

C 8

System of National Accounts

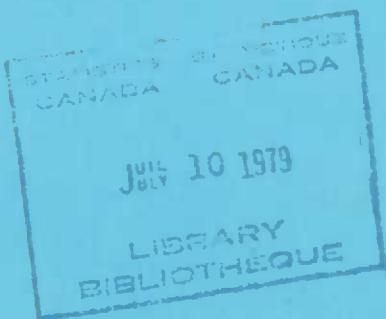
Quarterly estimates of the Canadian balance of international payments

First Quarter 1979

Système de comptabilité nationale

Estimations trimestrielles de la balance canadienne des paiements internationaux

Premier trimestre 1979



Note

This and other government publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores or by mail order.

Mail orders should be sent to Publications Distribution, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6, or to Publishing Centre, Supply and Services Canada, Ottawa, K1A 0S9.

Inquiries about this publication should be addressed to:

Balance of Payments Division,

Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 (telephone: 995-0743) or to a local office of the bureau's User Advisory Services Division:

St. John's (Nfld.)	(726-0713)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(569-5405)
Edmonton	(425-5052)
Vancouver	(666-3695)

Toll-free access to the regional statistical information service is provided in Nova Scotia, New Brunswick, and Prince Edward Island by telephoning 1-800-565-7192. Throughout Saskatchewan, the Regina office can be reached by dialing 1-800-667-3524, and throughout Alberta, the Edmonton office can be reached by dialing 1-800-222-6400.

Nota

On peut se procurer cette publication, ainsi que toutes les publications du gouvernement du Canada, auprès des agents autorisés locaux, dans les librairies ordinaires ou par la poste.

Les commandes par la poste devront parvenir à Distribution des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6, ou à Imprimerie et édition, Approvisionnements et services Canada, Ottawa, K1A 0S9.

Toutes demandes de renseignements sur la présente publication doivent être adressées à:

Division de la balance des paiements,

Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 (téléphone: 995-0743) ou à un bureau local de la Division de l'assistance-utilisateurs situé aux endroits suivants:

St. John's (T.-N.)	(726-0713)
Halifax	(426-5331)
Montréal	(283-5725)
Ottawa	(992-4734)
Toronto	(966-6586)
Winnipeg	(949-4020)
Regina	(569-5405)
Edmonton	(425-5052)
Vancouver	(666-3695)

On peut obtenir une communication gratuite avec le service régional d'information statistique de la Nouvelle-Écosse, du Nouveau-Brunswick et de l'Île-du-Prince-Édouard en composant 1-800-565-7192. En Saskatchewan, on peut communiquer avec le bureau régional de Regina en composant 1-800-667-3524, et en Alberta, avec le bureau d'Edmonton au numéro 1-800-222-6400.

Statistics Canada
Balance of Payments Division

System of National Accounts

Quarterly estimates of the Canadian balance of international payments

First quarter 1979

Statistique Canada
Division de la balance des paiements

Système de comptabilité nationale

Estimations trimestrielles de la balance canadienne des paiements internationaux

Premier trimestre 1979

Published under the authority of
the president of the Treasury Board

Statistics Canada should be credited when
reproducing or quoting any part of this document

© Minister of Supply
and Services Canada 1979

July 1979
3-1200-502

Price: Canada, \$1.40, \$5.60 a year
Other Countries, \$1.70, \$6.80 a year

Catalogue 67-001 Vol. 27, No. 1

ISSN 0410-5788

Ottawa

Publication autorisée par
le président du Conseil du Trésor

Reproduction ou citation autorisées sous réserve
d'indication de la source: Statistique Canada

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1979

Juillet 1979
3-1200-502

Prix: Canada, \$1.40, \$5.60 par année
Autres pays, \$1.70, \$6.80 par année

Catalogue 67-001 vol. 27, n° 1

ISSN 0410-5788

Ottawa

SYMBOLS

The following standard symbols are used in this Statistics Canada publication:

.. figures not available.

... figures not appropriate or not applicable.

- nil, or, in this publication less than half unit expressed.

p preliminary figures.

r revised figures.

x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

* new series not strictly comparable with earlier years.

NOTE TO CANSIM

Selected items (or series) of balance of payments accounts are available from the CANSIM base, i.e., in machine-readable form for use on computers or in printouts. See Table 20.

SIGNES CONVENTIONNELS

Voici la signification des signes conventionnels suivants utilisés dans cette publication de Statistique Canada:

.. nombres indisponibles.

... n'ayant pas lieu de figurer.

- néant ou, dans la présente publication, inférieur à la moitié de l'unité exprimée.

p nombres provisoires.

r nombres rectifiés.

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

* série nouvelle ne pouvant être comparée directement à celles des années antérieures.

NOTE CONCERNANT CANSIM

On peut se procurer certains éléments (ou séries) du compte de la balance des paiements de base CANSIM, c'est-à-dire sous une forme permettant l'analyse par machine et l'utilisation pour ordinateur ou plus les imprimés. Voir tableau 20.

TABLE OF CONTENTS

	Page
<u>Introduction</u>	5
Current Account:	
Seasonally Adjusted	8
Unadjusted for Seasonal Variations	9
Transactions by Area	10
Capital Account:	
Direct Investment	13
Security Transactions	14
Other Capital Flows in Long-term Forms	17
Capital Movements in Short-term Forms	18
Official International Monetary Assets and Liabilities	20
Revisions	23

Table

1. Canadian Balance of International Payments – Detailed Current and Capital Accounts	24
2. Canadian Balance of International Payments – Detailed Current Account Seasonally Adjusted	28
3. Canadian Balance of International Payments – Summary Account by Geographic Area	30
4. Canada's Bilateral Account with the United States	34
5. Balance of Payments Adjustments to Trade of Canada Figures	38
6. Interest and Dividends	38
7. Other Service Transactions	40
8. Foreign Exchange Rates	40

TABLE DES MATIÈRES

	Page
<u>Introduction</u>	5
Compte courant:	
Après désaisonnalisation	8
Non désaisonné	9
Opérations par région	10
Compte de capital:	
Investissements directs	13
Opérations sur valeurs mobilières	14
Autres flux de capitaux à long terme	17
Mouvements de capitaux à court terme	18
Bilan monétaire international officiel	20
Révisions	23

Tableau

1. Balance canadienne des paiements internationaux – Détail du compte courant et du compte de capital	24
2. Balance canadienne des paiements internationaux – Détail du compte courant après désaisonnalisation	28
3. Balance canadienne des paiements internationaux – Comptes récapitulatifs, par zone	30
4. Compte bilatéral canadien avec les États-Unis	34
5. Ajustements aux statistiques du commerce extérieur du Canada relevant de la balance des paiements	38
6. Intérêts et dividendes	38
7. Autres opérations au titre des services	40
8. Cours du change	40

TABLE OF CONTENTS — Concluded

	Page
<u>Table</u>	
9. Portfolio Transactions in Canadian Securities — Outstanding, New Issues, Retirements	42
10. Disbursements of Government of Canada Bilateral Soft Loans, and Subscriptions and Advances to International Financial Agencies	44
11. Export Credits Extended Directly or Indirectly at Risk of the Government of Canada	45
12. Foreign Currency Assets and Liabilities of Head Offices and Branches in Canada of the Canadian Chartered Banks	46
13. Transactions in Selected Money Market Instruments	48
14. Canada's General Account with the International Monetary Fund	50
15. Canada's Official International Monetary Assets	52
16. Annual Historical Series of Current and Capital Account Transactions — Between Canada and All Countries and Bilaterally with the United States	54
17. Canadian Balance of International Payments, Current Account by Area, 1976	58
18. Canadian Balance of International Payments, Current Account by Area, 1977	64
19. Canadian Balance of International Payments, Current Account Seasonally Adjusted, 1975 and 1976	70
20. The Canadian Balance of International Payments Cross Referenced to CANSIM Data Bank Numbers	72
Reference Publications	76

TABLE DES MATIÈRES — fin

	Page
<u>Tableau</u>	
9. Commerce de valeurs immobilières canadiennes en circulation, nouvelles émissions, remboursements	42
10. Prêts de faveur bilatéraux consentis par le gouvernement canadien et souscriptions et avances aux organismes financiers internationaux	44
11. Crédits à l'exportation consentis directement ou indirectement aux risques du gouvernement du Canada	45
12. Avoirs et engagements en devises étrangères au Canada des sièges sociaux et des succursales des banques à charte canadiennes	46
13. Opérations sur certains instruments du marché monétaire	48
14. Compte général du Canada auprès du Fonds Monétaire International	50
15. Bilan monétaire international officiel du Canada	52
16. Séries chronologiques annuelles, opérations au titre du compte courant et du compte de capital — entre le Canada et tous les pays, et bilatérales avec les États-Unis	54
17. Balance canadienne des paiements internationaux, compte courant par zone, 1976	58
18. Balance canadienne des paiements internationaux, compte courant par zone, 1977	64
19. Balance canadienne des paiements internationaux, compte courant chiffres désaisonnalisés, 1975 et 1976	70
20. Numéros CANSIM des postes de la balance canadienne des paiements internationaux	72
Publications des références	76

INTRODUCTION

In the first quarter of 1979 the seasonally adjusted current account deficit fell to \$1,696 million, down from \$1,765 million in the previous quarter. The surplus on merchandise trade dropped 50% to \$426 million as the growth in the value of imports at 7.1% was almost twice that of exports. Price rises accounted for all of the growth in exports and almost half that of imports.

The deficit on seasonally adjusted non-merchandise transactions declined by \$483 million to \$2,122 million. This was principally due to a sharp reduction in dividend payments to non-residents following a temporary surge in such payments in the fourth quarter of 1978 occasioned by impending tax changes, an increase in interest and dividend receipts from abroad and a decline in travel payments.

The current account, unadjusted for seasonal variations, was in deficit by \$2,326 million. Capital movements resulted in a net inflow of \$4,567 million, while the balancing item representing net errors and omissions in the recorded estimates of the current and capital accounts was equivalent to a net outflow of \$1,079 million. The overall surplus described above, together with a \$219 million allocation of Special Drawing Rights led to a \$1,381 million increase in net official monetary assets.

Capital transactions in long-term forms swung by \$2,283 million to a net inflow of \$2,220 million. The principal factors in this turnaround were increases in inflows from new issues of Canadian bonds placed abroad and medium and long-term borrowing from foreign banks (borrowings in these forms by the federal government accounted for \$1,603 million in the quarter compared to \$862 million in the previous quarter), a reduction in the net outflow to \$125 million from foreign direct investments in Canada as special factors associated with such transactions declined in importance in the quarter, and a swing to a net inflow of \$120 million from Canadian direct investment abroad, largely reflecting the disposition of a major overseas utility.

Short-term capital movements led to a net inflow of \$2,347 million, up \$1,478 million from the previous quarter, mainly due to increased inflows as chartered banks increased their net foreign currency liabilities to non-residents and non-bank residents ran down their foreign currency balances abroad, increased net inflows as non-residents built up their holdings of all types of Canadian money market instruments except finance company paper, and a swing to a net inflow from other short-term capital transactions. These movements were consistent with higher short-term interest rates in Canada and a covered interest rate differential between the United States and Canada in favour of Canada during the quarter.

Following a seven year lapse the International Monetary Fund made a further allocation of Special Drawing Rights (SDRs) to its members in January 1979. Canada's share was 141 million SDRs, equivalent to \$219 million.

Note: First quarter 1979 data for Item D31 "Portfolio transactions in outstanding Canadian stocks" are revised from those published in the advance release of June 7, 1979.

INTRODUCTION

Au premier trimestre de 1979, le déficit désaisonnalisé du compte courant s'est établi à \$1,696 millions, en baisse par rapport à son niveau de \$1,765 millions du trimestre précédent. L'excédent du commerce de marchandises a diminué de 50 % pour se chiffrer à \$426 millions, l'augmentation de la valeur des importations (7.1 %) ayant été presque double de celle des exportations. Les hausses de prix ont été responsables de la totalité de la croissance des exportations et de presque la moitié de celle des importations.

Après désaisonnalisation, le déficit des invisibles a baissé de \$483 millions et s'est chiffré à \$2,122 millions; cette baisse a été principalement due à une forte réduction des paiements de dividendes aux non-résidents (qui avaient été temporairement très élevés au quatrième trimestre de 1978 pour des considérations fiscales), à un accroissement des recettes d'intérêts et de dividendes et à un déclin des paiements de voyage.

Le compte courant a été déficitaire de \$2,326 millions avant désaisonnalisation. Les mouvements de capitaux se sont soldés par une entrée de \$4,567 millions et le poste d'équilibre comptable, qui représente les erreurs et omissions nettes dans les estimations enregistrées des transactions courantes et sur capitaux, a été équivalent à une sortie nette de \$1,079 millions. L'excédent global qui en a résulté, ajouté à une allocation de droits de tirage spéciaux de \$219 millions, a majoré de \$1,381 millions les avoirs monétaires officiels nets.

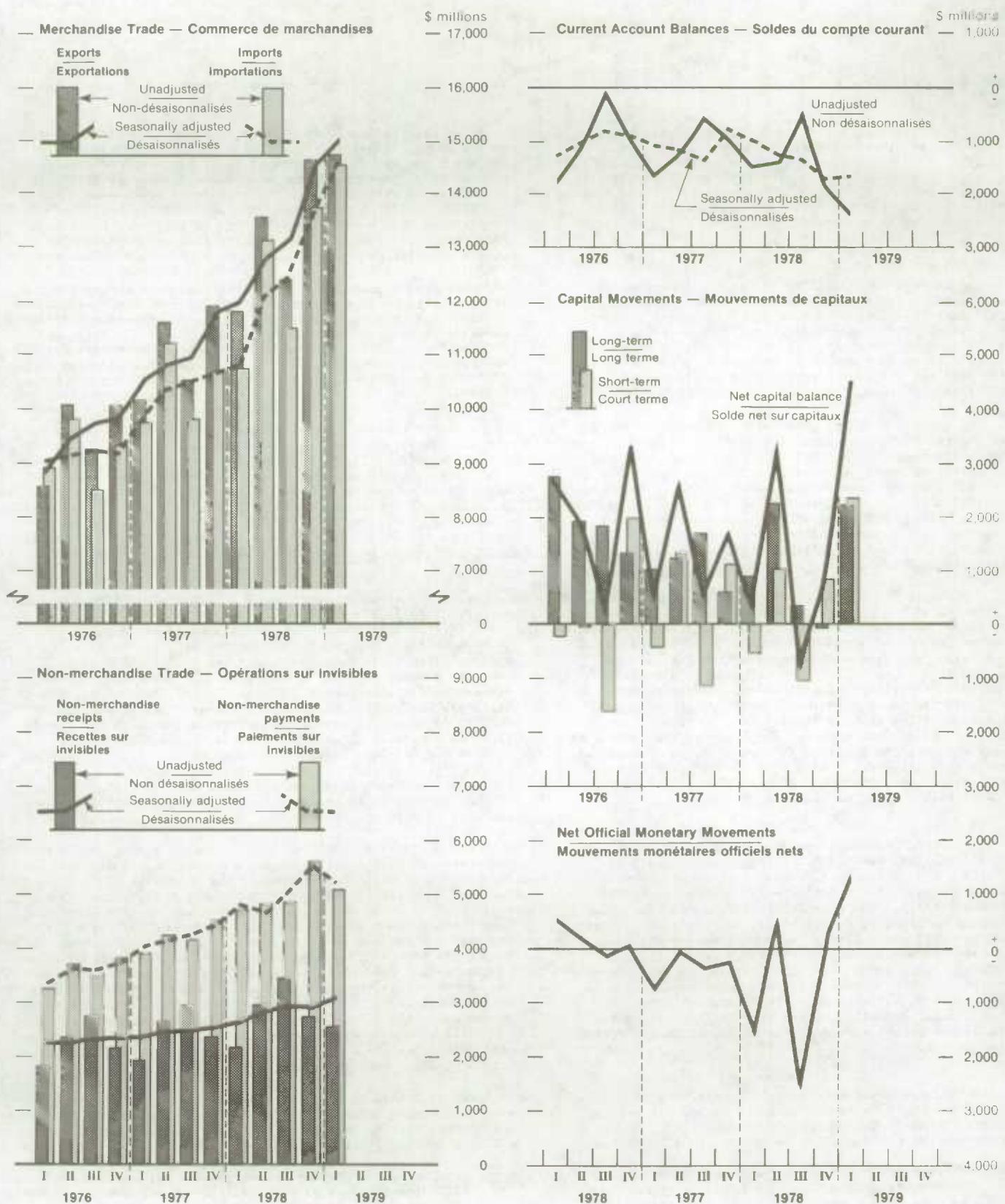
Les transactions sur capitaux à long terme ont enregistré un revirement de \$2,283 millions qui a donné lieu à une entrée nette de \$2,220 millions. Les principaux facteurs en ont été une augmentation des entrées engendrées par les nouvelles émissions d'obligations canadiennes placées à l'étranger et par les emprunts à moyen et long termes contractés auprès de banques étrangères (le gouvernement fédéral a ainsi emprunté \$1,603 millions, contre \$862 millions au trimestre précédent), une réduction de la sortie nette (\$125 millions) au titre des investissements directs étrangers au Canada, due à l'importance moindre des facteurs particuliers associés à ces transactions, et un revirement dans les investissements directs du Canada à l'étranger qui se sont soldés par une entrée de \$120 millions, à cause surtout de la cession d'une entreprise d'utilité publique dans un pays d'outre-mer.

Les mouvements de capitaux à court terme se sont soldés par une entrée de \$2,347 millions, en hausse de \$1,478 millions par rapport au trimestre précédent; cette variation a été surtout due à ce que les banques à charte ont accru leurs engagements nets en monnaies étrangères envers des non-résidents, que d'autres résidents ont liquidé leurs avoirs de devises à l'étranger, que les non-résidents ont reconstitué leurs avoirs de toutes les sortes d'instruments du marché monétaire canadien (à l'exception des effets des sociétés de financement) et que les autres transactions sur capitaux à court terme ont produit une entrée nette ce trimestre-ci. Ces mouvements ont été conformes au fait que les taux d'intérêt à court terme ont monté au Canada et que le différentiel d'intérêt, change à terme compris, entre les États-Unis et le Canada a été favorable à ce dernier pendant tout le trimestre.

Après sept ans, le Fonds monétaire international a procédé à une autre allocation de droits de tirage spéciaux (DTS) à ses membres en janvier 1979. La part du Canada a été de 141 millions de DTS, l'équivalent de \$219 millions.

Note: Les données du premier trimestre 1979 relatives au poste D31, "Transactions de portefeuille sur actions canadiennes en circulation", sont révisées à partir de celles publiées dans le communiqué préliminaire du 7 juin 1979.

Canadian Balance of International Payments Balance canadienne des paiements internationaux



Net monetary movements led to an increase of \$1,381 million, a rise of \$367 million from the previous quarter. Reserve assets increased by \$1,029 million while liabilities were reduced by \$352 million. The net increase in reserve assets includes the proceeds of bond and note issues and bank loans in Switzerland and Japan totalling the equivalent of U.S. \$1,366 million and the repayment of U.S. \$300 million of borrowings obtained under the standby credit facility with Canadian chartered banks.

After falling sharply in February to U.S. 83.20 cents, its lowest level since the early 1930's, there was an even sharper recovery in March in the external value of the Canadian dollar as it closed the quarter at U.S. 86.25 cents. Apart from responding to investment opportunities, including those induced by interest rate differentials, capital flows appear to have been influenced by recurring international oil supply problems, accentuated by a curtailment of shipments by Iran and a continuing series of price hikes by many other suppliers. In the wake of these developments the Canadian economy, which is relatively self-sufficient in terms of energy supply, including petroleum, has become more attractive internationally. Another development which should, in future, reduce the volatility of the Canadian dollar vis-à-vis major continental European currencies is the start of the European Monetary System in mid-March in which all members of the European Economic Community, except the United Kingdom, are participating.

TEXT TABLE I. Summary Statement

TABLEAU EXPLICATIF I. État récapitulatif

Item Détail	1978				1979		1977	1978		
	I	II	III	IV	I					
millions of dollars — millions de dollars										
Seasonally adjusted — Après désaisonnalisation										
Merchandise trade balance — Solde du commerce de marchandises	+ 1,215	+ 642	+ 685	+ 840	+ 426	+ 2,737	+ 3,382			
Balance on non-merchandise transactions — Solde des opérations sur invisibles	- 2,169	- 1,888	- 2,022	- 2,605	- 2,122	- 7,036	- 8,684			
Current account balance — Solde du compte courant	- 954	- 1,246	- 1,337	- 1,765	- 1,696	- 4,299	- 5,302			
Not seasonally adjusted — Non désaisonné										
Current account balance — Solde du compte courant	- 1,481	- 1,404	- 488	- 1,929	- 2,326	- 4,299	- 5,302			
Capital movements in long-term forms — Mouvements de capitaux à long terme	+ 913	+ 2,266	+ 337	- 63	+ 2,220	+ 4,573	+ 3,453			
Capital movements in short-term forms — Mouvements de capitaux à court terme	- 532	+ 1,042	- 1,074	+ 869	+ 2,347	+ 902	+ 305			
Net capital movements(1) — Mouvements nets de capitaux(1)	+ 381	+ 3,308	- 737	+ 806	+ 4,567	+ 5,475	+ 3,758			
Net errors and omissions — Erreurs et omissions nettes	- 494	- 1,328	- 1,361	+ 1,428	- 1,079	- 2,597	- 1,755			
Allocation of Special Drawing Rights — Allocation de droits de tirages spéciaux	-	-	-	-	-	+ 219	-	-		
Net official monetary movements — Mouvements officiels monétaires nets	- 1,594	+ 576	- 2,586	+ 305	+ 1,381	- 1,421	- 3,299			

(1) Excluding items shown below.

(1) Sauf les postes indiqués ci-dessous.

Les mouvements monétaires nets ont enregistré une augmentation de \$1,381 millions, supérieure de \$367 millions à celle du trimestre précédent. Les avoirs de réserve ont crû de \$1,029 millions tandis que les engagements ont diminué de \$352 millions. L'accroissement net des avoirs comprend le produit des prêts bancaires et des émissions d'obligations et de billets en Suisse et au Japon, qui a totalisé l'équivalent des É.-U. \$1,366 millions, et le remboursement de É.-U. \$300 millions empruntés dans le cadre du crédit de confirmation ouvert auprès des banques à charte canadiennes.

Après avoir fortement baissé en février pour atteindre son cours le plus bas depuis le début des années 1930 (83.20 cents américains), le dollar canadien a connu un redressement encore plus marqué en mars qui lui a permis de clôturer le trimestre à 86.25 cents américains. Réagissant aux possibilités d'investissement et notamment à celles offertes par les différences d'intérêt, les flux de capitaux paraissent avoir été influencés par la réapparition des problèmes internationaux d'approvisionnement en pétrole, accentués par une limitation des livraisons iraniennes et par une série de hausses de prix décidées par de nombreux autres fournisseurs. Dans ces circonstances, l'économie canadienne, qui se trouve dans une situation d'autarcie relative en matière d'approvisionnements énergétiques (pétrole compris), présente davantage d'attrait sur le plan international. Les fluctuations du dollar canadien par rapport aux principales monnaies d'Europe continentale pourraient être atténues à l'avenir grâce à l'entrée en vigueur à la mi-mars du Système monétaire européen, auquel participent tous les membres de la Communauté économique européenne, sauf le Royaume-Uni.

CURRENT ACCOUNT

Seasonally Adjusted

In the first quarter of 1979 the seasonally adjusted current account of the Canadian balance of international payments was in deficit by \$1,696 million, 4% below the record high deficit recorded in the previous quarter. The surplus on merchandise trade was halved to a level of \$426 million, as the rate of growth of imports was nearly double that of exports. At this level, the trade surplus was at its lowest level since the second quarter of 1976. The customary deficit on non-merchandise transactions amounted to \$2,122 million, down considerably from a record high level of \$2,605 million in the fourth quarter of 1978.

The value of merchandise exports increased by about 4% to \$15,082 million, as against an exceptionally strong rise of over 10% in the last quarter of 1978. The decline in the rate of increase reflected mainly a falling off in the growth of sales to the United States, as the growth rate in exports to the European Economic Community (EEC) (including the United Kingdom) and Japan, was little changed from the previous quarter. The deceleration in the growth rate of exports to the United States reflected the sluggishness in economic activity in that country, as indicated by the sharp decline in growth of gross national product in real terms. On a commodity basis, there were increases in exports of woodpulp, crude petroleum, iron ore and concentrates, nickel, copper in ores, and newsprint. Declines were recorded for exports of automotive products (notably passenger automobiles), aluminum, wheat, fish and asbestos.

Seasonally adjusted imports which grew by nearly 10% in the last quarter of 1978 advanced by 7% to \$14,656 million in the first quarter of 1979. Imports from the United States and Japan were very buoyant, rising by more than 12% and 18%, respectively, while purchases from the EEC (including the United Kingdom) and from all other countries, in aggregate, declined. Imports of automotive products were up by 8%, while other significant gains were recorded for imports of industrial machinery, communication equipment, non-ferrous metals, and agricultural machinery. There were reduced imports of crude petroleum, beverages and coal.

The deficit on non-merchandise transactions decreased by about 20% to \$2,122 million. Transactions in respect of services produced a deficit of \$2,264 million, 15% less than in the fourth quarter of 1978. Over half of the deficit on services was contributed by net interest and dividend payments which, at \$1,430 million, were about a quarter below the level of the previous quarter. In that quarter dividend and interest payments were unusually high reflecting rises due to impending tax changes and a high level of new issues of Canadian securities in the second quarter of 1978, respectively. Receipts of interest and dividends recorded a rise of about two fifths to \$289 million, reflecting in part the increased profitability of certain Canadian investments abroad.

Net expenditures on international travel at \$348 million were down about 15% as a small decrease in receipts was more than offset by a 6% drop in expenditures abroad by residents of Canada. The continuing decline in the exchange value of the Canadian dollar, the possibility of gasoline shortages in the United States and the impact of Easter falling in April were, no doubt, contributing factors to this drop in expenditures by residents of Canada travelling abroad. Net payments on "other service transactions" fell by 12% to \$541 million as receipts rose by 5% and payments fell by about 2%, to \$1,041 million and \$1,582 million respectively. There was a swing of \$36 million to a deficit of \$22 million in the freight and shipping balance. This was the first deficit on this item since the third quarter of 1977, partly reflecting the low level of the merchandise trade balance, the lowest since the second quarter of 1976.

COMPTÉ COURANT

Après désaisonnalisation

Le premier trimestre de 1979, le déficit désaisonné du compte courant de la balance canadienne des paiements internationaux s'est chiffré à \$1,696 millions, en baisse de 4% par rapport au déficit record du trimestre précédent. L'excédent du commerce des marchandises (\$426 millions) a été réduit de moitié, le taux d'accroissement des importations ayant été près du double de celui des exportations; c'est là le plus faible excédent commercial enregistré depuis le deuxième trimestre de 1976. Le déficit habituel des invisibles s'est élevé à \$2,122 millions, une diminution considérable par rapport au chiffre sans précédent de \$2,605 millions enregistré au quatrième trimestre de 1978.

En valeur, les exportations de marchandises ont progressé d'environ 4% pour atteindre \$15,082 millions, comparativement à une hausse exceptionnelle de 10% le trimestre précédent. Cette réduction de leur taux de croissance résulte surtout d'un ralentissement de l'augmentation des ventes aux États-Unis, les livraisons à la Communauté économique européenne (Royaume-Uni compris) et au Japon ayant progressé à un rythme à peu près égal à celui du dernier trimestre. La décélération du taux d'accroissement des ventes aux États-Unis est imputable au manque de vigueur de l'activité économique dans ce pays, comme l'indique la forte baisse de la croissance du produit national brut en chiffres réels. En ce qui concerne les marchandises, on a observé des augmentations des exportations de pâte de bois, de pétrole brut, de minerai et de concentrés de fer, de nickel, de minerai de cuivre et de papier journal. Par contre, les ventes de produits automobiles (surtout de voitures particulières), d'aluminium, de blé, de poisson et d'amiant ont diminué.

Après désaisonnalisation, les importations (\$14,656 millions) ont crû de 7% pendant le premier trimestre de 1979, contre près de 10% le trimestre précédent. Les importations en provenance des États-Unis et du Japon ont été abondantes et ont progressé de plus de 12% et 18% respectivement, tandis que les achats à la CEE (Royaume-Uni compris) et à l'ensemble des autres pays ont reculé. Les importations de produits automobiles se sont accrues de 8%, et d'autres gains significatifs ont été observés pour les achats de machines industrielles, de matériel de communications, de métaux non ferreux et de machines agricoles. Par contre, les importations de pétrole brut, de boissons et de charbon ont diminué.

Le déficit des invisibles a décrû d'environ 20% pour s'établir à \$2,122 millions. Les transactions de services se sont soldées par un déficit de \$2,264 millions, en baisse de 15% par rapport au quatrième trimestre de 1978. Les paiements nets d'intérêts et de dividendes (\$1,430 millions) ont été responsables de plus de la moitié du déficit des services et ont été inférieurs d'environ un quart à ceux du trimestre précédent. Pendant ce trimestre-là, ces paiements avaient été inhabituellement élevés pour des considérations fiscales dans le cas des dividendes et du fait que dans le cas des intérêts, les nouvelles émissions de titres canadiens avaient été très fortes au deuxième trimestre de 1978. Les recettes d'intérêts et de dividendes (\$289 millions) ont augmenté des deux cinquièmes environ, ce qui reflète en partie une amélioration de la rentabilité de certains investissements canadiens à l'étranger.

Le déficit des voyages internationaux (\$348 millions) a baissé d'environ 15%, une faible diminution des recettes ayant été plus que compensée par un recul de 6% des dépenses des résidents du Canada à l'étranger. La baisse continue du dollar canadien, la possibilité de pénuries d'essence aux États-Unis et le fait que Pâques soit tombé en avril ont sans aucun doute contribué à la réduction des dépenses des Canadiens en voyage à l'étranger. Les paiements nets des "autres opérations au titre des services" ont chuté de 12% pour s'établir à \$541 millions, les recettes (\$1,041 millions) s'étant accrues de 5% et les paiements (\$1,582 millions) ayant décrû d'environ 2%. Un revirement de \$36 millions a rendu déficitaire de \$22 millions le solde des transports; il s'agit du premier déficit à ce compte depuis le troisième trimestre de 1977, ce qui reflète en partie le bas niveau du solde du commerce des marchandises, le plus faible depuis le deuxième trimestre de 1976.

The customary surplus on unilateral transfers more than doubled to \$142 million, the highest surplus since the first quarter of 1976. An increase of about 13% in receipts, mainly due to withholding tax revenues, was accompanied by a decrease in outflows, principally official contributions to developing countries. At \$163 million, official contributions represented over half of total transfer outflows. This item includes aid under the bilateral International Food Aid Programme and the International Assistance Account (in the form of grants and technical assistance) and other aid through multilateral programmes and through Canadian non-governmental organizations.

Unadjusted For Seasonal Variations

In the first quarter of 1979 current account transactions between Canada and the rest of the world, unadjusted for seasonal variations, gave rise to a deficit of \$2,326 million. This was the highest first quarter deficit on record. The merchandise trade surplus of \$207 million, was the lowest first quarter surplus in the last three years. More than offsetting the trade surplus and net unilateral transfer receipts of \$409 million, there was a deficit of over \$2.6 billion on service transactions.

Merchandise exports totalled \$14,767 million with the United States accounting for some \$10.6 billion or 72% of the total. Sales to Japan, Canada's second largest trading partner, represented 6% of total exports while the EEC (including the United Kingdom) accounted for 9%. Other important markets during the quarter included the People's Republic of China, Venezuela, Australia and South Korea. The more important commodities exported in terms of value included automotive products, lumber, woodpulp, newsprint, natural gas, machinery, crude petroleum, fabricated iron and steel products, organic and inorganic chemicals, wheat and petroleum and coal products.

Merchandise imports amounted to \$14,560 million, of which nearly 73% came from the United States. Japan and the EEC (including the United Kingdom) contributed 5% and 9%, respectively, of Canada's total import bill. Other important suppliers in the first quarter were Venezuela, Saudi Arabia, Taiwan, South Korea and Australia. Among the more important commodities imported were automotive products, crude petroleum, telecommunication and related equipment, electronic computers and other office equipment, fabricated iron and steel, and organic and inorganic chemicals.

The results of timing, coverage and valuation adjustments made for balance of payments purposes to merchandise trade data on a customs basis are shown in Table 5. These include timing adjustments for wheat and other grains, crude petroleum and natural gas, and progress payments on large capital equipment items, coverage adjustments for gold transactions with non-residents, the deduction of transportation costs from reported trade values and the incorporation of changes arising from the trade reconciliation with the United States. In the first quarter, these resulted in a net deduction of \$6 million from exports and a net deduction of \$226 million from imports. The net effect of these adjustments was to increase the recorded trade surplus on a customs basis by \$220 million.

In the first quarter of 1979, total exports to developing countries amounted to \$1.2 billion. Such exports include grants in the form of food and other commodities. Other financing of exports is provided mainly by development loans and export credits extended by the Canadian government and its agencies. In this quarter the various commodity-oriented programmes of the Government of Canada accounted for one fifth of Canadian exports to these countries. Food and other

L'excédent au titre des transferts unilatéraux a plus que doublé et a atteint \$142 millions, son plus haut niveau depuis le premier trimestre de 1976. Une augmentation des recettes d'environ 13 %, attribuable surtout aux retenues fiscales, a été accompagnée d'une diminution des sorties, surtout des contributions officielles aux pays en voie de développement; ces dernières (\$163 millions) ont représenté plus de la moitié des sorties de transferts. Ce poste comprend l'aide fournie dans le cadre du Programme bilatéral d'aide alimentaire internationale et du Compte d'aide internationale (sous forme de subventions et d'aide technique), ainsi que l'assistance offerte par l'intermédiaire des programmes multilatéraux et des organisations canadiennes non gouvernementales.

Avant désaisonnalisation

Au premier trimestre de 1979, les transactions courantes entre le Canada et les autres pays ont été déficitaires de \$2,326 millions avant désaisonnalisation, un record pour un premier trimestre. L'excédent du commerce des marchandises a atteint son plus bas niveau depuis trois ans (\$207 millions), à nouveau pour un premier trimestre. Enfin, un déficit de plus de \$2.6 milliards des transactions de services a compensé, et au-delà, l'excédent du commerce des marchandises et les recettes nettes de \$409 millions au titre des transferts unilatéraux.

Les exportations de marchandises ont totalisé \$14,767 millions, dont 72 % (quelque \$10.6 milliards) vers les États-Unis. Les ventes au Japon, le deuxième partenaire commercial du Canada, ont représenté 6 % de l'ensemble des exportations, tandis que celles à la CEE (Royaume-Uni compris) en ont représenté 9 %. Parmi les autres importants marchés des ventes du trimestre, il faut mentionner la République populaire de Chine, le Venezuela, l'Australie et la Corée du Sud. En valeur, les marchandises les plus exportées ont été les produits automobiles, les sciages, la pâte de bois, le papier journal, le gaz naturel, les machines, le pétrole brut, les produits en fer et en acier travaillés, les produits chimiques organiques et inorganiques, le blé et les produits du pétrole et du charbon.

Les importations de marchandises se sont élevées à \$14,560 millions, dont près de 73 % provenaient des États-Unis. Le Japon et la CEE (Royaume-Uni compris) ont vendu respectivement 5 % et 9 % de l'ensemble des importations canadiennes. Les autres fournisseurs importants du premier trimestre comprenaient le Venezuela, l'Arabie saoudite, Taiwan, la Corée du Sud et l'Australie. Parmi les principales importations, il y a lieu de mentionner les produits automobiles, le pétrole brut, le matériel de télécommunications, les ordinateurs et le matériel de bureau, les produits en fer et en acier travaillés et les produits chimiques organiques et inorganiques.

Le tableau 5 présente les résultats des ajustements de période, de couverture et de valeur qui sont effectués, aux fins de la balance des paiements, sur les données du commerce des marchandises établies d'après les statistiques douanières. Il s'agit d'ajustements de chronologie pour le blé et d'autres céréales, le pétrole brut et le gaz naturel et les paiements échelonnés sur des investissements importants, d'ajustements de couverture pour les transactions sur l'or avec des non-résidents, de la déduction des frais de transport inclus dans les valeurs commerciales déclarées et de l'incorporation des résultats du rapprochement des statistiques du commerce avec les États-Unis. Au premier trimestre, ces ajustements ont donné lieu à des déductions nettes de \$6 millions et de \$226 millions respectivement pour les exportations et pour les importations. L'effet global de ces ajustements a donc été d'accroître de \$220 millions l'excédent commercial enregistré sur une base douanière.

Au cours du trimestre, les exportations totales à destination des pays en voie de développement se sont chiffrées à \$1.2 milliard; elles étaient constituées de subventions sous la forme d'aide alimentaire et d'autres produits. D'autres exportations sont financées en partie par les prêts au développement et les crédits à l'exportation consentis par le gouvernement canadien et ses organismes. Pendant ce trimestre, les divers programmes fédéraux d'aide sous forme de produits ont représenté un cinquième des exportations canadiennes vers

commodity grants represented one third of such aid while export credits and soft loans were over one quarter and two fifths respectively.

Non-merchandise transactions between Canada and other countries in respect of services and unilateral transfers yielded a deficit of \$2,533 million as net service payments were partly offset by a surplus of \$83 million on transfers. This surplus was the highest first quarter level of net receipts from transfers since 1976.

There was a deficit of \$2,616 million on service transactions. The major components of this deficit, accounting for about three quarters of the total, were net travel expenditures abroad and net interest and dividend payments. Expenditures by Canadians travelling abroad, mainly to the United States, were about five times as high as non-resident travel expenditures in Canada. Earnings from United States visitors represented over two thirds of total travel receipts while expenditures in the United States accounted for about two thirds of total disbursements on travel.

With receipts on interest and dividends at \$256 million and payments at \$1,313 million there was a deficit of \$1,057 million on these items. Interest receipts, which were largely earnings on Canadian monetary reserves, amounted to \$29 million while interest payments, mainly on provincial direct and guaranteed borrowings, at \$879 million, accounted for over two thirds of total payments. About three quarters of dividend payments of \$434 million reflected earnings remitted on direct investment in Canada by United States residents.

The next largest component of the non-merchandise deficit was the net payment on "other service transactions" of \$508 million (covering government and miscellaneous income and business service transactions). This was equivalent to about a fifth of the total deficit on services.

With unilateral transfer inflows at \$409 million exceeding outflows by over 25%, net receipts were \$83 million. This surplus represented a swing of about a third of a billion dollars from the first quarter last year which, however, featured a substantial amount of grants to developing countries for the remission of some outstanding loans.

Transactions by Area

International transactions with the United States in goods, services and unilateral transfers, as shown in Table 4, produced a current account deficit of \$2,048 million, significantly up from \$736 million in the first quarter of 1978. A trade surplus of over \$1 billion last year virtually disappeared to a surplus of just \$26 million, while the customary deficit on non-merchandise transactions continued to expand, rising by more than \$300 million to \$2,074 million.

The value of exports to the United States rose by more than \$2 billion or nearly 25% to \$10,593 million. Strong export gains were recorded over a wide range of commodity categories. Shipments of automotive products rose by about \$600 million to \$3.1 billion, with strong gains being recorded in both sales of assembled vehicles and in automotive parts excluding engines. Crude oil sales to United States refineries rose by 36% to \$545 million, which included a 14% rise in volume terms. Most of the rise in volume was attributable to an increase in the quantity of oil exported under "swap" agreements, which provide for a barrel-for-barrel exchange of oil. Woodpulp exports which exhibited virtually no growth over most of the last two years, surged with a 44% advance in the first quarter of 1979. Lumber and newsprint exports also recorded impressive

ces pays; les dons d'aliments et d'autres produits ont été à l'origine d'un tiers de cette aide, et les crédits à l'exportation et les prêts de faveur en ont formé respectivement plus d'un quart et deux cinquièmes.

Les opérations invisibles (services et transferts unilatéraux) du Canada avec les autres pays ont engendré un déficit de \$2,533 millions, les paiements nets de services ayant été en partie compensés par un excédent de \$83 millions des transferts; cet excédent est le plus élevé depuis 1976 pour un premier trimestre.

Les transactions de services ont été déficitaires de \$2,616 millions. Les dépenses nettes de voyage à l'étranger et les paiements nets d'intérêts et de dividendes ont été les principaux responsables de ce déficit (environ les trois quarts du total). Les dépenses des Canadiens en voyage à l'étranger, surtout aux États-Unis, ont été environ cinq fois supérieures à celles des non-résidents en visite au Canada. Les visiteurs américains ont fourni plus des deux tiers de l'ensemble des recettes de voyage, tandis que les dépenses des Canadiens aux États-Unis ont été à l'origine d'environ les deux tiers des paiements au titre des voyages.

Au chapitre des intérêts et des dividendes, des recettes de \$256 millions et des paiements de \$1,313 millions ont entraîné un déficit de \$1,057 millions. Les recettes d'intérêts, réalisées surtout sur les réserves monétaires canadiennes, se sont élevées à \$29 millions, tandis que les paiements (\$879 millions), qui ont résulté principalement des emprunts émis et garantis par les provinces, ont représenté plus des deux tiers des paiements totaux. Environ les trois quarts des paiements de dividendes de \$434 millions ont consisté en des bénéfices réalisés par des résidents des États-Unis sur leurs investissements directs au Canada.

Les paiements nets de \$508 millions engendrés par les "autres opérations au titre des services" (qui comprennent les recettes des administrations publiques, les services commerciaux et divers revenus) ont été le deuxième facteur du déficit des invisibles et ont contribué pour approximativement un cinquième au déficit total des services.

Les entrées de transferts unilatéraux (\$409 millions) ont dépassé les sorties de plus de 25%, ce qui a entraîné des recettes nettes de \$83 millions. Cet excédent représente un revirement d'environ un tiers de milliard de dollars par rapport au premier trimestre de l'année dernière, qui avait pourtant été caractérisé par un montant substantiel de subventions aux pays en développement en raison de la remise de certains prêts en cours.

Opérations par région

Comme l'indique le tableau 4, les opérations internationales avec les États-Unis au titre des biens, des services et des transferts unilatéraux ont donné lieu à un déficit de \$2,048 millions en compte courant, une hausse significative par rapport à celui de \$736 millions du premier trimestre de 1978. L'excédent commercial de plus d'un milliard de dollars observé l'année dernière a fondu à \$26 millions, tandis que le déficit des invisibles a continué à s'aggraver pour atteindre \$2,074 millions après une hausse de plus de \$300 millions.

En valeur, les exportations à destination des États-Unis (\$10,593 millions) ont crû de plus de \$2 milliards, soit de près de 25%. À cet égard, diverses catégories de marchandises ont enregistré des gains importants. Les livraisons de produits automobiles (\$3.1 milliards) ont progressé d'environ \$600 millions, avec de fortes hausses des ventes de véhicules assemblés et de pièces (moteurs non compris). Les ventes de pétrole brut aux raffineries américaines ont augmenté de 36% en valeur et de 14% en volume pour atteindre \$545 millions, en grande partie à cause d'un accroissement de la quantité de pétrole exporté aux termes d'accords de troc. Les exportations de pâte de bois qui n'avaient pratiquement pas augmenté depuis deux ans ont enregistré un bond de 44% pendant le premier trimestre de 1979; celles de bois de sciage et de papier journal ont aussi affiché des gains spectaculaires de 18%. Les ventes de gaz naturel (\$682 millions) ont progressé de plus de

gains, each rising by 18%. Natural gas sales were up by over 15% to \$682 million with the volume of shipments 7% higher than a year earlier. Other sizeable increases were recorded for exports of precious metals (mainly gold), organic and inorganic chemicals, fabricated iron and steel, and rolling stock. Sharp reductions were noted for shipments of both nickel and ores and nickel in alloys, which in aggregate fell by more than 50%.

Imports from the United States reached \$10,567 million in the first quarter of 1979, up 41% from the corresponding period of a year earlier. The surge in imports was led by a 37% or nearly \$1 billion rise in imports of automotive products. Two thirds of this growth was recorded in the automotive engines and parts categories. The main contributor to the rise in vehicle imports was a 73% growth in imports of trucks, truck tractors and chassis. The net balance on overall trade with the United States in automotive products showed a deficit of \$450 million, as against net payments of less than \$75 million in the January-March period of 1978. Imports of electronic computers and other office equipment were up by nearly two thirds while other large increases were recorded for imports of precious metals (mainly gold), aircraft and aircraft engines and parts, telecommunication and related equipment, tractors and tractor engines and parts, fabricated iron and steel and crude petroleum. The value of crude oil imported under a "swap" agreement with the United States rose by \$70 million to \$179 million. These imports accounted for 18% of the total value of oil imports in the first quarter of 1979, up from 12% in 1978.

At \$2,074 million in the first quarter of 1979, Canada's non-merchandise deficit with the United States was 18% higher than a year earlier. About two thirds of the rise in the "invisibles" deficit was due to an increase in interest and dividends. At \$846 million, net interest and dividend payments were \$210 million higher than in the first quarter of 1978.

Enlarged deficits were also recorded on "other service transactions" and on freight and shipping. The deficit on "other service transactions" rose by \$131 million to \$632 million largely due to rising net payments on account of business services. Reflecting a large upsurge in imports and a significant deterioration in the merchandise trade balance, net payments on freight and shipping transactions nearly tripled to \$65 million. Net payments in respect of international travel, inclusive of passenger fares, declined by \$56 million to \$550 million. The expenditures of Canadians travelling in the United States fell by 6% to \$713 million while receipts from United States visitors to Canada of \$163 million were slightly higher than during the first three months of 1978.

Current account transactions between Canada and the EEC (including the United Kingdom), produced a deficit of \$52 million in the first quarter of 1979, down from a deficit of \$115 million in the corresponding period of 1978. A minimal decline in the merchandise trade surplus to \$108 million was more than offset by a reduction in the deficit on non-merchandise transactions to \$160 million. A significant increase in interest and dividend receipts gave rise to a drop of \$48 million in the deficit on interest and dividends to \$140 million. This was the major contributor to the decline in the "invisibles" deficit. Small changes were recorded in the balance on the remaining service and transfer items.

Merchandise exports to the EEC (including the United Kingdom) totalled \$1,395 million in the first quarter of 1979, 24% higher than a year earlier. Increases in exports to the Netherlands and to West Germany accounted for more than two thirds of this growth. Sales to the Netherlands nearly doubled in value to a level of nearly \$200 million with significant gains being recorded for organic and inorganic chemicals,

15%, and their volume a été supérieur de 8% à son niveau d'il y a un an. D'autres augmentations sensibles ont été enregistrées pour les ventes de métaux précieux (surtout d'or), de produits chimiques organiques et inorganiques, de produits en fer et en acier travaillés et de matériel ferroviaire roulant. De fortes réductions ont été observées pour les livraisons de nickel et de minéraux et alliages de nickel, qui ont globalement reculé de plus de 50%.

Les importations en provenance des États-Unis ont atteint \$10,567 millions au cours du premier trimestre de 1979, en hausse de 41% par rapport à la même période de l'année dernière. Cette hausse considérable est attribuable principalement à une progression de 37% ou de près d'un milliard de dollars des importations de produits automobiles, dont les deux tiers provenaient des pièces et des moteurs de véhicules automobiles. Un accroissement de 73% des importations de camions, de tracteurs routiers et de châssis a joué un rôle déterminant dans les achats de véhicules. Le solde du commerce des produits automobiles avec les États-Unis a été déficitaire de \$450 millions, comparativement à moins de \$75 millions pendant la période de janvier à mars 1978. Les importations d'ordinateurs et de matériel de bureau ont progressé de près des deux tiers, tandis que d'autres augmentations importantes ont été enregistrées pour les métaux précieux (surtout l'or), les avions et les pièces et moteurs d'avions, le matériel de télécommunications, les tracteurs et les moteurs et pièces de tracteurs, les produits en fer et en acier travaillés, et le pétrole brut. La valeur du pétrole brut importé aux termes d'un accord de troc avec les États-Unis a crû de \$70 millions pour passer à \$179 millions; ces achats ont représenté 18% de la valeur totale des importations pétrolières du premier trimestre de 1979, contre 12% en 1978.

Au cours des trois premiers mois de l'année, le déficit des opérations invisibles avec les États-Unis s'est aggravé de 18% par rapport à l'année précédente pour passer à \$2,074 millions. Les deux tiers environ de cette hausse sont imputables à une augmentation des intérêts et dividendes, dont les paiements nets (\$846 millions) ont été supérieurs de \$210 millions à ceux du premier trimestre de 1978.

Les soldes déficitaires des "autres opérations au titre des services" et des transports ont eux aussi augmenté: le premier a crû de \$131 millions pour s'établir à \$632 millions, en raison surtout d'un accroissement des paiements nets de services commerciaux, tandis que le déficit des transports (\$65 millions) a presque triplé, ce qui reflète la poussée des importations et la nette détérioration du solde du commerce des marchandises. Les paiements nets au titre des voyages internationaux (tarifs passagers compris) ont diminué de \$56 millions pour se chiffrer à \$550 millions. Les dépenses des Canadiens en voyage aux États-Unis ont reculé de 6% et se sont établies à \$713 millions, tandis que les recettes provenant des visiteurs américains au Canada (\$163 millions) ont été légèrement supérieures à celles du premier trimestre de 1978.

Les transactions courantes entre le Canada et la CEE (Royaume-Uni compris) se sont soldées par un déficit de \$52 millions, en baisse par rapport à celui de \$115 millions enregistré au premier trimestre de 1978. Un fléchissement minime de l'excédent du commerce des marchandises, qui s'est chiffré à \$108 millions, a été annulé par le fait que le déficit des invisibles est tombé à \$160 millions. Une augmentation appréciable des recettes a donné lieu à une baisse de \$48 millions du déficit des intérêts et dividendes, qui s'est établi à \$140 millions et a été le principal facteur de la réduction du déficit des invisibles. Les soldes des autres postes des services et des transferts ont peu varié.

Les exportations de marchandises à destination de la CEE (Royaume-Uni compris) ont totalisé \$1,395 millions au premier trimestre de 1979, en hausse de 24% par rapport à la période correspondante de l'année précédente. Des accroissements des exportations vers les Pays-Bas et l'Allemagne de l'Ouest ont été responsables de plus des deux tiers de cette progression; les livraisons aux Pays-Bas ont presque doublé en valeur pour atteindre près de \$200 millions, des gains significatifs ayant

rapeseed and petroleum and coal products. Exports to Italy were also up sharply, while to the United Kingdom, Canada's largest trading partner within the Community, exports were only marginally higher than their level of a year earlier. Fabricated materials accounted for almost half of the overall growth in exports, resulting mainly from increased shipments of organic and inorganic chemicals and woodpulp.

Imports from the Community rose by 27% to \$1,287 million. Almost half of the \$237 million rise was accounted for by a 43% surge in imports from West Germany, due largely to increased purchases of military weapons, ordnance and parts. Imports from the United Kingdom rose by about 17% to \$408 million while other important increases were also noted for Italy and France. End products or manufactured products accounted for more than 70% of the overall rise in imports from the Community.

With all other countries Canada's balance on current account improved by over \$400 million as the deficit was reduced to \$226 million. On merchandise trade there was a swing of \$121 million to a surplus of \$73 million while the deficit on non-merchandise transactions was practically halved to \$299 million.

Exports to this group of countries rose by more than a quarter to \$2,779 million, with those to Japan being the major contributor to the overall rise. At \$923 million, sales to Japan were 36% higher than a year earlier as exports of woodpulp more than doubled to \$90 million, while other significant gains were recorded for lumber, copper in ores and concentrates, rapeseed and wheat. A \$70 million rise in exports to the People's Republic of China was more than accounted for by sales of wheat, aluminum and fertilizers. Important increases were also registered to South Korea, Australia and the U.S.S.R., while sizeable declines were recorded in shipments to Venezuela, Poland and Mexico. Reduced exports of automotive products more than accounted for the \$41 million decline in sales to Venezuela. In total, wheat sales to this group of countries rose in value by more than a fifth.

Imports from these countries totalled \$2,706 million, 22% higher than the January-March period of 1978. Purchases from Japan recorded the largest advance, rising by 37% to \$701 million. More than half of the overall gain of some \$200 million resulted from purchases of machinery. While the value of crude oil imports from this geographical area was marginally higher than the first quarter of 1978, the volume of shipments was down by 7%. The decline in volume resulted from the cessation of virtually all oil sales by Iran in the quarter. Oil purchases from Iran, which exceeded \$150 million in the first quarter of 1978 fell to less than a million dollars in the same period of 1979. Reductions in value were also recorded in oil purchases from Gabon, the Egyptian Arab Republic and Iraq. Partially offsetting these declines there were increases in oil imports from Saudi Arabia, Kuwait and Venezuela (see Text Table II).

étaient observés pour les produits chimiques organiques et inorganiques, le colza et les produits du pétrole et du charbon. Les exportations vers l'Italie ont également enregistré une forte hausse, tandis que celles vers le Royaume-Uni, le plus important partenaire commercial du Canada dans la CEE, n'ont que peu progressé par rapport à leur niveau de l'année précédente. Les demi-produits ont été à l'origine de près de la moitié de la croissance globale des exportations, à cause surtout des produits chimiques organiques et inorganiques et de la pâte de bois.

Les importations en provenance de la CEE se sont accrues de 27% pour passer à \$1,287 millions. Près de la moitié de l'augmentation de \$237 millions provenait d'une hausse de 43% des importations en provenance de l'Allemagne de l'Ouest, principalement celles d'armes, d'artillerie et de pièces militaires. Les achats au Royaume-Uni ont progressé d'environ 17% et se sont chiffrés à \$408 millions, tandis que d'autres augmentations importantes ont été notées pour l'Italie et la France. Les produits finis ou manufacturés ont été responsables de plus de 70% de la hausse globale des importations en provenance de la Communauté.

Le solde du compte courant du Canada avec tous les autres pays s'est amélioré de plus de \$400 millions et a été déficitaire de seulement \$226 millions. Un revirement de \$121 millions dans le commerce des marchandises a engendré un excédent de \$73 millions, tandis que le déficit des invisibles (\$299 millions) a pratiquement été réduit de moitié.

Les exportations vers ce groupe de pays ont augmenté de plus d'un quart pour se chiffrer à \$2,779 millions, surtout grâce à celles à destination du Japon; les ventes à ce dernier, qui ont atteint \$923 millions, ont été supérieures de 36% à celles enregistrées un an auparavant, les exportations de pâte de bois (\$90 millions) ayant plus que doublé et celles de bois de sciage, de minerai et de concentrés de cuivre, de colza et de blé ayant aussi fait des gains appréciables. Une progression de \$70 millions des exportations vers la République populaire de Chine a été due aux ventes de blé, d'aluminium et d'engrais. Les livraisons à la Corée du Sud, l'Australie et l'U.R.S.S. ont enregistré des hausses substantielles, tandis que les expéditions à destination du Venezuela, de la Pologne, et du Mexique ont sensiblement baissé; dans le cas du Venezuela, le recul s'est chiffré à \$41 millions, en raison principalement d'une réduction des exportations de produits automobiles. Au total, les ventes de blé à ce groupe de pays se sont accrues de plus d'un cinquième en valeur.

Globalement, les importations en provenance de ces pays se sont élevées à \$2,706 millions, une hausse de 22% par rapport au premier trimestre de 1978. Les achats au Japon ont enregistré la plus forte avance, 37%, pour s'établir à \$701 millions. Plus de la moitié de la croissance globale d'environ \$200 millions provenait des achats de machines. La valeur des importations de pétrole brut en provenance de cette région n'a que peu progressé par rapport aux trois premiers mois de 1978, mais le volume des livraisons a diminué de 7%. Cette baisse a résulté de l'arrêt presque complet des ventes de pétrole d'Iran; en effet, les achats de pétrole iranien, qui avaient dépassé \$150 millions au premier trimestre de 1978, sont tombés à moins d'un million de dollars pendant la période correspondante de 1979. D'autres réductions en valeur ont également été observées pour les achats de pétrole du Gabon, de la République arabe d'Egypte et de l'Irak, partiellement compensées par des importations en provenance de l'Arabie saoudite, du Koweit et du Venezuela (voir tableau explicatif II).

TEXT TABLE II. Crude Petroleum Imports, First Quarters 1978 and 1979

TABLEAU EXPLICATIF II. Importations de pétrole brut, premiers trimestres de 1978 et 1979

Country Pays	First quarters Premiers trimestres			
	1978		1979	
	Volume '000 bbl.	Value \$'000,000	Volume '000 bbl.	Value \$'000,000
	'000 bbl		'000 bbl	
Venezuela	22,398	330	23,562	371
Saudi Arabia - Arabie Saoudite	13,341	190	17,437	277
Kuwait - Koweit	-	-	3,664	56
Algeria - Algérie	400	7	1,438	25
Iraq - Irak	2,667	38	1,310	21
Trinidad and Tobago - Trinité et Tobago	-	-	1,079	16
United Kingdom - Royaume-Uni	-	-	665	12
Ecuador - Équateur	667	10	557	8
Iran	11,167	157	-	-
Egyptian Arab Republic - Égypte	1,588	22	-	-
Gabon	1,529	21	-	-
Other countries - Autres pays	-	-	737	13
<u>Sub-total - Total partiel</u>	53,757	775	50,449	799
Imports under oil exchange agreement with the United States - Importations en virtu de l'accord de troc avec les États-Unis	7,092	109	10,030	179
<u>TOTAL</u>	60,849	884	60,479	978

Source: External Trade Division, Statistics Canada.
Source: Division du commerce extérieur, Statistique Canada.

The principal reason leading to the drop in the non-merchandise deficit was the significantly lower level of official contributions which last year were particularly affected by the forgiveness of a number of loans to developing countries. There was also a reduced inflow of immigrants funds due to a smaller number of immigrants arriving in Canada. On services, an increase in the surplus on "other service transactions" more than offset an increase in interest and dividend payments.

La régression du déficit des invisibles est imputable principalement au niveau beaucoup plus faible des contributions officielles qui, l'année dernière, avaient été particulièrement gonflées par la remise de plusieurs prêts à des pays en voie de développement. On a également observé une entrée réduite des fonds des immigrants, qui ont été moins nombreux à venir au Canada. Un accroissement de l'excédent des "autres opérations au titre des services" a plus que compensé une hausse des paiements nets d'intérêts et de dividendes.

CAPITAL ACCOUNT

Direct Investment

Direct investment in Canada resulted in a net outflow of \$125 million in the first quarter, as compared to a net outflow of \$735 million in the fourth quarter of 1978. The principal reason for the sharp drop was a substantial decline in the amount of repatriations following the exceptionally high level in the previous quarter. However, if takeover and transactions that do not affect capital formation or working capital requirements are excluded, there would have been a net inflow of about \$100 million in the quarter.

COMPTE DE CAPITAL

Investissements directs

Au premier trimestre, les investissements directs étrangers au Canada ont donné lieu à une sortie nette de \$125 millions, contre \$735 millions au quatrième trimestre 1978. Cette chute brutale est principalement due à une baisse considérable des capitaux rapatriés, qui avaient été exceptionnellement élevés au trimestre précédent. Si l'on ne tient pas compte des prises de contrôle et des transactions qui n'influent pas sur les besoins en fonds de roulement et sur la formation de capital, ces investissements ont été à l'origine d'une entrée nette d'environ \$100 millions pendant le trimestre.

TEXT TABLE III. Capital Movements⁽¹⁾

TABLEAU EXPLICATIF III. Mouvements de capitaux⁽¹⁾

Item	1978					1979					1977	1978	
	I	II	III	IV	I	millions of dollars — millions de dollars							
Détail													
Direct investment in Canada — Investissements directs au Canada	+ 235	- 40	+ 325	- 735	- 125	+ 500	- 215						
Direct investment abroad — Investissements directs à l'étranger	- 335	- 575	- 495	- 395	+ 120	- 740	- 1,800						
Portfolio transactions — Commerce des valeurs mobilières	+ 1,014	+ 2,893	+ 305	+ 918	+ 1,408	+ 5,386	+ 5,130						
Other capital movements in long-term forms — Autres mouvements de capitaux à long terme	- 1	- 12	+ 202	+ 149	+ 817	- 573	+ 338						
Resident holdings of foreign short-term funds abroad — Avoirs des résidents de capitaux étrangers à court terme	+ 720	+ 1,103	- 1,006	+ 710	+ 1,234	+ 804	+ 1,527						
Non-resident holdings of Canadian short-term paper — Avoirs des non-résidents canadiens sous forme d'effets à court terme	- 127	+ 41	- 54	+ 116	+ 710	+ 425	- 24						
Other capital movements in short-term forms — Autres mouvements de capitaux à court terme	- 1,125	- 102	- 14	+ 43	+ 403	- 327	- 1,198						
Net capital movements — Mouvements nets de capitaux	+ 381	+ 3,308	- 737	+ 806	+ 4,567	+ 5,475	+ 3,758						

(1) A minus sign indicates an outflow of capital from Canada and represents an increase in holdings of assets abroad or a reduction in liabilities to non-residents.

(1) Un signe moins représente une sortie de capitaux du Canada et une augmentation des avoirs sur l'étranger, ou une diminution des engagements envers les non-résidents.

On a sectoral basis, most of the net outflow was concentrated in the petroleum sector, particularly from takeovers such as the acquisition by Canpar Holdings Ltd. of Siebens Oil and Gas Ltd. The financial sector was also affected by repatriations. Most of the net outflow went to the United States and overseas countries outside Europe, while the United Kingdom was the only major source of a net inflow of funds.

Canadian direct investment abroad gave rise to a net inflow of \$120 million in the first quarter, compared with a net outflow of \$395 million in the fourth quarter of 1978, principally as a result of the sale by Brascan Ltd. of its Brazilian utility subsidiary to the Government of Brazil. Excluding takeovers and transactions not affecting capital formation or working capital requirements, a net outflow of \$275 million would have resulted, with most of the outflow originating in the Canadian mining, manufacturing and financial sectors. The United States, the EEC (excluding the United Kingdom) and overseas countries outside Europe were the regions to attract most of the net outflows.

Security Transactions

Transactions with non-residents in Canadian and foreign securities produced a net inflow of \$1,408 million in the first quarter of 1979 up over 50% from the net inflow of \$918 million in the fourth quarter of 1978.

Sur le plan des secteurs d'activité, la majeure partie de la sortie nette a été observée dans l'industrie pétrolière, en particulier à cause de prises de contrôle comme l'acquisition de Siebens Oils and Gas Ltd. par Canpar Holdings Ltd. Le secteur financier a aussi été touché par les rapatriements de capitaux. Les sorties se sont principalement dirigées vers les États-Unis et vers les pays non européens d'outre-mer, tandis que la seule entrée nette importante était enregistrée en provenance du Royaume-Uni.

Les investissements directs du Canada à l'étranger se sont soldés par une entrée de \$120 millions au premier trimestre, comparativement à une sortie nette de \$395 millions pendant les trois derniers mois de 1978; ceci a été principalement dû au fait que Brascan Ltd a vendu au gouvernement du Brésil sa filiale opérant dans les services d'utilité publique. S'il n'y avait pas eu de prises de contrôle ni de transactions qui n'influent pas sur la formation de capital ou sur les besoins en fonds de roulement, on aurait assisté à une sortie nette de \$275 millions, provenant en majeure partie des secteurs minier, manufacturier et financier canadiens. Les États-Unis, la CEE (Royaume-Uni non compris) et les pays non européens d'outre-mer ont attiré l'essentiel des sorties de capitaux.

Transactions sur valeurs mobilières

Les transactions avec des non-résidents sur des valeurs mobilières canadiennes et étrangères se sont soldées par une entrée de \$1,408 millions au premier trimestre de 1979, en hausse de plus de 50 % sur celle de \$918 millions du quatrième trimestre de 1978.

The major element in the increased net inflow was a rise of about 40% in sales of Canadian new issues to non-residents, amounting to \$2,140 million, up from \$1,538 million in the previous quarter. Much of the increase was attributable to the return of provincial agencies to foreign capital markets, following their total absence in the fourth quarter of 1978. In addition, the Government of Canada continued to borrow abroad in support of the Canadian dollar.

Non-residents acquired about one third of all net new issues⁽¹⁾ by Canadian entities in the first quarter, a substantially higher proportion than in the previous quarter, when there was an exceptionally large amount of equity issues. Excluding new issues of corporate stock, which are usually placed on the domestic market, the proportion of new issues acquired by non-residents was virtually the same in the first quarter of 1979 as the fourth quarter of 1978, at about 35%. Residents of the United States accounted for about 45% of Canadian new issues sold to non-residents, half the proportion of the previous quarter, while Swiss accounts acquired about one third.

Le principal facteur de cet accroissement a été une progression d'environ 40 % des ventes de titres canadiens nouvellement émis à des non-résidents, qui se sont élevées à \$2,140 millions contre \$1,538 millions au trimestre précédent; cette hausse est en grande partie imputable au retour des organismes provinciaux sur les marchés financiers étrangers dont ils avaient été totalement absents pendant les trois derniers mois de 1978. En outre, le gouvernement du Canada a continué à emprunter à l'étranger pour soutenir le dollar canadien.

De l'ensemble des nouvelles émissions nettes canadiennes⁽¹⁾ du premier trimestre, environ un tiers ont été acquises par des non-résidents, une proportion sensiblement plus forte que celle du trimestre précédent, qui avait été caractérisé par des émissions d'actions exceptionnelles. Si l'on fait abstraction des émissions d'actions des sociétés, qui sont ordinairement placées sur le marché intérieur, le pourcentage acquis par les non-résidents a été pratiquement équivalent à celui du quatrième trimestre de 1978 (environ 35%). Les résidents des États-Unis ont acheté approximativement 45 % des nouveaux titres canadiens vendus à l'étranger (moitié moins qu'au trimestre précédent), tandis qu'environ un tiers de ces valeurs sont allées dans des comptes en Suisse.

TEXT TABLE IV. New Issues of Canadian Bonds Sold to Non-residents

TABLEAU EXPLICATIF IV. Nouvelles émissions d'obligations canadiennes vendues aux non-résidents

Item	1978				1979		1977	1978		
	I	II	III	IV	I					
millions of dollars - millions de dollars										
<i>To all non-resident - À tous les non-résidents:</i>										
Offerings - Offertes	1,759	1,964	617	1,648	1,960	6,125	5,988			
Deliveries - Livrées	1,321	3,001	594	1,513	2,119	5,910	6,429			
Undelivered ⁽¹⁾ - Non livrées ⁽¹⁾	1,092	55	78	213	54	654	213			
<i>To the United States - Aux résidents des États-Unis:</i>										
Offerings - Offertes	1,400	622	451	1,437	838	3,005	3,910			
Deliveries - Livrées	910	1,602	373	1,361	938	2,936	4,246			
Undelivered ⁽¹⁾ - Non livrées ⁽¹⁾	980	55	78	154	54	430	154			

(1) At end of period.

(1) À la fin de la période.

In moves to augment Canada's official reserves, the Government of Canada sold new issues in foreign capital markets as it had in three of the last four quarters. Issues denominated in Swiss francs and Japanese yen were sold in Switzerland and Japan for the first time by the federal government, raising \$545 million and \$170 million, respectively. Should these funds be used to purchase Canadian dollars in foreign exchange markets, and to the extent that these dollars are transferred to the Consolidated Revenue Account, they will reduce the federal government's domestic borrowing requirements. The Government of Canada raised about a quarter of its new issue funds (excluding Canada Savings Bonds) from non-residents, slightly less than half the proportion in the previous quarter, but substantially higher than the historical average.

(1) Net new issues are defined as all new issues less retirements excluding net sales of Canada Savings Bonds and acquisitions under the Canada Pension Plan.

Dans le but d'accroître les réserves officielles du Canada, le gouvernement canadien a vendu de nouvelles émissions sur les marchés des capitaux étrangers comme il l'avait fait pendant trois des quatre derniers trimestres. Il a ainsi placé pour la première fois des émissions libellées en francs suisses et en yens japonais, empruntant \$545 millions et \$170 millions respectivement en Suisse et au Japon. Dans la mesure où ces fonds serviront à acheter des dollars canadiens sur les marchés des changes et où ces dollars seront transférés au Fonds du revenu consolidé, ils réduiront le besoin de financement intérieur du gouvernement fédéral. Celui-ci a emprunté à l'étranger environ un quart des fonds qu'il a recueillis par de nouvelles émissions (Obligations d'épargne du Canada non comprises); cette proportion est légèrement inférieure à la moitié de celle du trimestre précédent, mais nettement supérieure à la moyenne à long terme.

(1) Les nouvelles émissions nettes sont définies comme l'ensemble des nouvelles émissions moins les remboursements, à l'exclusion des ventes nettes d'Obligations d'épargne du Canada et des acquisitions faites en vertu du Régime de pensions du Canada.

Provincial agencies raised \$326 million from the sale of new issues to non-residents compared with \$2 million in the fourth quarter of 1978. The provinces sold \$567 million in new issues to non-residents and taken together with their agencies, the proportion of net new issues that they sold abroad at 55% was some 20 percentage points higher in the first quarter than in the fourth quarter of 1978. Municipalities and corporations raised substantially more in the first quarter from non-resident sales than in the fourth quarter, with municipal sales increasing from \$6 million to \$95 million and corporate sales nearly doubling from \$212 million to \$383 million. Much of the increased borrowing by the corporate sector is attributable to the Export Development Corporation, which for purposes of classification is treated as a corporation issue.

In order to maintain an interest differential in favour of investing in Canadian dollar securities, the Bank of Canada both raised the Bank Rate to a record high level of 11.25% in January and continued to intervene heavily in the open market by selling Government of Canada long-term bonds (over 10 years to maturity) for the first two months of the quarter. As a result the unusual inverse interest rate curve, which had been a notable feature of the fourth quarter, moderated somewhat as the yield on long-term Government of Canada bonds rose by 23 basis points (although short-dated bonds (under three years) and money market paper continued to show higher yields). Therefore, despite a slight increase in the yield on long-term United States government bonds, the yield differential between long-term Government of Canada and United States government bonds rose slightly during the quarter.

Apart from the Swiss franc and Japanese yen issues by the Government of Canada, all issues placed abroad were denominated in United States dollars. Issues placed on the United States dollar Euro-bond market accounted for about 20% of all Canadian new issues sold to non-residents, a substantial increase of nearly 12 percentage points over the previous quarter. This reflected a resumption of activity in the Euro-bond market, as a result of an increase in confidence in the United States dollar in international capital markets during the quarter.

Trading in outstanding Canadian securities gave rise to a net outflow of \$278 million in the first quarter, as opposed to a net outflow of \$114 million in the fourth quarter. Transactions in Canadian equities resulted in a net outflow of \$358 million, largely as a result of the acquisition by Petro Canada Inc. of minority shareholdings in Pacific Petroleum Ltd. Sales of Canadian equities to non-residents rose by nearly 40%, in line with increased activity and rising prices on Canadian stock markets. The Toronto Stock Exchange Composite 300 posted several new record highs during the period, finishing the quarter at 1466.37 only slightly below a new record high set in March of 1472.86. Dealings in outstanding Canadian debt issues led to a net inflow of \$80 million in the first quarter, up from \$47 million in the fourth quarter. Transactions in Government of Canada bonds more than accounted for the net inflow.

Retirements of Canadian securities held by non-residents resulted in an outflow of \$344 million in the first quarter, down from the unusually high outflow of \$493 million in the fourth quarter of 1978. The first quarter outflow was above the quarterly average as a result of a rollover of a Swiss franc issue two years prior to maturity, in order to refinance at a substantially lower interest rate.

Transactions in foreign securities between residents of Canada and non-residents gave rise to a net outflow of \$110 million. All of the net outflow was attributable to trading in outstanding foreign securities, as retirements of foreign issues of \$5 million offset acquisitions of foreign new issues of \$5 million. Most of the net outflow was from trading in outstanding

Les organismes provinciaux se sont procuré \$326 millions en vendant de nouveaux titres à des non-résidents, contre \$2 millions au quatrième trimestre de 1978. Les provinces ont ainsi placé \$567 millions de nouvelles émissions à l'étranger et, si on prend aussi en compte celles de leurs organismes, la proportion de leurs nouvelles émissions nettes vendues à l'étranger s'est élevée à 55 %, quelque 20 points de plus qu'au quatrième trimestre de 1978. Au premier trimestre, les municipalités et les sociétés ont eu nettement plus recours aux marchés extérieurs qu'au quatrième trimestre, les ventes des premières étant passées de \$6 millions à \$95 millions et celles des dernières ayant presque doublé, de \$212 millions à \$383 millions. L'augmentation des emprunts des entreprises a été en grande partie le fait de la Société pour l'expansion des exportations, qui est considérée comme une société normale dans la classification des émissions.

Dans le but de maintenir un différentiel d'intérêt incitant à faire des placements en valeurs libellées en dollars canadiens, la Banque du Canada a majoré à deux reprises le taux d'escompte, pour le porter à un niveau record de 11,25 % en janvier, et a continué à intervenir massivement sur le marché libre en vendant des obligations à long terme du gouvernement du Canada (échéances de plus de 10 ans) pendant les deux premiers mois du trimestre. Par conséquent, la courbe inversée des taux d'intérêt qui a caractérisé de façon exceptionnelle le quatrième trimestre s'est quelque peu atténuée, le rendement des obligations à long terme du gouvernement canadien ayant progressé de 23 points de base (même si les obligations à plus court terme — moins de trois ans — et les effets du marché monétaire ont continué à afficher des rendements supérieurs). C'est pourquoi malgré une légère hausse du rendement des obligations à long terme du gouvernement américain, le différentiel d'intérêt entre les obligations gouvernementales à long terme du Canada et des États-Unis s'est un peu accru pendant le trimestre.

Exception faite des émissions lancées par le gouvernement canadien en francs suisses et en yens japonais, tous les titres placés à l'étranger étaient libellés en dollars américains. Les émissions sur le marché des euro-obligations en monnaie américaine ont absorbé environ 20 % de tous les nouveaux titres canadiens vendus à des non-résidents; cette hausse sensible (près de 12 points par rapport au trimestre précédent) reflète une reprise de l'activité sur le marché des euro-obligations, à la suite du regain de confiance observé à l'égard du dollar américain sur les marchés financiers internationaux.

Les échanges de valeurs mobilières canadiennes en cours se sont soldés par une sortie de \$278 millions au premier trimestre, contre \$114 millions pendant les trois derniers mois de 1978. Quant aux transactions sur actions canadiennes, elles ont produit une sortie nette de \$358 millions, en grande partie du fait que Pétro-Canada a acquis une participation minoritaire dans Pacific Petroleum Ltd., les ventes d'actions canadiennes à des non-résidents ont progressé de presque 40 %, suivant ainsi la hausse de l'activité et des cours sur les marchés boursiers canadiens. Ainsi, l'indice composite 300 de la Bourse de Toronto a enregistré plusieurs records pendant cette période, clôturant le trimestre à 1,466.37, à peine en-dessous d'un nouveau record établi en mars (1,472.86). Les transactions sur les émissions obligataires canadiennes en cours ont donné lieu à une entrée nette de \$80 millions, contre \$47 millions au quatrième trimestre, grâce aux opérations portant sur les obligations du gouvernement du Canada.

Les remboursements de titres canadiens détenus par des non-résidents ont produit une sortie de \$344 millions au premier trimestre, en baisse par rapport à la sortie exceptionnelle de \$493 millions observée pendant les trois derniers mois de 1978. La sortie du premier trimestre a été supérieure à la moyenne du fait qu'une émission en francs suisses a été refinancée deux ans avant l'échéance pour profiter d'un taux d'intérêt nettement inférieur.

Les opérations internationales sur valeurs mobilières étrangères se sont soldées par une sortie de \$110 millions attribuable en totalité au commerce des valeurs étrangères en cours, les remboursements et les acquisitions d'émissions étrangères s'étant exactement compensés (\$5 millions). Les échanges d'actions américaines en circulation avec des résidents des États-Unis ont joué un grand rôle dans ce domaine, puisqu'il

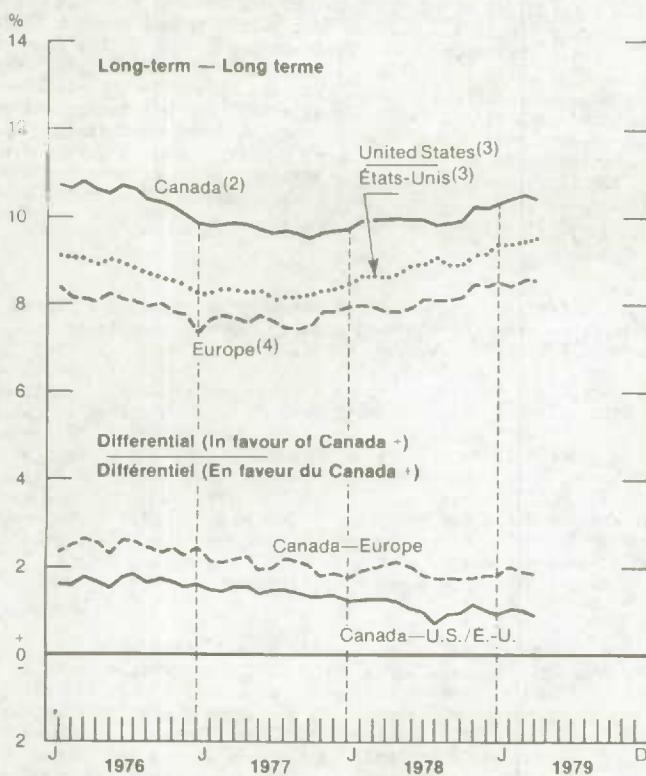
United States equities with residents of the United States, which amounted to \$100 million compared with a net inflow of \$15 million in the previous quarter.

Other Capital Flows in Long-term Forms

Development assistance in the form of concessional loans and subscriptions from the Canadian government to developing countries and international agencies resulted in a net outflow of \$108 million in the first quarter, a decrease of \$121 million over the fourth quarter of 1978. (The fourth quarter was high, reflecting payments to replenish the funds of the International Development Association.) The first quarter net outflow consisted of \$71 million in bilateral aid and \$37 million as assistance to international agencies.

The financing of medium and long-term export credits extended directly or indirectly at the risk of the Canadian government resulted in a net outflow of \$105 million during the first quarter compared to a net outflow of \$112 million in the previous quarter. The first quarter outflow consisted of new credits extended amounting to \$269 million and repayments of \$164 million. Grain financing accounted for \$95 million of the new credits extended and \$115 million of the repayments. By the end of the first quarter, total net credit extended amounted to \$4 billion.

Representative Interest Rates⁽¹⁾ — Taux d'intérêt représentatifs⁽¹⁾



Notes:

(1) All rates are shown as at end or near end of month.

Interest rates are based on:

(2) Bond yield averages for 10 industrials (McLeod, Young, Weir and Company Limited).

(3) Corporate bonds industrial index (Moody's).

(4) International bond yields of United States dollar Eurobond issues of United States companies.

(5) Finance company paper, 90-day.

(6) Eurodollar 90-day deposits in London.

(7) Commercial paper 90-day (adjusted to 365-day true yield basis from 360-day discount basis).

(8) Short-term paper, 90-day.

Sources:

World Financial Markets, Morgan Guaranty Trust Company of New York for long-term European rates.

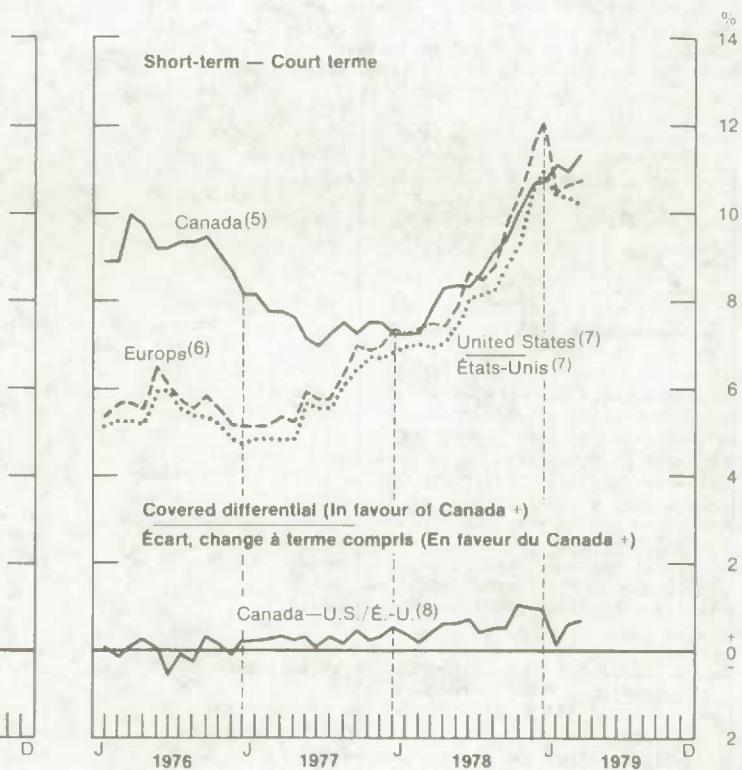
Bank of Canada Review, for all other rates.

ont donné lieu à une sortie nette de \$100 millions alors qu'ils s'étaient soldés par une entrée de \$15 millions au trimestre précédent.

Autres flux de capitaux à long terme

L'aide au développement octroyée sous la forme de souscriptions et de prêts de faveur du gouvernement canadien aux organismes internationaux et aux pays en développement a produit une sortie nette de \$108 millions au premier trimestre, en baisse de \$121 millions par rapport au quatrième trimestre de 1978. (Les flux du quatrième trimestre avaient été élevés à cause des paiements visant à reconstituer les fonds de l'Association internationale de développement.) La sortie nette du premier trimestre se composait de \$71 millions d'aide bilatérale et de \$37 millions d'aide aux organismes internationaux.

Le financement des crédits à l'exportation à moyen et à long terme, consentis directement ou indirectement aux risques du gouvernement canadien, a entraîné une sortie nette de \$105 millions, comparativement à \$112 millions au trimestre précédent. La sortie des trois premiers mois consistait en de nouveaux octrois de \$269 millions et en remboursements de \$164 millions, dont le financement des céréales a représenté respectivement \$95 millions et \$115 millions. À la fin du premier trimestre, l'encours total des crédits s'élevait à \$4 milliards.



Nota:

(1) Tous les taux s'appliquent à la fin du mois ou à une période qui s'en approche.

Les taux d'intérêt sont basés sur:

(2) Taux de rendement moyen des obligations pour 10 valeurs industrielles (McLeod, Young, Weir and Company Limited).

(3) L'indice Moody des obligations industrielles.

(4) Rendements des obligations internationales pour les émissions d'euro-obligations des sociétés américaines en dollars américains.

(5) Effets à 90 jours des sociétés de financement.

(6) Dépôts à 90 jours en eurodollars à Londres.

(7) Effets à 90 jours des sociétés de commerce (taux ramené d'un dépôt à 360 jours au rendement réel à 365 jours).

(8) Effets à court terme (90 jours).

Sources:

World Financial Markets, Morgan Guaranty Trust Company of New York pour les taux européens à long terme.

Revue de la Banque du Canada, pour tous les autres taux.

Other capital movements in long-term forms, including bank and other long-term loans, mortgage investments, movements of insurance funds and deferred transfers of migrants' funds, led to a net inflow of \$1,028 million, compared to a net inflow of \$463 million in the previous quarter. As in the previous year, the bulk of this inflow was accounted for by borrowing from foreign banks. More specifically, the federal government obtained some \$988 million in this market, as part of its \$1.6 billion borrowing in the Swiss and Japanese markets in March 1979. (The bond and note portions of the federal government borrowing are included in Item D32, "New issues".) Borrowing from other levels of government in that market also resulted in an additional inflow of \$106 million.

Capital Movements in Short-term Forms

Capital movements in short-term forms led to a net capital inflow of \$2,347 million, compared to a net inflow of \$869 million in the previous quarter. Net inflows were recorded for every item of the short-term capital except for non-resident holdings of Canadian dollar deposits and finance company obligations. Underlying these movements were a volatile Canadian dollar and a tightening of monetary conditions in Canada. The Canadian dollar depreciated in February to 83.20 U.S. cents, its lowest level since 1933, before climbing to a high of 86.25 U.S. cents, at the end of March, while the Bank Rate was raised to a record level of 11.25% in January. Interest rates on representative money market paper rose from 10.78% at the end of December 1978 to 11.10% at the end of January, declined till the middle of February to 10.79% and increased thereafter, reaching 11.31% by the end of the quarter. In contrast, rates in the United States declined from 10.98% to 10.16% during the quarter. This led to a shift in the interest differential which, from early January, favoured investment in Canadian paper. A similar pattern developed in the short-term Euro-dollar market. On a covered interest differential basis, the incentive for United States residents to invest in Canadian short-term instruments remained throughout the quarter, in spite of the premium which prevailed at times on the forward U.S. dollar.

Net foreign currency transactions of the Canadian chartered banks with non-residents (including their foreign branches) resulted in a net inflow of \$902 million. This total is composed of a net inflow of \$1,549 million from the United States and net outflows of \$129 million and \$518 million to the United Kingdom and other countries, respectively. The banks also received an equivalent of \$349 million from their foreign currency transactions with residents of Canada. This netted a total receipt of \$1,251 million in foreign currencies which was used to finance the Canadian dollar operations of the banks. By the end of the first quarter, the banks' net foreign currency liability position booked in Canada stood at \$2.7 billion, of which \$2.3 billion was with non-residents.

A decrease in Canadian non-bank holdings of foreign funds abroad led to a net inflow of \$332 million in the first quarter. This represents an increase from the net inflow of \$25 million in the previous quarter. Net inflows totalled \$174 million from the United States, \$125 million from the United Kingdom and \$33 million from other countries. By the end of the quarter, Canadian non-bank holdings stood at \$2.5 billion.

Non-resident holdings of Canadian dollar deposits decreased in the first quarter, leading for the second consecutive quarter to a net capital outflow of \$66 million. The bulk of the outflow was to countries other than the United States and United Kingdom. By the end of the quarter, non-resident holdings of Canadian dollars stood at \$3.2 billion.

Les autres mouvements de capitaux à long terme, y compris les prêts bancaires et les autres prêts à long terme, les placements hypothécaires, les mouvements de fonds d'assurances et les transferts différés de capitaux d'émigrants, ont donné lieu à une entrée nette de \$1,028 millions, contre \$463 millions au trimestre précédent. Comme l'année dernière, la majeure partie de cet afflux a consisté en des emprunts auprès de banques étrangères. Plus précisément, le gouvernement fédéral s'est procuré environ \$888 millions sur ce marché, dans le cadre de ses emprunts de \$1.6 milliard contractés en mars 1979 en Suisse et au Japon. (La part de ces emprunts fédéraux sous forme d'obligations et de billets figure à la série D32, "Nouvelles émissions".) Les emprunts des autres niveaux du gouvernement sur ce marché ont en plus attiré \$106 millions.

Mouvements de capitaux à court terme

Les mouvements de capitaux à court terme se sont soldés par une entrée de \$2,347 millions, comparativement à \$869 millions au trimestre précédent. Des entrées nettes ont été enregistrées au cours de tous les éléments des capitaux à court terme, à l'exception des dépôts en dollars canadiens détenus par des non-résidents et des engagements des sociétés de financement envers l'étranger. Ces mouvements ont reflété les fortes fluctuations du dollar canadien et le resserrement des conditions monétaires au Canada. Le dollar canadien est tombé en février à 83.20 cents américains, son plus bas niveau depuis 1933, avant de remonter à 86.25 cents américains à la fin de mars, tandis que le taux d'escompte était porté à un niveau record de 11.25% en janvier. Les taux d'intérêt d'effets représentatifs du marché monétaire sont passés de 10.78% à la fin de décembre 1978 à 11.10% à la fin de janvier, ont décliné jusqu'au milieu de février (10.79%), puis se sont repris et ont atteint 11.31% à la fin du trimestre. Aux États-Unis par contre, les taux ont fléchi pendant le trimestre, de 10.98% à 10.16%; le différentiel d'intérêt est ainsi redevenu favorable aux placements au Canada à partir du début de janvier. Une situation analogue est apparue sur le marché à court terme des euro-dollars. Après couverture à terme, les résidents des États-Unis ont toujours eu intérêt à investir dans des titres à court terme canadiens pendant le trimestre, malgré le dépôt observé à certains moments sur le dollar américain à terme.

Les opérations en monnaies étrangères des banques à charte canadiennes avec des non-résidents (y compris avec leurs succursales étrangères) se sont soldées par une entrée de \$902 millions, composée d'une entrée nette de \$1,549 millions en provenance des États-Unis et de sorties nettes de \$129 millions et \$518 millions respectivement vers le Royaume-Uni et le reste du monde. Les banques ont aussi reçu l'équivalent de \$349 millions grâce à leurs opérations en devises avec des résidents du Canada; ceci a porté le total des recettes nettes de devises à \$1,251 millions, qui ont servi à financer les opérations en dollars canadiens des banques. À la fin du premier trimestre, la position nette en devises des banques (sièges et succursales canadiennes seulement) s'élevait à \$2.7 milliards, dont \$2.3 milliards étaient dus à des non-résidents.

Une diminution des devises détenues à l'étranger par le secteur non bancaire canadien a donné lieu à une entrée nette de \$332 millions au premier trimestre, contre seulement \$25 millions au trimestre précédent. On a observé des entrées nettes de \$174 millions, \$125 millions et \$33 millions en provenance respectivement des États-Unis, du Royaume-Uni et des autres pays. À la fin du trimestre, les avoirs non bancaires canadiens s'élevaient à \$2.5 milliards.

Les dépôts en dollars canadiens détenus par des non-résidents ont décliné pendant les trois premiers mois de l'année, produisant une sortie nette de \$66 millions pour le deuxième trimestre consécutif. La majeure partie de cette sortie s'est dirigée vers des pays autres que les États-Unis et le Royaume-Uni; les avoirs étrangers de dollars canadiens s'établissaient à \$3.2 milliards à la fin du trimestre.

Changes in holdings of Government of Canada notes held by international agencies led to a net inflow of \$17 million during the first quarter. These holdings which are composed of non-interest bearing, non-negotiable notes associated with the financing of Canada's subscription to international agencies amounted to \$453 million at the end of March 1979.

Trading in money market paper (Government of Canada treasury bills, finance company paper, commercial paper and other short-term paper) produced a net inflow of \$710 million, of which \$430 million came from the United States, \$18 million from the United Kingdom and \$262 million from other countries. Net inflows were recorded for every category of paper except for finance company paper for which there was a net outflow of \$8 million. The bulk of the net inflow was accounted for by trading in other short-term paper and Government of Canada treasury bills. Gross trading amounted to \$10.9 billion, some 10% lower than the record trading of the previous quarter. By the end of the first quarter, non-resident holdings of Canadian money market instruments totalled \$3.5 billion. They accounted for some 26% of general public holdings of Government of Canada treasury bills; 22% of finance company paper outstanding; 5% of commercial paper; 26% of paper issued by financial corporations other than banks and finance companies; 10% of short-term paper issued by provincial and municipal governments and their agencies; and 2% of paper issued by the Canadian chartered banks (excluding banker's acceptances which are classified with commercial paper).

Finance company borrowings from foreign banks and foreign affiliated companies decreased during the first quarter, leading to a net capital outflow of \$30 million. By the end of the quarter such liabilities amounted to \$861 million.

Les fluctuations des avoirs de billets du gouvernement du Canada détenus par des organismes internationaux se sont soldées par une entrée de \$17 millions. Ces avoirs, qui se composent de billets sans intérêt et non négociables émis pour financer la souscription du Canada aux organismes internationaux, s'élevaient à \$453 millions à la fin de mars 1979.

Les échanges d'effets du marché monétaire (bons du Trésor du gouvernement canadien, effets des sociétés de financement, papier commercial et autres effets à court terme) ont entraîné une entrée nette de \$710 millions, dont \$430 millions provenaient des États-Unis, \$18 millions du Royaume-Uni et \$262 millions du reste du monde. Des entrées nettes ont été enregistrées à l'égard de toutes les catégories d'effets, sauf de ceux des sociétés de financement dont le commerce s'est soldé par une sortie de \$8 millions. Les afflux de capitaux ont été dus en grande partie aux échanges d'autres effets à court terme et de bons du Trésor du gouvernement du Canada. Le volume brut des transactions s'est élevé à \$10.9 milliards, en baisse d'environ 10% par rapport au niveau record du trimestre précédent. À la fin du premier trimestre, les avoirs des non-résidents sous forme de titres du marché monétaire canadien totalisaient \$3.5 milliards. Les proportions d'avoirs du grand public détenus à l'étranger étaient d'environ 26% pour les bons du Trésor canadiens, de 22% pour les effets des sociétés de financement en cours, de 5% pour le papier commercial, de 26% pour les effets émis par des sociétés financières autres que les banques et les sociétés de financement, de 10% pour les effets à court terme des provinces, des municipalités et de leurs organismes, et de 2% pour le papier émis par les banques à charte canadiennes (à l'exclusion des acceptations bancaires qui sont classées avec les effets commerciaux).

Les emprunts des sociétés de financement auprès de banques et de sociétés apparentées étrangères ont diminué pendant le premier trimestre, donnant lieu à une entrée nette de \$30 millions. À la fin du trimestre, ces engagements se chiffraient à \$861 millions.

TABLE V. Other Short-term Capital Transactions

TABLEAU EXPLICATIF V. Autres opérations sur capitaux à court terme

Item	1978				1979				1977	1978
	I	II	III	IV	I					
millions of dollars — millions de dollars										
Chartered bank Canadian dollar claims on non-residents — Avoirs en dollars canadiens des banques à charte sur des non-résidents	+ 104	- 44	+ 34	- 78	+ 5	- 96				
Short-term foreign currency bank borrowing abroad by Canadians — Emprunts bancaires canadiens à court terme en devises étrangères de l'étranger	+ 90	+ 239	- 100	+ 386	+ 160	+ 144				
Accounts with related companies(1) — Comptes avec des entreprises apparentées(1)	- 47	- 230	+ 93	+ 87	+ 280	- 241				
Other(2) — Autres(2)	- 1,093	- 88	- 253	- 456	+ 37	- 474				
<u>TOTAL</u>	<u>- 946</u>	<u>- 123</u>	<u>- 226</u>	<u>- 61</u>	<u>+ 482</u>	<u>- 667</u>				
(1) Includes accounts with parent, subsidiary and affiliated companies. (1) Comprend les comptes ouverts avec des sociétés mères, des filiales et des entreprises affiliées. (2) Includes accounts payable and receivable with unrelated companies, gold liabilities to non-residents and miscellaneous transactions. (2) Comprend les créances et dettes exigibles avec des entreprises non apparentées, les engagements-or envers des non-résidents et des transactions diverses.										

(1) Includes accounts with parent, subsidiary and affiliated companies.

(1) Comprend les comptes ouverts avec des sociétés mères, des filiales et des entreprises affiliées.

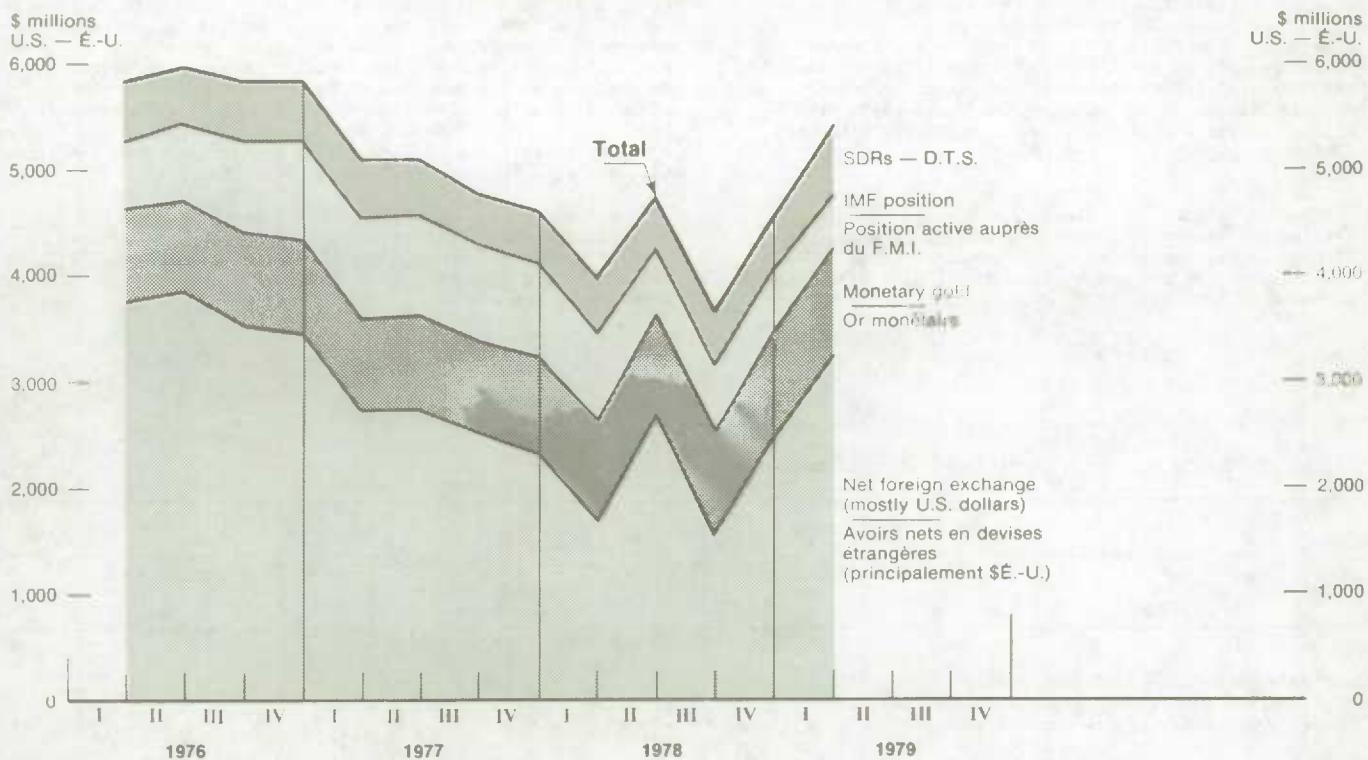
(2) Includes accounts payable and receivable with unrelated companies, gold liabilities to non-residents and miscellaneous transactions.

(2) Comprend les créances et dettes exigibles avec des entreprises non apparentées, les engagements-or envers des non-résidents et des transactions diverses.

Other short-term capital transactions led to a net capital inflow of \$482 million, a shift from the net outflow of \$61 million in the previous quarter. A net outflow of \$360 million resulted from changes in corporate payables and receivables with unrelated foreign concerns. This outflow was mainly offset by net inflows of \$280 million from corporate transactions with foreign related companies and \$160 million due to borrowing from foreign banks. A credit entry of \$352 million was also recorded to offset the U.S. \$300 million repayment by the Government of Canada to the Canadian banks, for which a debit entry appears under official monetary liabilities (Item K5). (For further details as to the treatment in the balance of payments statistics of the Government of Canada borrowing, see the technical note in the Quarterly Estimates of the Canadian Balance of International Payments, First Quarter 1978.)

Les autres transactions sur capitaux à court terme se sont soldées par une entrée de \$482 millions, comparativement à une sortie nette de \$61 millions au trimestre précédent. Les variations des créances et dettes exigibles des sociétés à l'égard d'entreprises étrangères non apparentées ont entraîné une sortie nette de \$360 millions, en grande partie compensée par des entrées nettes de \$280 millions au titre de leurs opérations avec les sociétés étrangères apparentées et de \$160 millions au titre de leurs emprunts auprès de banques étrangères. En outre, \$352 millions ont été inscrits au crédit des banques canadiennes pour compenser le remboursement des É.-U. \$300 millions du gouvernement du Canada, remboursement qui donne lieu à une écriture débitrice dans les engagements monétaires officiels (série K5). (Pour plus de détails sur la comptabilisation des emprunts du gouvernement canadien dans les statistiques de la balance des paiements, voir la note technique publiée dans les Estimations trimestrielles de la balance canadienne des paiements internationaux, premier trimestre 1978.)

Official Monetary Assets — Actif monétaire officiel



OFFICIAL INTERNATIONAL MONETARY ASSETS AND LIABILITIES

Net official monetary assets, excluding valuation adjustments, increased by \$1,381 million during the first quarter, compared to a net increase of \$305 million in the previous quarter. The first quarter movement included an increase of \$1,029 million in reserve assets and a decrease of \$352 million in official monetary liabilities.

Valuation adjustments, shown in Table 15, increased the value of the reserves by \$91 million in the first quarter. These adjustments represent the effect on the Canadian dollar value of the reserves of changes in the value of the Canadian dollar vis-à-vis other currencies and Special Drawing Rights (SDRs). (2)

(2) Since July 1, 1974, the IMF has linked the value of the SDR to a basket of 16 currencies the value of which may fluctuate from day to day. This affects the components of reserves other than convertible currencies, i.e., gold, SDRs, and Canada's reserve position with the IMF.

BILAN MONÉTAIRE INTERNATIONAL OFFICIEL

En valeurs nettes et à l'exclusion des ajustements de valeur, les avoirs monétaires officiels se sont accrus de \$1,381 millions au cours du premier trimestre, après avoir augmenté de \$305 millions au trimestre précédent. Cette variation se composait d'un accroissement de \$1,029 millions des réserves et d'une diminution de \$352 millions des engagements monétaires officiels.

Les ajustements de valeur qui figurent au tableau 15 ont majoré la valeur des réserves de \$91 millions. Ces ajustements reproduisent les effets des fluctuations du dollar canadien par rapport aux autres devises et au droit de tirage spécial (DTS). (2)

(2) Depuis le 1^{er} juillet 1974, le FMI a relié la valeur du DTS à un panier de 16 devises dont le cours peut varier d'un jour à l'autre. Ces fluctuations influent sur les éléments de réserve autres que les devises convertibles, c.-à-d., l'or, les DTS et la position de réserve du Canada au FMI.

Excluding valuation adjustments, the first quarter increase in Canada's official monetary assets directly reflected the March increase of \$1,541 million as decreases were recorded in both January and February. Apart from the absorption of U.S. \$1,366 million proceeds from foreign borrowings and the repayment of U.S. \$300 million of bank borrowing, the March data also reflected a net gain of foreign currencies to the authorities from activities in the foreign exchange market.

The increase of \$1,029 million in Canada's reserve assets included a decrease of \$23 million in Canada's position with the International Monetary Fund (IMF) and rises of \$888 million in foreign currency holdings and \$164 million in SDR holdings. Part of the increase in SDRs was accounted for by an allocation in January of SDR 141.1 million (equivalent to Canadian \$219 million), bringing the Canadian total allocation to SDR \$499.7 million. This represents the first allocation since 1972, and should be followed by additional allocations in January 1980 and 1981. At the end of March, Canada's reserve assets stood at U.S. \$5.4 billion.

TEXT TABLE VI. Official Financing

TABLEAU EXPLICATIF VI. Financement officiel

Period Période	Net use of Employ net				Total official financing	
	Reserve assets(1)	Government of Canada financing				
		Avoirs de réserve(1)	Financement du gouvernement du Canada			
		Standby credits(1)	Securities	Other long-term capital	Total	
		Crédits de confir- mation(1)	Valeurs mobilières	Autres capitaux à long terme		
	K4	K5	D32	D50		
	millions of dollars - millions de dollars					
1978:						
I	+ 750	844	-	-	844	
II	- 871	295	1,425	211	1,931	
III	+ 1,319	1,267	-	-	1,267	
IV	- 1,014	709	862	-	1,571	
Year	+ 184	3,115	2,287	211	5,613	
					5,797	
1979:						
I	- 1,029	- 352	715	888	1,251	
					222	

(1) Signs for official monetary items in this statement are the reverse of those in the main balance of payments tables.

(1) Dans cet état, les postes des réserves monétaires officielles ont des signes contraires à ceux des principaux tableaux de la balance des paiements.

In March, the monetary authorities repaid U.S. \$300 million of their standby credit facility borrowing, reducing official monetary liabilities to U.S. \$2.4 billion. There was, however, an increase in long-term liabilities, as the federal government obtained an equivalent of \$1,603 million as proceeds from its borrowing of Swiss francs 1.5 billion and Japanese yen 100 billion in the Swiss and Japanese markets respectively. These borrowings are reflected in the capital account partly in Item D32 "New issues of Canadian securities" and partly in Item D50 "Other long-term capital transactions".

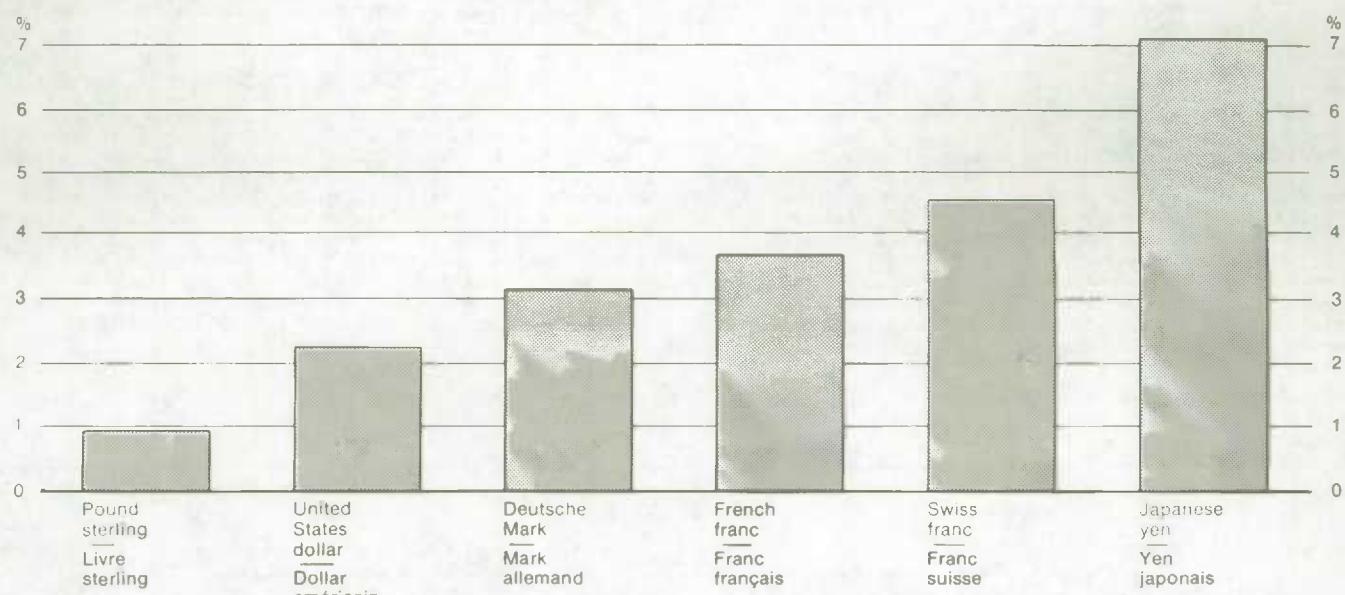
Si l'on ne tient pas compte des ajustements de valeur, l'augmentation du premier trimestre des avoirs monétaires officiels du Canada a été directement causée par la hausse de mars (\$1,541 millions), des baisses ayant été enregistrées en janvier et en février. Outre les É.-U. \$1,366 millions provenant des emprunts à l'étranger et les É.-U. \$300 millions remboursés sur les emprunts bancaires, les données de mars reflètent aussi un gain net de devises réalisé par les autorités grâce à leurs activités sur les marchés des changes étrangers.

L'augmentation de \$1,029 millions des réserves du Canada comprenait une diminution de \$23 millions de sa position auprès du Fonds monétaire international (FMI) et des augmentations de \$888 millions et \$164 millions de ses avoirs de devises et de DTS respectivement. L'accroissement des avoirs de DTS a été dû en partie à une allocation de 141.1 millions de DTS (équivalents à \$219 millions de dollars canadiens) en janvier, qui a porté le total du Canada à 499.7 millions de DTS. Cette allocation est la première depuis 1972 et devrait être suivie par d'autres aux mois de janvier 1980 et 1981. À la fin de mars, les réserves du Canada s'élevaient à É.-U. \$5.4 milliards.

En mars, les autorités monétaires ont remboursé É.-U. \$300 millions de leurs tirages sur leur crédit de confirmation, réduisant à É.-U. \$2,4 milliards les engagements monétaires officiels. Leurs engagements à long terme se sont cependant accrus, le gouvernement fédéral ayant obtenu l'équivalent de \$1,603 millions par le produit de ses emprunts de 1.5 milliard de francs suisses et de 100 milliards de yens japonais en Suisse et au Japon respectivement. Ces emprunts figurent au compte de capital dans les séries D32 "Nouvelles émissions de valeurs canadiennes" et D50 "Autres opérations sur capitaux à long terme".

**Percentage Changes Between December 1978 and March 1979
in Value of the Canadian Dollar Against Selected Foreign Currencies**

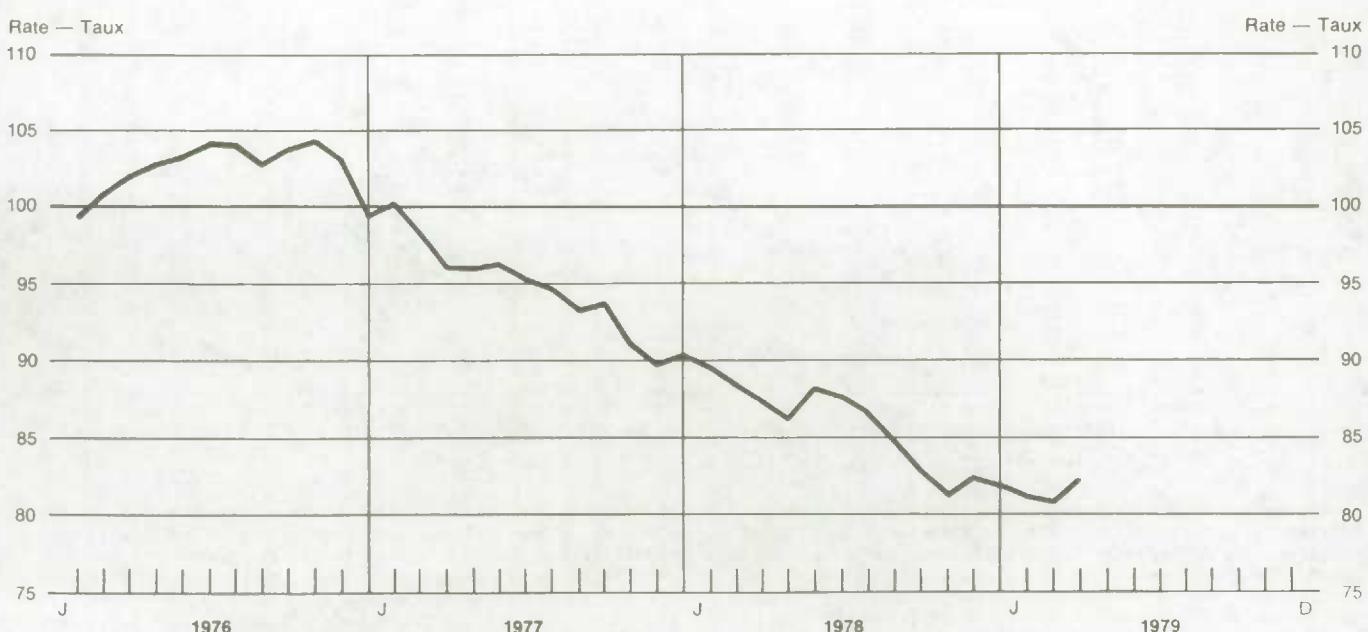
**Variations en pourcentage entre décembre 1978 et mars 1979
de la valeur du dollar canadien par rapport à certaines monnaies étrangères**



Note: Based on mid-morning quotes on last day of period for all currencies except pound sterling and the United States dollar which are based on closing quotes. — Nota: En fonction des cours du milieu de la matinée du dernier jour de la période, pour toutes les devises, sauf pour la livre sterling et le dollar américain qui sont fondés sur les cours de clôture.

Effective Exchange Rate of the Canadian Dollar (1971=100)

Taux de change effectif du dollar canadien (1971=100)



Source: Department of Finance Canada — Ministère des Finances Canada

In January, the Canadian dollar continued its decline against the United States dollar, reaching 83.20 U.S. cents at the beginning of February its lowest level since April 1933. For most of February, it fluctuated within a narrow range averaging some 83.65 U.S. cents. It rallied dramatically in March, reaching a high of 86.27 U.S. cents. The noon average for the quarter was 0.7% lower than in the previous quarter. The effective exchange rate of the Canadian dollar, on a trade weighted basis followed a similar pattern, depreciating in January and February and appreciating in March. It decreased by some 0.5% over the previous quarter.

REVISIONS

As part of the normal revision process, this report includes revisions to current account data for the years 1975 to 1978 inclusive. These revisions reflect the availability of more complete survey results, new or revised basic data and the results of continuing research to replace earlier estimates and to generally improve data and methodology. Also, the results of the on-going exercise of reconciliation of current account balance of payments statistics between Canada and the United States continue to be incorporated where appropriate on a current and historical basis.

En janvier, le dollar canadien a continué à baisser par rapport à la monnaie américaine, atteignant au début de février 83.20 cents américains, son plus bas niveau depuis avril 1933. Pendant la majeure partie de février, il a fluctué à l'intérieur d'une bande étroite centrée en moyenne sur 83.65 cents américains, avant de se reprendre vigoureusement en mars et d'atteindre un sommet de 86.27 cents américains. Pendant le trimestre, la moyenne des cours du change à midi a été de 0.7 % inférieure à celle du trimestre précédent. Après pondération en fonction des échanges commerciaux, le taux de change effectif du dollar canadien a suivi une évolution analogue, se dépréciant en janvier et février et s'appréciant en mars; il a baissé d'environ 0.5 % par rapport aux trois mois précédents.

RÉVISIONS

Dans le cadre du processus normal de révision, ce bulletin présente les données révisées du compte courant pour les années 1975 à 1978 inclusivement. Ces révisions prennent en compte des résultats d'enquête plus complets, des données de base nouvelles ou révisées et l'aboutissement des recherches menées en permanence pour remplacer les estimations antérieures et améliorer les données et les méthodes. Par ailleurs, les travaux de rapprochement des statistiques des comptes courants du Canada et des États-Unis se poursuivent, et les résultats continuent à être incorporés dans les données courantes et historiques.

TABLE 1. Canadian Balance of International Payments

Current Account - Not Seasonally Adjusted

Item Acct. No.	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
millions of dollars - millions de dollars								
A Current receipts:								
1 Merchandise exports (balance of payments basis)(1)	10,133	11,608	10,519	11,950	11,830	13,575	12,417	14,689
Service receipts:								
4 Travel	192	542	979	312	218	619	1,166	375
15 Interest and dividends	167	249	205	233	211	335	327	210
21 Freight and shipping	510	634	594	625	530	688	669	730
23 Other service receipts	735	809	752	810	860	928	933	986
28 Total service receipts	1,604	2,234	2,530	1,980	1,819	2,570	3,095	2,301
29 Sub-total, exports of goods and services(2)	11,737	13,842	13,049	13,930	13,649	16,145	15,512	16,990
Transfer receipts:								
30 Inheritances and immigrants' funds	137	172	242	139	131	154	201	130
33 Personal and institutional remittances	76	85	85	85	89	94	97	103
38 Withholding tax(3)	122	153	96	163	132	149	96	205
40 <u>Total current receipts</u>	12,072	14,252	13,472	14,317	14,001	16,542	15,906	17,428
B Current payments:								
1 Merchandise imports (balance of payments basis)(1)	3,750	41,283	38,813	19,700	15,750	13,113	11,568	15,753
Service payments:								
4 Travel	1,032	894	1,101	639	1,141	1,037	1,193	713
15 Interest and dividends	909	1,052	975	1,562	1,079	1,215	1,158	2,024
21 Freight and shipping	501	653	610	617	511	682	642	717
23 Other service payments	1,101	1,206	1,150	1,265	1,278	1,445	1,471	1,624
27 Withholding tax(3)	122	153	96	163	132	149	96	205
28 Total service payments	3,665	3,958	3,932	4,246	4,141	4,528	4,560	5,283
29 Sub-total, imports of goods and services(2)	13,415	15,163	13,750	14,946	14,891	17,648	16,066	19,036
Transfer payments:								
30 Inheritances and emigrants' funds	47	53	72	62	47	55	74	63
33 Personal and institutional remittances	91	90	92	92	97	97	97	98
37 Official contributions	141	170	100	128	447	146	157	160
40 <u>Total current payments</u>	13,694	15,476	14,014	15,228	15,482	17,946	16,394	19,357
C Current account balance:								
1 Merchandise trade	+ 383	+ 403	+ 701	+ 1,250	+ 1,080	+ 455	+ 911	+ 936
Service transactions:								
4 Travel	- 840	- 352	- 122	- 327	- 923	- 418	- 27	- 338
15 Interest and dividends	- 742	- 803	- 770	- 1,329	- 868	- 880	- 831	- 1,814
21 Freight and shipping	+ 9	- 19	- 16	+ 8	+ 19	+ 6	+ 27	+ 13
23 Other service transactions	- 366	- 397	- 398	- 455	- 418	- 517	- 538	- 638
27 Withholding tax	- 122	- 153	- 96	- 163	- 132	- 149	- 96	- 205
28 Balance on service transactions	- 2,061	- 1,724	- 1,402	- 2,266	- 2,322	- 1,958	- 1,465	- 2,982
29 Balance on goods and services	- 1,678	- 1,321	- 701	- 1,016	- 1,242	- 1,503	- 554	- 2,046
39 Net transfers	+ 56	+ 97	+ 159	+ 105	- 239	+ 99	+ 66	+ 117
40 TOTAL CURRENT ACCOUNT BALANCE	- 1,632	- 1,128	- 242	- 981	- 1,481	- 1,504	- 623	- 1,959

See footnote(s) at end of table.

TABLEAU 1. Balance canadienne des paiements internationaux

Compte courant - Non désaaisonnable

1979	I	II	III	IV	1977	1978	4 Q's ended	Détail	N° de compte								
							1st Q 1979										
millions of dollars - millions de dollars																	
Recettes courantes:																	
14,767					44,210	52,511	55,448	Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	A 1 1								
241					2,025	2,378	2,401	Recettes au titre des services:									
256					854	1,083	1,128	Voyages	4								
620					2,363	2,617	2,707	Intérêts et dividendes	15								
1,044					3,106	3,707	3,891	Transports	21								
2,161					8,348	9,785	10,127	Autres recettes au titre des services	23								
16,928					52,558	62,296	65,575	Total des recettes au titre des services	28								
124					690	616	609	Total partiel pour l'exportation de biens et de services(2)	29								
99					331	383	393										
186					534	582	636	Recettes de transfert:									
17,337					54,113	63,877	67,213	Successions et capitaux des immigrants	30								
								Versements à des particuliers et institutions	33								
								Retenues fiscales(3)	38								
								Total des recettes courantes	40								
Paiements courants:																	
14,560					41,473	49,129	52,939	Importations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	B 1								
1,096					3,666	4,084	4,039	Paiements au titre des services:									
1,313					4,498	5,476	5,710	Voyages	4								
630					2,381	2,552	2,671	Intérêts et dividendes	15								
1,552					4,722	5,818	6,092	Transports	21								
186					534	582	636	Autres paiements au titre des services	23								
4,777					15,801	18,512	19,148	Retenues fiscales(3)	27								
19,337					57,274	67,641	72,087	Total des paiements au titre des services	28								
50					234	239	242	Total partiel pour l'importation de biens et de services(2)	29								
103					365	389	395										
173					539	910	636	Paiements de transfert:									
19,663					58,412	69,179	73,360	Successions et capitaux des émigrants	30								
								Versements à des particuliers et institutions	33								
+ 207					+ 2,737	+ 3,382	+ 2,509	Contributions officielles	37								
- 855					- 1,641	- 1,706	- 1,638	Total des paiements courants	40								
- 1,057					- 3,644	- 4,393	- 4,582										
- 10					- 18	+ 65	+ 36										
- 508					- 1,616	- 2,111	- 2,201										
- 186					- 534	- 582	- 636										
- 2,616					- 7,453	- 8,727	- 9,021										
- 2,409					- 4,716	- 5,345	- 6,512										
+ 83					+ 417	+ 43	+ 365										
- 2,326					- 4,299	- 5,302	- 6,147										
Solde du compte courant:																	
								Commerce de marchandises	C 1								
								Opérations au titre des services:									
								Voyages	4								
								Intérêts et dividendes	15								
								Transports	21								
								Autres opérations au titre des services	23								
								Retenues fiscales	27								
								Solde des opérations au titre des services	28								
								Solde au titre des biens et services	29								
								Transferts nets	39								
								SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT	40								

Voir note(s) à la fin du tableau.

TABLE 1. Canadian Balance of International Payments - Concluded

Capital Account(4) - Not Seasonally Adjusted

Item	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Acct. No.								
	millions of dollars - millions de dollars							
D Direct investment:(5)								
21 In Canada	+ 165	+ 190	+ 20	+ 125	+ 235	- 40	+ 325	- 735
25 Abroad	- 170	- 115	- 255	- 200	- 335	- 575	- 495	- 395
Portfolio transactions:								
Canadian securities:								
30 Outstanding bonds	- 18	+ 117	+ 93	+ 48	- 114	+ 105	- 3	+ 47
31 Outstanding stocks	- 18	+ 29	- 29	- 73	- 50	- 159	- 29	- 161
32 New issues	+ 1,426	+ 1,413	+ 1,907	+ 1,190	+ 1,323	+ 3,102	+ 597	+ 1,538
33 Retirements	- 255	- 308	- 210	- 165	- 192	- 177	- 253	- 493
Foreign securities:								
35 Outstanding issues	+ 18	+ 78	+ 46	+ 35	+ 49	+ 21	- 7	- 25
37 New issues	- 5	- 5	- 4	- 8	- 6	- 4	- 3	- 7
38 Retirements	+ 4	+ 3	+ 8	+ 69	+ 4	+ 5	+ 3	+ 19
Loans and subscriptions - Government of Canada:								
40 Advances	- 189	- 45	- 78	- 227	- 104	- 68	- 111	- 229
44 Repayments	-	+ 2	-	+ 33	+ 234	-	-	+ 27
49 Export credits directly or indirectly at risk of the Government of Canada	- 111	- 162	+ 29	- 288	- 168	- 232	- 252	- 112
50 Other long-term capital transactions	+ 164	+ 60	+ 172	+ 67	+ 37	+ 288	+ 565	+ 463
E 1 Balance of capital movements in long-term forms	+ 1,612	+ 1,697	+ 1,699	+ 816	+ 913	+ 1,266	+ 377	+ 63
D Resident holdings of short-term funds abroad:								
61 Chartered bank net foreign currency position with non-residents	- 173	+ 1,201	- 367	+ 723	+ 713	+ 1,176	- 776	+ 685
65 Non-bank holdings of short-term funds abroad	- 182	- 152	- 25	- 221	+ 7	- 73	- 230	+ 25
Non-resident holdings of Canadian:								
71 Dollar deposits	- 73	+ 394	- 166	+ 72	- 104	+ 12	+ 186	- 66
72 Government demand liabilities	+ 72	- 29	- 17	+ 146	- 26	- 23	- 29	+ 133
74 Treasury bills	+ 146	- 27	+ 88	+ 35	- 49	+ 37	+ 23	- 64
75 Commercial paper	+ 87	- 181	+ 82	- 90	- 115	- 82	+ 31	+ 7
76 Finance company paper	+ 9	+ 18	- 97	+ 112	+ 150	+ 34	- 185	+ 83
77 Other short-term paper	- 61	+ 23	+ 109	+ 172	- 113	+ 52	+ 77	+ 90
81 Other finance company obligations	+ 30	- 4	- 126	+ 41	- 49	+ 32	+ 55	+ 37
82 Other short-term capital transactions	- 302	+ 105	- 608	+ 138	- 946	- 123	- 266	- 61
E 2 Balance of capital movements in short-term forms	- 447	+ 1,348	- 1,127	+ 1,128	- 532	+ 1,042	- 1,074	+ 869
E 3 TOTAL NET CAPITAL BALANCE	+ 564	+ 2,605	+ 572	+ 1,734	+ 381	+ 3,308	- 737	+ 806
F TOTAL CURRENT AND CAPITAL ACCOUNT BALANCE	- 1,058	+ 1,381	+ 30	+ 823	- 1,100	+ 1,904	- 1,225	- 1,123
X Net errors and omissions	+ 292	- 1,393	- 382	- 1,114	- 494	- 1,328	- 1,361	+ 1,428
J Allocation of Special Drawing Rights	-	-	-	-	-	-	-	-
K Net official monetary movements:								
4 Official international reserves	- 766	- 12	- 352	- 291	- 750	+ 871	- 1,319	+ 1,014
5 Official monetary liabilities	-	-	-	-	- 844	- 295	- 1,267	- 709
6 NET OFFICIAL MONETARY MOVEMENTS	- 766	- 12	- 352	- 291	- 1,594	+ 576	- 2,586	+ 305

(1) Trade of Canada figures with certain valuation, coverage and timing adjustments appropriate for balance of payments. See Table 3.

(2) As used in the National Income and Expenditure Accounts.

(3) Tax withheld on income distributions and service payments to non-residents.

(4) A minus sign in Accounts D and E indicates an outflow of capital from Canada and represents an increase in holdings of assets abroad or a reduction in liabilities to non-residents.

(5) Excludes undistributed profits.

TABLEAU 1. Balance canadienne des paiements internationaux - fin

Compte de capital(4) - Non désaisonnalisé

I 1979	II 1977	III 1978	IV	4 Q's ended 1st Q 1979			N° de compte								
				4 trim. terminé le 1er trim. 1979											
				Détail											
millions of dollars - millions de dollars															
Investissements directs(5):															
- 125	+ 500	- 215	- 575	Au Canada		D	21								
+ 120	- 740	- 1,800	- 1,345	A l'étranger			25								
Commerce des valeurs mobilières:															
+ 80	+ 240	+ 35	+ 229	Valeurs canadiennes:											
- 358	- 91	- 399	- 707	Obligations en circulation			30								
+ 2,140	+ 5,936	+ 6,560	+ 7,377	Actions en circulation			31								
- 344	- 938	- 1,115	- 1,267	Nouvelles émissions			32								
- 110	+ 177	+ 38	- 121	Rachats			33								
- 5	- 22	- 20	- 19	Valeurs étrangères:											
+ 5	+ 84	+ 31	+ 32	Émissions en circulation			35								
				Nouvelles émissions			37								
				Rachats			38								
Prêts et souscriptions - Gouvernement du Canada:															
- 108	- 539	- 512	- 516	Avances		D	40								
+ 2	+ 35	+ 261	+ 29	Remboursements			44								
- 105	- 532	- 764	- 701	Crédits à l'exportation consentis directement ou indirectement aux risques du gouvernement du Canada			49								
+ 1,028	+ 463	+ 1,353	+ 2,344	Autres opérations sur capitaux à long terme			50								
+ 2,714	+ 1,373	+ 2,420	+ 4,704	<u>Solde des mouvements de capitaux à long terme</u>			E 1								
Avoirs des résidents de capitaux étrangers à court terme:															
+ 902	+ 1,384	+ 1,798	+ 1,987	Position nette en devises étrangères des banques à charte vis-à-vis des non-résidents		D	61								
+ 332	- 580	- 271	+ 54	Avoirs non bancaires de capitaux étrangers à court terme			65								
Avoirs des non-résidents sur le Canada sous forme de:															
- 66	+ 227	+ 28	+ 66	Dépôts en dollars			71								
+ 17	+ 172	+ 55	+ 98	Créances à vue sur le gouvernement			72								
+ 177	+ 242	- 53	+ 173	Bons du Trésor			74								
+ 78	- 102	- 159	+ 34	Effets de commerce			75								
- 8	+ 42	+ 82	- 76	Effets des sociétés de financement			76								
+ 463	+ 243	+ 106	+ 682	Autres effets à court terme			77								
- 30	- 59	+ 75	+ 94	Autres engagements des sociétés de financement			81								
+ 482	- 667	- 1,356	+ 72	Autres opérations sur capitaux à court terme			82								
+ 2,347	+ 902	+ 305	+ 3,184	<u>Solde des mouvements de capitaux à court terme</u>			E 2								
+ 4,567	+ 5,475	+ 3,758	+ 7,944	TOTAL DU SOLDE NET SUR CAPITAUX			E 3								
+ 2,241	+ 1,176	- 1,544	+ 1,797	<u>SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT ET DE CAPITAL</u>			F								
- 1,079	- 2,597	- 1,755	- 2,340	Erreurs et omissions nettes			X								
+ 219	-	-	+ 219	Allocation de droits de tirage spéciaux			J								
+ 1,029	- 1,421	- 184	+ 1,595	Mouvements monétaires officiels nets:			K								
+ 352	-	- 3,115	- 1,919	Reserves officielles de liquidités internationales			4								
+ 1,381	- 1,421	- 3,299	- 324	Engagements monétaires officiels			5								
				MOUVEMENTS MONÉTAIRES OFFICIELS NETS			6								

(1) Chiffres du commerce extérieur du Canada comportant certains ajustements de valeur, de portée et de période, nécessités par la balance des paiements. Voir tableau 5.

(2) Tel qu'il figure dans les comptes nationaux des revenus et des dépenses.

(3) Retenues fiscales sur la distribution de revenus et les paiements au titre des services aux non-résidents.

(4) Dans les comptes D et E le signe moins représente une sortie de capitaux du Canada: soit une augmentation des avoirs à l'étranger, ou une diminution des engagements envers les non-résidents.

(5) Sans les bénéfices non répartis.

TABLE 2. Canadian Balance of International Payments

Current Account - Seasonally Adjusted

Item Acct. No.	1977				1978	
	I	II	III	IV	I	II
	millions of dollars - millions de dollars					
A Current receipts:						
1 Merchandise exports (balance of payments basis)(1)	10,517	10,862	10,965	11,866	12,007	12,806
Service receipts:						
4 Travel	489	517	499	520	559	591
15 Interest and dividends	199	206	219	230	243	291
21 Freight and shipping	573	588	599	603	597	640
23 Other service receipts	733	794	765	814	857	910
28 Total service receipts	1,994	2,105	2,082	2,167	2,256	2,432
29 Sub-total, exports of goods and services(2)	12,511	12,967	13,047	14,033	14,263	15,238
Transfer receipts:						
30 Inheritances and immigrants' funds	168	169	194	159	161	152
33 Personal and institutional remittances	76	85	85	85	89	94
38 Withholding tax(3)	141	132	136	125	152	131
40 Total current receipts	12,896	13,353	13,462	14,402	14,665	15,615
B Current payments:						
1 Merchandise imports (balance of payments basis)(1)	9,912	10,750	10,513	10,763	10,792	12,184
Service payments:						
4 Travel	936	953	938	935	904	1,025
15 Interest and dividends	1,015	1,092	1,131	1,260	1,195	1,252
21 Freight and shipping	579	592	616	594	593	618
23 Other service payments	1,124	1,160	1,181	1,257	1,305	1,397
27 Withholding tax(3)	141	132	136	125	152	131
28 Total service payments	3,759	3,869	4,002	4,171	4,243	4,426
29 Sub-total, imports of goods and services(2)	13,671	14,219	14,513	14,871	15,035	16,590
Transfer payments:						
30 Inheritances and emigrants' funds	53	57	63	61	54	59
33 Personal and institutional remittances	91	90	92	92	97	97
37 Official contributions	134	137	119	149	433	115
40 Total current payments	13,949	14,503	14,787	15,173	15,619	16,861
C Current account balance:						
1 Merchandise trade	+ 605	+ 512	+ 454	+ 1,166	+ 1,215	+ 642
Service transactions:						
4 Travel	- 411	- 376	- 439	- 415	- 441	- 437
15 Interest and dividends	- 816	- 886	- 912	- 1,030	- 950	- 961
21 Freight and shipping	- 6	- 4	- 17	+ 9	+ 4	+ 22
23 Other service transactions	- 391	- 366	- 416	- 443	- 448	- 487
27 Withholding tax	- 141	- 132	- 136	- 125	- 152	- 131
28 Balance on service transactions	- 1,765	- 1,764	- 1,920	- 2,004	- 1,987	- 1,994
29 Balance on goods and services	- 1,160	- 1,252	- 1,466	- 838	- 772	- 1,352
39 Net transfers	+ 107	+ 102	+ 141	+ 67	- 182	+ 106
40 TOTAL CURRENT ACCOUNT BALANCE	- 1,053	- 1,150	- 1,325	- 771	- 954	- 1,215

(1) Trade of Canada figures with certain valuation, coverage and timing adjustments appropriate for balance of payments.

(2) As used in the National Income and Expenditure Accounts.

(3) Tax withheld on income distributions and service payments to non-residents.

TABLEAU 2. Balance canadienne des paiements internationaux

Compte courant - Chiffres désaisonnalisés

1978						1979	Détail	N° de compte
III	IV	I	II	III	IV			
<u>millions of dollars - millions de dollars</u>								
13,172	14,526	15,082						
Recettes courantes:								
								A
601	627	621						
340	209	289						
673	707	691						
948	992	1,041						
2,562	2,535	2,642						
15,734	17,061	17,724						
153	150	154						
97	103	99						
139	160	212						
16,123	17,474	18,189						
Paiements courants:								
								B
13,487	13,746	14,944						
1,020	1,036	969						
1,322	1,709	1,430						
648	693	713						
1,506	1,610	1,582						
139	160	212						
4,635	5,208	4,906						
17,122	18,894	19,562						
64	62	57						
97	98	103						
177	185	163						
17,460	19,239	19,885						
Solde du compte courant:								
								C
+ 685	+ 840	+ 426						
- 419	- 409	- 348						
- 982	- 1,500	- 1,141						
+ 25	+ 14	- 22						
- 558	- 618	- 541						
- 139	- 160	- 212						
- 2,073	- 2,673	- 2,264						
- 1,388	- 1,833	- 1,838						
+ 51	+ 68	+ 142						
-- 1,337	- 1,765	- 1,696						
Solde TOTAL DU COMPTE COURANT								
								40

(1) Chiffres du commerce extérieur du Canada comportant certains ajustements de valeur, de portée et de période, nécessités par la balance des paiements.

(2) Tel qu'il figure dans les comptes nationaux des revenus et des dépenses.

(3) Retenues fiscales sur la distribution de revenus et les paiements au titre des services aux non-résidents.

TABLE 3. Canadian Balance of International Payments

Summary Account by Geographic Area - Not Seasonally Adjusted

Item No.	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
millions of dollars - millions de dollars								
United States:								
1 Merchandise exports (balance of payments basis)	7,149	8,000	7,229	8,533	8,527	9,603	8,569	10,402
2 Non-merchandise receipts	875	1,272	1,534	1,104	964	1,329	1,715	1,233
3 Total current receipts	8,024	9,272	8,763	9,637	9,491	10,932	10,284	11,635
4 Merchandise imports (balance of payments basis)	6,928	8,108	6,681	7,685	7,509	9,514	7,969	9,892
5 Non-merchandise payments	2,421	2,603	2,551	2,877	2,718	2,942	2,945	3,621
6 Total current payments	9,349	10,711	9,232	10,562	10,227	12,456	10,914	13,513
Balance:								
7 Merchandise trade	+ 221	- 108	+ 548	+ 848	+ 1,018	+ 89	+ 600	+ 510
8 Non-merchandise transactions	- 1,546	- 1,331	- 1,017	- 1,773	- 1,754	- 1,613	- 1,230	- 2,388
9 Current account balance	- 1,325	- 1,439	- 469	- 925	- 736	- 1,524	- 630	- 1,878
Capital movements:(1)								
10 In long-term forms	+ 687	+ 548	+ 891	+ 589	+ 856	+ 1,125	+ 546	+ 609
11 In short-term forms	+ 231	+ 226	- 1,219	+ 1,403	+ 856	- 40	+ 195	- 199
12 Total net capital balance	+ 918	+ 774	- 328	+ 1,992	+ 1,712	+ 1,085	+ 741	+ 410
United Kingdom:								
13 Merchandise exports (balance of payments basis)	456	499	473	481	483	566	453	484
14 Non-merchandise receipts	184	228	251	232	203	263	304	260
15 Total current receipts	640	727	726	713	686	829	757	744
16 Merchandise imports (balance of payments basis)	299	349	320	318	350	454	365	438
17 Non-merchandise payments	222	310	352	281	235	324	379	324
18 Total current payments	521	659	672	599	585	778	744	762
Balance:								
19 Merchandise trade	+ 157	+ 150	+ 153	+ 163	+ 133	+ 112	+ 88	+ 46
20 Non-merchandise transactions	- 38	- 82	- 101	- 49	- 32	- 61	- 75	- 64
21 Current account balance	+ 119	+ 68	+ 52	+ 114	+ 101	+ 51	+ 13	- 18
Capital movements:(1)								
22 In long-term forms	+ 23	- 5	+ 96	+ 61	- 3	+ 81	+ 26	- 6
23 In short-term forms	- 97	+ 600	+ 156	- 142	- 667	+ 1,607	- 1,169	+ 330
24 Total net capital balance	- 74	+ 595	+ 252	- 81	- 670	+ 1,688	- 1,143	+ 324
Other EEC:(2)								
25 Merchandise exports (balance of payments basis)	602	727	647	746	641	716	643	875
26 Non-merchandise receipts	189	258	290	225	229	315	329	266
27 Total current receipts	791	985	937	971	870	1,031	972	1,141
28 Merchandise imports (balance of payments basis)	522	630	656	569	664	784	773	871
29 Non-merchandise payments	358	432	495	457	422	489	552	513
30 Total current payments	880	1,062	1,151	1,026	1,086	1,273	1,325	1,384
Balance:								
31 Merchandise trade	+ 80	+ 97	- 9	+ 177	- 23	- 68	- 130	+ 4
32 Non-merchandise transactions	- 169	- 174	- 205	- 232	- 193	- 174	- 223	- 247
33 Current account balance	- 89	- 77	- 214	- 55	- 216	- 242	- 353	- 243
Japan:								
34 Merchandise exports (balance of payments basis)	578	686	600	561	678	797	738	774
35 Non-merchandise receipts	79	96	100	94	85	115	131	100
36 Total current receipts	657	782	700	655	763	912	869	874
37 Merchandise imports (balance of payments basis)	405	447	423	497	510	573	567	592
38 Non-merchandise payments	60	68	64	66	63	71	85	78
39 Total current payments	465	515	487	563	573	644	652	670
Balance:								
40 Merchandise trade	+ 173	+ 239	+ 177	+ 64	+ 168	+ 224	+ 171	+ 182
41 Non-merchandise transactions	+ 19	+ 28	+ 36	+ 28	+ 22	+ 44	+ 46	+ 22
42 Current account balance	+ 192	+ 267	+ 213	+ 92	+ 190	+ 268	+ 217	+ 204

See footnote(s) at end of table.

TABLEAU 3. Balance canadienne des paiements internationaux

Comptes récapitulatifs, par zone - Non désaaisonnielé

1979				4 Q's ended 1er Q 1979	N°
I	II	III	IV	4 trim. terminé le 1er trim. 1979	
				Détail	
millions of dollars - millions de dollars					
10,593		30,911	37,101	39,167	États-Unis:
1,054		4,785	5,241	5,331	Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)
11,647		35,696	42,342	44,498	Invisibles
10,567		29,402	34,884	37,942	Total des recettes courantes
3,128		10,452	12,226	12,636	Importations de marchandises (base de la balance des paiements)
13,695		39,854	47,110	50,578	Invisibles
+ 26		+ 1,509	+ 2,217	+ 1,225	Total des paiements courants
- 2,074		- 5,667	- 6,985	- 7,305	Solde:
- 2,048		- 4,158	- 4,768	- 6,080	Marchandises
+ 181		+ 2,715	+ 3,136	+ 2,461	Invisibles
+ 2,497		+ 641	+ 812	+ 2,453	Mouvements de capitaux(1):
+ 2,678		+ 3,356	+ 3,948	+ 4,914	À long terme
					À court terme
493		1,909	1,986	1,996	Total du solde net des capitaux
297		895	1,030	1,124	Royaume-Uni:
780		2,804	3,016	3,120	Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)
488		1,286	1,607	1,665	Invisibles
260		1,165	1,262	1,287	Total des recettes courantes
568		2,451	2,869	2,952	Importations de marchandises (base de la balance des paiements)
+ 85		+ 623	+ 379	+ 331	Invisibles
+ 37		- 270	- 232	- 163	Total des paiements courants
+ 122		+ 353	+ 147	+ 168	Solde:
+ 107		+ 175	+ 98	+ 208	Marchandises
+ 70		+ 517	+ 101	+ 838	Invisibles
+ 177		+ 692	+ 199	+ 1,046	Mouvements de capitaux(1):
902		2,722	2,875	3,136	À long terme
274		962	1,139	1,184	À court terme
1,176		3,684	4,014	4,320	Total du solde net des capitaux
879		2,377	3,092	3,307	Autres pays de la CEE(2):
471		1,742	1,976	2,025	Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)
1,350		4,119	5,068	5,332	Invisibles
+ 23		+ 345	- 217	- 171	Total des recettes courantes
- 197		- 780	- 837	- 841	Solde:
- 174		- 435	- 1,054	- 1,012	Marchandises
923		2,425	2,987	3,232	Invisibles
105		369	431	451	Japon:
1,028		2,794	3,418	3,683	Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)
701		1,772	2,242	2,433	Invisibles
84		258	297	318	Total des paiements courants
85		2,030	2,539	2,751	Importations de marchandises (base de la balance des paiements)
+ 22		+ 653	+ 745	+ 799	Invisibles
+ 21		+ 111	+ 134	+ 133	Total des paiements courants
+ 243		+ 764	+ 879	+ 932	Solde:
					Marchandises
					Invisibles
					Solde du compte courant

Voir note(s) à la fin du tableau.

TABLE 3. Canadian Balance of International Payments -- Concluded
Summary Account by Geographic Area(1) -- Not Seasonally Adjusted

Item	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
No.	millions of dollars - millions de dollars							
Other OECD:(3)								
43 Merchandise exports (balance of payments basis)	323	331	276	281	276	323	264	382
44 Non-merchandise receipts	75	105	124	103	95	117	131	118
45 Total current receipts	398	436	400	384	371	440	395	500
46 Merchandise imports (balance of payments basis)	290	321	302	337	317	352	372	405
47 Non-merchandise payments	177	197	208	188	202	236	258	224
48 Total current payments	467	518	510	525	519	588	630	629
Balance:								
49 Merchandise trade	+ 33	+ 10	- 26	- 56	- 41	- 29	- 108	- 23
50 Non-merchandise transactions	- 102	- 92	- 84	- 85	- 107	- 119	- 127	- 106
51 Current account balance	- 69	- 82	- 110	- 141	- 148	- 148	- 235	- 129
Other:								
52 Merchandise exports (balance of payments basis)	1,025	1,365	1,294	1,348	1,225	1,570	1,750	1,772
53 Non-merchandise receipts	415	532	558	446	463	679	783	557
54 Total current receipts	1,440	1,897	1,852	1,794	1,688	2,249	2,533	2,329
55 Merchandise imports (balance of payments basis)	1,306	1,350	1,436	1,294	1,400	1,443	1,460	1,538
56 Non-merchandise payments	584	508	430	496	960	615	573	639
57 Total current payments	1,890	1,858	1,866	1,790	2,360	2,058	2,033	2,124
Balance:								
58 Merchandise trade	- 281	+ 15	- 142	+ 54	- 175	+ 127	+ 290	+ 217
59 Non-merchandise transactions	- 169	+ 24	+ 128	- 50	- 497	+ 64	+ 210	- 82
60 Current account balance	- 450	+ 39	- 14	+ 4	- 672	+ 191	+ 500	+ 135
All non-residents:								
61 Merchandise exports (balance of payments basis)	10,133	11,608	10,519	11,950	11,830	13,575	12,417	14,689
62 Non-merchandise receipts(4)	1,939	2,644	2,953	2,367	2,171	2,967	3,489	2,739
63 Total current receipts	12,072	14,252	13,472	14,317	14,001	16,542	15,906	17,428
64 Merchandise imports (balance of payments basis)	9,750	11,205	9,818	10,700	10,750	13,120	11,506	13,753
65 Non-merchandise payments(4)	3,944	4,271	4,196	4,528	4,732	4,826	4,888	5,604
66 Total current payments	13,694	15,476	14,014	15,228	15,482	17,946	16,394	19,357
Balance:								
67 Merchandise trade	+ 383	+ 403	+ 701	+ 1,250	+ 1,080	+ 455	+ 911	+ 936
68 Non-merchandise transactions	- 2,005	- 1,627	- 1,243	- 2,161	- 2,561	- 1,859	- 1,399	- 2,865
69 CURRENT ACCOUNT BALANCE	- 1,622	- 1,224	- 542	- 911	- 1,481	- 1,404	- 488	- 1,929
Capital movements:								
70 In long-term forms	+ 1,011	+ 1,257	+ 1,699	+ 606	+ 913	+ 2,266	+ 337	- 63
71 In short-term forms	- 447	+ 1,348	- 1,127	+ 1,128	- 532	+ 1,042	- 1,074	+ 869
72 TOTAL NET CAPITAL BALANCE	+ 564	+ 2,605	+ 572	+ 1,734	+ 381	+ 3,308	- 737	+ 806
73 TOTAL CURRENT AND CAPITAL ACCOUNT BALANCE	- 1,058	+ 1,381	+ 30	+ 823	- 1,100	+ 1,904	- 1,225	- 1,123
74 Net errors and omissions	+ 292	- 1,393	- 382	- 1,114	- 494	- 1,328	- 1,361	+ 1,428
75 Allocation of Special Drawing Rights	-	-	-	-	-	-	-	-
76 NET OFFICIAL MONETARY MOVEMENTS	- 766	- 12	- 352	- 291	- 1,594	+ 576	- 2,586	+ 395

(1) Capital movements by area are available at this time only for Canada's transactions with the United States, United Kingdom and globally.

(2) Includes Belgium, Denmark, Federal Republic of Germany, France, Ireland, Italy, Luxembourg and the Netherlands.

(3) Includes Australia, Austria, Finland, Greece, Iceland, New Zealand, Norway, Portugal, Spain, Sweden, Switzerland and Turkey.

(4) Includes withholding tax which is not allocated on a bilateral basis.

TABLEAU 3. Balance canadienne des paiements internationaux - fin

Comptes récapitulatifs, par zone(1) -- Non désaisonnalisé

1979				4 Q's ended 1 ^{er} Q 1979	
I	II	III	IV	4 trim. terminé le 1 ^{er} trim. 1979	Détail
					N°
millions of dollars - millions de dollars					
407		1,211	1,245	1,376	Autres pays de l'OCDE(3):
104		407	461	470	Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)
511		1,618	1,706	1,846	Invisibles
408		1,250	1,446	1,537	Total des recettes courantes
223		770	920	941	Importations de marchandises (base de la balance des paiements)
631		2,020	2,366	2,478	Invisibles
					Total des paiements courants
- 1		- 39	- 201	- 161	Solde:
- 119		- 363	- 459	- 471	Marchandises
- 120		- 402	- 660	- 632	Invisibles
					<u>Solde du compte courant</u>
1,449		5,032	6,317	6,541	Autres:
550		1,951	2,482	2,569	Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)
1,399		6,983	8,799	9,110	Invisibles
1,392		5,386	5,858	6,055	Total des recettes courantes
734		2,018	2,787	2,578	Importations de marchandises (base de la balance des paiements)
1,348		7,404	8,645	8,633	Invisibles
					Total des paiements courants
- 148		- 354	+ 459	+ 486	Solde:
- 201		- 67	- 305	- 9	Marchandises
- 349		- 421	+ 154	+ 477	Invisibles
					<u>Solde du compte courant</u>
14,767		44,210	52,511	55,448	Tous les non-résidents:
2,570		9,903	11,366	11,765	Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)
17,337		54,113	63,877	67,213	Invisibles(4)
14,560		41,473	49,129	52,939	Total des recettes courantes
5,103		16,939	20,050	20,421	Importations de marchandises (base de la balance des paiements)
19,663		58,412	69,179	73,360	Invisibles(4)
					Total des paiements courants
+ 207		+ 2,737	+ 3,382	+ 2,509	Solde:
- 2,533		- 7,036	- 8,684	- 8,656	Marchandises
- 2,326		- 4,299	- 5,302	- 6,147	Invisibles
					<u>SOLDE DU COMPTE COURANT</u>
+ 2,220		+ 4,573	+ 3,453	+ 4,760	Mouvements de capitaux:
+ 2,347		+ 902	+ 305	+ 3,184	A long terme
+ 4,567		+ 5,475	+ 3,758	+ 7,944	A court terme
+ 2,241		+ 1,176	- 1,544	+ 1,797	TOTAL DU SOLDE NET DES CAPITAUX
- 1,079		- 2,597	- 1,755	- 2,340	<u>SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT ET DE CAPITAL</u>
+ 219		-	-	+ 219	Erreurs et omissions nettes
+ 1,381		- 1,421	- 3,299	- 324	Allocation de droits de tirage spéciaux
					MOUVEMENTS MONÉTAIRES OFFICIELS NETS

(1) Les mouvements de capitaux par zone ne sont disponibles à l'heure actuelle que pour les opérations du Canada avec les États-Unis et le Royaume-Uni et au niveau global.

(2) Comprend la Belgique, le Danemark, la République fédérale d'Allemagne, la France, l'Irlande, l'Italie, le Luxembourg et les Pays-Bas.

(3) Comprend l'Australie, l'Autriche, la Finlande, la Grèce, l'Islande, la Nouvelle-Zélande, la Norvège, le Portugal, l'Espagne, la Suède, la Suisse et la Turquie.

(4) Comprend les retenues fiscales, non réparties bilatéralement.

TABLE 4. Canada's Bilateral Account with the United States

Current Account - Not Seasonally Adjusted

Acct. No.	Item	1977				1978			
		I	II	III	IV	I	II	III	IV
		millions of dollars - millions de dollars							
A Current receipts:									
1 Merchandise exports (balance of payments basis)(1)		7,149	8,000	7,229	8,533	8,527	9,603	8,569	10,402
Service receipts:									
4 Travel		140	403	756	226	154	406	832	258
15 Interest and dividends		114	111	109	135	129	116	115	132
21 Freight and shipping		262	317	287	315	278	334	322	366
23 Other service receipts		296	360	299	353	332	384	357	388
28 Total service receipts		812	1,191	1,451	1,029	893	1,240	1,626	1,144
29 Sub-total, exports of goods and services		7,961	9,191	8,680	9,562	9,420	10,843	10,195	11,546
Transfer receipts:									
30 Inheritances and immigrants' funds		18	28	30	24	19	31	30	25
33 Personal and institutional remittances		45	53	53	51	52	58	59	64
40 Total current receipts		8,024	9,272	8,763	9,637	9,491	10,932	10,284	11,635
B Current payments:									
1 Merchandise imports (balance of payments basis)(1)		8,928	9,158	8,384	7,515	7,588	9,314	7,985	8,893
Service payments:									
4 Travel		671	579	653	377	760	657	697	439
15 Interest and dividends		672	773	703	1,222	765	867	822	1,595
21 Freight and shipping		293	379	340	350	303	393	355	418
23 Other service payments		731	813	782	859	833	962	993	1,099
28 Total service payments		2,367	2,544	2,478	2,808	2,661	2,879	2,867	3,551
29 Sub-total, imports of goods and services		9,295	10,652	9,159	10,493	10,170	12,393	10,836	13,443
Transfer payments:									
30 Inheritances and emigrants' funds		23	29	42	37	23	30	45	37
33 Personal and institutional remittances		31	30	31	32	34	33	33	33
37 Official contributions		-	-	-	-	-	-	-	-
40 Total current payments		9,349	10,711	9,232	10,562	10,227	12,456	10,914	13,513
C Current account balance:									
1 Merchandise trade	+ 221	- 108	+ 548	+ 848	+ 1,018	+ 89	+ 600	+ 510	
Service transactions:									
4 Travel	- 531	- 176	+ 103	- 151	- 606	- 251	+ 135	- 181	
15 Interest and dividends	- 558	- 662	- 594	- 1,087	- 636	- 751	- 707	- 1,463	
21 Freight and shipping	- 31	- 62	- 53	- 35	- 25	- 59	- 33	- 52	
23 Other service transactions	- 435	- 453	- 483	- 506	- 501	- 578	- 636	- 711	
28 Balance on service transactions	- 1,555	- 1,353	- 1,027	- 1,779	- 1,768	- 1,639	- 1,241	- 2,407	
29 Balance on goods and services	- 1,334	- 1,461	- 479	- 931	- 750	- 1,550	- 641	- 1,897	
39 Net transfers	+ 9	+ 22	+ 10	+ 6	+ 14	+ 26	+ 11	+ 19	
40 TOTAL CURRENT ACCOUNT BALANCE	- 1,325	- 1,439	- 469	- 925	- 736	- 1,524	- 630	- 1,878	

See footnote(a) at end of table.

TABLEAU 4. Compte bilatéral canadien avec les États-Unis

Compte courant - Non désaisonnalisé

1979	1977	1978	4 Q's ended 1st Q 1979		Détail 4 trim. terminé le 1er trim. 1979	Nº de compte
			I	II	III	IV
millions of dollars - millions de dollars						
10,593	30,911	37,101	39,167			
163	1,525	1,650	1,659			
113	469	492	476			
321	1,181	1,300	1,343			
379	1,308	1,461	1,508			
976	4,483	4,903	4,986			
11,569	35,394	42,004	44,153			
20	100	105	106			
58	202	233	239			
11,647	35,696	42,342	44,498			
13,567	29,402	34,884	37,942			
713	2,280	2,553	2,506			
959	3,370	4,049	4,243			
386	1,362	1,469	1,552			
1,011	3,185	3,887	4,065			
3,069	10,197	11,958	12,366			
13,636	39,599	46,842	50,308			
24	131	135	136			
35	124	133	134			
-	-	-	-			
13,695	39,854	47,110	50,578			
+ 26	+ 1,509	+ 2,217	+ 1,225			
- 550	- 755	- 903	- 847			
- 846	- 2,901	- 3,557	- 3,767			
- 65	- 181	- 169	- 209			
- 632	- 1,877	- 2,426	- 2,557			
- 2,093	- 5,714	- 7,055	- 7,380			
- 2,067	- 4,205	- 4,838	- 6,155			
+ 19	+ 47	+ 70	+ 75			
- 2,048	- 4,158	- 4,768	- 6,080			
Solde du compte courant:						C
					Commerce de marchandises	1
Opérations au titre des services:						
					Voyages	4
					Intérêts et dividendes	15
					Transports	21
					Autres opérations au titre des services	23
					Solde des opérations au titre des services	28
					Solde au titre des biens et services	29
					Transferts neta	39
					SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT	40

Voir note(s) à la fin du tableau.

TABLE 4. Canada's Bilateral Account with the United States - Concluded

Capital Account(2) - Not Seasonally Adjusted

Item Acct. No.	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
millions of dollars - millions de dollars								
D Direct investment:(3)								
21 In Canada	+ 155	+ 171	+ 3	+ 234	+ 200	- 87	+ 342	- 715
25 Abroad	- 100	- 38	- 186	- 201	- 196	- 325	- 161	- 120
Portfolio transactions:								
Canadian securities:								
30 Outstanding bonds	- 23	+ 2	+ 40	+ 26	+ 26	+ 30	+ 2	+ 28
31 Outstanding stocks	+ 31	+ 75	+ 27	- 33	- 17	- 126	+ 3	- 103
32 New issues	+ 762	+ 530	+ 1,014	+ 661	+ 912	+ 1,695	+ 376	+ 1,368
33 Retirements	- 193	- 194	- 97	- 143	- 131	- 151	- 101	- 313
Foreign securities:								
35 Outstanding issues	+ 14	+ 68	+ 29	+ 32	+ 54	+ 5	- 7	+ 3
37 New issues	- 1	- 1	- 1	-	-	-	-	-
38 Retirements	+ 2	+ 2	+ 2	+ 2	+ 2	+ 2	+ 2	+ 2
Loans and subscriptions - Government of Canada:								
40 Advances	-	-	-	-	-	-	-	-
44 Repayments	-	-	-	-	-	-	-	-
49 Export credits directly or indirectly at risk of the Government of Canada	+ 1	+ 1	+ 6	- 3	+ 8	+ 1	- 1	+ 5
50 Other long-term capital transactions	+ 39	- 48	+ 54	- 24	- 3	+ 81	+ 91	+ 54
E 1 Balance of capital movements in long-term forms	+ 527	+ 548	+ 291	+ 569	+ 558	+ 1,115	+ 544	+ 659
D Resident holdings of short-term funds abroad:								
61 Chartered bank net foreign currency position with non-residents	+ 309	+ 244	- 633	+ 962	+ 1,436	- 89	+ 192	- 424
65 Non-bank holdings of short-term funds abroad	- 133	- 56	+ 25	+ 25	- 64	- 142	+ 94	- 144
Non-resident holdings of Canadian:								
71 Dollar deposits	+ 18	+ 71	- 85	+ 144	- 38	+ 71	+ 246	- 128
72 Government demand liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-
74 Treasury bills	+ 32	+ 60	+ 1	+ 54	- 1	- 2	+ 36	- 35
75 Commercial paper	+ 81	- 186	+ 79	- 90	- 146	- 52	+ 26	+ 1
76 Finance company paper	+ 11	+ 12	- 99	+ 114	+ 97	+ 80	- 190	+ 86
77 Other short-term paper	- 55	+ 72	+ 85	+ 159	- 144	+ 72	+ 70	+ 109
81 Other finance company obligations	+ 32	-	- 122	+ 36	- 29	+ 32	+ 55	+ 12
82 Other short-term capital transactions	- 64	+ 9	- 470	- 1	- 255	- 10	- 334	+ 324
E 2 Balance of capital movements in short-term forms	+ 231	+ 226	- 1,219	+ 1,403	+ 856	- 40	+ 195	- 199
E 3 TOTAL NET CAPITAL BALANCE	+ 918	+ 774	- 328	+ 1,992	+ 1,712	+ 1,085	+ 741	+ 410
F TOTAL CURRENT AND CAPITAL ACCOUNT BALANCE	- 407	- 665	- 797	+ 1,067	+ 976	- 439	+ 111	- 1,468
X Net errors and omissions	{ - 355	+ 677	+ 571	- 1,290	..	..	..	..
G Balance settled by interarea transfers								
K Net official monetary movements:								
4 Official international reserves	- 762	+ 12	- 226	- 223	..	..	..	..
5 Official monetary liabilities	-	-	-	-	..	..	..	..
6 NET OFFICIAL MONETARY MOVEMENTS	- 762	+ 12	- 226	- 223	..	..	..	..

(1) Trade of Canada figures with certain valuation, coverage and timing adjustments appropriate for balance of payments.

(2) A minus sign in Accounts D and E indicates an outflow of capital from Canada and represents an increase in holdings of assets abroad or a reduction in liabilities to non-residents.

(3) Excludes undistributed profits.

TABLEAU 4. Compte bilatéral canadien avec les États-Unis - fin

Compte de capital(2) - Non désaisonnalisé

				4 Q's ended 1st Q 1979			Nº de compte
				4 trim. terminé le 1er trim. 1979		Détail	
I	II	III	IV	1977	1978		
millions of dollars - millions de dollars							
						Investissements directs(3):	D
- 56			+ 563	- 260	- 516	Au Canada	21
- 166			+ 525	- 802	- 772	A l'étranger	25
						Commerce des valeurs mobilières:	
						Valeurs canadiennes:	
- 30			+ 45	+ 86	+ 30	Obligations en circulation	30
- 267			+ 100	- 243	- 493	Actions en circulation	31
+ 954			+ 2,947	+ 4,351	+ 4,393	Nouvelles émissions	32
- 164			- 627	- 696	- 729	Rachats	33
						Valeurs étrangères:	
- 100			+ 143	+ 55	- 99	Émissions en circulation	35
-			- 3	-	-	Nouvelles émissions	37
+ 2			+ 8	+ 8	+ 8	Rachats	38
						Prêts et souscriptions - Gouvernement du Canada:	
-			-	-	-	Avances	40
-			-	-	-	Remboursements	44
+ 2			+ 5	+ 13	+ 7	Crédits à l'exportation consentis directement ou indirectement aux risques du Gouvernement du Canada	49
-			-	-	-		
-			-	-	-	Autres opérations sur capitaux à long terme	50
+ 131			+ 7,713	+ 3,136	+ 2,461	<u>Solde des mouvements de capitaux à long terme</u>	E 1
						Avoirs des résidents de capitaux étrangers à court terme:	D
+ 1,549			+ 882	+ 1,115	+ 1,228	Position nette en devises étrangères des banques à charte vis-à-vis des non-résidents	61
+ 174			- 139	- 256	- 18	Avoirs non bancaires de capitaux étrangers à court terme	65
						Avoirs des non-résidents sur le Canada sous forme de:	
+ 15			+ 148	+ 151	+ 204	Dépôts en dollars	71
-			-	-	-	Créances à vue sur le gouvernement	72
+ 99			+ 147	- 2	+ 98	Bons du Trésor	74
+ 50			- 116	- 171	+ 25	Effets du commerce	75
- 21			+ 38	+ 73	- 45	Effets des sociétés de financement	76
+ 302			+ 261	+ 107	+ 553	Autres effets à court terme	77
- 24			- 54	+ 70	+ 75	Autres engagements des sociétés de financement	81
+ 353			- 526	- 275	+ 333	Autres opérations sur capitaux à court terme	82
+ 2,497			+ 641	+ 812	+ 2,453	<u>Solde des mouvements de capitaux à court terme</u>	E 2
+ 2,678			+ 3,356	+ 3,948	+ 4,914	TOTAL DU SOLDE NET SUR CAPITAUX	E 3
+ 630			- 802	- 820	- 1,166	<u>SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT ET DE CAPITAL</u>	F
..			- 397	..	..	{ Erreurs et omissions nettes	X
..			- 1,199	..	..	Solde réglé par transferts entre zones	G
..			-	Mouvements monétaires officiels nets:	K
..			- 1,199	..	..	Réserves officielles de liquidités internationales	4
..			-	Engagements monétaires officiels	5
..			- 1,199	..	..	MOUVEMENTS MONÉTAIRES OFFICIELS NETS	6

(1) Chiffres du commerce extérieur du Canada comportant certains ajustements de valeur, de portée et de période, nécessités par la balance des paiements.

(2) Dans les comptes D et E le signe moins représente une sortie de capitaux du Canada, soit une augmentation des avoirs à l'étranger, ou une diminution des engagements envers les non-résidents.

(3) Sans les bénéfices non répartis.

TABLE 5. Balance of Payments Adjustments to Trade of Canada Figures

No.	Item	1977				1978			
		I	II	III	IV	I	II	III	IV
millions of dollars — millions de dollars									
1	Trade of Canada Exports (customs basis including re-exports)	10,347	11,621	10,659	11,927	11,728	13,966	12,522	14,626
Adjustments:									
2	Wheat	- 50	+ 119	- 48	+ 50	- 33	+ 44	+ 27	- 38
3	Energy	+ 22	- 57	+ 21	+ 67	- 43	- 50	- 4	+ 121
4	Automotive	- 52	- 66	- 36	- 69	- 56	- 81	- 32	-
5	Freight	- 104	- 112	- 110	- 114	- 114	- 134	- 126	- 138
6	Canada — United States reconciliation, n.i.e.	+ 52	+ 44	+ 38	+ 58	+ 61	+ 53	+ 45	+ 70
7	Other	- 82	+ 59	- 5	+ 31	+ 287	- 223	- 15	+ 48
8	<u>Equals merchandise exports adjusted to balance of payments basis</u>	10,133	11,608	10,519	11,950	11,830	13,575	12,417	14,689
9	Trade of Canada Imports (customs basis)	9,977	11,489	9,960	10,906	10,713	13,589	11,649	13,987
Adjustments:									
10	Automotive	- 59	- 63	- 46	- 76	- 76	- 91	- 23	-
11	Aircraft and other equipment	-	+ 3	+ 11	+ 19	+ 11	+ 40	+ 32	+ 13
12	Freight	- 25	- 29	- 27	- 28	- 28	- 35	- 32	- 36
13	Canada — United States reconciliation, n.i.e.	- 145	- 200	- 151	- 148	- 164	- 222	- 199	- 178
14	Other	+ 2	+ 5	+ 71	+ 27	+ 294	- 161	+ 79	- 33
15	<u>Equals merchandise imports adjusted to balance of payments basis</u>	9,750	11,205	9,818	10,700	10,750	13,120	11,506	13,733
16	<u>TRADE BALANCE ON BALANCE OF PAYMENTS BASIS</u>	+ 383	+ 403	+ 701	+ 1,250	+ 1,080	+ 455	+ 911	+ 936

TABLE 6. Interest and Dividends

No.	Item	1977				1978				
		I	II	III	IV	I	II	III	IV	
millions of dollars — millions de dollars										
Receipts:										
1	Interest	64	71	59	72	49	71	53	51	
2	Dividends	103	178	146	161	162	264	274	159	
3	<u>TOTAL</u>	167	249	205	233	211	335	327	210	
Payments:										
4	Interest	585	694	668	776	764	831	840	983	
5	Dividends	324	358	307	786	315	384	318	1,041	
6	<u>TOTAL</u>	909	1,052	975	1,562	1,079	1,215	1,158	2,024	

Note: The item interest and dividends covers: (a) interest receipts including interest on intergovernmental loans, earnings of the Exchange Fund Account and interest on private holdings of foreign bonds; (b) dividend receipts including dividends and interest received by corporations from Canadian direct and portfolio investment abroad and profits from unincorporated branches abroad of Canadian companies; (c) interest payments on Canadian bonds and debentures held abroad; and (d) dividend payments including dividends paid to all non-resident shareholders and net profits of unincorporated branches in Canada of foreign companies excluding insurance companies.

TABLEAU 5. Ajustements aux statistiques du commerce extérieur du Canada relevant de la balance des paiements

1979				1977	1978	1979	Détail	N°
I	II	III	IV					
millions of dollars - millions de dollars								
14,773				44,554	52,842		Exportations canadiennes (base douanière, réexportations comprises)	1
- 16				+ 71	-		Ajustements:	
+ 24				+ 53	+ 24		Blé	2
-				- 223	- 169		Énergie	3
- 142				- 440	- 512		Industrie automobile	4
+ 76				+ 192	+ 229		Transports	5
+ 52				+ 3	+ 97		Rapprochement Canada - États-Unis, n.i.a.	6
14,767				44,210	52,511		Autres	7
14,786				42,332	49,938		<u>Résultat correspondant aux exportations de marchandises alignées sur la balance des paiements</u>	8
-				- 244	- 190		Importations canadiennes (base douanière)	9
+ 58				+ 33	+ 96		Ajustements:	
- 37				- 109	- 131		Industrie automobile	10
- 237				- 644	- 763		Aéronefs et autre matériel	11
- 10				+ 105	+ 179		Transports	12
14,560				41,473	49,129		Rapprochement Canada - États-Unis, n.i.a.	13
+ 207				+ 2,737	+ 3,382		Autres	14
							<u>Résultat correspondant aux importations de marchandises alignées sur la balance des paiements</u>	15
							<u>BALANCE DU COMMERCE EXTÉRIEUR ALIGNÉE SUR LA BALANCE DES PAIEMENTS</u>	16

TABLEAU 6. Intérêts et dividendes

1979				1977	1978	1979	Détail	N°
I	II	III	IV					
millions of dollars - millions de dollars								
29				266	224		Recettes:	
227				588	859		Intérêts	1
256				854	1,083		Dividendes	2
879				2,723	3,418		<u>TOTAL</u>	3
434				1,775	2,058		Paiements:	
1,313				4,498	5,476		Intérêts	4
							Dividendes	5
							<u>TOTAL</u>	6

Note: Le poste intérêts et dividendes comprend: a) les recettes sous forme d'intérêts y compris l'intérêt sur les prêts intergouvernementaux, les gains du compte du Fonds de change étranger et l'intérêt sur les avoirs privés en obligations étrangères; b) les recettes sous forme de dividendes, y compris les dividendes et l'intérêt reçus par les sociétés au titre des investissements directs et des placements en portefeuille canadiens à l'étranger, ainsi que les bénéfices des succursales étrangères non constituées de sociétés canadiennes; c) les paiements d'intérêts sur les obligations et les obligations non garanties canadiennes détenues à l'étranger; d) les paiements de dividendes, y compris les dividendes payés aux actionnaires non résidents et les bénéfices nets des succursales canadiennes non constituées de sociétés étrangères, à l'exception des compagnies d'assurance.

TABLE 7. Other Service Transactions

Item No.	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
	millions of dollars - millions de dollars							
Receipts:								
1 Government transactions	91	100	76	104	118	77	91	120
2 Miscellaneous income(1)	202	207	203	210	244	255	262	261
3 Business services and other transactions	442	502	473	496	498	596	580	605
4 TOTAL	735	809	752	810	860	928	933	986
Payments:								
5 Government transactions	154	148	131	161	190	171	160	170
6 Miscellaneous income(1)	257	311	274	340	340	424	407	496
7 Business services and other transactions	690	747	745	764	748	850	904	958
8 TOTAL	1,101	1,206	1,150	1,265	1,278	1,445	1,471	1,624

(1) Includes in addition to income on short-term and miscellaneous long-term investments, all services associated with international banking and insurance operations. Due to intermediation between different geographic areas, including Canada, the levels of receipts and payments between Canada and abroad should not be taken to represent flows of net earnings.

TABLE 8. Foreign Exchange Rates

Period	Canadian dollar vis-à-vis United States dollar(1)					Premium (+) or discount (-) on forward U.S. dollar(3)	
	Dollar canadien vis-à-vis le dollar américain(1)						
	Spot rates						
Period	Cours au comptant						
	High	Low	Close		Noon average		
	Haut	Bas	Clôture		Moyenne à midi		
U.S. - cents - É.-U.							
1977	99.85	89.63	91.41		94.03	+ 1.53	
1978	91.70	83.63	84.33		87.70	+ 0.06	
1979							
1977:							
I	99.85	94.24	94.89		96.99	+ 2.86	
II	95.68	94.06	94.40		95.02	+ 1.89	
III	94.59	92.68	93.06		93.46	+ 1.17	
IV	93.06	89.63	91.41		90.75	+ 0.31	
1978:							
I	91.70	88.04	88.19		89.81	+ 0.20	
II	90.35	86.63	89.08		88.74	+ 0.39	
III	89.24	84.38	84.43		87.45	+ 0.25	
IV	86.13	83.63	84.33		84.87	- 0.67	
1979:							
I	86.27	83.20	86.25		84.31	+ 0.23	
II							
III							
IV							
January	84.45	83.30	83.38		84.05	- 0.14	
February	83.91	83.20	83.79		83.65	+ 0.17	
March	86.27	83.92	86.25		85.12	+ 0.38	

(1) Calculated on the basis of rates prevailing on the interbank market in Canada.

(2) Calculated on the basis of average spot rates based (except for SDRs) on nominal quotations in terms of United States dollars.

(3) Rates per annum computed on basis of average 90-day forward spread on the spot noon rates.

TABLEAU 7. Autres opérations au titre des services

	1979	1977	1978	1979	Détail	N°
	II	III	IV			
millions of dollars - millions de dollars						
121		371	406		Recettes:	
308		822	1,022		Opérations gouvernementales	1
615		1,913	2,279		Revenus divers(1)	2
1,044		3,106	3,707		Services commerciaux et autres opérations	3
					<u>TOTAL</u>	4
204		594	691		Paiements:	
492		1,182	1,667		Opérations gouvernementales	5
856		2,946	3,460		Revenus divers(1)	6
1,552		4,722	5,818		Services commerciaux et autres opérations	7
					<u>TOTAL</u>	8

(1) Y compris, en plus du revenu des placements à court terme et des placements divers à long terme, tous les services se rapportant aux opérations internationales des banques et des compagnies d'assurance. Par suite de l'interférence de diverses zones géographiques, il ne faut pas considérer les montants des recettes et des dépenses entre le Canada et l'étranger comme une représentation des flux de gains nets.

TABLEAU 8. Cours du change

Canadian dollar vis-à-vis other currencies(2)

Dollar canadien vis-à-vis les autres devises(2)

Pound sterling	French franc	Deutsche mark	Swiss franc	Japanese yen	SDR(2)	Periode
sterling	Franc français	Marc allemand	Franc suisse	Yen japonais	DTS(3)	
expressed in terms of foreign currencies						
cours exprimé en fonction de la monnaie étrangère						
.5385	4.62	2.18	2.25	251.26	.8058	1977
.4568	3.96	1.76	1.57	184.82	.7019	1978
						1979
.5660	4.83	2.33	2.45	276.85	.8386	1977: I
.5528	4.71	2.24	2.39	261.37	.8180	II
.5384	4.57	2.15	2.24	246.70	.8009	III
.5001	4.39	2.02	1.98	223.94	.7658	IV
.4659	4.27	1.86	1.73	213.36	.7360	1978: I
.4836	4.08	1.84	1.70	195.62	.7233	II
.4524	3.83	1.76	1.47	168.58	.6916	III
.4277	3.64	1.59	1.38	161.73	.6567	IV
.4182	3.60	1.56	1.41	169.83	.6539	1979: I
						II
						III
						IV
.4191	3.57	1.55	1.40	166.11	.6502	Janvier
.4174	3.58	1.55	1.40	167.67	.6497	Février
.4180	3.65	1.58	1.43	175.72	.6618	Mars

(1) D'après les cours des opérations entre banques au Canada.

(2) D'après les cours moyens au comptant calculés (sauf les DTS) sur les cours nominaux en dollars américains.

(3) Taux annuels calculés d'après le report ou le déport moyen à 90 jours sur les cours de midi au comptant.

TABLE 9. Portfolio Transactions in Canadian Securities - Outstanding, New Issues, Retirements

Type of issue No.	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
millions of dollars - millions de dollars								
Trade in outstanding securities								
Commerce de valeurs mobilières en circulation								
Bonds and debentures:								
Government of Canada:								
1 Direct	+ 7	+ 67	+ 48	+ 43	- 88	+ 77	+ 17	+ 71
2 Guaranteed	- 1	+ 2	+ 1	+ 1	+ 1	-	+ 2	-
Provincial government:								
3 Direct	- 19	+ 21	- 6	- 12	- 28	+ 1	- 13	- 8
4 Guaranteed	- 5	+ 10	+ 33	+ 6	- 7	- 2	+ 2	- 4
5 Municipal government (including institutions)	- 2	- 5	- 2	- 3	- 8	- 2	- 3	- 3
6 Corporations	+ 2	+ 22	+ 19	+ 13	+ 16	+ 31	- 8	- 9
7 <u>Sub-total</u>	- 18	+ 117	+ 93	+ 48	- 114	+ 105	- 3	+ 47
8 Common and preferred stocks	- 18	+ 29	- 29	- 73	- 50	- 159	- 29	- 161
9 <u>TOTAL</u>	- 36	+ 146	+ 64	- 25	- 164	- 54	- 32	- 114
New issues - Nouvelles émissions								
Bonds and debentures:								
Government of Canada:								
10 Direct	+ 18	+ 31	+ 96	+ 107	+ 66	+ 1,462	+ 78	+ 912
11 Guaranteed	-	-	-	-	-	-	-	-
Provincial government:								
12 Direct	+ 561	+ 330	+ 397	+ 230	+ 342	+ 708	+ 2	+ 406
13 Guaranteed	+ 133	+ 422	+ 786	+ 146	+ 80	+ 346	+ 228	+ 2
14 Municipal government (including institutions)	+ 116	+ 64	+ 90	+ 103	+ 35	+ 43	+ 35	+ 6
15 Corporations	+ 596	+ 564	+ 525	+ 595	+ 798	+ 442	+ 251	+ 187
16 <u>Sub-total</u>	+ 1,424	+ 1,411	+ 1,894	+ 1,181	+ 1,321	+ 3,001	+ 594	+ 1,513
17 Common and preferred stocks	+ 2	+ 2	+ 13	+ 9	+ 2	+ 101	+ 3	+ 25
18 <u>TOTAL</u>	+ 1,426	+ 1,413	+ 1,907	+ 1,190	+ 1,323	+ 3,102	+ 597	+ 1,538
Retirements - Remboursements								
Bonds and debentures:								
Government of Canada:								
19 Direct	- 1	- 49	- 83	- 1	- 32	- 4	- 122	- 52
20 Guaranteed	-	- 3	-	-	-	-	-	-
Provincial government:								
21 Direct	- 36	- 65	- 50	- 45	- 41	- 35	- 11	- 134
22 Guaranteed	- 60	- 17	- 16	- 16	- 43	- 22	- 38	- 171
23 Municipal government (including institutions)	- 24	- 21	- 14	- 34	- 27	- 25	- 19	- 44
24 Corporations	- 116	- 149	- 47	- 67	- 47	- 91	- 61	- 90
25 <u>Sub-total</u>	- 237	- 304	- 210	- 163	- 190	- 177	- 251	- 491
26 Common and preferred stocks	- 18	- 4	-	- 2	- 2	-	- 2	- 2
27 <u>TOTAL</u>	- 255	- 308	- 210	- 165	- 192	- 177	- 253	- 493

TABLEAU 9. Commerce de valeurs mobilières canadiennes en circulation, nouvelles émissions, remboursements

1979				1977	1978	1979	Genre d'émission	N°
I	II	III	IV					
millions of dollars — millions de dollars								
Trade in outstanding securities								
Commerce de valeurs mobilières en circulation								
Obligations garanties et non garanties:								
+ 92				Gouvernement du Canada:				
+ 2				Émissions directes	1			
—	—			Émissions garanties	2			
— 3				Provinces:				
— 3				Émissions directes	3			
— 8				Émissions garanties	4			
+ 80				Municipalités (y compris institutions)	5			
— 358				Sociétés	6			
— 278				<u>Total partiel</u>	7			
New issues — Nouvelles émissions				Actions ordinaires et privilégiées	8			
				<u>TOTAL</u>	9			
Obligations garanties et non garanties:								
+ 769				Gouvernement du Canada:				
—	—			Émissions directes	10			
+ 567				Émissions garanties	11			
+ 326				Provinces:				
+ 95				Émissions directes	12			
+ 362				Émissions garanties	13			
+ 2,119				Municipalités (y compris institutions)	14			
+ 21				Sociétés	15			
+ 2,140				<u>Total partiel</u>	16			
Retirements — Remboursements				Actions ordinaires et privilégiées	17			
				<u>TOTAL</u>	18			
Obligations garanties et non garanties:								
— 48				Gouvernement du Canada:				
—	—			Émissions directes	19			
— 33				Émissions garanties	20			
— 48				Provinces:				
— 133				Émissions directes	21			
— 80				Émissions garanties	22			
— 342				Municipalités (y compris institutions)	23			
— 2				Sociétés	24			
— 344				<u>Total partiel</u>	25			
				Actions ordinaires et privilégiées	26			
				<u>TOTAL</u>	27			

TABLE 10. Disbursements of Government of Canada Bilateral Soft Loans, and Subscriptions and Advances to International Financial Agencies

TABLEAU 10. Prêts de faveur bilatéraux consentis par le gouvernement canadien et souscriptions et avances aux organismes financiers internationaux

Item - Détail	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
	millions of dollars - millions de dollars							
National governments - Gouvernements nationaux:								
Asia - Asie	47	17	15	25	70	11	24	39
Africa - Afrique	22	14	12	27	20	20	36	19
Western hemisphere - Hémisphère occidental	4	7	4	7	7	6	6	8
Other - Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Sub-total - Total partiel</u>	73	38	31	59	97	37	66	66
International financial agencies(1) - Organismes financiers internationaux(1):								
Asia - Asie	39	-	26	-	-	12	26	-
Africa - Afrique	2	-	19	-	-	-	19	-
Western hemisphere - Hémisphère occidental	6	7	1	-	6	19	-	10
Global - Monde	69	-	1	168	1	-	-	153
<u>Sub-total - Total partiel</u>	116	7	47	168	7	31	45	163
<u>TOTAL</u>	189	45	78	227	104	68	111	229
1979					1977	1978	1979	
	I	II	III	IV				
millions of dollars - millions de dollars								
National governments - Gouvernements nationaux:								
Asia - Asie	39				104		144	
Africa - Afrique	20				75		95	
Western hemisphere - Hémisphère occidental	12				22		27	
Other - Autres	-				-		-	
<u>Sub-total - Total partiel</u>	71				201		266	
International financial agencies(1) - Organismes financiers internationaux(1):								
Asia - Asie	2				65		38	
Africa - Afrique	-				21		19	
Western hemisphere - Hémisphère occidental	14				14		35	
Global - Monde	21				238		154	
<u>Sub-total - Total partiel</u>	37				338		246	
<u>TOTAL</u>	108				539		512	

(1) Excluding amounts reflected in Canada's official international monetary assets (e.g., Canada's reserve position with the International Monetary Fund).

(1) À l'exception des montants pris en compte dans l'actif monétaire international officiel du Canada (par ex., la position de réserve du Canada auprès du Fonds monétaire international).

TABLE II. Export Credits⁽¹⁾ Extended Directly or Indirectly at Risk of the Government of Canada

TABLEAU II. Crédits à l'exportation⁽¹⁾ consentis directement ou indirectement aux risques du gouvernement du Canada

Period Période	Total	By area - Par région							By commodity		By source of financing	
		Devel- oped countries Pays indus- trialisés	Less developed countries Pays en voie de développement				Centrally planned countries Pays à économie centra- lisée	Par marchandise		Par source de financement		
			Western hemisphere Hémisphère occiden- tale	Asia Asie	Africa Afrique	Other Autres		Grain Céréales	Other commodities Autres mar- chan- dises	Govern- ment État	Private Secteur privé	
			millions of dollars - millions de dollars									
Credits extended - Crédits à l'étranger												
1977	1,432	76	431	189	231	21	484	623	809	1,272	1,253	160
1978	1,310	40	305	201	175	37	552	607	703	1,253	57	
1979												
1977:												
I	283	23	58	42	69	7	84	112	171	238	45	
II	364	32	124	30	37	5	136	148	216	343	21	
III	341	10	88	69	48	5	121	186	155	294	47	
IV	444	11	161	48	77	4	143	177	267	397	47	
1978:												
I	250	11	39	37	40	11	112	99	151	237	13	
II	352	13	69	51	41	13	165	160	192	330	22	
III	422	16	123	64	54	6	159	208	214	415	7	
IV	286	—	74	49	40	7	116	140	146	271	15	
1979:												
I	269	5	37	49	25	12	141	95	174	261	8	
Credits repaid - Prêts remboursés												
1977	900	77	264	63	88	12	396	599	301	771	129	
1978	546	56	184	101	81	9	115	305	241	386	160	
1979												
1977:												
I	172	13	31	27	15	1	85	111	61	143	29	
II	202	20	76	11	27	3	65	125	77	179	23	
III	370	35	72	12	14	1	236	291	79	322	48	
IV	156	9	85	13	32	7	10	72	84	127	29	
1978:												
I	82	17	30	15	9	1	10	28	54	59	23	
II	120	8	54	9	27	5	17	74	46	97	23	
III	170	11	79	45	21	1	13	90	80	112	58	
IV	174	20	21	32	24	2	75	113	61	118	56	
1979:												
I	164	7	35	16	12	1	93	115	49	141	23	
Net credits extended - Crédits nets à l'étranger												
1977	+ 532	- 1	+ 167	+ 126	+ 143	+ 9	+ 88	+ 24	+ 508	+ 501	+ 31	
1978	+ 764	- 16	+ 121	+ 100	+ 94	+ 28	+ 437	+ 302	+ 462	+ 867	- 103	
1979												
1977:												
I	+ 111	+ 10	+ 27	+ 15	+ 54	+ 6	- 1	+ 1	+ 110	+ 95	+ 16	
II	+ 162	+ 12	+ 48	+ 19	+ 10	+ 2	+ 71	+ 23	+ 139	+ 164	- 2	
III	- 29	- 25	+ 16	+ 57	+ 34	+ 4	- 115	- 105	+ 76	- 28	- 1	
IV	+ 288	+ 2	+ 76	+ 35	+ 45	- 3	+ 133	+ 105	+ 183	+ 270	+ 18	
1978:												
I	+ 168	- 6	+ 9	+ 22	+ 31	+ 10	+ 102	+ 71	+ 97	+ 178	- 10	
II	+ 232	+ 5	+ 15	+ 42	+ 14	+ 8	+ 148	+ 86	+ 146	+ 233	- 1	
III	+ 252	+ 5	+ 44	+ 19	+ 33	+ 5	+ 146	+ 118	+ 134	+ 303	- 51	
IV	+ 112	- 20	+ 53	+ 17	+ 16	+ 5	+ 41	+ 27	+ 85	+ 153	- 41	
1979:												
I	+ 105	- 2	+ 2	+ 33	+ 13	+ 11	+ 48	- 20	+ 125	+ 120	- 15	
II												
III												
IV												
Credits outstanding - Prêts en circulation												
March 31, 1979 - 31 mars	3,973	245	1,206	753	587	207	975	1,185	2,788	3,585	388	

(1) Medium and long term.

(1) À moyen et à long termes.

Note: Credits extended represent a capital outflow.

Nota: Les crédits consentis à l'étranger constituent une sortie de capitaux.

TABLE 12. Foreign Currency Assets and Liabilities of Head Offices and Branches in Canada of the Canadian Chartered Banks

No.	Item	Net transactions - Opérations nettes							
		1977				1978			
		I	II	III	IV	I	II	III	IV
millions of dollars - millions de dollars									
	Assets with residents of:								
1	United States	+ 182	- 470	+ 943	- 686	+ 508	+ 596	- 218	+ 2,216
2	United Kingdom	+ 202	- 445	- 77	+ 33	+ 369	- 852	+ 226	+ 90
3	Other countries	+ 583	+ 10	+ 352	+ 180	+ 416	+ 507	+ 452	+ 472
4	<u>Total non-resident</u>	+ 967	- 905	+ 1,218	- 473	+ 1,293	+ 251	+ 460	+ 2,778
5	Canada	+ 218	+ 757	+ 609	+ 633	+ 1,096 ²	+ 742 ²	+ 447	+ 2,984 ²
6	Total	+ 1,185	- 148	+ 1,827	+ 160	+ 2,389	+ 993	+ 907	+ 5,762
	Liabilities with residents of:								
7	United States	+ 491	- 226	+ 310	+ 276	+ 1,944	+ 507	- 26	+ 1,792
8	United Kingdom	+ 365	+ 296	+ 46	+ 193	- 517	+ 803	- 706	+ 413
9	Other countries	- 62	+ 226	+ 495	- 219	+ 579	+ 117	+ 416	+ 1,258
10	<u>Total non-resident</u>	+ 794	+ 296	+ 851	+ 250	+ 2,006	+ 1,427	- 316	+ 3,463
	Canada:								
11	Swapped deposits	+ 121	+ 170	+ 340	- 438	+ 172	+ 200	- 162	- 63
12	Other	+ 83	- 117	+ 595	+ 89	+ 941	+ 557	+ 705	+ 186
13	Total Canada	+ 204	+ 53	+ 935	- 349	+ 1,113	+ 757	+ 543	+ 123
14	Total	+ 998	+ 349	+ 1,786	- 99	+ 3,119	+ 2,184	+ 227	+ 3,586
	Net assets with residents of:								
15	United States	- 309	- 244	+ 633	- 962	- 1,436	+ 89	- 192	+ 424
16	United Kingdom	- 163	- 741	- 123	- 160	+ 886	- 1,655	+ 932	- 323
17	Other countries	+ 645	- 216	- 143	+ 399	- 163	+ 390	+ 36	- 786
18	<u>Total non-resident</u>	+ 173	- 1,201	+ 367	- 723	- 713	- 1,176	+ 776	- 685
19	Canada	+ 14	+ 704	- 326	+ 982	- 17 ²	- 15 ²	- 96	+ 2,361 ²
20	Total	+ 187	- 497	+ 41	+ 259	- 730	- 1,191	+ 680	+ 2,176

(1) In June 1978 the basis for compilation of these figures was changed to exclude accrued interest and debit and credit items in transit, and to report claims gross of specific provisions for losses. The data for the second quarter of 1978 are calculated on the old basis.

(2) Includes lending to monetary authorities.

Note: This table shows the foreign currency banking operations (excluding gold) of the Canadian chartered banks. The effect on Canada's balance of payments is measured by the series for net assets with all non-residents which appear in the main tables as item D61. The transaction figures are based on data published monthly in the Bank of Canada Review, but have been adjusted so as to eliminate changes in value resulting from variations in exchange rates.

TABLEAU 12. Avoirs et engagements en devises étrangères au Canada des sièges sociaux et des succursales des banques à charte canadiennes

Net transactions - Opérations nettes					Amount outstanding(1) March 31, 1979	Détail	N°
1979	1977	1978	1979	Solde impayé(1) 31 mars 1979			
I	II	III	IV				
millions of dollars - millions de dollars							
- 131			- 31	+ 3,102	5,405	Avoirs auprès des résidents:	1
+ 57			- 287	- 167	4,359	Des États-Unis	
+ 1,153			+ 1,125	+ 1,847	15,932	Du Royaume-Uni	
+ 1,079			+ 807	+ 4,782	25,696	D'autres pays	
- 14 ²			+ 2,217	+ 5,269 ²	11,723	<u>Total, non-résidents</u>	4
+ 1,065			+ 3,024	+ 10,051	37,419	Canada	
						Total	6
+ 1,418			+ 851	+ 4,217	11,249	Engagements envers les résidents:	
- 72			+ 900	- 7	2,477	Des États-Unis	7
+ 635			+ 440	+ 2,370	14,298	Du Royaume-Uni	
+ 1,981			+ 2,191	+ 6,580	28,024	D'autres pays	
						<u>Total, non-résidents</u>	10
- 67			+ 193	+ 147	1,594	Canada:	
+ 402			+ 650	+ 2,389	10,514	Dépôts "swap"	
+ 335			+ 843	+ 2,536	12,108	Autres	
+ 2,316			+ 3,034	+ 9,116	40,132	Total, Canada	
						Total	13
- 1,549			- 882	- 1,115	- 5,844	Avoirs nets auprès des résidents:	
+ 129			- 1,187	- 160	+ 1,882	Des États-Unis	15
- 902			- 1,384	- 1,798	+ 1,634	Du Royaume-Uni	
- 349 ²			+ 1,374	+ 2,733 ²	- 2,328	D'autres pays	
- 1,251			- 10	+ 935	- 385	<u>Total, non-résidents</u>	18
					- 2,713	Canada	
						Total	19

(1) En juin 1978, on a modifié la base du calcul de ces chiffres de façon à exclure les intérêts courus et les éléments de débit et de crédit en transit, et à tenir compte des créances comprenant les provisions particulières pour pertes. Les données du deuxième trimestre de 1978 sont calculées sur l'ancienne base.

(2) Y compris les prêts aux autorités monétaires.

Note: Ce relevé montre les opérations bancaires en devises étrangères (sauf l'or) des banques à charte canadiennes. Leur effet sur la balance canadienne des paiements est mesuré par la série relative aux avoirs nets auprès de tous les non-résidents figurant dans les tableaux principaux au poste D61. Les chiffres des opérations sont basés sur des données publiées mensuellement dans la Revue de la Banque du Canada, mais ils ont été ajustés de façon à éliminer les changements de valeur résultant de variations de taux de change.

TABLE 13. Transactions in Selected Money Market Instruments

Item No.	Transactions - Opérations							
	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
millions of dollars - millions de dollars								
Government of Canada treasury bills:								
1 Sales	695	709	938	1,288	1,399	1,453	1,545	1,578
2 Purchases (including maturities)	549	736	850	1,253	1,448	1,416	1,522	1,642
3 Net	+ 146	- 27	+ 88	+ 35	- 49	+ 37	+ 23	- 64
Canadian commercial paper:								
4 Sales	307	250	417	347	325	297	316	387
5 Purchases (including maturities)	220	431	335	437	440	379	285	380
6 Net	+ 87	- 181	+ 82	- 90	- 115	- 82	+ 31	+ 7
Finance company paper:								
7 Sales	1,043	1,298	1,477	1,388	1,645	1,767	1,840	2,008
8 Purchases (including maturities)	1,034	1,280	1,574	1,276	1,495	1,733	2,025	1,925
9 Net	+ 9	+ 18	- 97	+ 112	+ 150	+ 34	- 185	+ 83
Other Canadian short-term paper:								
Provincial and municipal governments, direct and guaranteed:								
10 Sales	227	82	76	70	59	81	89	243
11 Purchases (including maturities)	215	166	50	57	89	58	65	258
12 Net	+ 12	- 84	+ 26	+ 13	- 30	+ 23	+ 24	- 15
Banks:								
13 Sales	70	72	165	121	109	169	132	191
14 Purchases (including maturities)	83	69	166	82	124	149	108	232
15 Net	- 13	+ 3	- 1	+ 39	- 15	+ 20	+ 24	- 41
Other financial corporations:								
16 Sales	512	724	869	1,118	1,059	1,042	1,214	1,694
17 Purchases (including maturities)	572	620	785	998	1,127	1,033	1,185	1,548
18 Net	- 60	+ 104	+ 84	+ 120	- 68	+ 9	+ 29	+ 146
Total, other short-term paper:								
19 Sales	809	878	1,110	1,309	1,227	1,292	1,435	2,128
20 Purchases (including maturities)	870	855	1,001	1,137	1,340	1,240	1,358	2,038
21 Net	- 61	+ 23	+ 109	+ 172	- 113	+ 52	+ 77	+ 90
Total:								
22 Sales	2,854	3,135	3,942	4,332	4,596	4,809	5,136	6,101
23 Purchases (including maturities)	2,673	3,302	3,760	4,103	4,723	4,768	5,190	5,985
24 NET	+ 181	- 167	+ 182	+ 229	- 127	+ 41	- 54	+ 116

TABLEAU 13. Opérations sur certains instruments du marché monétaire

Transactions - Opérations				Non-resident holdings March 31, 1979	Détail	
				Avoirs des non-résidents au 31 mars, 1979		N°
1979	1977	1978	1979			
I	II	III	IV			
millions of dollars - millions de dollars						
					Bons du Trésor du gouvernement du Canada:	
1,656	3,630	5,975		Ventes	1	
1,479	3,388	6,028		Achats (y compris amortissement)	2	
+ 177	+ 242	- 53	927	<u>Net</u>	3	
Effets de commerce canadiens:						
379	1,321	1,325		Ventes	4	
301	1,423	1,484		Achats (y compris amortissement)	5	
+ 78	- 102	- 159	210	<u>Net</u>	6	
Effets des sociétés de financement:						
1,465	5,206	7,260		Ventes	7	
1,473	5,164	7,178		Achats (y compris amortissement)	8	
- 5	+ 62	+ 82	965	<u>Net</u>	9	
Autres effets à court terme canadiens:						
Administrations provinciales et municipales, directs et garantis:						
137	455	472		Ventes	10	
137	488	470		Achats (y compris amortissement)	11	
-	- 33	+ 2	89	<u>Net</u>	12	
Banques:						
238	428	601		Ventes	13	
190	400	613		Achats (y compris amortissement)	14	
+ 48	+ 28	- 12	118	<u>Net</u>	15	
Autres entreprises financières:						
1,943	3,223	5,009		Ventes	16	
1,528	2,975	4,893		Achats (y compris amortissement)	17	
+ 415	+ 248	+ 116	1,205	<u>Net</u>	18	
Total, autres effets à court terme:						
2,318	4,106	6,082		Ventes	19	
1,855	3,863	5,976		Achats (y compris amortissement)	20	
+ 463	+ 243	+ 106	1,412	<u>Net</u>	21	
Total:						
3,818	14,263	20,642		Ventes	22	
3,108	13,838	20,666		Achats (y compris amortissement)	23	
+ 710	+ 425	- 24	3,454	<u>Net</u>	24	

TABLE 14. Canada's General Account with the International Monetary Fund(1)

Canadian assets		Canadian liabilities (equals IMF holdings Canadian dollars)			
Avoirs du Canada		Engagements du Canada (équivalents aux avoirs du FMI en dollars canadiens)			
Period	Transactions – Opérations		Total assets Total des avoirs	Transactions – Opérations	
	Subscription to IMF (Quota)	Loans(3)		Subscriptions and loans	Foreign currencies Devises étrangères
	Souscription au FMI (Quota-part)	Prêts(3)		Souscriptions et prêts	Drawings by Canada
					Repay- ments(–)
					Tirages canadiens
					Rembour- sements(–)
SDR – millions – DTS					
1947-76	1,100.0	246.9	1,346.9	795.0(5)	726.0
1977		– 41.5	1,305.4	36.0	
1978	257.0	– 76.5	1,485.9	238.3	
1979					
1977:					
I		19.6	1,366.5	19.6	
II		10.2	1,376.7	10.2	
III		– 32.9	1,343.8	6.2	
IV		– 38.4	1,305.4		
1978:					
I		– 5.7	1,299.7		
II	257.0	– 16.9	1,539.8	257.0	
III		– 15.5	1,524.3	– 3.9	
IV		– 38.4	1,485.9	– 14.8	
1979:					
I		15.4	1,470.5		
II					
III					
IV					

(1) Excludes Special Drawing account.

(2) This is a cumulative measure of the net resources provided by Canada to the IMF. This may be drawn by Canada virtually automatically on statement of balance of payments need, but Canada would then be under an obligation to restore its net balance to 25% of its quota which is currently SDR 1,357 million, i.e., to SDR 339 million. The Canadian dollar equivalent of changes in positive balances appears as a component of item K4 in Table 1. Changes in negative balances, i.e., use of IMF credit, are shown as a component of item K5.

(3) Loans under Oil Facility and General Arrangements to Borrow (GAB).

(4) Includes net administrative expenditures and distribution of net income and payments of interest on indebtedness.

(5) Incorporates the retirement of IMF notes issued under the General Arrangements to Borrow, equivalent to SDR 30.0 million, previously acquired from another IMF member.

Note: The main body of the statement is expressed in terms of SDRs in accordance with IMF practice. From time to time there have been adjustment payments between the IMF and Canada in Canadian dollars arising from changes in the gold content of the Canadian dollar. These transactions are not reflected above because the series are expressed in SDRs, and do not appear in the balance of payments statements because only the change in Canada's net asset is shown. The adjustment transactions affect the Public Accounts of Canada.

TABLEAU 14. Compte général du Canada auprès du Fonds Monétaire International(1)

				Canada's net balance with IMF(2)			
				Solde net des avoirs du Canada sur le FMI(2)			
Transactions — Opérations				Total liabilities	Total des engagements	Période	
Canadian dollars	Sales by Canada of Canadian dollars for gold or SDRs	Other(4)					
Dollars canadiens	Vente par le Canada de dollars canadiens en échange d'or ou de DTS	Autres(4)					
Drawings by other countries (-)	Repayments						
Tirages d'autres pays (-)	Remboursements						
SDR — millions — DTS						millions of dollars (U.S.)	
1,591.5	1,293.1	235.3	3.8	1,327.4	1,366.4	1,592.5	1947-76
- 75.0	58.9	20.2	29.9	694.0	701.4	852.0	1977
- 4.0	201.6	18.6		1,058.5	427.4	556.8	1978
							1979
- 25.6	0.8	10.2	17.5	556.5	810.0		1977: I
- 25.2	11.9		0.3	553.7	823.0		II
- 19.2	31.2	9.5		581.4	762.4		III
- 5.0	15.0	0.5	12.1	604.0	701.4		IV
							1978: I
- 4.0	21.6	7.8		633.4	666.3		II
	160.0	1.5		1,047.9	491.9		III
	8.9	0.7		1,053.6	470.7		IV
	11.1	8.6		1,058.5	427.4		
							1979: I
				1,058.5	412.0	530.1	II
							III
							IV

(1) Ne comprend pas le poste des droits de tirage spéciaux.

(2) Ce chiffre cumulé mesure les ressources nettes mises à la disposition du FMI par le Canada; il en découle un droit de tirage presque automatique, selon le besoin de financement indiqué par la balance des paiements, mais le Canada serait alors dans l'obligation de rétablir son solde net à concurrence de 25 % de sa quote-part (actuellement fixée à 1,357 millions de DTS), soit de 339 millions de DTS. Les variations des soldes positifs, en dollars canadiens, figurent au poste K4 du tableau 1; celles des soldes négatifs (appel au crédit du FMI) sont indiquées au poste K5.

(3) Prêts consentis en vertu des Accords Généraux d'Emprunt (AGd'E) et du mécanisme pétrolier du FMI.

(4) Y compris les dépenses administratives nettes et les distributions de revenus nets et d'intérêts sur les dettes.

(5) Comprend le retrait d'effets du FMI émis en vertu des Accords Généraux d'Emprunt d'un montant équivalent à 30.0 millions de DTS, acquis précédemment d'un autre pays membre du FMI.

Nota: La principale partie de l'état est exprimée en DTS selon l'usage du FMI. Il a fallu de temps à autre procéder à des paiements d'ajustement en dollars canadiens entre le FMI et le Canada par suite des variations dans le titre d'or du dollar canadien. Il n'a pas été tenu compte de ces transactions dans le tableau ci-dessus, où les valeurs sont exprimées en DTS, ni dans les états de la balance des paiements, où ne figure que l'actif net du Canada. Les opérations d'ajustement ont une influence sur les comptes publics du Canada.

TABLE 15. Canada's Official International Monetary Assets

Item No.	1977				1978			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
millions of U.S. dollars								
millions de dollars É.-U.								
Assets:								
Official holdings of foreign exchange:								
1 United States dollars	2,703	2,715	2,501	2,299	1,671	2,655	1,544	2,463
2 Other convertible currencies	17	13	13	16	17	20	17	18
3 Monetary gold(1)	886	892	885	935	953	955	986	1,009
4 Special Drawing Rights(1)	549	518	490	505	505	500	514	519
5 Reserve position in IMF(1)	939	959	887	852	824	610	603	557
6 Total official international reserves(2)	5,094	5,097	4,776	4,607	3,970	4,740	3,664	4,566
Liabilities:								
7 Use of IMF credit(3)	—	—	—	—	—	—	—	—
8 Foreign exchange deposit liabilities(4)	—	—	—	—	750	1,000	2,100	2,700
9 Reported use of central bank reciprocal lending facilities	—	—	—	—	—	—	—	—
10 Total official monetary liabilities	—	—	—	—	750	1,000	2,100	2,700
11 NET OFFICIAL MONETARY ASSETS	5,094	5,097	4,776	4,607	3,220	3,740	1,564	1,866
12 Change in net official monetary assets	— 749	+ 3	— 321	— 169	+ 1,387	+ 520	— 2,176	+ 302
millions of Canadian dollars								
millions de dollars canadiens								
13 Net official monetary assets	5,369	5,399	5,132	5,040	3,651	4,198	1,852	2,213
Change in net official monetary assets:								
14 Total change	— 525	+ 30	— 267	— 92	+ 1,389	+ 547	— 2,346	+ 361
Change due to:								
15 Valuation adjustments(5)	+ 241	+ 42	+ 85	+ 199	+ 205	— 29	+ 240	+ 56
16 Transactions	— 766	— 12	— 352	— 291	— 1,594	+ 576	— 2,586	+ 305
Net official monetary movements:(7)								
17 Total official international reserves(8)	— 766	— 12	— 352	— 291	— 750	+ 871	— 1,319	+ 1,014
18 Total official monetary liabilities(8)	—	—	—	—	—	—	— 1,267	— 709

(1) From July 1, 1974 the basis of valuation for Canada's gold-based assets was changed from U.S. \$42.22 per ounce of fine gold to a formal link with a basket of 16 currencies as calculated by the IMF and thus became SDR-based.

(2) As published by the Minister of Finance.

(3) Represents transactions with the IMF when that institution holds Canadian dollars in excess of 100% of Canada's quota.

(4) Includes borrowing from Canadian chartered banks.

(5) Valuation adjustments represent changes in the external value of the Canadian dollar vis-à-vis gold, the SDR, the United States dollar and other convertible currencies.

(6) Includes revaluation from book value to market value of gold transferred from the Reserves to the Olympic Coin Programme.

(7) Excluding valuation adjustments.

(8) Corresponding to totals appearing as items K4 and K5 in Table 1.

TABLEAU 15. Bilan monétaire international officiel du Canada

I 1974	II	III	IV	January Janvier	February Février	March Mars	Détail	No
millions of U.S. dollars								
millions de dollars É.-U.								
3,228 18				2,139 21	1,906 22	3,228 18	Actif:	
997				996	999	997	Aveurs officiels en devises: Dollars, États-Unis Autres devises convertibles	1 2
649				697	650	649	Or monétaire(1)	3
530				547	537	530	Droits de tirage spéciaux(1)	4
5,422				4,400	4,114	5,422	Position active auprès du FMI(1)	5
							Total des réserves canadiennes officielles de liquidités internationales(2)	6
Passif:								
-				-	-	-	Recours au crédit auprès du FMI(3)	7
2,430				2,700	2,700	2,400	Emprunts sous forme de dépôts en devises(4)	8
-				-	-	-	Recours déclaré aux facilités de crédit entre banques centrales	9
2,430				2,700	2,700	2,400	Total du passif monétaire officiel	10
3,022				1,700	1,414	3,022	ACTIF MONÉTAIRE OFFICIEL NET	11
+ 1,156				- 166	- 286	+ 1,608	Variation de l'actif monétaire officiel net	12
millions of Canadian dollars								
millions de dollars canadiens								
3,503				2,039	1,687	3,503	Actif monétaire officiel net	13
+ 1,290				- 174	- 352	+ 1,816	Variation de l'actif monétaire officiel net:	
- 91 + 1,381				- 13 - 161	- 1 - 351	- 77 + 1,893	Variation totale	14
Variation imputable:								
							Aux ajustements de valeur(5)	15
							Aux opérations	16
Mouvements monétaires officiels nets(7):								
+ 1,029				- 161	- 351	+ 1,541	Total des réserves canadiennes officielles de liquidités internationales(8)	17
+ 352				-	-	+ 352	Total du passif monétaire officiel net(8)	18

- (1) À partir du 1^{er} juillet 1974, la base d'évaluation des actifs du Canada basée sur l'or (à raison auparavant de \$42.22 (É.-U.) l'once d'or fin) a été rattachée officiellement à un panier de 16 devises calculé par le FMI, devenant ainsi fondée sur le DTS.
 (2) Conforme aux chiffres publiés par le ministère des Finances.
 (3) Opérations avec le FMI lorsque ce dernier détient sous forme de dollars canadiens plus de 100 % de la quote-part du Canada.
 (4) Y compris les emprunts auprès des banques à charte canadiennes.
 (5) Les ajustements de valeur représentent les changements de la valeur à l'étranger du dollar canadien par rapport à l'or, le DTS, le dollar É.-U. et d'autres devises convertibles.
 (6) Comprend la réévaluation de la valeur comptable à la valeur au marché de l'or transféré des réserves et destiné au programme de la monnaie olympique.
 (7) Les ajustements de valeur ne sont pas pris en compte.
 (8) Correspondent aux totaux figurant aux postes K4 et K5 du tableau 1.

TABLE 16. Canadian Balance of International Payments, Annual Historical Series

Current Account

Acct. No.	Item	Between Canada and all non-residents Entre le Canada et tous les non-résidents								
		1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977P	1978P
		millions of dollars — millions de dollars								
A Current receipts:										
1 Merchandise exports (balance of payments basis)(1)	16,921	17,877*	20,129	25,461	32,591	33,511	37,995	44,210	52,511	
Service receipts:										
4 Travel	1,206	1,246	1,230	1,446	1,694	1,815	1,930	2,025	2,378	
15 Interest and dividends	528	558	665	790	882	926	825	854	1,083	
21 Freight and shipping	1,126	1,184	1,241	1,494	1,812	1,714	2,082	2,363	2,617	
23 Other service receipts	1,386	1,316	1,315	1,527	2,013	2,486	2,769	3,106	3,707	
28 Total service receipts	4,246	4,304	4,451	5,257	6,401	6,941	7,606	8,348	9,785	
29 Sub-total, exports of goods and services(2)	21,167	22,181	24,580	30,718	38,992	40,452	45,601	52,558	62,296	
Transfer receipts:										
30 Inheritances and immigrants' funds	389	432	443	521	701	665	727	690	616	
33 Personal and institutional remittances	107	160	173	215	229	258	278	331	383	
38 Withholding tax(3)	269	278	287	322	430	465	504	534	582	
40 Total current receipts	21,932	23,051	25,483	31,776	40,352	41,840	47,110	54,113	63,877	
B Current payments:										
1 Merchandise imports (balance of payments basis)(1)	13,869	15,314*	18,272	22,726	30,902	33,962	36,607	41,473	44,419	
Service payments:										
4 Travel	1,422	1,448	1,464	1,742	1,978	2,542	3,121	3,666	4,084	
15 Interest and dividends	1,550	1,699	1,713	2,050	2,435	2,879	3,323	4,498	5,476	
21 Freight and shipping	1,106	1,196	1,315	1,560	2,036	2,147	2,232	2,381	2,552	
23 Other service payments	1,998	2,081	2,199	2,554	3,228	3,594	4,186	4,722	5,818	
27 Withholding tax(3)	269	278	287	322	430	465	504	534	582	
28 Total service payments	6,345	6,702	6,978	8,228	10,107	11,627	13,366	15,801	18,512	
29 Sub-totals, imports of goods and services(2)	20,214	22,016	25,250	30,954	41,009	45,589	49,973	57,274	67,641	
Transfer payments:										
30 Inheritances and emigrants' funds	199	185	162	171	162	170	181	234	239	
33 Personal and institutional remittances	212	218	230	290	309	325	343	365	389	
37 Official contributions	201	201	227	253	332	513	455	539	910	
40 Total current payments	20,826	22,620	25,869	31,668	41,812	46,597	50,952	58,412	69,179	
C Current account balance:										
1 Merchandise trade	+ 3,052	+ 2,563*	+ 1,857	+ 2,735	+ 1,689	- 451	+ 1,388	+ 2,737	+ 3,382	
Service transactions:										
4 Travel	- 216	- 202	- 234	- 296	- 284	- 727	- 1,191	- 1,641	- 1,706	
15 Interest and dividends	- 1,022	- 1,141	- 1,048	- 1,260	- 1,553	- 1,953	- 2,498	- 3,644	- 4,393	
21 Freight and shipping	+ 20	- 12	- 74	- 66	- 224	- 433	- 150	- 18	+ 65	
23 Other service transactions	- 612	- 765	- 884	- 1,027	- 1,215	- 1,108	- 1,417	- 1,616	- 2,111	
27 Withholding tax	- 269	- 278	- 287	- 322	- 430	- 465	- 504	- 534	- 582	
28 Balance on service transactions	- 2,099	- 2,398	- 2,527	- 2,971	- 3,706	- 4,686	- 5,760	- 7,453	- 8,727	
29 Balance on goods and services	+ 953	+ 165	- 670	- 236	- 2,017	- 5,137	- 4,372	- 4,716	- 5,345	
39 Net transfers	+ 153	+ 266	+ 284	+ 344	+ 557	+ 380	+ 530	+ 417	+ 23	
40 TOTAL CURRENT ACCOUNT BALANCE	+ 1,106	+ 431	- 386	+ 108	- 1,460	- 4,757	- 3,842	- 4,299	- 5,348	

See footnote(s) at end of table.

TABLEAU 16. Balance canadienne des paiements internationaux, séries chronologiques annuelles

Compte courant

Between Canada and the United States										Détail	N° de compte	
1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977P	1978P				
millions of dollars - millions de dollars												
										Recettes courantes:		A
10,959	12,161*	14,107	17,333	21,653	21,932	25,642	30,911	37,101		Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)		1
1,054	1,092	1,023	1,160	1,328	1,337	1,346	1,525	1,650		Recettes au titre des services:		
336	363	385	459	535	515	480	469	492		Voyages		4
590	640	690	778	864	778	1,004	1,181	1,300		Intérêts et dividendes		15
776	646	696	769	969	1,044	1,057	1,308	1,461		Transports		21
										Autres recettes au titre des services		23
2,756	2,741	2,794	3,166	3,696	3,674	3,887	4,483	4,903		Total des recettes au titre des services		28
13,715	14,902	16,901	20,499	25,349	25,606	29,529	35,394	42,004		Total partiel pour l'exportation de biens et de services(2)		29
165	181	168	124	142	110	105	100	105		Recettes de transfert:		
66	110	119	141	148	170	169	202	233		Successions et capitaux des immigrants		30
..	..	..	..	..	..	..	..	..		Versements à des particuliers et institutions		33
13,946	15,193	17,188	20,764	25,639	25,886	29,803	35,696	42,342		Retenues fiscales(3)		38
										<u>Total des recettes courantes</u>		40
										Paiements courants:		B
9,838	10,716*	12,594	16,091	20,652	23,057	25,123	29,402	34,884		Importations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)		1
898	898	919	1,073	1,196	1,587	1,956	2,280	2,553		Paiements au titre des services:		
1,306	1,444	1,423	1,692	2,014	2,364	2,560	3,370	4,049		Voyages		4
587	605	697	803	966	1,109	1,248	1,362	1,469		Intérêts et dividendes		15
1,313	1,454	1,540	1,770	2,160	2,392	2,807	3,185	3,887		Transports		21
..	..	..	..	..	..	..	..	..		Autres paiements au titre des services		23
4,104	4,401	4,579	5,338	6,336	7,452	8,571	10,197	11,958		Retenues fiscales(3)		27
13,942	15,117	17,173	21,429	26,988	30,509	33,694	39,599	46,842		Total des paiements au titre des services		28
										Total partiel pour l'importation de biens et de services(2)		29
										Paiements de transfert:		
114	105	88	86	81	82	86	131	135		Successions et capitaux des émigrants		30
55	57	64	83	100	105	113	124	133		Versements à des particuliers et institutions		33
-	-	-	-	-	-	-	-	-		Contributions officielles		37
14,111	15,279	17,325	21,598	27,169	30,696	33,893	39,854	47,110		<u>Total des paiements courants</u>		40
										Solde du compte courant:		C
+ 1,121	+ 1,445*	+ 1,513	+ 1,242	+ 1,001	- 1,125	+ 519	+ 1,509	+ 2,217		Commerce marchandises		1
+ 156	+ 194	+ 104	+ 87	+ 132	- 250	- 610	- 755	- 903		Opérations au titre des services:		
- 970	- 1,081	- 1,038	- 1,233	- 1,479	- 1,849	- 2,080	- 2,901	- 3,557		Voyages		4
+ 3	+ 35	- 7	- 25	- 102	- 331	- 244	- 181	- 169		Intérêts et dividendes		15
- 537	- 808	- 844	- 1,001	- 1,191	- 1,348	- 1,750	- 1,877	- 2,426		Transports		21
..	..	..	..	..	..	..	..	..		Autres opérations au titre des services		23
- 1,348	- 1,660	- 1,785	- 2,172	- 2,640	- 3,778	- 4,684	- 5,714	- 7,055		Retenues fiscales		27
- 227	- 215	- 272	- 930	- 1,639	- 4,903	- 4,165	- 4,205	- 4,838		Solde des opérations au titre des services		28
+ 62	+ 129	+ 135	+ 96	+ 109	+ 93	+ 75	+ 47	+ 70		Solde au titre des biens et services		29
- 165	- 86	- 137	- 834	- 1,530	- 4,810	- 4,090	- 4,158	- 4,768		Transferts nets		39
										<u>SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT</u>		40

Voir note(s) à la fin du tableau.

TABLE 16. Canadian Balance of International Payments, Annual Historical Series - Continued

Capital Account(4)

Item	Between Canada and all countries									
	Entre le Canada et tous les pays									
	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977 ^P	1978 ^P	
Acct. No.										
millions of dollars - millions de dollars										
D Direct investment:(5)										
21 In Canada	+ 905	+ 925	+ 620	+ 830	+ 845	+ 725	- 260	+ 500	- 215	
25 Abroad	- 315	- 230	- 400	- 770	- 810	- 915	- 605	- 740	- 1,800	
Portfolio transactions:										
Canadian securities:										
30 Outstanding bonds	- 40	- 96	+ 292	+ 29	+ 41	+ 302	+ 559	+ 240	+ 35	
31 Outstanding stocks	- 145	- 142	- 59	- 24	- 112	+ 5	- 79	- 91	- 399	
32 New issues	+ 1,230	+ 1,191	+ 1,722	+ 1,323	+ 2,423	+ 5,038	+ 8,986	+ 5,936	+ 6,560	
33 Retirements	- 552	- 845	- 603	- 738	- 626	- 851	- 933	- 938	- 1,115	
Foreign securities:										
35 Outstanding issues	+ 93	+ 252	+ 278	+ 109	+ 73	+ 43	+ 59	+ 177	+ 38	
37 New issues	- 34	- 68	- 65	- 61	- 39	- 72	- 43	- 22	- 20	
38 Retirements	+ 11	+ 12	+ 31	+ 21	+ 12	+ 12	+ 59	+ 84	+ 31	
Loans and subscriptions - Government of Canada:										
40 Advances	- 145	- 190	- 249	- 269	- 350	- 377	- 435	- 539	- 512	
44 Repayments	+ 36	+ 36	+ 37	+ 43	+ 39	+ 38	+ 18	+ 35	+ 261	
48 Columbia River Treaty	+ 31	+ 24	-	+ 1	-	-	-	-	-	
49 Export credits directly or indirectly at risk of the Government of Canada	- 129	- 230	- 246	- 189	- 573	- 355	- 174	- 532	- 764	
50 Other long-term capital transactions	+ 61	+ 25	+ 230	+ 323	+ 118	+ 342	+ 757	+ 463	+ 1,353	
E 1 Balance of capital movements in long-term forms	+ 1,007	+ 664	+ 1,588	+ 628	+ 1,041	+ 3,935	+ 7,909	+ 4,573	+ 3,453	
D Resident holdings of short-term funds abroad:										
61 Chartered bank net foreign currency position with non-residents	- 122	+ 1,405	+ 637	- 343	- 1,354	+ 489	- 941	+ 1,384	+ 1,798	
65 Non-bank holdings of short-term funds abroad	- 32	- 551	- 189	- 176	+ 1,590	- 217	- 339	- 580	- 271	
Non-resident holdings of Canadian:										
71 Dollar deposits	+ 26	+ 95	+ 139	+ 143	+ 597	+ 561	+ 160	+ 227	+ 28	
72 Government demand liabilities	- 7	+ 50	+ 27	+ 77	+ 45	- 4	+ 7	+ 172	+ 55	
74 Treasury bills	- 79	- 3	+ 22	- 24	+ 77	+ 37	+ 440	+ 242	- 53	
75 Commercial paper	+ 71	+ 41	- 113	- 3	+ 12	+ 35	+ 301	- 102	- 159	
76 Finance company paper	+ 203	- 39	- 50	- 23	+ 138	+ 168	+ 20	+ 42	+ 82	
77 Other short-term paper	+ 36	+ 75	- 18	+ 166	- 70	+ 147	+ 213	+ 243	+ 106	
81 Other finance company obligations	- 109	- 25	- 30	+ 12	+ 158	- 89	+ 44	- 59	+ 75	
82 Other short-term capital transactions	- 183	- 18	+ 47	- 382	+ 117	+ 493	+ 188	- 667	- 1,356	
E 2 Balance of capital movements in short-term forms	- 196	+ 1,030	+ 472	- 553	+ 1,310	+ 1,620	+ 93	+ 902	+ 305	
E 3 TOTAL NET CAPITAL BALANCE	+ 811	+ 1,694	+ 2,060	+ 75	+ 2,351	+ 5,555	+ 8,002	+ 5,475	+ 3,758	
F TOTAL CURRENT AND CAPITAL ACCOUNT BALANCE	+ 1,917	+ 2,125	+ 1,674	+ 183	+ 891	+ 798	+ 4,160	+ 1,176	- 1,544	
X Net errors and omissions	- 387	- 1,348	- 1,455	- 650	- 867	- 1,203	- 3,638	- 2,597	- 1,755	
G Balance settled by interareas transfers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
J Allocation of Special Drawing Rights	+ 133	+ 119	+ 117	-	-	-	-	-	-	
K Net official monetary movements:										
4 Official international reserves	+ 1,662	+ 896	+ 336	- 467	+ 24	- 405	+ 522	- 1,421	- 184	
5 Official monetary liabilities	+ 1	-	-	-	-	-	-	-	- 3,113	
6 NET OFFICIAL MONETARY MOVEMENTS	+ 1,663	+ 896	+ 336	- 467	+ 24	- 405	+ 522	- 1,421	- 3,293	

(1) Trade of Canada figures with certain valuation, coverage and timing adjustments appropriate for balance of payments.

(2) As used in the National Income and Expenditure Accounts.

(3) Tax withheld on income distributions and service payments to non-residents.

(4) A minus sign in Accounts D and E indicates an outflow of capital from Canada and represents an increase in holdings of assets abroad or a reduction in liabilities to non-residents.

(5) Excludes undistributed profits.

TABLEAU 16. Balance canadienne des paiements internationaux, séries chronologiques annuelles - fin

Compte de capital(4)

Between Canada and the United States

Entre le Canada et les États-Unis

Détail

1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977 ^P	1978 ^P	No de compte
millions of dollars - millions de dollars									
+ 628	+ 599	+ 457	+ 470	+ 684	+ 588	- 494	+ 563	- 260	D
- 258	- 122	- 149	- 428	- 524	- 542	- 269	- 525	- 802	21
Investissements directs(5):									
Au Canada									25
A l'étranger									25
Commerce des valeurs mobilières:									
Valeurs canadiennes:									
Obligations en circulation									30
Actions en circulation									31
Nouvelles émissions									32
Rachats									33
Valeurs étrangères:									
Émissions en circulation									35
Nouvelles émissions									37
Rachats									38
Prêts et souscriptions - Gouvernement du Canada:									
Avances									40
Remboursements									44
Traité du fleuve Columbia									48
Crédits à l'exportation consentis directement ou indirectement aux risques du gouvernement du Canada									49
Autres opérations sur capitaux à long terme									50
Solde des mouvements de capitaux à long terme									E 1
Avoirs des résidents de capitaux étrangers à court terme:									
Position nette en devises étrangères des banques à charte vis-à-vis des non-résidents									61
Avoirs non bancaires de capitaux étrangers à court terme									65
Avoirs des non-résidents sur le Canada sous forme de:									
Dépôts en dollars									71
Crédences à vue sur le gouvernement									72
Bons du Trésor									74
Effets de commerce									75
Effets des sociétés de financement									76
Autres effets à court terme									77
Autres engagements des sociétés de financement									81
Autres opérations sur capitaux à court terme									82
Solde des mouvements de capitaux à court terme									E 2
TOTAL DU SOLDE NET SUR CAPITAUX									E 3
SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT ET DE CAPITAL									F
Erreurs et omissions nettes									X
Solde réglé par transferts entre zones									G
Allocation de droits de tirage spéciaux									J
Mouvements monétaires officiels nets:									K
Réserves officielles de liquidités internationales									4
Engagements monétaires officiels									5
MOUVEMENTS MONÉTAIRES OFFICIELS NETS									6

(1) Chiffres du commerce extérieur du Canada comportant certains ajustements de valeur, de portée et de période nécessités par la balance des paiements.

(2) Tel qu'il figure dans les comptes nationaux des revenus et des dépenses.

(3) Retenues fiscales sur la distribution de revenus et les paiements au titre des services aux non-résidents.

(4) Dans les comptes D et E le signe moins représente une sortie de capitaux du Canada, soit une augmentation des avoirs à l'étranger, ou une diminution des engagements envers les non-résidents.

(5) Sans les bénéfices non répartis.

TABLE 17. Canadian Balance of International Payments: by Areas, 1976

Current Account - Not Seasonally Adjusted

Area No.	All non-residents				Year Année	
	Tous les non-résidents					
	I	II	III	IV		
millions of dollars - millions de dollars						
A Current receipts:						
1 Merchandise exports (balance of payments basis)(1)	8,533	10,077	9,273	10,062	37,995	
Service receipts:						
4 Travel	189	479	981	281	1,930	
15 Interest and dividends	181	243	191	210	825	
21 Freight and shipping	435	558	535	554	2,082	
23 Other service receipts	683	689	686	711	2,769	
28 Total service receipts	1,488	1,969	2,393	1,756	7,606	
29 Sub-total, exports of goods and services(2)	10,071	12,046	11,666	11,818	45,601	
Transfer receipts:						
30 Inheritances and immigrants' funds	163	192	194	178	727	
33 Personal and institutional remittances	68	68	69	73	278	
38 Withholding tax(3)	104	153	89	158	504	
40 Total current receipts	10,406	12,459	12,018	12,227	47,110	
B Current payments:						
1 Merchandise imports (balance of payments basis)(1)	8,936	9,808	8,786	9,342	36,467	
Service payments:						
4 Travel	878	763	906	574	3,121	
15 Interest and dividends	599	787	725	1,212	3,323	
21 Freight and shipping	482	622	550	578	2,232	
23 Other service payments	967	1,116	1,033	1,070	4,186	
27 Withholding tax(3)	104	153	89	158	504	
28 Total service payments	3,030	3,441	3,303	3,592	13,366	
29 Sub-total, imports of goods and services(2)	11,966	13,242	11,831	12,934	49,973	
Transfer payments:						
30 Inheritances and emigrants' funds	40	44	51	46	181	
33 Personal and institutional remittances	85	85	86	87	343	
37 Official contributions	101	148	103	103	455	
40 Total current payments	12,192	13,519	12,071	13,170	50,952	
C Current account balance:						
1 Merchandise trade	- 353	+ 276	+ 745	+ 720	+ 1,388	
Service transactions:						
4 Travel	- 689	- 284	+ 75	- 293	- 1,191	
15 Interest and dividends	- 418	- 544	- 534	- 1,002	- 2,498	
21 Freight and shipping	- 47	- 64	- 15	- 24	- 150	
23 Other service transactions	- 284	- 427	- 347	- 359	- 1,417	
27 Withholding tax	- 104	- 153	- 89	- 158	- 504	
28 Balance on service transactions	- 1,542	- 1,472	- 910	- 1,836	- 5,760	
29 Balance on goods and services	- 1,895	- 1,196	- 165	- 1,116	- 4,372	
39 Net transfers	+ 109	+ 136	+ 112	+ 173	+ 530	
40 TOTAL CURRENT ACCOUNT BALANCE	- 1,786	- 1,060	- 53	- 943	- 3,842	

See footnote(s) at end of table.

TABLEAU 17. Balance canadienne des paiements internationaux, par zone, 1976

Compte courant - Non désaisonnalisé

United States

États-Unis

					Détail	
					Year Année	N° de compte
1	II	III	IV			
millions of dollars - millions de dollars						
5,884	6,854	6,170	6,734	25,642	Recettes courantes: Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	A 1
136	328	687	195	1,346	Recettes au titre des services: Voyages	4
124	116	111	129	480	Intérêts et dividendes	15
215	269	253	267	1,004	Transports	21
246	277	257	277	1,057	Autres recettes au titre des services	23
721	990	1,308	868	3,887	Total des recettes au titre des services	28
6,605	7,844	7,478	7,602	29,529	Total partiel pour l'exportation de biens et de services(2)	29
22	24	31	28	105	Recettes de transfert: Successions et capitaux des immigrants	30
41	41	42	45	169	Versements à des particuliers et institutions	33
..	..	..	..	..	Retenues fiscales(3)	38
6,668	7,909	7,551	7,675	29,803	Total des recettes courantes	40
6,478	6,770	5,716	6,563	25,123	Paiements courants: Importations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	B 1
566	493	539	350	1,956	Paiements au titre des services: Voyages	4
461	607	537	955	2,560	Intérêts et dividendes	15
278	339	307	324	1,248	Transports	21
636	749	704	718	2,807	Autres paiements au titre des services	23
..	..	..	..	..	Retenues fiscales(3)	27
1,941	2,188	2,087	2,355	8,571	Total des paiements au titre des services	28
8,013	8,958	7,803	8,920	33,694	Total partiel pour l'importation de biens et de services(2)	29
19	22	23	22	86	Paiements de transfert: Successions et capitaux des émigrants	30
28	27	29	29	113	Versements à des particuliers et institutions	33
..	..	..	..	..	Contributions officielles	37
8,060	9,007	7,855	8,971	33,893	Total des paiements courants	40
- 188	+ 84	+ 454	+ 169	+ 519	Solde du compte courant: Commerce de marchandises	C 1
- 430	- 165	+ 148	- 163	- 610	Opérations au titre des services: Voyages	4
- 337	- 491	- 426	- 826	- 2,080	Intérêts et dividendes	15
- 63	- 70	- 54	- 57	- 244	Transports	21
- 390	- 472	- 447	- 441	- 1,750	Autres opérations au titre des services	23
..	..	..	..	..	Retenues fiscales	27
- 1,220	- 1,198	- 779	- 1,487	- 4,684	Solde des opérations au titre des services	28
- 1,408	- 1,114	- 325	- 1,318	- 4,165	Solde au titre des biens et services	29
+ 16	+ 16	+ 21	+ 22	+ 75	Transferts nets	39
- 1,392	- 1,098	- 304	- 1,296	- 4,090	SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT	40

Voir note(s) à la fin du tableau.

TABLE 17. Canadian Balance of International Payments, by Area, 1976 - Continued

Current Account - Not Seasonally Adjusted

Item	United Kingdom				Year Année	
	Royaume-Uni					
	I	II	III	IV		
Acct. No.						
millions of dollars - millions de dollars						
A Current receipts:						
1 Merchandise exports (balance of payments basis)(1)	425	526	447	497	1,895	
Service receipts:						
4 Travel	11	39	70	19	139	
15 Interest and dividends	4	4	3	13	24	
21 Freight and shipping	38	55	49	52	194	
23 Other service receipts	98	105	108	110	421	
28 Total service receipts	151	203	230	194	778	
29 Sub-total, exports of goods and services(2)	576	729	677	691	2,673	
Transfer receipts:						
30 Inheritances and immigrants' funds	36	25	27	18	106	
33 Personal and institutional remittances	10	10	9	10	39	
38 Withholding tax(3)	..	..	..	..	..
40 Total current receipts	622	764	713	719	2,818	
B Current payments:						
1 Merchandise imports (balance of payments basis)(1)	295	297	231	289	1,132	
Service payments:						
4 Travel	38	61	123	66	288	
15 Interest and dividends	31	31	37	53	152	
21 Freight and shipping	40	61	50	53	204	
23 Other service payments	68	77	79	75	299	
27 Withholding tax(3)	..	..	..	..	..
28 Total service payments	177	230	289	247	943	
29 Sub-total, imports of goods and services(2)	472	527	540	536	2,075	
Transfer payments:						
30 Inheritances and emigrants' funds	5	6	12	9	32	
33 Personal and institutional remittances	10	10	9	10	39	
37 Official contributions	-	-	-	-	-	
40 Total current payments	487	543	561	555	2,146	
C Current account balance:						
1 Merchandise trade	+ 130	+ 229	+ 196	+ 208	+ 763	
Service transactions:						
4 Travel	- 27	- 22	- 53	- 47	- 149	
15 Interest and dividends	- 27	- 27	- 34	- 40	- 128	
21 Freight and shipping	- 2	- 6	- 1	- 1	- 10	
23 Other service transactions	+ 30	+ 28	+ 29	+ 35	+ 122	
27 Withholding tax	..	..	..	..	..
28 Balance on service transactions	- 26	- 27	- 59	- 53	- 165	
29 Balance on goods and services	+ 104	+ 202	+ 137	+ 155	+ 598	
39 Net transfers	+ 31	+ 19	+ 15	+ 9	+ 31	
40 TOTAL CURRENT ACCOUNT BALANCE	+ 135	+ 221	+ 152	+ 164	+ 671	

See footnote(s) at end of table.

TABLEAU 17. Balance canadienne des paiements internationaux, par zone, 1976 - suite

Compte courant - Non désaisonnalisé

Méthode EEC

Autres pays de la CEE

Détail

	I	II	III	IV	Year Année		
	millions of dollars - millions de dollars					N° de compte	
497	635	670	776	2,578	Recettes courantes: Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	A	1
11	44	86	22	163	Recettes au titre des services: Voyages		4
13	15	14	32	74	Intérêts et dividendes		15
45	60	58	63	226	Transports		21
63	62	64	60	249	Autres recettes au titre des services		23
132	181	222	177	712	Total des recettes au titre des services		28
629	816	892	953	3,290	Total partiel pour l'exportation de biens et de services(2)		29
34	46	47	42	169	Recettes de transfert: Successions et capitaux des immigrants		30
14	14	14	14	56	Versements à des particuliers et institutions		33
..	..	..	..	..	Retenues fiscales(3)		38
677	876	953	1,009	3,515	<u>Total des recettes courantes</u>		40
435	396	494	526	1,985	Paiements courants: Importations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	B	1
57	65	108	51	281	Paiements au titre des services: Voyages		4
61	87	101	135	384	Intérêts et dividendes		15
36	47	42	45	170	Transports		21
88	98	92	106	384	Autres paiements au titre des services		23
..	..	..	..	..	Retenues fiscales(3)		27
242	297	343	337	1,219	Total des paiements au titre des services		28
700	803	835	866	3,204	Total partiel pour l'importation de biens et de services(2)		29
4	5	4	4	17	Paiements de transfert: Successions et capitaux des émigrants		30
10	11	12	12	45	Versements à des particuliers et institutions		33
-	-	-	-	-	Contributions officielles		37
714	819	851	882	3,266	<u>Total des paiements courants</u>		40
+ 39	+ 129	+ 178	+ 247	+ 593	Solde du compte courant: Commerce de marchandises	C	1
- 46	- 21	- 22	- 29	- 118	Opérations au titre des services: Voyages		4
- 48	- 72	- 87	- 103	- 310	Intérêts et dividendes		15
+ 9	+ 13	+ 16	+ 18	+ 56	Transports		21
- 25	- 36	- 28	- 46	- 135	Autres opérations au titre des services		23
..	..	..	..	..	Retenues fiscales		27
- 110	- 116	- 121	- 160	- 507	Solde des opérations au titre des services		28
- 71	+ 13	+ 57	+ 87	+ 86	Solde au titre des biens et services		29
+ 34	+ 44	+ 45	+ 40	+ 163	Transferts nets		39
- 37	+ 57	+ 102	+ 127	+ 249	<u>SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT</u>		40

Voir note(s) à la fin du tableau.

TABLE 17. Canadian Balance of International Payments, by Areas, 1978 - Continued

Current Account - Not Seasonally Adjusted

Item	Japan				Other OECD			
	Japon				Autres pays de l'OCDE			
	I	II	III	IV	Year Année	I	II	III
Acct. No.					millions of dollars - millions de dollars			
A Current receipts:								
1 Merchandise exports (balance of payments basis)(1)	593	614	553	585	2,345	220	272	304
Service receipts:								
4 Travel	3	9	22	6	40	10	23	39
15 Interest and dividends	2	1	1	2	6	13	4	4
21 Freight and shipping	39	46	43	44	172	22	34	33
23 Other service receipts	14	15	15	16	60	24	28	27
28 Total service receipts	58	71	81	68	278	69	89	103
29 Sub-total, exports of goods and services(2)	651	685	634	653	2,623	289	361	407
Transfer receipts:								
30 Inheritances and immigrants' funds	1	1	—	1	3	12	14	12
33 Personal and institutional remittances	1	—	—	—	1	1	2	2
38 Withholding tax(3)	..	..	..	..	..	..	..	..
40 Total current receipts	653	686	634	654	2,627	302	377	421
B Current payments:								
1 Merchandise imports (balance of payments basis)(1)	313	309	340	428	1,366	375	383	323
Service payments:								
4 Travel	13	8	5	4	30	59	61	66
15 Interest and dividends	4	3	5	4	16	16	21	17
21 Freight and shipping	20	34	29	32	115	39	50	46
23 Other service payments	15	15	15	15	60	62	62	61
27 Withholding tax(3)	..	..	..	..	..	..	..	..
28 Total service payments	52	60	54	55	221	176	194	190
29 Sub-total, imports of goods and services(2)	404	430	414	479	1,727	452	487	512
Transfer payments:								
30 Inheritances and emigrants' funds	1	—	—	—	1	2	3	3
33 Personal and institutional remittances	1	—	1	—	2	5	6	5
37 Official contributions	—	—	—	—	—	—	—	—
40 Total current payments	406	430	415	479	1,730	459	496	520
C Current account balance:								
1 Merchandise trade	+ 241	+ 244	+ 193	+ 161	+ 839	- 56	- 21	- 18
Service transactions:								
4 Travel	- 10	+ 1	+ 17	+ 2	+ 10	- 49	- 38	- 27
15 Interest and dividends	- 2	- 2	- 4	- 2	- 10	- 3	- 17	- 13
21 Freight and shipping	+ 19	+ 12	+ 14	+ 12	+ 57	- 17	- 16	- 13
23 Other service transactions	- 1	—	—	+ 1	—	- 38	- 34	- 34
27 Withholding tax	..	..	..	..	..	..	..	..
28 Balance on service transactions	+ 6	+ 11	+ 27	+ 13	+ 57	- 107	- 105	- 87
29 Balance on goods and services	+ 247	+ 255	+ 220	+ 174	+ 896	- 163	- 126	- 105
39 Net transfers	-	+ 1	- 1	+ 1	+ 1	+ 6	+ 7	+ 6
40 TOTAL CURRENT ACCOUNT BALANCE	+ 247	+ 256	+ 219	+ 175	+ 897	- 157	- 119	- 99

(1) Trade of Canada figures with certain valuation, coverage and timing adjustments appropriate for balance of payments.

(2) As used in the National Income and Expenditure Accounts.

(3) Tax withheld on income distributions and service payments to non-residents.

TABLEAU 17. Balance canadienne des paiements internationaux, par zone, 1976 - fin

Compte courant - Non désaisonnalisé

Other OECD		All other countries				Détail	N° de compte	
Autres pays de l'OCDE	Tous les autres pays	Year IV	Year I	Year II	Year III	Year IV	Année	
millions of dollars - millions de dollars								
275	1,071	964	1,176	1,129	1,195	4,464		A 1
							Recettes courantes:	
							Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	
13	85	18	36	77	26	157	Recettes au titre des services:	
4	25	25	103	58	30	216	Voyages	4
33	122	76	94	99	95	364	Intérêts et dividendes	15
30	109	238	202	215	218	873	Transports	21
							Autres recettes au titre des services	23
80	341	357	435	449	369	1,610	Total des recettes au titre des services	28
355	1,412	1,321	1,611	1,578	1,564	6,074	Total partiel pour l'exportation de biens et de services(2)	29
11	49	58	82	77	78	295	Recettes de transfert:	
2	7	1	1	2	2	6	Successions et capitaux des immigrants	30
..	..	..	..	..	..	..	Versements à des particuliers et institutions	33
							Retenues fiscales(3)	38
168	1,468	1,380	1,694	1,657	1,644	6,375	Total des recettes courantes	40
323	1,214	1,483	1,565	1,387	1,317	5,647	Paiements courants:	
							Importations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	
35	221	145	75	65	60	345	Paiements au titre des services:	
22	76	26	38	28	43	135	Voyages	4
48	183	69	91	76	76	312	Intérêts et dividendes	15
61	246	98	115	82	95	390	Transports	21
..	..	..	..	..	..	..	Autres paiements au titre des services	23
166	726	338	319	251	274	1,182	Total des paiements au titre des services	28
489	1,940	1,821	1,884	1,638	1,486	6,829	Total partiel pour l'importation de biens et de services(2)	29
3	11	9	8	9	8	34	Paiements de transfert:	
5	21	31	31	30	31	123	Successions et capitaux des émigrants	30
-	-	101	148	103	103	455	Versements à des particuliers et institutions	33
							Contributions officielles	37
497	1,972	1,962	2,071	1,780	1,628	7,441	Total des paiements courants	40
- 48	- 143	- 519	- 389	- 258	- 17	- 1,183	Solde du compte courant:	
							Commerce de marchandises	
- 22	- 136	- 127	- 39	+ 12	- 34	- 188	Opérations au titre des services:	
- 18	- 51	- 1	+ 65	+ 30	- 13	+ 81	Voyages	4
- 15	- 61	+ 7	+ 3	+ 23	+ 19	+ 52	Intérêts et dividendes	15
- 31	- 137	+ 140	+ 87	+ 133	+ 123	+ 483	Transports	21
..	..	..	..	..	..	..	Autres opérations au titre des services	23
- 86	- 385	+ 19	+ 116	+ 198	+ 95	+ 428	Retenues fiscales	27
- 134	- 528	- 500	- 273	- 60	+ 78	- 755	Solde des opérations au titre des services	28
							Solde au titre des biens et services	29
- 5	+ 24	- 82	- 104	- 63	- 62	- 311	Transferts nets	39
- 139	- 504	- 582	- 377	- 123	+ 16	- 1,066	SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT	40

(1) Chiffres du commerce extérieur du Canada comportant certains ajustements de valeur, de portée et de période, nécessités par la balance des paiements.

(2) Tel qu'il figure dans les comptes nationaux des revenus et des dépenses.

(3) Retenues fiscales sur la distribution de revenus et les paiements au titre des services aux non-résidents.

TABLE 18. Canadian Balance of International Payments, by ~~Year~~ 1977

Current Account - Not Seasonally Adjusted

Acct. No.	All non-residents Tous les non-résidents				Year Année
	I	II	III	IV	
	millions of dollars - millions de dollars				
A Current receipts:					
1 Merchandise exports (balance of payments basis)(1)	10,133	11,608	10,519	11,950	44,210
Service receipts:					
4 Travel	192	542	979	312	2,025
15 Interest and dividends	167	249	205	233	854
21 Freight and shipping	510	634	594	625	2,363
23 Other service receipts	735	809	752	810	3,106
28 Total service receipts	1,604	2,234	2,530	1,980	8,348
29 Sub-total, exports of goods and services(2)	11,737	13,842	13,049	13,930	52,558
Transfer receipts:					
30 Inheritances and immigrants' funds	137	172	242	139	690
33 Personal and institutional remittances	76	85	85	85	331
38 Withholding tax(3)	122	153	96	163	534
40 Total current receipts	12,072	14,252	13,472	14,317	54,113
B Current payments:					
1 Merchandise imports (balance of payments basis)(1)	9,759	14,305	9,818	16,700	41,872
Service payments:					
4 Travel	1,032	894	1,101	639	3,666
15 Interest and dividends	909	1,052	975	1,562	4,498
21 Freight and shipping	501	653	610	617	2,381
23 Other service payments	1,101	1,206	1,150	1,265	4,722
27 Withholding tax(3)	122	153	96	163	534
28 Total service payments	3,665	3,958	3,932	4,246	15,801
29 Sub-total, imports of goods and services(2)	13,415	15,163	13,750	14,946	57,274
Transfer payments:					
30 Inheritances and emigrants' funds	47	53	72	62	234
33 Personal and institutional remittances	91	90	92	92	365
37 Official contributions	141	170	100	128	539
40 Total current payments	13,694	15,476	14,014	15,228	58,412
C Current account balance:					
1 Merchandise trade	+ 383	+ 403	+ 701	+ 1,250	+ 2,737
Service transactions:					
4 Travel	- 840	- 352	- 122	- 327	- 1,641
15 Interest and dividends	- 742	- 803	- 770	- 1,329	- 3,644
21 Freight and shipping	+ 9	- 19	- 16	+ 8	- 18
23 Other service transactions	- 366	- 397	- 398	- 455	- 1,616
27 Withholding tax	- 122	- 153	- 96	- 163	- 534
28 Balance on service transactions	- 2,061	- 1,724	- 1,402	- 2,266	- 7,453
29 Balance on goods and services	- 1,678	- 1,321	- 701	- 1,016	- 4,716
39 Net transfers	+ 56	+ 97	+ 159	+ 105	+ 477
40 TOTAL CURRENT ACCOUNT BALANCE	- 1,622	- 1,224	- 542	- 911	- 4,229

See footnote(s) at end of table.

TABLEAU 18. Balance canadienne des paiements internationaux, par zone, 1977

Compte courant - Non désaaisonnable

United States

États-Unis

I	II	III	IV	Year Année	Détail		N° de compte
<i>millions of dollars - millions de dollars</i>							
7,149	8,000	7,229	8,533	30,911	Recettes courantes:		A 1
					Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)		
140	403	756	226	1,525	Recettes au titre des services:		
114	111	109	135	469	Voyages	4	
262	317	287	315	1,181	Intérêts et dividendes	15	
296	360	299	353	1,308	Transports	21	
812	1,191	1,451	1,029	4,483	Autres recettes au titre des services	23	
7,961	9,191	8,680	9,562	35,394	Total des recettes au titre des services	28	
					Total partiel pour l'exportation de biens et de services(2)	29	
18	28	30	24	100	Recettes de transfert:		
45	53	53	51	202	Successions et capitaux des immigrants	30	
..	..	..	..	..	Versements à des particuliers et institutions	33	
8,024	9,272	8,763	9,637	35,696	Retenues fiscales(3)	38	
					Total des recettes courantes	40	
8,928	8,138	6,681	7,683	29,402	Paiements courants:		
					Importations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	1	
671	579	653	377	2,280	Paiements au titre des services:		
672	773	703	1,222	3,370	Voyages	4	
293	379	340	350	1,362	Intérêts et dividendes	15	
731	813	782	859	3,185	Transports	21	
..	..	..	..	..	Autres paiements au titre des services	23	
2,367	2,544	2,478	2,808	10,197	Retenues fiscales(3)	27	
9,295	10,652	9,159	10,493	39,599	Total des paiements au titre des services	28	
					Total partiel pour l'importation de biens et de services(2)	29	
23	29	42	37	131	Paiements de transfert:		
31	30	31	32	124	Successions et capitaux des émigrants	30	
-	-	-	-	-	Versements à des particuliers et institutions	33	
9,349	10,711	9,232	10,562	39,854	Contributions officielles	37	
					Total des paiements courants	40	
+ 221	- 108	+ 548	+ 848	+ 1,509	Solde du compte courant:		C 1
					Commerce de marchandises		
- 531	- 176	+ 103	- 151	- 755	Opérations au titre des services:		
- 558	- 662	- 594	- 1,087	- 2,901	Voyages	4	
- 31	- 62	- 53	- 35	- 181	Intérêts et dividendes	15	
- 435	- 453	- 483	- 506	- 1,877	Transports	21	
..	..	..	..	..	Autres opérations au titre des services	23	
- 1,555	- 1,353	- 1,027	- 1,779	- 5,714	Retenues fiscales	27	
- 1,334	- 1,461	- 479	- 931	- 4,205	Solde des opérations au titre des services	28	
+ 9	+ 22	+ 10	+ 6	+ 47	Solde au titre des biens et services	29	
- 1,325	- 1,439	- 469	- 925	- 4,158	SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT	40	

Voir note(s) à la fin du tableau.

TABLE 18. Canadian Balance of International Payments, by Area, 1977 - Continued

Current Account - Not Seasonally Adjusted

Item Acct. No.	United Kingdom				Year Année	
	Royaume-Uni					
	I	II	III	IV		
millions of dollars - millions de dollars						
A Current receipts:						
1 Merchandise exports (balance of payments basis)(1)	456	499	473	481	1,909	
Service receipts:						
4 Travel	9	33	51	18	111	
15 Interest and dividends	3	4	13	25	45	
21 Freight and shipping	39	54	52	53	198	
23 Other service receipts	104	105	99	100	408	
28 Total service receipts	155	196	215	196	762	
29 Sub-total, exports of goods and services(2)	611	695	688	677	2,671	
Transfer receipts:						
30 Inheritances and immigrants' funds	18	21	24	23	86	
33 Personal and institutional remittances	11	11	12	13	47	
38 Withholding tax(3)	..	..	..	..	..
40 Total current receipts	640	727	724	713	2,804	
B Current payments:						
1 Merchandise imports (balance of payments basis)(1)	299	349	330	312	1,336	
Service payments:						
4 Travel	52	106	144	70	372	
15 Interest and dividends	42	47	48	55	192	
21 Freight and shipping	37	57	56	54	204	
23 Other service payments	75	83	81	83	322	
27 Withholding tax(3)	..	..	..	..	..
28 Total service payments	206	293	329	262	1,090	
29 Sub-total, imports of goods and services(2)	505	642	649	580	2,376	
Transfer payments:						
30 Inheritances and emigrants' funds	6	7	13	8	34	
33 Personal and institutional remittances	10	10	10	11	41	
37 Official contributions	—	—	—	—	—	
40 Total current payments	521	659	672	599	2,451	
C Current account balance:						
1 Merchandise trade	+ 157	+ 150	+ 153	+ 163	+ 623	
Service transactions:						
4 Travel	— 43	— 73	— 93	— 52	— 261	
15 Interest and dividends	— 39	— 43	— 35	— 30	— 147	
21 Freight and shipping	+ 2	— 3	— 4	— 1	— 6	
23 Other service transactions	+ 29	+ 22	+ 18	+ 17	+ 86	
27 Withholding tax	..	..	..	..	..
28 Balance on service transactions	— 51	— 97	— 114	— 66	— 328	
29 Balance on goods and services	+ 106	+ 53	+ 39	+ 97	+ 295	
39 Net transfers	+ 13	+ 15	+ 13	+ 17	+ 58	
40 TOTAL CURRENT ACCOUNT BALANCE	+ 119	+ 68	+ 52	+ 114	+ 353	

See footnote(s) at end of table.

TABLEAU 10. SOLDES COURANTS DES PAIEMENTS INTERNATIONAUX, PAR ANNEE, 1977 - SUITE

compte courant = Non désaisonnalisé

Other EEC

Autres pays de la CEE

I	II	III	IV	Year Année	Détail		N° de compte
millions of dollars - millions de dollars							
602	727	647	746	2,722	Recettes courantes: Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	A	1
12	41	64	23	140	Recettes au titre des services: Voyages		4
17	33	22	26	98	Intérêts et dividendes		15
49	61	59	61	230	Transports		21
68	70	75	67	280	Autres recettes au titre des services		23
146	205	220	177	748	Total des recettes au titre des services		28
748	932	867	923	3,470	Total partiel pour l'exportation de biens et de services(2)		29
27	37	54	31	149	Recettes de transfert: Successions et capitaux des immigrants		30
16	16	16	17	65	Versements à des particuliers et institutions		33
..	..	..	..	..	Retenues fiscales(3)		38
791	985	937	971	3,684	<u>Total des recettes courantes</u>		40
522	630	656	569	2,377	Paiements courants: Importations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	B	1
52	79	148	66	345	Paiements au titre des services: Voyages		4
138	158	162	195	653	Intérêts et dividendes		15
39	49	48	47	183	Transports		21
113	130	121	134	498	Autres paiements au titre des services		23
..	..	..	..	..	Retenues fiscales(3)		27
342	416	479	442	1,679	Total des paiements au titre des services		28
864	1,046	1,135	1,011	4,056	Total partiel pour l'importation de biens et de services(2)		29
5	5	5	4	19	Paiements de transfert: Successions et capitaux des émigrants		30
11	11	11	11	44	Versements à des particuliers et institutions		33
-	-	-	-	-	Contributions officielles		37
880	1,062	1,151	1,026	4,119	<u>Total des paiements courants</u>		40
+ 80	+ 97	- 9	+ 177	+ 345	Solde du compte courant: Commerce de marchandises	C	1
- 40	- 38	- 84	- 43	- 205	Opérations au titre des services: Voyages		4
- 121	- 125	- 140	- 169	- 555	Intérêts et dividendes		15
+ 10	+ 12	+ 11	+ 14	+ 47	Transports		21
- 45	- 60	- 46	- 67	- 218	Autres opérations au titre des services		23
..	..	..	..	..	Retenues fiscales		27
- 196	- 211	- 259	- 265	- 931	Solde des opérations au titre des services		28
- 116	- 114	- 268	- 88	- 586	Solde au titre des biens et services		29
+ 27	+ 37	+ 54	+ 33	+ 151	Transferts nets		39
- 89	- 77	- 214	- 55	- 435	SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT		40

Voir note(s) à la fin du tableau.

TABLE 18. Canadian Balance of International Payments, by Area, 1977 - Concluded

Current Account - Not Seasonally Adjusted

Item Acct. No.	Japan				Other OPEC			
	Japon				Autres pays de l'OCDE			
	I	II	III	IV	Year Année	I	II	III
millions of dollars - millions de dollars								
A Current receipts:								
1 Merchandise exports (balance of payments basis)(1)	578	686	600	561	2,425	323	331	276
Service receipts:								
4 Travel	5	11	17	12	45	6	22	30
15 Interest and dividends	2	1	1	1	5	5	5	17
21 Freight and shipping	57	65	64	61	247	28	38	36
23 Other service receipts	15	16	17	19	67	24	31	29
28 Total service receipts	79	93	99	93	364	63	96	112
29 Sub-total, exports of goods and services(2)	657	779	699	654	2,789	386	427	388
Transfer receipts:								
30 Inheritances and immigrants' funds	—	2	1	1	4	10	7	10
33 Personal and institutional remittances	—	1	—	—	1	2	2	2
38 Withholding tax(3)	..	..	..	..	..	..	..	..
40 Total current receipts	657	782	700	655	2,794	398	436	400
 B Current payments:								
1 Merchandise imports (balance of payments basis)(1)	409	447	423	497	1,772	290	321	300
Service payments:								
4 Travel	16	8	5	8	37	53	51	70
15 Interest and dividends	3	5	7	5	20	21	27	24
21 Freight and shipping	22	35	33	34	124	40	50	50
23 Other service payments	17	19	18	18	72	55	60	55
27 Withholding tax(3)	..	..	..	..	..	..	..	..
28 Total service payments	58	67	63	65	253	169	188	199
29 Sub-total, imports of goods and services(2)	463	514	486	562	2,025	459	509	501
Transfer payments:								
30 Inheritances and emigrants' funds	1	—	—	1	2	3	3	3
33 Personal and institutional remittances	1	1	1	—	3	5	6	6
37 Official contributions	—	—	—	—	—	—	—	—
40 Total current payments	465	515	487	563	2,030	467	518	510
 C Current account balance:								
1 Merchandise trade	+ 173	+ 239	+ 177	+ 64	+ 653	+ 33	+ 10	- 26
Service transactions:								
4 Travel	- 11	+ 3	+ 12	+ 6	+ 8	- 47	- 29	- 40
15 Interest and dividends	- 1	- 4	- 6	- 4	- 15	- 16	- 22	- 7
21 Freight and shipping	+ 35	+ 30	+ 31	+ 27	+ 123	- 12	- 12	- 14
23 Other service transactions	- 2	- 3	- 1	+ 1	- 5	- 31	- 29	- 26
27 Withholding tax	..	..	..	..	..	..	..	..
28 Balance on service transactions	+ 21	+ 26	+ 36	+ 28	+ 111	- 106	- 92	- 87
29 Balance on goods and services	+ 194	+ 265	+ 213	+ 92	+ 764	- 73	- 82	- 113
39 Net transfers	- 2	+ 2	-	-	-	+ 4	-	- 1
40 TOTAL CURRENT ACCOUNT BALANCE	+ 192	+ 267	+ 213	+ 92	+ 764	- 69	- 82	- 110

(1) Trade of Canada figures with certain valuation, coverage and timing adjustments appropriate for balance of payments.

(2) As used in the National Income and Expenditure Accounts.

(3) Tax withheld on income distributions and service payments to non-residents.

TABLEAU 18. Balance canadienne des paiements internationaux, par zone, 1977 - fin

Compte courant - Non désaisonnalisé

Other OECD		All other countries						Détail			
Autres pays de l'OCDE		Tous les autres pays									
IV	Year Année	I	II	III	IV	Year Année				N° de compte	
<i>millions of dollars - millions de dollars</i>											
281	1,211	1,025	1,365	1,294	1,348	5,032	Recettes courantes:			A	1
							Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)				
10	68	20	32	61	23	136	Recettes au titre des services:				
5	32	26	95	43	41	205	Voyages				4
36	138	75	99	96	99	369	Intérêts et dividendes				15
34	118	228	227	233	237	925	Transports				21
85	356	349	453	433	400	1,635	Autres recettes au titre des services				23
366	1,567	1,374	1,818	1,727	1,748	6,667	Total des recettes au titre des services				28
							Total partiel pour l'exportation de biens et de services(2)				29
16	43	64	77	123	44	308	Recettes de transfert:				
2	8	2	2	2	2	8	Successions et capitaux des immigrants				30
..	..	..	..	..	..	..	Versements à des particuliers et institutions				33
384	1,618	1,440	1,897	1,852	1,794	6,983	Retenues fiscales(3)				38
							Total des recettes courantes				40
337	1,258	1,386	1,350	1,416	1,294	1,366	Paiements courants:			B	1
							Importations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)				
40	214	188	71	81	78	413	Paiements au titre des services:				
31	103	33	42	31	54	160	Voyages				4
49	189	70	83	83	83	319	Intérêts et dividendes				15
60	230	110	101	93	111	415	Transports				21
..	..	..	..	..	..	..	Autres paiements au titre des services				23
180	736	401	297	288	326	1,312	Retenues fiscales(3)				27
517	1,986	1,707	1,647	1,724	1,620	6,698	Total des paiements au titre des services				28
							Total partiel pour l'importation de biens et de services(2)				29
3	12	9	9	9	9	36	Paiements de transfert:				
5	22	33	32	33	33	131	Successions et capitaux des émigrants				30
-	-	141	170	100	128	539	Versements à des particuliers et institutions				33
525	2,020	1,890	1,858	1,866	1,790	7,404	Contributions officielles				37
							Total des paiements courants				40
- 56	- 39	- 281	+ 15	- 142	+ 54	- 354	Solde du compte courant:			C	1
- 30	- 146	- 168	- 39	- 20	- 55	- 282	Commerce de marchandises				
- 26	- 71	- 7	+ 53	+ 12	- 13	+ 45	Opérations au titre des services:				
- 13	- 51	+ 5	+ 16	+ 13	+ 16	+ 50	Voyages				4
- 26	- 112	+ 118	+ 126	+ 140	+ 126	+ 510	Intérêts et dividendes				15
..	..	..	..	..	..	..	Transports				21
- 95	- 380	- 52	+ 156	+ 145	+ 74	+ 323	Autres opérations au titre des services				23
- 151	- 419	- 333	+ 171	+ 3	+ 128	- 31	Retenues fiscales				27
+ 18	+ 17	- 117	- 132	- 17	- 124	- 390	Solde des opérations au titre des services				28
- 164	- 402	- 450	+ 39	- 14	+ 4	- 421	Solde au titre des biens et services				29
							Transferts nets				39
							SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT				40

(1) Chiffres du commerce extérieur du Canada comportant certains ajustements de valeur, de portée et de période, nécessaires par la balance des paiements.

(2) Tel qu'il figure dans les comptes nationaux des revenus et des dépenses.

(3) Retenues fiscales sur la distribution de revenus et les paiements au titre des services aux non-résidents.

TABLE 19. Canadian Balance of International Payments, 1973 and 1974

Current Account - Seasonally Adjusted

Item Acct. No.	1973			
	I	II	III	IV
millions of dollars - millions de dollars				
A Current receipts:				
1 Merchandise exports (balance of payments basis)(1)	8,058	8,290	8,323	8,840
Service receipts:				
4 Travel	444	450	460	461
15 Interest and dividends	237	244	231	214
21 Freight and shipping	426	423	424	441
23 Other service receipts	595	600	626	665
28 Total service receipts	1,702	1,717	1,741	1,781
29 Sub-total, exports of goods and services(2)	9,760	10,007	10,064	10,621
Transfer receipts:				
30 Inheritances and immigrants' funds	166	165	171	163
33 Personal and institutional remittances	59	69	71	59
38 Withholding tax(3)	103	114	120	128
40 Total current receipts	10,088	10,355	10,426	10,971
B Current payments:				
1 Merchandise imports (balance of payments basis)(1)	8,391	8,436	8,495	8,640
Service payments:				
4 Travel	615	606	668	651
15 Interest and dividends	668	667	739	800
21 Freight and shipping	532	537	529	538
23 Other service payments	860	874	913	947
27 Withholding tax(3)	103	114	120	128
28 Total service payments	2,778	2,798	2,969	3,082
29 Sub-total, imports of goods and services(2)	11,169	11,234	11,464	11,722
Transfer payments:				
30 Inheritances and emigrants' funds	43	42	42	43
33 Personal and institutional remittances	81	81	81	82
37 Official contributions	105	122	119	167
40 Total current payments	11,398	11,479	11,706	12,014
C Current account balance:				
1 Merchandise trade	- 333	- 146	- 172	+ 200
Service transactions:				
4 Travel	- 171	- 156	- 208	- 192
15 Interest and dividends	- 431	- 423	- 508	- 591
21 Freight and shipping	- 106	- 114	- 105	- 108
23 Other service transactions	- 265	- 274	- 287	- 282
27 Withholding tax	-	-	-	-
28 Balance on service transactions	- 1,076	- 1,081	- 1,228	- 1,301
29 Balance on goods and services	- 1,409	- 1,227	- 1,400	- 1,101
39 Net transfers	+ 99	+ 103	+ 120	+ 58
40 TOTAL CURRENT ACCOUNT BALANCE	- 1,310	- 1,124	- 1,280	- 1,043

(1) Trade of Canada figures with certain valuation, coverage and timing adjustments appropriate for balance of payments.

(2) As used in the National Income and Expenditure Accounts.

(3) Tax withheld on income distributions and service payments to non-residents.

TABLEAU 19. Balance canadienne des paiements internationaux, 1975 et 1976

Compte courant - Chiffres désaisonnalisés

1976				Détail	N° de compte
I	II	III	IV		
millions of dollars - millions de dollars					
8,904	9,497	9,770	9,824	Recettes courantes: Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	A 1
482	461	519	468	Recettes au titre des services: Voyages	4
211	204	205	205	Intérêts et dividendes	15
492	515	541	534	Transports	21
682	678	696	713	Autres recettes au titre des services	23
1,867	1,858	1,961	1,920	Total des recettes au titre des services	28
10,771	11,355	11,731	11,744	Total partiel pour l'exportation de biens et de services(2)	29
196	188	148	195	Recettes de transfert: Successions et capitaux des immigrants	30
68	68	69	73	Versements à des particuliers et institutions	33
123	132	128	121	Retenues fiscales(3)	38
11,158	11,743	12,076	12,133	Total des recettes courantes	40
9,013	9,107	9,236	9,231	Paiements courantes: Importations de marchandises (base de la balance des paiements)(1)	B 1
764	759	756	842	Paiements au titre des services: Voyages	4
692	830	869	932	Intérêts et dividendes	15
554	566	555	557	Transports	21
985	1,074	1,059	1,068	Autres paiements au titre des services	23
123	132	128	121	Retenues fiscales(3)	27
3,118	3,361	3,367	3,520	Total des paiements au titre des services	28
12,151	12,468	12,603	12,751	Total partiel pour l'importation de biens et de services(2)	29
45	47	43	46	Paiements de transfert: Successions et capitaux des émigrants	30
85	85	86	87	Versements à des particuliers et institutions	33
89	133	111	122	Contributions officielles	37
12,370	12,733	12,843	13,006	Total des paiements courants	40
- 129	+ 390	+ 534	+ 593	Solde du compte courant: Commerce de marchandises	C 1
- 282	- 298	- 237	- 374	Opérations au titre des services: Voyages	4
- 481	- 626	- 664	- 727	Intérêts et dividendes	15
- 62	- 51	- 14	- 23	Transports	21
- 303	- 396	- 363	- 355	Autres opérations au titre des services	23
-	-	-	-	Retenues fiscales	27
- 1,251	- 1,503	- 1,406	- 1,600	Solde des opérations au titre des services	28
- 1,380	- 1,113	- 872	- 1,007	Solde au titre des biens et services	29
+ 168	+ 123	+ 105	+ 134	Transferts nets	39
- 1,212	- 990	- 767	- 873	SOLDE TOTAL DU COMPTE COURANT	40

(1) Chiffres du commerce extérieur du Canada comportant certains ajustements de valeur, de portée et de période, nécessités par la balance des paiements.

(2) Tel qu'il figure dans les comptes nationaux des revenus et des dépenses.

(3) Retenues fiscales sur la distribution de revenus et les paiements au titre des services aux non-résidents.

TABLE 20. The Canadian Balance of International Payments Gross Referenced in CANSIM Data Bank Series

Current Account

Acct. No.	Item	countries — countries									
		All non-residents	United States	United Kingdom	R.S.A.(1)	Other OECD (Europe)(1)	OCDE (Europe)(1)	All other non-residents(1)	EEC	Japan	Other OECD
		Tous les non-résidents	États-Unis	Royaume-Uni	R.Z.S.(1)			Tous les autres non-résidents(1)	CÉE	Japon	Autres pays de l'OCDE
Acct. No.	Matrix numbers	273	274	275	276	277	278	2329	2330	2331	2332
	numbers are prefixed by D — les numéros commencent par D										
A	1 Current receipts:										
	Merchandise exports (balance of payments basis)	50001	51001	52001	53001	54001	55001	66001	67001	68001	69001
	Service receipts:										
	3 Gold production available for export(2)	50005	51005	...	...	...	...	...	...	...	...
	4 Travel	50006	51006	52006	53006	54006	55006	66006	67006	68006	69006
	15 Interest and dividends	50008	51008	52008	53008	54008	55008	66008	67008	68008	69008
	21 Freight and shipping	50012	51012	52012	53012	54012	55012	66012	67012	68012	69012
	23 Other service receipts	50016	51016	52016	53016	54016	55016	66016	67016	68016	69016
	28 Total service receipts	50002	51002	52002	53002	54002	55002	66002	67002	68002	69002
	29 Sub-total, exports of goods and services	50003	51003	52003	53003	54003	55003	66003	67003	68003	69003
	Transfer receipts:										
	30 Inheritances and immigrants' funds	50015	51015	52015	53015	54015	55015	66015	67015	68015	69015
	33 Personal and institutional remittances	50018	51018	52018	53018	54018	55018	66018	67018	68018	69018
	38 Withholding tax	50215	..	..	..	..	..	..	..	..	..
	40 Total current receipts	50025	51025	52025	53025	54025	55025	66025	67025	68025	69025
B	Current payments:										
	1 Merchandise imports (balance of payments basis)	50026	51026	52026	53026	54026	55026	66026	67026	68026	69026
	Service payments:										
	4 Travel	50031	51031	52031	53031	54031	55031	66031	67031	68031	69031
	15 Interest and dividends	50033	51033	52033	53033	54033	55033	66033	67033	68033	69033
	21 Freight and shipping	50037	51037	52037	53037	54037	55037	66037	67037	68037	69037
	23 Other service payments	50045	51045	52045	53045	54045	55045	66045	67045	68045	69045
	27 Withholding tax	50216	..	..	..	..	..	..	..	..	..
	28 Total service payments	50044	51044	52044	53044	54044	55044	66044	67044	68044	69044
	29 Sub-total, imports of goods and services	50041	51041	52041	53041	54041	55041	66041	67041	68041	69041
	Transfer payments:										
	30 Inheritances and emigrants' funds	50040	51040	52040	53040	54040	55040	66040	67040	68040	69040
	33 Personal and institutional remittances	50047	51047	52047	53047	54047	55047	66047	67047	68047	69047
	37 Official contributions	50042	51042	52042	53042	54042	55042	66042	67042	68042	69042
	40 Total current payments	50050	51050	52050	53050	54050	55050	66050	67050	68050	69050
C	Current account balance:										
	1 Merchandise trade	50051	51051	52051	53051	54051	55051	66051	67051	68051	69051
	Service transactions:										
	3 Gold production available for export	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
	4 Travel	50218	..	..	..	..	..	..	..	..	..
	15 Interest and dividends	50219	..	..	..	..	..	..	..	..	..
	21 Freight and shipping	50220	..	..	..	..	..	..	..	..	..
	23 Other service transactions	50221	..	..	..	..	..	..	..	..	..
	27 Withholding tax	50222	..	..	..	..	..	..	..	..	..
	28 Balance on service transactions	50056	51056	52056	53056	54056	55056	66056	67056	68056	69056
	29 Balance on goods and services	50058	51058	52058	53058	54058	55058	66058	67058	68058	69058
	39 Net transfers	50057	51057	52057	53057	54057	55057	66057	67057	68057	69057
	40 TOTAL CURRENT ACCOUNT BALANCE	50055	51055	52055	53055	54055	55055	66055	67055	68055	69055

See footnote(s) at end of table.

TABLEAU 20. Numéros CANSIM des postes de la balance canadienne des paiements internationaux

Compte courant

quarterly - Trimestriel											N° de compte
All non-residents	United States	United Kingdom	R.S.A.(1)	Other OECD (Europe)(1)	All other non-residents(1)	EEC	Japan	Other OECD	Other		
Tous les non-residents	États-Unis	Royaume-Uni	R.Z.S.(1)	OCDE (Europe)(1)	Tous les autres non-résidents(1)	CÉE	Japon	Autres pays de l'OCDE	Autres	Détail	
Seasonally adjusted	Not seasonally adjusted										
Après déaisonnalisation	Avant désaisonnalisation										
1363	279	280	281	282	283	284	2325	2326	2327	2328	
numbers are prefixed by D - les numéros commencent par D											
60501	50501	51501	52501	53501	54501	55501	66501	67501	68501	69501	
60505	50505	51505	...	...	...	...	...	...	...	...
60506	50506	51506	52506	53506	54506	55506	66506	67506	68506	69506	
60508	50608	51508	52508	53508	54508	55508	66508	67508	68508	69508	
60512	50512	51512	52512	53512	54512	55512	66512	67512	68512	69512	
60711	50516	51516	52516	53516	54516	55516	66516	67516	68516	69516	
60710	50502	51502	52502	53502	54502	55502	66502	67502	68502	69502	Total des recettes au titre des services
60722	50503	51503	52503	53503	54503	55503	66503	67503	68503	69503	Total partiel pour l'exportation des biens et services
60515	50515	51515	52515	53515	54515	55515	66515	67515	68515	69515	Recettes courantes:
60713	50518	51518	52518	53518	54518	55518	66518	67518	68518	69518	Exportations de marchandises (base de la balance des paiements)
60725	50716	..	..	..	..	..	..	..	..	..	Recettes au titre des services:
60525	50525	51525	52525	53525	54525	66525	67525	68525	69525	Production d'or disponible pour l'exportation(2)	
60526	50526	51526	52526	53526	54526	55526	66526	67526	68526	69526	Voyages
60531	50531	51531	52531	53531	54531	55531	66531	67531	68531	69531	Intérêts et dividendes
60533	50533	51533	52533	53533	54533	55533	66533	67533	68533	69533	Transports
60537	50537	51537	52537	53537	54537	55537	66537	67537	68537	69537	Autres recettes au titre des services
60715	50545	51545	52545	53545	54545	55545	66545	67545	68545	69545	Total des recettes courantes
60714	50544	51544	52544	53544	54544	55544	66544	67544	68544	69544	Paiements courants:
60723	50541	51541	52541	53541	54541	55541	66541	67541	68541	69541	Importations de marchandises (base de la balance des paiements)
60540	50540	51540	52540	53540	54540	55540	66540	67540	68540	69540	Paiements au titre des services:
60717	50547	51547	52547	53547	54547	55547	66547	67547	68547	69547	Voyages
60542	50542	51542	52542	53542	54542	55542	66542	67542	68542	69542	Intérêts et dividendes
60550	50550	51550	52550	53550	54550	55550	66550	67550	68550	69550	Transports
60551	50551	51551	52551	53551	54551	55551	66551	67551	68551	69551	Autres paiements au titre des services
60701	50717	..	..	..	..	..	..	..	..	..	Solde du compte courant:
60554	50718	..	..	..	..	..	..	..	..	..	Commerce de marchandises
60556	50719	..	..	..	..	..	..	..	..	..	Opérations au titre des services:
60557	50720	..	..	..	..	..	..	..	..	..	Production d'or disponible pour l'exportation
60719	50721	..	..	..	..	..	..	..	..	..	Voyages
60727	50722	..	..	..	..	..	..	..	..	..	Intérêts et dividendes
60718	50556	51556	52556	53556	54556	55556	66556	67556	68556	69556	Transports
60724	50558	51558	52558	53558	54558	55558	66558	67558	68558	69558	Autres opérations au titre des services
60720	50557	51557	52557	53557	54557	55557	66557	67557	68557	69557	Retenues fiscales
60555	50555	51555	52555	53555	54555	55555	66555	67555	68555	69555	Solde des opérations au titre des services
											28
											29
											39
											40

Voir note(s) à la fin du tableau.

TABLE 20. The Canadian Balance of International Payments Corresponding to SCSBI Data Bank Numbers - Concluded

Capital Account

Acct. No.	Item	Annexe I - Annexe I									
		All non-residents	United States	United Kingdom	R.S.A.(1)	Other OECD (Europe)(1)	All other non-residents(1)	EEC	Japan	Other OECD	Other
		Tous les non-résidents	États-Unis	Royaume-Uni	R.Z.S.(1)	OCDE (Europe)(1)	Tous les autres non-résidents(1)	CEÉ	Japon	Autres pays de l'OCDE	Autres
	Matrix numbers	273	274	275	276	277	278	2329	2330	2331	2332
		numbers are prefixed by D - les numéros commencent par D									
D	Direct investment:										
21	In Canada	50060	51060	52060	53060	54060	55060	66060	67060	68060	69060
25	Abroad	50064	51064	52064	53064	54064	55064	66064	67064	68064	69064
	Portfolio transactions:										
	Canadian securities:										
30	Outstanding bonds	50177	51068	52068	53068	54068	55068	66068	67068	68068	69068
31	Outstanding stocks	50076	51076	52076	53076	54076	55076	66076	67076	68076	69076
32	New issues	50086+50178	51084	52084	53084	54084	55084	66084	67084	68084	69084
33	Retirements	50087+50179	51092	52092	53092	54092	55092	66092	67092	68092	69092
	Foreign securities:										
35	Outstanding issues	50100	51100	52100	53100	54100	55100	66100	67100	68100	69100
37	New issues	50108	51108	52108	53108	54108	55108	66108	67108	68108	69108
38	Retirements	50116	51116	52116	53116	54116	55116	66116	67116	68116	69116
	Loans and subscriptions - Government of Canada:										
	Advances and loans to national governments	50124	51124	52124	53124	54124	55124	66124	-	68124	69124
40	Subscriptions and advances to international financial agencies	50126	-	-	-	-	55126	-	-	-	69126
44	Rewards of post-war loans and advances	50127	51127	52127	53127	54127	55127	66127	-	68127	69127
	Rewards of war loans and advances	50129	-	52129	-	-	55129	-	-	-	-
48	Columbia River Treaty	50130	51130	-	...	...	...	...	...	...	...
49	Export credits directly or indirectly at risk of the Government of Canada	50132	51132	52132	53132	54132	55132	66132	67123	68132	69132
50	Other long-term capital transactions	50150	51150	52150	53150	54150	55150	66150	67150	68150	69150
E 1	<u>Balance of capital movements in long-term forms</u>	50187	51187	52187	53187	54187	55187	66187	67187	68187	69187
D 60	Resident holdings of short-term funds abroad: (3)	50158	51158	52158	53158	54158	55158	-	-	-	-
61	Chartered bank net foreign currency position with non-residents	50159	51159	52159	53159	54159	55159	66159	67159	68159	69159
65	Non-bank holdings of short-term funds abroad	50160	51160	52160	53160	54160	55160	66160	67160	68160	69160
	Non-resident holdings of Canadian:										
71	Dollar deposits	50152	51152	52152	53152	54152	55152	66152	67152	68152	69152
72	Government demand liabilities	50154	51154	52154	53154	54154	55154	66154	67154	68154	69154
74	Treasury bills	50156	51156	52156	53156	54156	55156	66156	67156	68156	69156
75	Commercial paper	50167	51167	52167	53167	54167	55167	66167	67167	68167	69167
76	Finance company paper	50168	51168	52168	53168	54168	55168	66168	67168	68168	69168
77	Other short-term paper	50169	51169	52169	53169	54169	55169	66169	67169	68169	69169
81	Other finance company obligations	50176	51176	52176	53176	54176	55176	66176	67176	68176	69176
82	Other short-term capital transactions	50186	51186	52186	53186	54186	55186	66186	67186	68186	69186
E 2	<u>Balance of capital movements in short-term forms</u>	50188	51188	52188	53188	54188	55188	66188	67188	68188	69188
E 3	<u>TOTAL NET CAPITAL BALANCE</u>	50189	51189	52189	53189	54189	55189	66189	67189	68189	69189
F	<u>TOTAL CURRENT AND CAPITAL ACCOUNT BALANCE</u>	50190	51190	52190	53190	54190	55190	66190	67190	68190	69190
X	Net errors and omissions	50193	..	..	..	..	..	..	..	..	..
G	Balance settled by interarea transfers	-	51191	52191	53191	54191	55191	66191	67191	68191	69191
J	Allocation of Special Drawing Rights	50210	...	...	...	...	55210	...	...	...	69210
K 4	Net official monetary movements:										
4	Official international reserves	50213	51213	52213	53213	54213	55213	66213	67213	68213	69213
5	Official monetary liabilities	50214	51214	52214	53214	54214	55214	66214	67214	68214	69214
6	NET OFFICIAL MONETARY MOVEMENTS	50212	51212	52212	53212	54212	55212	66212	67212	68212	69213

(1) All series in noted matrices terminated as of 1973.

(2) Series terminates as of the second quarter 1968.

(3) Series terminated as of 1963.

TABLEAU 20. Numéros CANSIM des postes de la balance canadienne des paiements internationaux - fin

Compte de capital

Quarterly - Trimestriel										N° de compte	
All non-residents	United States	United Kingdom	R.S.A.(1)	Other OECD (Europe)(1)	All other non-residents(1)	EEC	Japan	Other OECD	Other		
Tous les non-residents	États-Unis	Royaume-Uni	R.Z.S.(1)	OCDÉ (Europe)(1)	Tous les autres non-residents(1)	CÉ	Japon	Autres pays de l'OCDÉ	Autres		
Not seasonally adjusted											
Avant désaisonnalisation											
279	280	281	282	283	284	2325	2326	2327	2328		
numbers are prefixed by D - les numéros commencent par D											
50560 50564	51560 51564	52560 52564	53560 53564	54560 54564	55560 55564	66560 66564	67560 67564	68560 68564	69560 69564		
50677 50576 50586+50678 50587+50679	51568 51576 51584 51592	52568 52576 52584 52592	53568 53576 53584 53592	54568 54576 54584 54592	55568 55576 55584 55592	66568 66576 66584 66592	67568 67576 67584 67592	68568 68576 68584 68592	69568 69576 69584 69592		
50600 50608 50616	51600 51608 51616	52600 52608 52616	53600 53608 53616	54600 54608 54616	55600 55608 55616	66600 66608 66616	67600 67608 67616	68600 68608 68616	69600 69608 69616		
50624 50626	51624 -	52624 -	53624 -	54624 -	55624 55626	66624 -	-	68624 -	69624 69626		
50629	51627	52627	53627	54627	55627	66627	67627	68627	69627		
50630	51630	52629	-	-	55629	-	-	-	-		
50632	51632	52632	53632	54632	55632	66632	67632	68632	69632		
50650	51650	52650	53650	54650	55650	66650	67650	68650	69650		
50687	51687	52687	53687	54687	55687	66687	67687	68687	69687		
50658	51658	52658	53658	54658	55658	-	-	-	-		
50659	51659	52659	53659	54659	55659	66659	67659	68659	69659		
50660	51660	52660	53660	54660	55660	66660	67660	68660	69660		
50652 50654 50656 50667 50668 50669 50676	51652 51654 51656 51667 51668 51669 51676	52652 52654 52656 52667 52668 52669 52676	53652 53654 53656 53667 53668 53669 53676	54652 54654 54656 54667 54668 54669 54676	55652 55654 55656 55667 55668 55669 55676	66652 66654 66656 66667 66668 66669 66676	67652 67654 67656 67667 67668 67669 67676	68652 68654 68656 68667 68668 68669 68676	69652 69654 69656 69667 69668 69669 69676		
50686	51686	52686	53686	54686	55686	66686	67686	68686	69686		
50688	51688	52688	53688	54688	55688	66688	67688	68688	69688		
50689	51689	52689	53689	54689	55689	66689	67689	68689	69689		
50690	51690	52690	53690	54690	55690	66690	67690	68690	69690		
50693	..	..	..	..	..	..	..	..	..
-	51691	52691	53691	54691	55691	66691	67691	68691	69691		
50710	...	...	...	...	55710	...	...	...	69710
50713	51713	52713	53713	54713	55713	66713	67713	68713	69713		
50714	51714	52714	53714	54714	55714	66714	67714	68714	69714		
50712	51712	52712	53712	54712	55712	66712	67712	68712	69712		

(1) Toutes les séries dont les matrices sont annotées s'arrêtent en 1972.

(2) La série se termine avec les données pour le premier trimestre de 1968.

(3) La série se termine avec les données pour l'année 1963.

REFERENCE PUBLICATIONS

Catalogue

Title

- 67-202 "Canada's International Investment Position, 1974". (See note below.)
- 67-002 "Security Transactions with Non-residents".
- 67-505 "The Canadian Balance of International Payments - A Compendium of Statistics from 1946 to 1965" for 1946 to 1964.
- 67-201 "The Canadian Balance of International Payments, 1973-1974".
- 67-001 "Quarterly Estimates of the Canadian Balance of International Payments".

Additional subsidiary detail published regularly may be traced through the successive quarterly reports.

In addition to the selected publications listed above, Statistics Canada publishes a wide range of statistical reports on Canadian economic and social affairs. A comprehensive catalogue of all current publications is available free on request from Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

Note: Recent releases concerning Canada's international investment position published only in the Statistics Canada Daily were:

"Canadian Direct Investment Abroad, 1975", released December 12, 1977.

"Foreign Long-term Investment in Canada, 1975", released January 30, 1978.

"Canada's Balance of International Indebtedness, 1975", released March 21, 1978.

"Ownership and Control of Capital Employed in Non-financial Industries, 1975", released December 21, 1978.

"Foreign Direct Investment in Canada, 1976", released June 4, 1979.

PUBLICATIONS DE RÉFÉRENCE

Catalogue

Titre

- 67-202 "Bilan canadien des investissements internationaux, 1974". (Voir nota ci-dessous.)
- 67-002 "Opérations avec des non-résidents sur des valeurs mobilières".
- 67-505 "The Canadian Balance of International Payments - A Compendium of Statistics from 1946 to 1965", de 1946 à 1964.
- 67-201 "La balance canadienne des paiements internationaux, 1973-1974".
- 67-001 "Estimations trimestrielles de la balance canadienne des paiements internationaux".

Si l'on désire d'autres détails ayant fait l'objet de publication périodique il suffit de consulter les bulletins trimestriels successifs.

En plus des publications ci-dessus, Statistique Canada publie une grande variété de rapports statistiques sur les questions économiques et sociales canadiennes. Vous pouvez obtenir gratuitement un catalogue détaillé en vous adressant à Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

Nota: Les communiqués suivants concernant la situation des investissements internationaux du Canada ont uniquement été publiés dans le quotidien de Statistique Canada:

"Investissements canadiens directs à l'étranger, 1975", du 12 décembre 1977.

"Investissements à long terme étrangers au Canada, 1975", du 30 janvier 1978.

"Balance canadienne de l'endettement international, 1975", du 31 mars 1978.

"Valeur comptable estimée, propriété et contrôle du capital employé dans les secteurs non financiers, 1975", du 21 décembre 1978.

"Investissements directs étrangers au Canada, 1976", du 5 juin 1979.

Due

STATISTICS CANADA LIBRARY
BIBLIOTHÈQUE STATISTIQUE CANADA



1010508224