

[Text]

• 1535

**Mrs. McDougall:** With me is Mr. Hy Calof, counsel to the Department of Finance, and also Mr. Gordon King. I believe neither is a stranger to anyone in the room.

I am pleased to be here on what we regard, obviously, as an important piece of legislation for the Canadian financial system. I do not need to remind you that we have passed through some very difficult times over the past six months with the failure of two banks. I believe the deposit insurance system prevented this situation from escalating to much larger proportions.

De nombreux déposants ont écrit à leur député pour exprimer leurs préoccupations au sujet de la protection de leurs dépôts. À titre de ministre responsable de la réglementation des institutions financières, j'ai d'ailleurs reçu un volumineux courrier à ce sujet. Pour ces raisons, j'estime que l'assurance-dépôts est un élément très important de la politique du gouvernement dans le secteur financier, et j'incite tous les membres à collaborer pour que ce projet de loi soit rapidement adopté par la Chambre.

The legislation I am asking this committee to approve will enact two changes to the Canada Deposit Insurance Corporation Act that were recommended by the private sector committee I established a year ago to study and report on the deposit insurance system. That committee was chaired, as you may remember, by Mr. Robert Wyman. It made a number of wide-ranging recommendations on all aspects of deposit insurance.

The report brought down by the committee has been examined by the House of Commons Standing Committee on Finance, Trade and Economic Affairs, as well as the Senate Standing Committee on Banking, Trade and Commerce. These parliamentary committees have presented their own reports and have made their own recommendations with respect to the deposit insurance system, and I do thank both those committees for their work. Their recommendations are being reviewed in conjunction with the broader review of financial institutions legislation that is under way. Proposals will be submitted to Parliament when this review is complete.

Bill C-86 addresses the financing problem at CDIC and the composition of the corporation's board of directors. The first aspect of the legislation would increase premiums paid by member institutions, to begin the lengthy process of rebuilding the Deposit Insurance Fund. The accumulated reserves of the fund were depleted, as a result of the failure of additional member institutions. This has further strained the resources of the corporation. The ability of the corporation to fulfil its mandate is not in question—the CDIC, as you know, has a line of credit to the Consolidated Revenue Fund. At the present level of interest rates and premium rates assessed on member institutions, the deficit in the Deposit Insurance Fund will continue to grow as new funds are borrowed to finance past deficits. This is an old story, Mr. Chairman.

For this reason, Bill C-86 would increase the premiums levied on member institutions from 1/30 of 1% to 1/10 of 1%.

[Translation]

**Mme McDougall:** Je suis accompagnée de M. Hy Calof, conseiller auprès du ministère des Finances, et également de M. Gordon King. Je crois que vous les connaissez tous déjà.

Je suis heureuse d'être ici aujourd'hui pour étudier avec vous un projet de loi important pour le système financier canadien. Inutile de vous rappeler que nous avons traversé des périodes très difficiles depuis six mois, et je pense en particulier aux deux banques qui ont fait faillite. À mon sens, le régime d'assurance-dépôts a empêché cette situation de prendre des proportions encore plus graves.

Many depositors have written to their member expressing concerns about the safety of their funds. As the Minister responsible for the regulation of financial institutions, I have received a great many letters on the same subject. For these reasons, I feel that deposit insurance is a very important element of government policy in the financial system. I therefore urge all members to work together to ensure that this legislation receives speedy passage in the House.

Le projet de loi que je demande au Comité d'approuver apportera deux changements à la Loi sur la société d'assurance-dépôts du Canada, changements recommandés par une commission du secteur privé que j'ai créée il y a un an pour étudier le régime d'assurance-dépôts. Cette commission présidée, comme vous le savez sans doute, par M. Robert Wyman, a formulé des recommandations sur tous les aspects de l'assurance-dépôts.

Le rapport de cette commission a été étudié par le Comité permanent des finances, du commerce et des questions économiques de la Chambre des communes, ainsi que par le Comité permanent du Sénat chargé des banques et du commerce. Ces comités parlementaires ont déposé leurs propres rapports et formulé leurs propres recommandations sur le régime d'assurance-dépôts et je tiens à remercier ces deux comités pour le travail qu'ils ont effectué. Leurs recommandations sont étudiées dans le cadre de la révision générale des lois relatives aux institutions financières. Des propositions seront soumises au Parlement lorsque cette révision sera terminée.

Le Bill C-86 s'intéresse aux problèmes de capitalisation de la Société d'assurance-dépôts du Canada et à la composition du conseil d'administration de la corporation. Le premier volet du projet de loi augmente les primes versées par les institutions membres, ce qui devrait amorcer la longue reconstitution de la caisse d'assurance-dépôts dont les réserves ont été entamées par la faillite de nouvelles institutions membres. Cela grevait encore plus la Société. Personne ne conteste que la Société soit en mesure d'assumer son mandat—comme vous le savez, la SADC dispose d'une ligne de crédit auprès du Fonds du revenu consolidé. Compte tenu des taux d'intérêt et des primes versées par les institutions membres à l'heure actuelle, le déficit de la caisse d'assurance-dépôts se creusera à mesure que des fonds seront empruntés pour financer les déficits passés. Monsieur le président, c'est une vieille histoire.

Pour cette raison, le Bill C-86 augmentera les primes exigées des institutions membres pour passer de un trentième de 1 p.