

[Text]

Mr. Dodge: No. The banks will put up a reserve for loans they believe are doubtful. They may in fact in the end collect on those loans, and so in the end they will have reserved too much. On the other hand, it is quite possible that things could turn out to be worse than they had anticipated, and they will have reserved too little for tax purposes. But their tax position will mirror what is going on in the real world rather than a long formula.

Mr. Cassidy: Then essentially for tax purposes you will go along with what they transfer to reserves for accounting purposes against bad debts. Is that correct?

Mr. Dodge: That is right.

Mr. Cassidy: So if they think they are having a bad year and they want to transfer a lot and bring their profits down accordingly, as long as you think it is not being unreasonable you will go along with it?

Mr. Dodge: The general reasonable test applies in all circumstances.

The Chairman: We have not had any representations on the drafting of this clause.

Clause 6 agreed to.

On clause 7

The Chairman: Clause 7 has to do with automobiles in certain positions. Can we stand clause 7 and go to clause 8?

Mr. Cassidy: Why are we standing clause 7?

The Chairman: Because there are some automobile positions in that and I think we shall just let the automobile discussion wait.

Some hon. members: Agreed.

Clause 7 allowed to stand.

On clause 8

Mr. Short: Clause 8 relates strictly to the changes to the provisions of the act relating to eligible capital property, and there are a number of changes. It is changed as a consequence of the increase in the inclusion rate from one-half to three-quarters, and another one is to treat the portion of any gain realized in excess of the recapture of previous deductions as a capital gain for the purposes of the capital gains exemption. In the technical explanation we have given an example of how these provisions will apply. Those are the main purposes underlying the changes. Another one deals with—

• 2135

The Chairman: Can you explain page 22 in the explanatory notes? It says that the amount included in the original income from the lesser... The \$11.74 is a very important number there. What is this all about?

[Translation]

M. Dodge: Non. Les banques devront constituer des réserves pour les prêts qu'elles ne seront pas sûres de se voir rembourser. En définitive, il se peut fort bien qu'elles puissent se les faire rembourser, de sorte qu'elles pourront avoir constitué des réserves trop importantes. À l'inverse, il est bien possible que les choses tournent plus mal qu'elles ne l'auront prévu, auquel cas leurs réserves seront insuffisantes pour les fins de l'impôt. Il reste que leur situation fiscale devra refléter ce qui se passe dans le monde réel plutôt qu'une longue formule.

M. Cassidy: Par conséquent, pour les fins de l'impôt, vous vous accommoderez somme toute de ce qu'elles transféreront à leurs réserves en guise de provisions pour mauvaises créances. C'est cela?

M. Dodge: C'est exact.

M. Cassidy: Si elles pensent qu'elles ont une mauvaise année et qu'elles veulent transférer beaucoup d'argent pour réduire leurs profits en proportion, vous les laisserez faire, dans la mesure où l'opération ne vous semblera pas déraisonnable?

M. Dodge: Le critère de raisonabilité s'applique dans tous les cas.

Le président: On ne nous a rien dit sur le libellé de cette disposition.

L'article 6 est adopté.

Article 7

Le président: L'article 7 porte sur les automobiles dans certaines positions. Pourrions-nous le réserver et passer à l'article 8?

M. Cassidy: Pourquoi réserver l'article 7?

Le président: Parce qu'il y est question des automobiles dans certaines positions et que je pense que nous devrions reporter la discussion sur les automobiles.

Des voix: D'accord.

L'article 7 est réservé.

Article 8

M. Short: L'article 8 porte strictement sur les modifications du texte de la loi relative aux biens immeubles admissibles, et il y a plusieurs changements. Ces changements résultent de l'augmentation du taux d'inclusion de un demi à trois quarts et aussi du fait que la partie d'un gain réalisé en sus des déductions antérieures récupérées est traitée comme un gain en capital pour les fins de l'exemption pour gains en capital. Dans notre explication technique, nous avons donné un exemple de la façon dont cela s'appliquera. Ce sont les principales raisons des changements. Il y en a un autre sur...

Le président: Pourriez-vous nous expliquer la page 22 des notes explicatives? La somme incluse dans le revenu original est la moindre... Cette somme de 11.74\$ est très importante. De quoi s'agit-il?