
Total	25,620	28,427	31,342	34,106

TABLE 10. Interest Receipts¹ and Related Portfolio Assets,² 1982-1985TABLEAU 10. Recettes d'intérêt¹ et actifs de portefeuille correspondants², 1982-1985

	1982		1983		1984		1985	
	Amount outstanding at year-end	Interest receipts						
	Montant en cours en fin d'année	Recettes d'intérêt	Montant en cours en fin d'année	Recettes d'intérêt	Montant en cours en fin d'année	Recettes d'intérêt	Montant en cours en fin d'année	Recettes d'intérêt
billions of dollars - milliards de dollars								
Foreign bonds - Obligations étrangères	1.1	0.1	1.6	0.1	3.0	0.2	3.8	0.3
Official international reserves (excluding gold) - Réserves officielles de change (excluant l'or)	3.7	0.2	4.3	0.3	3.3	0.2	3.5	0.2
Government of Canada Loans - Prêts du gouvernement du Canada	12.8	0.8	13.0	0.7	15.0	0.7	16.0	1.0
Non-bank deposits - Dépôts non-bancaires	15.1	1.5	14.4	1.3	17.3	1.7	16.2	1.4
Other assets - Autres actifs	4.7	0.3	4.7	0.3	5.5	0.3	5.9	0.3
TOTAL	37.4	2.9	38.0	2.7	44.1	3.1	45.4	3.2

¹ These data cover a major part of investment income receipts in the balance of payments. Excluded are the following revenue items: dividends (including branch profits) and earnings of banks and insurance companies.

¹ Les données couvrent une majeure partie des recettes de revenus de placement de la balance des paiements. En sont exclus les éléments suivants: dividendes (incluant les profits des succursales), ainsi que les revenus des banques et les sociétés d'assurance.

² Although the outstanding amounts are at year-ends, the receipts of interest are on the balances prevailing throughout the year.

² Bien que les montants en cours sont en fins d'année, les intérêts sont cependant sur les montants en cours prévalant durant l'année.



1010055360

12

TABLE 11. Interest Payments¹ and Related Portfolio Liabilities², 1982-1985

TABLEAU 11. Paiements d'intérêt¹ et engagements de portefeuille correspondants², 1982-1985

	1982		1983		1984		1985	
	Amount outstanding at year-end	Interest payments						
	Montant en cours en fin d'année	Paiements d'intérêt	Montant en cours en fin d'année	Paiements d'intérêt	Montant en cours en fin d'année	Paiements d'intérêt	Montant en cours en fin d'année	Paiements d'intérêt
billions of dollars - milliards de dollars								
Canadian bonds - Obligations canadiennes	78.4	7.8	83.3	8.8	93.9	9.9	112.8	11.5
Canadian borrowing from foreign banks - Emprunts canadiens de banque étrangères	9.8	0.9	9.4	0.8	10.3	0.8	11.1	0.8
Canadian banks' net foreign currency liability position - Engagement net en devises étrangères des banques canadiennes	22.8	1.8	24.5	1.4	26.4	1.3	28.4	1.0
Canadian money market securities - Effets du marché monétaire canadien	2.6	0.6	4.4	0.4	6.0	0.7	5.5	0.7
Other liabilities - Autres engagements	16.7	1.7	17.3	1.8	18.7	2.0	19.7	1.9
TOTAL	130.3	12.8	138.9	13.2	155.3	14.7	177.5	15.9

¹ These data cover a major part of investment income payments in the balance of payments. Excluded are the following payment items: dividends (including branch profits), earnings of insurance companies and interest on Canadian affiliates' borrowings from foreign parent companies. Moreover, banking receipts have been deducted from payments so as to present a net amount.

¹ Ces données couvrent une majeure partie des paiements au compte des revenus de placement de la balance des paiements. En sont exclus les éléments suivants: les dividendes, (incluant profits des succursales) ainsi que les intérêts sur emprunts faits par les filiales canadiennes auprès de leurs maison-mères étrangères. De plus, les revenus des banques à charte ont ici été déduits des paiements pour présenter un montant net.

² Although the outstanding amounts are at year-ends, the payments of interest are on the balances prevailing throughout the year.

² Bien que les montants en cours sont en fins d'année, les intérêts sont cependant sur des montants en cours prévalant durant l'année.