

Notes on South Africa's foreign liabilities and assets

By T F R Otto

Local authorities play an important part in the management of local communities, *inter alia* in the provision of general and trade services and the infrastructure. The role of local authorities in economic activity is reflected in the fact that the contribution of local authorities to the gross domestic product increased from R427 million in 1970 to approximately R2 833 million in 1984, or about 2.9 per cent of the total, and that local authorities in 1984 provided employment to 236 025 persons or about 4.6 per cent of total employment in the non-agricultural sectors.

Since the fourth quarter of 1961 the Reserve Bank has collected balance sheet data from local authorities on a sample basis. These statistics are used in analysing the demand for and availability of funds in the capital market, in determining the flow of funds among the various sectors of the economy, in estimating national accounts aggregates, and for obtaining a better understanding of the financial structure and the financing problems of local authorities. In future, balance sheet data relating to local authorities will be included in the statistical tables of the *Quarterly Bulletin*. These statistics, which refer to all local authorities, are shown in the accompanying Tables 1 and 2, annually from 1977 and quarterly from 1982.

The next section of these notes deals with the composition of the population and sample of local authorities, while balance sheet data of the authorities will be discussed briefly in the subsequent section.

Composition of the population and sample

The population of local authorities is not limited to those authorities which have been established in terms of a provincial ordinance on local authorities, but include all institutions meeting the following more general criteria:

- The institution has to be established by means of an act or ordinance granting to it a corporate body status and an own management with full powers to manage community matters in a specific geographical area.
- The geographical area may include urban and/or industrial areas.
- The institution has to render a service to the residents of its area, for example by supplying water to final consumers or by constructing streets.
- The current income of the institution has to be contributed, *inter alia*, by the residents of the area.

According to these criteria the population of local authorities includes the following:

- Local authorities established by means of separate provincial ordinances on local authorities;
- Divisional councils of the Cape Province;
- Regional water services corporations and water

boards, excluding those directly within the jurisdiction of the Department of Water Affairs or those which only supply water in bulk;

- Development boards controlling the development of White peri-urban areas; and
- Development boards for Black townships.

Towns and cities established in terms of the Black Local Authorities Act (Act No. 102 of 1982) also comply with the above-mentioned requirements but up till now they have not yet been included in the population.

Initially, local authorities were classified according to size, before a random sample was determined for each class. In 1961 the sample consisted of 120 local authorities. A comparison with the census results for 1967, however, showed that the sample coverage in respect of certain important liabilities and assets was unsatisfactory. Consequently, the sample was amended and also extended in 1970 and again in 1974. With the inclusion of the 22 new Bantu Affairs Administration Boards, 173 authorities were included in the sample at the beginning of 1977. According to the latest censuses of 1977 and 1982 the coverage in respect of certain balance sheet items was as follows:

	1977	1982
	%	%
Municipal stock issues	99	89
Government loans (including the Local Loans Fund)	92	95
Fixed assets	92	91
Housing loans	99	99
Total assets	93	92

In terms of total assets and according to the 1982 census, municipalities and regional water services corporations (92%), Cape divisional councils (94%) and administration boards (96%) were well represented as individual groups.

After revisions as a result of, *inter alia*, the amalgamation of certain Cape divisional councils, the sample is at present composed as follows:

	Sample (number)	Population (number)
Municipalities	110	439
Regional water services corporations and water boards	7	11
Divisional councils	24	38
Township development boards	2	2
Black township development boards	13	13
Other small authorities	0	82
Total	156	585

The sample results are raised to population values on the basis of the five-yearly censuses of the Central Statistical Services.

Assets and liabilities

From Tables 1 and 2 and the derived Tables 3 to 6 the following conclusions may be made:

- (a) Total assets increased by R11 061 million from December 1977 to June 1985. This represents an increase of 135 per cent or 12,0 per cent per year. (See Table 1.)
- (b) In June 1985 R2 255 million was invested in housing and R1 057 million in housing loans, totalling R3 312 million or 17,2 per cent of total assets. Total investment in housing (including loans) increased by R2 036 million, or 13,6 per cent per year, since the end of 1977. (See Table 2.)
- (c) In 1977 R1 027 million, or 80,5 per cent, of total housing financing was obtained from government loans, while the corresponding figure in June 1985 was R2 532 million, or 76,4 per cent. The contribution of "other" financing to investment in housing therefore increased from 20 per cent in 1977 to 24 per cent in 1985. (See Tables 1 and 2.)
- (d) In the past 7½ years local authorities made more use of stock issues in the financing of expenditure, to such an extent that the outstanding stock increased from R2 078 million in December 1977 to R3 261 million in June 1985 (Table 1). The relative importance of stock issues as a source of finance, however, declined from 25,3 per cent to 17,0 per cent between these dates (Table 3). On the other hand, the appropriation of funds from internal saving for urban development* increased strongly from R843 million, or 10,3 per cent of all sources of finance, to R2 938 million, or 15,2 per cent of all sources, over the same period (Tables 1 and 3). It may be assumed that provincial legislation pertaining to the creation of savings

played an important part in this strong increase, especially in respect of the Capital Development Fund (Revolving Fund in the Cape Province). In terms of this legislation, local authorities, among other things, are required to transfer a prescribed percentage of current income to the fund each year. Important factors restraining the acquisition of funds from external sources were the limited availability of funds in the capital market and the sharp rise in interest rates. Table 5, for example, shows that total external funds declined from 51,0 per cent of total liabilities in 1977 to 45,4 per cent in 1985. On the other hand, external investments as a ratio of total assets, increased from 16,6 per cent in 1977 to 22,6 per cent in 1985.

- (e) Normally, local authorities are compelled to bring their capital expenditure in line with available funds. This is confirmed by the Government's control over their borrowing of funds in the capital market. Nevertheless, total internal investments showed an increase of R8 060 million, or 10,9 per cent per year, during the period December 1977 to June 1985 (Table 5), of which investment in housing (fixed assets) as percentage of total internal assets increased from 13,5 per cent in December 1977 to 15,1 per cent in June 1985. (See Tables 2 and 5.) Investments in other fixed assets, however, showed a decline from 69,5 per cent to 62,6 per cent of total assets. It is significant that after a reclassification of certain services as commercial services in 1983, the decline in investments in other commercial services, as percentage of total assets, was not significantly reversed (Table 4).
- (f) It is clear that the capital needs of local authorities can be interpreted in various ways and that actual capital expenditure is influenced by such factors as the urgency of the projects, availability of internal funds, availability of external funds and the cost of these funds. Therefore, large fluctuations may occur from one year to another, in particular because external funds are not always available at an acceptable cost. (See Table 6.) As may be expected, the following table does not show a clear tendency in the ratio of fixed investment financed from own funds:

*There are several funds for urban development, *inter alia* the Capital Development Fund.

	Own and external funds as % of fixed investment							
	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985/II*
Own funds	74,5	80,6	86,8	70,2	59,6	105,1	77,4	68,2
External funds	25,5	19,4	13,2	29,8	40,4	-5,1	22,6	31,8
Fixed investment	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

*First half of 1985.

Tabel 1
PLAASLIKE OWERHEDE¹
Laste
R miljoene

Table 1
LOCAL AUTHORITIES¹
Liabilities
R millions

Ende End of	Opgelope fondse Accumulated funds		Opgelope inkomste- oorskot Accumu- lated income surplus	Effekte ³ Stock ³	Langtermynlenings ² /Long-term loans ²					Kort- termyn- lenings en bankoor- trekkings Short- term loans and bank over- drafts	Diverse kredi- teure ⁶ Sundry cre- ditors ⁶	Ander Other	Totaal Total						
	Stedelike ontwik- keling Urban develop- ment	Ander Other			Centrale Regering Central Government		Ander/Other												
					Be- huising ⁴ Housing ⁴	Ander ⁵ Other ⁵	Banke Banks	Verseke- raars en pensioen- fondse Insurers and pension funds	Ander Other										
1977	843	2 996	146	2 078	1 027	298	20	209	138	163	258	41	8 217						
1978	932	3 317	188	2 230	1 158	334	30	193	159	181	289	43	9 054						
1979	1 067	3 674	252	2 375	1 340	400	32	181	148	182	328	45	10 024						
1980	1 253	4 104	262	2 426	1 524	433	50	198	140	143	428	46	11 007						
1981	1 406	4 570	297	2 386	1 796	556	69	199	112	226	481	84	12 182						
1982	1 870	5 014	287	2 489	2 169	544	115	362	143	235	573	72	13 873						
1983	2 284	5 900	420	2 975	2 179	670	253	378	164	293	599	189	16 304						
1984	2 750	6 431	612	3 129	2 468	757	267	398	145	360	712	233	18 262						
1982: Mrt./Mar.....	1 674	4 593	322	2 410	1 854	497	133	364	152	201	547	66	12 813						
Jun.....	1 746	4 785	305	2 430	1 996	511	133	362	140	167	585	40	13 200						
Sept.....	1 820	4 935	292	2 448	2 064	533	135	364	142	206	576	86	13 601						
Des./Dec.....	1 870	5 014	287	2 489	2 169	544	115	362	143	235	573	72	13 873						
1983: Mrt./Mar.....	2 027	5 285	477	2 806	2 224	591	114	361	163	154	579	219	15 000						
Jun.....	2 134	5 562	427	2 855	2 085	688	217	386	164	205	722	105	15 550						
Sept.....	2 217	5 791	457	2 929	2 132	700	215	386	167	223	610	159	15 986						
Des./Dec.....	2 284	5 900	420	2 975	2 179	670	253	378	164	293	599	189	16 304						
1984: Mrt./Mar.....	2 307	6 053	529	3 015	2 225	730	253	376	156	218	645	273	16 780						
Jun.....	2 492	6 406	541	3 020	2 291	741	258	391	126	268	903	157	17 594						
Sept.....	2 712	6 247	639	3 118	2 397	750	266	397	145	287	750	202	17 910						
Des./Dec.....	2 750	6 431	612	3 129	2 468	757	267	398	145	360	712	233	18 262						
1985: Mrt./Mar.....	2 814	6 600	678	3 228	2 527	781	267	395	153	329	720	275	18 767						
Jun.....	2 938	6 745	600	3 261	2 532	844	267	395	158	379	925	234	19 278						

1. Munisipaliteite, ontwikkelingsrade, afdelingsrade, streekwaterdienskorporasies en waterraade.
2. Uitgesonderd lenings en voorskotte uit eie interne bronre en beleggings in eie effekte.
3. Verkry uit maandelikse opgawes aan Reserwebank.
4. Nasionale Behuisings- en Gemeenskapsontwikkelingsfonds.
5. Insluitende Leningsfonds vir Plaaslike Besture.
6. Insluitende deposito's op water-en-elektrisiteitsrekenings.

1. Municipalities, development boards, divisional councils, regional water services corporations and water boards.
2. Excluding loans and advances from own internal sources and investments in own stock.
3. Obtained from monthly returns to the Reserve Bank.
4. National Housing and Community Development Fund.
5. Including Local Authorities Loans Fund.
6. Including deposits on water and electricity accounts.

Tabel 2
PLAASLIKE OWERHEDE¹
Bates
R miljoene

Table 2
LOCAL AUTHORITIES¹
Assets
R millions

Einde End of	Kontant, deposi- to's en kortter- myn- lenings ² Cash, de- posits and short- term loans ²	Diverse debi- teure Sundry debtors	Langtermynlenings/Long- term loans			Effekte en delgings- fonds- beleg- gings Securi- ties and redemp- tion fund investments	Vaste bates/Fixed assets			Voorrade Stores and materials	Opgelope inkomste tekort Accumu- lated income deficit	Ander Other	Totaal Total	
			Behuising/Housing		Ander Other		Be- huising Housing	Ander handels- dienste ³ Other trading services ³	Ander ⁴ Other ⁴					
			Verband Mortgage	Huurkoop Hire- purchase										
1977	512	255	278	71	134	112	927	2 349	3 362	106	26	85	8 217	
1978	592	306	344	73	147	128	1 033	2 558	3 639	110	34	90	9 054	
1979	707	338	419	78	188	142	1 229	2 716	3 961	121	36	89	10 024	
1980	788	376	522	86	208	155	1 350	2 900	4 339	142	51	90	11 007	
1981	828	455	592	98	243	166	1 602	3 140	4 741	166	61	90	12 182	
1982	820	525	500	287	247	149	2 036	3 525	5 359	208	78	139	13 873	
1983	980	656	605	314	476	569	2 112	3 955	6 166	217	121	133	16 304	
1984	1 009	798	695	360	485	656	2 217	4 583	6 861	255	175	168	18 262	
1982: Mrt./Mar.....	775	503	468	236	328	150	1 807	3 257	4 940	171	70	108	12 813	
Jun.....	850	501	476	246	265	160	1 914	3 352	5 080	173	60	123	13 200	
Sept.....	873	538	488	275	270	151	1 977	3 432	5 205	182	73	137	13 601	
Des./Dec.....	820	525	500	287	247	149	2 036	3 525	5 359	208	78	139	13 873	
1983: Mrt./Mar.....	895	541	544	261	500	546	2 026	3 603	5 670	207	79	128	15 000	
Jun.....	869	566	582	294	515	571	2 048	3 710	5 879	218	117	181	15 550	
Sept.....	976	651	594	282	500	599	2 091	3 838	6 019	205	104	127	15 986	
Des./Dec.....	980	656	605	314	476	569	2 112	3 955	6 166	217	121	133	16 304	
1984: Mrt./Mar.....	1 173	583	602	322	469	696	2 108	4 045	6 300	215	132	135	16 780	
Jun.....	1 097	745	630	322	437	681	2 159	4 389	6 507	301	164	162	17 594	
Sept.....	1 059	800	669	307	509	705	2 219	4 468	6 638	234	163	139	17 910	
Des./Dec.....	1 009	798	695	360	485	656	2 217	4 583	6 861	255	175	168	18 262	
1985: Mrt./Mar.....	1 187	762	713	301	536	731	2 286	4 658	7 007	256	173	157	18 767	
Jun.....	1 128	822	733	324	553	803	2 255	4 885	7 199	265	196	115	19 278	

1. Munisipaliteite, ontwikkelingsrade, afdelingsrade, streekwaterdienkskorporasies en waterrade.
2. Uitgesonderd lenings en voorskotte uit eie interne bronse en beleggings in eie effekte.
3. Die omskrywing van handelsdienste is vanaf 1983 meer omvattend.
4. Gefinansier uit belasting en algemene bronse.

1. Municipalities, development boards, divisional councils, regional water services corporations and water boards.
2. Excluding loans and advances from own internal sources and investments in own securities.
3. Since 1983 the definition of trading services is more comprehensive.
4. Financed from taxes and general sources.

Tabel 3
PLAASLIKE OWERHEDE
Laste uitgedruk as persentasie van totale laste

Table 3
LOCAL AUTHORITIES
Liabilities expressed as percentage of total liabilities

Einde End of	Opgelope fondse Accumulated funds		Inkomste- oorskot Income surplus	Langtermynlenings/Long-term loans							Kort- termyn- lenings en bankoor- trekkings Short- term loans and bank over- drafts	Diverse kredi- teure Sundry cre- ditors	Ander Other	Totaal Total					
	Stedelike ontwik- keling Urban develop- ment	Ander Other		Effekte Stock	Centrale Regering Central Government		Ander/Other												
					Be- huising Housing	Ander Other	Banke Banks	Verset- raars en pensioen- fondse Insurers and pension funds	Ander Other										
1977	10,3	36,5	1,8	25,3	12,5	3,6	0,2	2,5	1,7	2,0	3,1	0,5	100,0						
1978	10,3	36,6	2,1	24,6	12,8	3,7	0,3	2,1	1,8	2,0	3,2	0,5	100,0						
1979	10,6	36,7	2,5	23,7	13,4	4,0	0,3	1,8	1,5	1,8	3,3	0,4	100,0						
1980	11,4	37,3	2,4	22,0	13,8	3,9	0,5	1,8	1,3	1,3	3,9	0,4	100,0						
1981	11,6	37,5	2,4	19,6	14,7	4,6	0,6	1,6	0,9	1,9	3,9	0,7	100,0						
1982	13,5	36,2	2,1	18,0	15,6	3,9	0,8	2,6	1,0	1,7	4,1	0,5	100,0						
1983	14,0	36,2	2,6	18,2	13,4	4,1	1,6	2,3	1,0	1,8	3,7	1,1	100,0						
1984	15,1	35,2	3,3	17,1	13,5	4,1	1,5	2,2	0,8	2,0	3,9	1,3	100,0						
1982: Mrt./Mar.....	13,1	35,8	2,5	18,8	14,5	3,9	1,0	2,8	1,2	1,6	4,3	0,5	100,0						
Jun.....	13,2	36,3	2,3	18,4	15,1	3,9	1,0	2,7	1,1	1,3	4,4	0,3	100,0						
Sept.....	13,4	36,3	2,2	18,0	15,2	3,9	1,0	2,7	1,0	1,5	4,2	0,6	100,0						
Des./Dec.....	13,5	36,2	2,1	18,0	15,6	3,9	0,8	2,6	1,0	1,7	4,1	0,5	100,0						
1983: Mrt./Mar.....	13,5	35,2	3,2	18,7	14,8	3,9	0,8	2,4	1,1	1,0	3,9	1,5	100,0						
Jun.....	13,7	35,8	2,7	18,4	13,4	4,4	1,4	2,5	1,1	1,3	4,6	0,7	100,0						
Sept.....	13,9	36,2	2,9	18,3	13,3	4,4	1,3	2,4	1,1	1,4	3,8	1,0	100,0						
Des./Dec.....	14,0	36,2	2,6	18,2	13,4	4,1	1,6	2,3	1,0	1,8	3,7	1,1	100,0						
1984: Mrt./Mar.....	13,7	36,1	3,2	18,0	13,3	4,4	1,5	2,2	0,9	1,3	3,8	1,6	100,0						
Jun.....	14,2	36,4	3,1	17,2	13,0	4,2	1,5	2,2	0,7	1,5	5,1	0,9	100,0						
Sept.....	15,1	34,9	3,6	17,4	13,4	4,2	1,5	2,2	0,8	1,6	4,2	1,1	100,0						
Des./Dec.....	15,1	35,2	3,3	17,1	13,5	4,1	1,5	2,2	0,8	2,0	3,9	1,3	100,0						
1985: Mrt./Mar.....	15,0	35,2	3,6	17,2	13,5	4,2	1,4	2,1	0,8	1,7	3,8	1,5	100,0						
Jun.....	15,2	35,0	3,1	17,0	13,1	4,4	1,4	2,0	0,8	2,0	4,8	1,2	100,0						

Tabel 4
PLAASLIKE OWERHEDE
Bates uitgedruk as persentasie van totale bates

Table 4
LOCAL AUTHORITIES
Assets expressed as percentage of total assets

Einde End of	Kontant, deposi- to's en kortter- myn- lenings Cash, de- posits and short- term loans	Diverse debi- teure Sundry debtors	Langtermynlenings/Long- term loans			Effekte en delgings- fonds- beleg- gings Securi- ties and redemp- tion fund invest- ments	Vaste bates/Fixed assets			Voorrade Stores and materials	Opgelope inkomste- tekort: Accumu- lated income deficit	Ander Other	Totaal Total					
			Behuisung/Housing		Ander Other		Be- huisung Housing	Ander handels- dienste Other trading services	Ander Other									
			Verband Mortgage	Huurkoop Hire- purchase														
1977	6,2	3,1	3,4	0,9	1,6	1,4	11,3	28,6	40,9	1,3	0,3	1,0	100,0					
1978	6,5	3,4	3,8	0,8	1,6	1,4	11,4	28,3	40,2	1,2	0,4	1,0	100,0					
1979	7,0	3,4	4,2	0,8	1,9	1,4	12,3	27,1	39,5	1,2	0,3	0,9	100,0					
1980	7,2	3,4	4,7	0,8	1,9	1,4	12,3	26,3	39,4	1,3	0,5	0,8	100,0					
1981	6,8	3,7	4,9	0,8	2,0	1,4	13,1	25,8	38,9	1,4	0,5	0,7	100,0					
1982	5,9	3,8	3,6	2,1	1,8	1,1	14,7	25,4	38,6	1,5	0,5	1,0	100,0					
1983	6,0	4,0	3,7	1,9	2,9	3,5	13,0	24,3	37,8	1,3	0,8	0,8	100,0					
1984	5,5	4,4	3,8	2,0	2,6	3,6	12,1	25,1	37,6	1,4	1,0	0,9	100,0					
1982: Mrt./Mar.....	6,1	3,9	3,7	1,8	2,6	1,2	14,1	25,4	38,6	1,3	0,5	0,8	100,0					
Jun.....	6,4	3,8	3,6	1,9	2,0	1,2	14,5	25,4	38,5	1,3	0,5	0,9	100,0					
Sept.....	6,4	4,0	3,6	2,0	2,0	1,1	14,5	25,2	38,3	1,4	0,5	1,0	100,0					
Des./Dec.....	5,9	3,8	3,6	2,1	1,8	1,1	14,7	25,4	38,6	1,5	0,5	1,0	100,0					
1983: Mrt./Mar.....	6,0	3,6	3,6	1,8	3,3	3,6	13,5	24,0	37,8	1,4	0,5	0,9	100,0					
Jun.....	5,6	3,6	3,7	1,9	3,3	3,7	13,2	23,9	37,8	1,4	0,7	1,2	100,0					
Sept.....	6,1	4,1	3,7	1,8	3,1	3,7	13,1	24,0	37,7	1,3	0,6	0,8	100,0					
Des./Dec.....	6,0	4,0	3,7	1,9	2,9	3,5	13,0	24,3	37,8	1,3	0,8	0,8	100,0					
1984: Mrt./Mar.....	7,0	3,5	3,6	1,9	2,8	4,1	12,6	24,1	37,5	1,3	0,8	0,8	100,0					
Jun.....	6,2	4,2	3,6	1,8	2,5	3,9	12,3	25,0	37,0	1,7	0,9	0,9	100,0					
Sept.....	5,9	4,5	3,7	1,7	2,8	3,9	12,4	25,0	37,1	1,3	0,9	0,8	100,0					
Des./Dec.....	5,5	4,4	3,8	2,0	2,6	3,6	12,1	25,1	37,6	1,4	1,0	0,9	100,0					
1985: Mrt./Mar.....	6,3	4,1	3,8	1,6	2,8	3,9	12,2	24,8	37,3	1,4	1,0	0,8	100,0					
Jun.....	5,9	4,3	3,8	1,7	2,9	4,1	11,7	25,3	37,3	1,4	1,0	0,6	100,0					

Tabel 5
PLAASLIKE OWERHEDE
Totale interne en eksterne fondse en beleggings¹

Table 5
LOCAL AUTHORITIES
Total internal and external funds and investments¹

Einde End of	Laste/Liabilities				Totale laste Total liabilities	Bates/Assets				Totale bates Total assets		
	Totale interne fondse Total internal funds		Totale eksterne fondse Total external funds			Totale interne beleggings Total internal investments		Totale eksterne beleggings Total external investments				
	Rm	%	Rm	%		Rm	%	Rm	%			
1977	4 026	49,0	4 191	51,0	8 217	6 855	83,4	1 362	16,6	8 217		
1978	4 480	49,5	4 574	50,5	9 054	7 464	82,4	1 590	17,6	9 054		
1979	5 038	50,3	4 986	49,7	10 024	8 152	81,3	1 872	18,7	10 024		
1980	5 665	51,5	5 342	48,5	11 007	8 872	80,6	2 135	19,4	11 007		
1981	6 357	52,2	5 825	47,8	12 182	9 800	80,4	2 382	19,6	12 182		
1982	7 243	52,2	6 630	47,8	13 873	11 345	81,8	2 528	18,2	13 873		
1983	8 793	53,9	7 511	46,1	16 304	12 704	77,9	3 600	22,1	16 304		
1984	10 026	54,9	8 236	45,1	18 262	14 259	78,1	4 003	21,9	18 262		
1982: Mrt./Mar.	6 655	51,9	6 158	48,1	12 813	10 353	80,8	2 460	19,2	12 813		
Jun.	6 876	52,1	6 324	47,9	13 200	10 702	81,1	2 498	18,9	13 200		
Sept.	7 133	52,4	6 468	47,6	13 601	11 006	80,9	2 595	19,1	13 601		
Des./Dec.	7 243	52,2	6 630	47,8	13 873	11 345	81,8	2 528	18,2	13 873		
1983: Mrt./Mar.	8 008	53,4	6 992	46,6	15 000	11 713	78,1	3 287	21,9	15 000		
Jun.	8 228	52,9	7 322	47,1	15 550	12 153	78,2	3 397	21,8	15 550		
Sept.	8 624	53,9	7 362	46,1	15 986	12 384	77,5	3 602	22,5	15 986		
Des./Dec.	8 793	53,9	7 511	46,1	16 304	12 704	77,9	3 600	22,1	16 304		
1984: Mrt./Mar.	9 162	54,6	7 618	45,4	16 780	12 935	77,1	3 845	22,9	16 780		
Jun.	9 596	54,5	7 998	45,5	17 594	13 682	77,8	3 912	22,2	17 594		
Sept.	9 800	54,7	8 110	45,3	17 910	13 861	77,4	4 049	22,6	17 910		
Des./Dec.	10 026	54,9	8 236	45,1	18 262	14 259	78,1	4 003	21,9	18 262		
1985: Mrt./Mar.	10 367	55,2	8 400	44,8	18 767	14 537	77,5	4 230	22,5	18 767		
Jun.	10 517	54,6	8 761	45,4	19 278	14 915	77,4	4 363	22,6	19 278		

1. Lenings en voorskotte uit eie interne bronse en beleggings in eie effekte uitgesluit.

1. Excluding loans and advances from own internal sources and investments in own stock.

Tabel 6
PLAASLIKE OWERHEDE
Kapitaalbehoefte en -finansiering
Veranderings in poste – R miljoene

	1978	1979	1980	1981	1982				
					I	II	III	IV	1982
Eie fondse:	444	554	611	644	307	257	198	119	881
Opgelope fondse	410	492	616	619	291	264	224	129	908
Inkomste-oorskot (netto).....	34	62	-5	25	16	-7	-26	-10	-27
min Vaste interne bates en voorrade	596	687	704	918	526	344	277	332	1 479
Finansieringsbehoefte	-152	-133	-93	-274	-219	-87	-79	-213	-598
Finansiering:	152	133	93	274	219	87	79	213	598
Toename in laste:	385	414	357	521	315	140	190	148	793
Effekte	152	145	51	-40	24	20	18	41	103
Regeringslenings	167	248	217	395	-1	156	90	116	361
Ander langtermynlenings	15	-21	27	-8	269	-14	6	-21	240
Korttermynlenings	13	8	-35	39	-31	-27	14	19	-25
Bankoortrekkings	5	-7	-4	44	6	-7	25	10	34
Diverse krediteure	31	39	100	53	66	38	-9	-3	92
Ander	2	2	1	38	-18	-26	46	-14	-12
min Toename in bates:	233	281	264	247	96	53	111	-65	195
Kontant, deposito's en korttermynlenings	80	115	81	40	-53	75	23	-53	-8
Diverse debiteure	51	32	38	79	48	-2	37	-13	70
Behuisingslenings	68	80	111	82	14	18	41	24	97
Ander langtermynlenings	13	41	20	35	85	-63	5	-23	4
Effekte en delgingsfondsbeleggings	16	14	13	11	-16	10	-9	-2	-17
Ander	5	-1	1	—	18	15	14	2	49

1. Hoofsaaklik Umgeni Waterraad.

Table 6
LOCAL AUTHORITIES
Capital requirement and financing
Changes in items – R millions

1983					1984					1985		
I	II	III	IV	1983	I	II	III	IV	1984	I	II	
617	296	355	122	1 390	274	518	160	183	1 135	301	168	Own funds:
428	384	312	176	1 300	176	538	61	222	997	233	269	Accumulated funds
189	-88	43	-54	90	98	-20	99	-39	138	68	-101	Income surplus (net)
378	349	298	297	1 322	218	688	203	357	1 466	291	397	less Fixed internal assets and supplies
239	-53	57	-175	68	56	-170	-43	-174	-331	10	-229	Financing requirements
-239	53	-57	175	-68	-56	170	43	174	331	-10	229	Financing:
509	216	94	179	998	191	264	157	157	769	209	320	Increase in liabilities:
317 ¹	49	74	46	486 ¹	40	5	98	11	154	99	33	Stock
102	-42	59	17	136	106	77	115	78	376	83	68	Government loans
18	129	1	27	175	-10	-10	33	2	15	8	5	Other long-term loans
-7	-4	10	—	-1	1	1	-13	9	-2	1	-1	Short-term loans
-74	55	8	70	59	-76	49	32	64	69	-32	51	Bank overdrafts
6	143	-112	-11	26	46	258	-153	-38	113	8	205	Sundry creditors
147	-114	54	30	117	84	-116	45	31	44	42	-41	Other
748	163	151	4	1 066	247	94	114	-17	438	219	91	less Increase in assets:
75	-26	107	4	160	193	-76	-38	-50	29	179	-59	Cash, deposits and short-term loans
16	25	85	5	131	-73	162	55	-2	142	-35	60	Sundry debtors
18	71	—	43	132	5	28	24	79	136	-40	43	Housing loans
253	15	-15	-24	229	-7	-32	72	-24	9	51	17	Other long-term loans
397 ¹	25	28	-30	420 ¹	127	-15	24	-49	87	75	72	Securities and redemption fund investments
-11	53	-54	6	-6	2	27	-23	29	35	-11	-42	Other

1. Primarily Umgeni Water Board.

Opmerkings oor die bates en laste van plaaslike owerhede

deur T F R Otto

Plaaslike owerhede speel 'n belangrike rol in die bestuur van plaaslike gemeenskappe, onder ander in die voor-siening van algemene en handelsdienste en die infra-struktuur. Die rol van plaaslike owerhede in die ekono-miese bedrywigheid word weerspieël in die feit dat plaaslike owerhede se bydrae tot die bruto binnelandse produk van R427 miljoen in 1970 tot ongeveer R2 833 miljoen, of ongeveer 2,9 persent van die totale bruto binnelandse produk, in 1984 toegeneem het en dat plaas-like owerhede in 1984 werk verskaf het aan 236 025 persone wat 4,6 persent van die totale werkverskaffing in die nie-landbousektore bedra het.

Die Reserwebank samel reeds vanaf die vierde kwartaal van 1961 balansstaatgegewens van plaaslike owerhede op 'n steekproefbasis in. Hierdie statistiek word gebruik in die ontleding van die vraag na en die beskikbaarheid van fondse op die kapitaalmark, by die bepaling van die vloei van fondse tussen die verskillende sektore van die ekonomie, vir die raming van nasionale-rekeningetotale, en vir 'n beter insig in die finansiële struktuur en die financieringsprobleme van plaaslike owerhede. Die balansstaatgegewens van plaaslike owerhede sal in die toekoms in die statistiese tabelle van die *Kwartaalblad* ingesluit word. Hierdie gegewens, wat op alle plaaslike owerhede betrekking het, word in die bygaande tabelle 1 en 2 vanaf 1977 op 'n jaarbasis en vanaf 1982 op 'n kwartaalbasis getoon.

Die volgende afdeling van hierdie opmerkings bevat 'n bespreking van die samestelling van die universum en steekproef van plaaslike owerhede, terwyl die balansstaatgegewens self in die daaropvolgende afdeling kortlik bespreek word.

Die samestelling van die universum en steekproef

Die plaaslike owerhede wat die universum uitmaak, word nie beperk tot dié wat kragtens 'n provinsiale ordonnansie op plaaslike owerhede tot stand gekom het nie, maar bestaan uit alle instellings wat aan die volgende meer algemene kriteria voldoen:

- Die instelling moes deur 'n wet of ordonnansie tot stand gekom het wat aan hom regpersoonlikheid en 'n eie bestuur verleen met volmag om onder ander gemeenskapsake in 'n spesifieke geografiese gebied te beheer.
- Die geografiese gebied kan woon- en/of nywerheidsgebiede insluit.
- Die instelling moet 'n diens aan die inwoners van sy gebied voorsien, byvoorbeeld die lewering van water aan eindverbruikers of die bou van strate.
- Die lopende inkomste van die instelling moet onder ander deur die inwoners van sy gebied bygedra word.

Ooreenkomsdig hierdie kriteria, sluit die universum van plaaslike owerhede die volgende in:

- Plaaslike owerhede wat deur afsonderlike provinsiale

ordonnansies op plaaslike owerhede tot stand gekom het;

- Afdelingsrade van die Kaapprovincie;
- Streekwaterdienskorporasies en waterrade, behalwe dié wat regstreeks onder die Departement van Waterwese val of water slegs op groot maat lever;
- Ontwikkelingsrade wat die ontwikkeling van Blanke buitestedelike gebiede beheer; en
- Ontwikkelingsrade vir die ontwikkeling van Swart woongebiede.

Dorpse en stede wat kragtens die Wet op Swart Plaaslike Besture (Wet Nr. 102 van 1982) tot stand gekom het, voldoen ook aan bogenoemde vereistes, maar is tot nog toe nie in die universum opgeneem nie.

Die plaaslike owerhede is aanvanklik volgens grootte in klasse ingedeel en daarna is 'n ewekansige steekproef vir elke klas bepaal. In 1961 het die steekproef uit 120 plaaslike owerhede bestaan. 'n Vergelyking met sensusresultate vir 1967 het egter getoon dat die steekproefdekking van sekere belangrike laste- en bateposte nie bevredigend was nie. Gevolglik is die steekproef eers in 1970 en weer in 1974 gewysig en ook ietwat vergroot. Met insluiting van die 22 nuwe Bantoesake-administrasierade, het die totale steekproef aan die begin van 1977 op 173 te staan gekom. Volgens die jongste sensusse van 1977 en 1982 was die dekking ten opsigte van sekere balansstaatposte soos volg:

	1977	1982
	%	%
Munisipale effekte-uitgiftes	99	89
Staatslenings (insluitende die Plaaslike Leningsfonds)	92	95
Vaste bates	92	91
Behuisingslenings	99	99
Totale bates	93	92

In terme van totale bates en volgens die 1982-sensus, word die munisipaliteite en streekwaterdienskorporasies (92%), Kaapse afdelingsrade (94%) en administrasierade (96%) afsonderlik goed verteenwoordig.

Die steekproef word tans, na hersienings as gevolg van onder ander die samesmeltings van sekere Kaapse afdelingsrade, soos volg saamgestel:

	Steekproef (getal)	Universum (getal)
Munisipaliteite	110	439
Streekwaterdienskorporasies en waterrade	7	11
Afdelingsrade	24	38
Dorpsontwikkelingsrade	2	2
Swart dorpsontwikkelingsrade	13	13
Ander klein owerhede	0	82
Totaal	156	585

Die steekproefresultate word op grond van die vyfjaarlikse sensusse van die Sentrale Statistiekdiens na universumwaardes verhef.

Bates en laste

Uit tabelle 1 en 2 en die verwerking daarvan in tabelle 3 tot 6, kan die volgende afleidings onder andere gemaak word:

- (a) Die totale bates het van Desember 1977 tot Junie 1985 met R11 061 miljoen gegroeï. Dit verteenwoordig 'n toename van 135 persent of 12,0 persent per jaar. (Kyk tabel 1.)
- (b) In Junie 1985 is R2 255 miljoen in behuising belê en R1 057 miljoen in behuisingslenings, in totaal dus R3 312 miljoen of 17,2 persent van die totale bates. Die totale belegging in behuising (insluitende lenings) het sedert die einde van 1977 met R2 036 miljoen, of 13,6 persent per jaar, toegeneem. (Kyk tabel 2.)
- (c) In 1977 is R1 027 miljoen, of 80,5 persent, van die totale behuisingsfinansiering, uit staatslenings verky, terwyl die ooreenstemmende syfer in Junie 1985 R2 532 miljoen, of 76,4 persent, was. Die bydrae van "ander" finansiering tot die belegging in behuising het dus van 20 persent in 1977 tot 24 persent in 1985 toegeneem. (Kyk tabelle 1 en 2.)
- (d) Plaaslike owerhede het oor die afgelope 7½ jaar al hoe meer van effekte-uitgifte gebruik gemaak om uitgawes te finansier, in so 'n mate dat die totale uitstaande effekte van R2 078 miljoen in Desember 1977 tot R3 261 miljoen in Junie 1985 toegeneem het (tabel 1). Die relatiewe belangrikheid van effekte-uitgifte as finansieringsbron het egter van 25,3 persent tot 17,0 persent tussen hierdie datums gedaal (tabel 3). Hierteenoor het die beskikbaarstelling van fondse uit interne besparing vir stedelike ontwikkeling* oor dieselfde tydperk sterk toegeneem van R843 miljoen, of 10,3 persent van alle bronse, tot R2 938 miljoen, of 15,2 persent van alle bronse (tabelle 1 en 3). Daar kan aangeneem word dat provinsiale wetgewing ten opsigte van die interne skeping van fondse 'n belangrike rol by hierdie sterk

toename gespeel het, veral ten opsigte van die Kapitaalontwikkelingsfonds (Wentelleningsfonds in die Kaapprovinsie) waardeur plaaslike owerhede onder ander verplig word om elke jaar 'n voorgeskrewe persentasie uit lopende inkomste aan die fonds oor te dra. 'n Belangrike remmende faktor ten opsigte van die verkryging van fondse uit eksterne bronse was die beperkte beskikbaarheid van fondse in die kapitaalmark en die sterk styging in rentekoerse. Tabel 5 toon byvoorbeeld dat die totale eksterne fondse van 51,0 persent van totale laste in 1977 tot 45,4 persent in 1985 gedaal het. Hierteenoor het eksterne beleggings in verhouding tot totale bates van 16,6 persent in 1977 tot 22,6 persent in 1985 toegeneem.

- (e) Gewoonlik is plaaslike owerhede verplig om hul kapitaaluitgawes te besnoei om by beschikbare fondse aan te pas. Dit word bevestig deur die staatsbeheer wat oor hul opname van fondse in die kapitaalmark uitgeoefen word. Nogtans het totale interne beleggings 'n toename van R8 060 miljoen, of 10,9 persent per jaar, gedurende die tydperk Desember 1977 tot Junie 1985 getoon (tabel 5), waarvan belegging in behuising (vaste bates) as persentasie van totale interne bates, van 13,5 persent in Desember 1977 tot 15,1 persent in Junie 1985 toegeneem het. (Kyk tabelle 2 en 5.) Beleggings in ander vaste bates het egter 'n afname van 69,5 persent tot 62,6 persent van totale bates getoon. Dit is opmerklik dat na 'n herklassifikasie van sekere dienste as handelsdienste in 1983, die daling in beleggings in ander handelsdienste, as persentasie van totale bates, nie betekenisvol omgekeer is nie (tabel 4).
- (f) Dit is duidelik dat die kapitaalbehoefte van plaaslike owerhede op verskillende maniere geïnterpreteer kan word en dat die werklike kapitaalbesteding deur die sameloop van omstandighede, soos dringendheid, beschikbaarheid van interne fondse, beschikbaarheid van eksterne fondse en die prys wat daarvoor betaal moet word, beïnvloed word. Daar kan dus van jaar tot jaar groot skommelings plaasvind, veral omdat eksterne fondse nie altyd in voldoende mate beschikbaar is nie. (Kyk tabel 6.) Die volgende tabel toon dan ook soos verwag kan word, nie 'n duidelike neiging in die verhouding van vaste beleggings wat uit eie fondse gefinansier is nie:

*Daar bestaan verskeie fondse vir stedelike ontwikkeling, onder ander die Kapitaalontwikkelingsfonds.

	Eie en eksterne fondse as % van vaste belegging							
	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985/II*
Eie fondse	74,5	80,6	86,8	70,2	59,6	105,1	77,4	68,2
Eksterne fondse	25,5	19,4	13,2	29,8	40,4	-5,1	22,6	31,8
Vaste belegging	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

*Eerste helfte van 1985.

Notes on South Africa's foreign liabilities and assets

Information on South Africa's foreign liabilities and assets as at 31 December 1984, together with comparable figures from 1978 to 1983, is published in this issue of the *Quarterly Bulletin*. These figures are based on data obtained from censuses of foreign transactions, liabilities and assets for 1973 and 1980, which were updated by means of sample surveys for subsequent years.

Foreign liabilities

Measured in terms of rand, South Africa's foreign liabilities increased by 45½ per cent to R67,0 billion during 1984, compared with an increase of 15½ per cent during 1983 and an average increase of 16 per cent per annum from 1973 to 1983. The increase in South Africa's foreign liabilities during 1984 was mainly the result of the sharp depreciation of the rand against the major currencies. As during the preceding three years, the increase during 1984 was concentrated in short-term liabilities. Accordingly, the ratio of short-term to total foreign liabilities increased from 18½ per cent in 1980 to 41½ per cent in 1984.

Direct investment as a ratio of total foreign liabilities continued to decline and reached a level of 39 per cent at the end of 1984, compared with 42 per cent at the end of 1983 and 48½ per cent at the end of 1980. Large components of direct foreign investment are share capital, share premium, reserves and undistributed profits, which are denominated in rand and are, therefore, not affected by changes in the external value of the rand. Together, these types of investment, nevertheless, increased by more than 16 per cent during 1984, despite the withdrawal of some foreign investments from South Africa.

South Africa's foreign debt amounted to R48,2 billion on 31 December 1984 as against R29,1 billion at the end of the preceding year. This substantial increase was almost exclusively due to the depreciation of the rand. *In US dollar terms, total foreign debt increased only slightly from \$24,0 billion to \$24,3 billion during 1984.* Long-term debt, i.e. debt with an original maturity of more than one year, declined from \$11,1 billion at the end of 1983 to \$10,3 billion at the end of 1984, while short-term debt increased from \$12,9 billion to \$14,0 billion over the same period. At the end of 1984 the private sector's foreign debt accounted for about 60 per cent of the total.

During 1984 North and South America's share in South Africa's total foreign liabilities continued to increase. The investment of the Americas, as a ratio of the total investment, increased from 21 per cent in 1980 to 28 per cent at the end of 1984, whereas the share of EEC countries declined from 57½ to 48½ per cent over the same period. A small increase in the share of Asia at the expense of Africa was also recorded over this four-year period, while the relative shares of the rest of Europe and Oceania

remained approximately unchanged.

Foreign assets

The depreciation of the rand also contributed materially to an increase of 43½ per cent, to a level of R24,6 billion, in South Africa's foreign assets during 1984. Excluding gold reserves, South Africa's other foreign assets increased by nearly 48 per cent during 1984, compared with 12½ per cent during 1983. However, if South Africa's total foreign assets are expressed in terms of US dollars, it decreased from \$14,1 billion at the end of 1983 to \$12,4 billion at the end of 1984.

A sharp increase in the share of South African residents in the undistributed earnings (share premium, reserves and undistributed profits) of foreign organisations was recorded during 1984. Even if the effect of the depreciation of the rand is excluded, the increase in this form of direct investment still amounted to about 13 per cent, mainly because of the higher level of world economic activity. Accordingly, the ratio of direct investment to total foreign assets, excluding the gold reserves, increased from 55½ per cent in 1983 to 63 per cent in 1984.

During 1984 Africa and the Americas overtook the EEC countries as the most important regions for investment by South African residents. In particular, the share of investment in African countries rose appreciably during 1984.

Opmerkings oor Suid-Afrika se buitelandse laste en bates

Inligting oor Suid-Afrika se buitelandse laste en bates soos op 31 Desember 1984, tesame met vergelykbare syfers vanaf 1978 tot 1983, word in hierdie uitgawe van die *Kwartaalblad* gepubliseer. Hierdie syfers is gebaseer op inligting wat uit sensusse van buitelandse transaksies, laste en bates vir 1973 en 1980 verkry is en wat deur middel van steekproefopnames vir daaropvolgende jare bygewerk is.

Buitelandse laste

Gemeet in terme van rand het Suid-Afrika se buitelandse laste gedurende 1984 met $45\frac{1}{2}$ persent tot R67,0 miljard toegeneem vergeleke met 'n toename van $15\frac{1}{2}$ persent in 1983 en 'n jaarlikse gemiddelde toename van 16 persent van 1973 tot 1983. Die toename in Suid-Afrika se buitelandse laste gedurende 1984 was hoofsaaklik die gevolg van die skerp depresiasie van die rand teenoor die belangrikste geldeenheide. Net soos die voorafgaande drie jare, was die toename in 1984 gekonsentreer in korttermynlaste. Dienooreenkomsdig het die verhouding van korttermyn- tot totale buitelandse laste van $18\frac{1}{2}$ persent in 1980 tot $41\frac{1}{2}$ persent in 1984 toegegeneem.

Regstreekse belegging as 'n verhouding van totale buitelandse laste het voortgegaan om af te neem en het aan die einde van 1984 'n vlak van 39 persent bereik, vergeleke met 42 persent aan die einde van 1983 en $48\frac{1}{2}$ persent aan die einde van 1980. Groot komponente van regstreekse belegging is aandelekapitaal, aandelepremie, reserwes en onverdeelde winste wat in rand gedenomineer is en wat derhalwe nie deur veranderings in die eksterne waarde van die rand beïnvloed word nie. In totaal het hierdie klasse van belegging nietemin met meer as 16 persent toegeneem ten spyte van die ontrekking van sommige buitelandse beleggings uit Suid-Afrika.

Suid-Afrika se buitelandse skuld het op 31 Desember 1984 R48,2 miljard bedra, teenoor R29,1 miljard aan die einde van die vorige jaar. Hierdie aansienlike toename was feitlik uitsluitlik toe te skryf aan die depresiasie van die rand. *In terme van VSA-dollars het die totale buitelandse skuld gedurende 1984 slegs effens van \$24,0 miljard tot \$24,3 toegeneem.* Langtermynskuld, d.w.s. skuld met 'n oorspronklike looptyd van meer as een jaar, het van \$11,1 miljard aan die einde van 1983 tot \$10,3 miljard aan die einde van 1984 gedaal, terwyl korttermynskuld van \$12,9 miljard tot \$14,0 miljard oor die selfde tydperk toegeneem het. Aan die einde van 1984 het die private sektor se buitelandse skuld ongeveer 60 persent van die totale buitelandse skuld uitgemaak.

Gedurende 1984 het Noord- en Suid-Amerika se aandeel in Suid-Afrika se totale buitelandse laste voortge-

gaan om toe te neem. Die belegging van die Amerikas, as 'n verhouding van totale belegging, het van 21 persent in 1980 tot 28 persent aan die einde van 1984 toegeneem, terwyl die aandeel van die EEG-lande van $57\frac{1}{2}$ tot $48\frac{1}{2}$ persent oor dieselfde tydperk gedaal het. 'n Klein toename in die aandeel van Asië ten koste van Afrika is ook oor hierdie tydperk van vier jaar aangeteken, terwyl die relatiewe aandele van die res van Europa en Oseanië min of meer onveranderd gebly het.

Buitelandse bates

Die depresiasie van die rand het gedurende 1984 aansienlik tot 'n toename van $43\frac{1}{2}$ persent tot 'n vlak van R24,6 miljard in Suid-Afrika se buitelandse bates bygedra. Uitgesonderd die goudreserwes, het Suid-Afrika se ander buitelandse bates gedurende 1984 met bykans 48 persent toegeneem, vergeleke met $12\frac{1}{2}$ persent gedurende 1983. As Suid-Afrika se totale buitelandse bates egter in terme van VSA-dollars uitgedruk word, het dit van \$14,1 miljard aan die einde van 1983 tot \$12,4 miljard aan die einde van 1984 gedaal.

'n Skerp toename in die aandeel van Suid-Afrikaanse inwoners in die onverdeelde verdienstes (aandelepremie, reserwes en onverdeelde winste) van buitelandse organisasies is gedurende 1984 aangeteken. Selfs indien die uitwerking van die depresiasie van die rand uitgesluit word, het die toename in hierdie vorm van regstreekse belegging nog ongeveer 13 persent bedra hoofsaaklik as gevolg van die hoër vlak van ekonomiese bedrywigheid in die wêreld. Gevolglik het die verhouding van regstreekse belegging tot totale buitelandse bates, uitgesonderd die goudreserwes, van $55\frac{1}{2}$ persent in 1983 tot 63 persent in 1984 toegeneem.

Gedurende 1984 het Afrika en die Amerikas die EEG-lande as die belangrikste streke vir belegging deur Suid-Afrikaanse inwoners verbygesteek. Veral die aandeel van belegging in Afrika-lande het gedurende 1984 aansienlik gestyg.