

[Text]

thought perhaps they might hire some of the expensive legal counsel in the Department of Finance. Is this Crown corporation taxable or is it not taxable; and why does this bill not provide for it not to be taxable if it is taxable?

Mr. G. King: The Crown corporation, as I understand it, is taxable. Some of the issues that were of concern were the taxation with respect to particular individual transactions.

I think the issue there is that the tax experts in the Department of Finance are there to provide advice to the Minister on how the Income Tax Act should be amended. As a matter of policy they have not been involved in providing income tax advice to Crown corporations as such, of which there are, I think, a couple of hundred at last count. They really have just not taken on that burden.

Mr. Blenkarn: As a director of CDIC, or the active person going to the CDIC director meetings, you know about this tax matter, of course, because the last time the corporation was before a House committee it talked about the legal opinion and the fees it was paying to determine whether it should be taxable or not. And you know, as a director, we are collecting income tax from this corporation, even though the corporation is at least \$1.5 billion in the hole. Why was there no provision in this bill to alleviate the responsibility for corporate tax?

Mr. G. King: My recollection of the facts is that it was not a question of whether or not CDIC should be subject to corporate tax in the very general sense but the specific way which certain transactions were being taxed—the particular problem of timing of how losses were dealt with in situations where a company which CDIC was lending money to was being liquidated.

There was a particular concern which was raised in the Wyman committee report and, I believe, was corrected in the last budget. It was agreed, I think, that there was a technical problem in the Income Tax Act in the sense that the Income Tax Act had not envisaged the particular configuration of circumstances which arose in some of the agency agreements, and that was fixed in the last budget.

Mr. Blenkarn: Will CDIC be able to supply us with a financial statement when they appear?

Mrs. McDougall: A financial statement when?

Mr. Blenkarn: When it appears.

Mrs. McDougall: Oh, you mean when it appears before this committee.

Mr. Blenkarn: Yes.

Mrs. McDougall: I do not think they have completed their financial statements for the year end.

Mr. Blenkarn: Is there any indication how this 1/10 of 1% gets at the debt of this corporation? What will be the picture, for example, in terms of reducing the outstanding debt, as forecast, say, for December 31, 1986?

[Translation]

non. Elle aurait peut-être pu recourir aux services dispendieux des conseillers juridiques du ministère des Finances. Cette société de la Couronne est-elle imposable ou non? Si elle l'est, pourquoi le projet de loi ne la décrète-t-il pas non imposable?

M. G. King: D'après ce que je peux voir, la société de la Couronne est imposable. Entre autres questions, il y avait l'imposition de certaines transactions individuelles.

L'important, ici, c'est que les experts en fiscalité du ministère des Finances sont là pour conseiller le ministre quant aux amendements à apporter à la Loi de l'impôt sur le revenu. Selon la politique du ministère, les experts en fiscalité ne conseillent pas les sociétés de la Couronne en tant que telles, qui sont deux ou trois centaines, je pense, d'après le dernier dénombrement. Le ministère n'a tout simplement pas pris cela à sa charge.

M. Blenkarn: En tant qu'administrateur de la SADC, ou en tant que représentant actif aux réunions du conseil d'administration, vous êtes évidemment au courant de la question, puisque la dernière fois que la société a comparu devant un comité de la Chambre, elle a parlé de l'opinion juridique et des droits qu'elle payait pour qu'on détermine si elle devait être imposable ou non. Et, en tant qu'administrateur, vous savez que la société paie de l'impôt, même si elle accuse un déficit d'au moins 1.5 milliard de dollars. Pourquoi n'y a-t-il pas de dispositions, dans le projet de loi, pour alléger la charge fiscale de la société?

M. G. King: Si je me souviens bien, la question n'était pas de savoir si la SADC devait être assujettie au régime d'impôt des sociétés de façon générale; la question portait plutôt sur l'imposition de certaines transactions, sur la façon de traiter les pertes d'une compagnie en faillite à laquelle la SADC avait prêté de l'argent.

Le Comité Wyman avait soulevé un problème particulier, qui a été corrigé, je pense, dans le dernier budget. Je crois qu'il a été convenu que la Loi de l'impôt sur le revenu posait un problème technique en ce sens qu'elle ne tenait pas compte des circonstances particulières découlant de certains accords visant l'agence, et ce problème a été réglé dans le dernier budget.

M. Blenkarn: La SADC sera-t-elle en mesure de nous fournir un état financier lorsqu'elle comparaitra?

Mme McDougall: Un état financier quand?

M. Blenkarn: Lorsqu'elle comparaitra.

Mme McDougall: Oh, vous voulez dire lorsqu'elle comparaitra devant le Comité?

M. Blenkarn: Oui.

Mme McDougall: Je ne crois pas que ses états financiers soient terminés pour l'année qui vient de s'écouler.

M. Blenkarn: Saura-t-on comment ce 1/10 p. 100 affectera la dette de la société? Que prévoit-on, par exemple, en termes de réduction de la dette au 31 décembre 1986?