

CONFIDENTIAL

GENERAL AGREEMENT ON TARIFFS AND TRADE

CONFIDENTIAL

W(64)1
8 December 1964

Working Party on the United Kingdom
Temporary Import Charges

Original: English

UNITED KINGDOM

Statement by the Representative of the International Monetary Fund

The Fund invites the attention of the CONTRACTING PARTIES to the background papers dated June 22, 1964 and November 23, 1964 which it has transmitted for their information and use. It will be noted from the second of these papers that, at the end of October 1964, it was expected that the United Kingdom would experience in 1964 a deficit on current and long-term capital account of £700 million to £800 million. In the absence of corrective action, a reduced but still substantial deficit was also anticipated for 1965. While resources were available to the United Kingdom to finance this deficit, including a \$1 billion stand-by arrangement with the International Monetary Fund, action was required to safeguard the balance of payments. As part of this action, the United Kingdom has imposed certain import charges. These import charges do not go beyond the extent necessary at the present time to stop a serious decline in the United Kingdom's monetary reserves.

The United Kingdom has stated that the import charges are to be temporary. To assist in controlling domestic demand and in restoring the external position, certain taxes were increased. In addition, Bank rate has been raised from 5 per cent to 7 per cent primarily to strengthen the international position of sterling. The Government is pressing ahead with other steps including the establishment of an effective incomes policy and a review of public expenditure. The resolute implementation of these measures supplemented, if need be, by other domestic financial action should benefit the balance of payments position and so ensure that the need for the import charges is, in fact, temporary.

./.

ACCORD GENERAL SUR LES TARIFS DOUANIERS ET LE COMMERCE

CONFIDENTIEL

W(64)1

8 décembre 1964

Groupe de travail des taxes temporaires
à l'importation dans le Royaume-Uni

Original: anglais

ROYAUME-UNI

Exposé du représentant du Fonds monétaire international

Le Fonds appelle l'attention des PARTIES CONTRACTANTES sur les documents de base en date des 22 juin et 23 novembre 1964 qu'il leur a communiqués pour leur information et pour leur usage. Le deuxième de ces documents indique qu'à la fin d'octobre 1964 on s'attendait que la balance des transactions courantes et des mouvements de capitaux à long terme du Royaume-Uni se solderait en 1964 par un déficit de 700 à 800 millions de livres sterling. En l'absence de mesures de redressement, un déficit moins important, mais encore substantiel était également prévu pour 1965. Le Royaume-Uni n'était pas dépourvu de ressources pour financer ce déficit; en particulier, un arrangement conclu avec le Fonds monétaire international lui permettait de disposer d'une aide immédiate d'un milliard de dollars; une action s'imposait néanmoins pour sauvegarder l'équilibre de la balance des paiements. Dans le cadre de cette action, le Royaume-Uni a institué certaines taxes à l'importation. Ces taxes à l'importation ne vont pas au-delà de ce qui est nécessaire à l'heure actuelle pour mettre fin à une baisse importante des réserves monétaires du Royaume-Uni.

Le Royaume-Uni a déclaré que les taxes à l'importation seront temporaires. Certains impôts ont été majorés pour régler la demande intérieure et rétablir la situation extérieure. En outre, la Banque d'Angleterre a porté le taux de l'escompte de 5 pour cent à 7 pour cent, en vue essentiellement de renforcer la position internationale du sterling. Le gouvernement s'occupe activement de prendre d'autres mesures, en particulier, l'élaboration d'une politique effective des revenus et un examen des dépenses publiques. L'application résolue de ces mesures, complétée, si besoin est, par l'adoption d'autres mesures financières intérieures devrait influencer favorablement sur la balance des paiements et garantir ainsi que les taxes à l'importation ne seront effectivement qu'une nécessité temporaire.

./.