

[Text]

ent system, become more attractive in terms of yield. The growth company that is enjoying incentives at the corporate level will be relatively less attractive than under the present system to the resident. But the position of the nonresident is unchanged. It is equally attractive after as before integration and I think the main implication, as we point out in our brief, is that it has the unfortunate consequence of making the nonresidents even more interested in our growth and our resource industries.

**Mr. Whicher:** Mr. Chairman, could I ask Mr. Laing...

**The Chairman:** Because of our limited time, I think we will have to be very careful with supplementaries but I will allow you one, Mr. Whicher.

**Mr. Lambert (Edmonton West):** Well, in addition to the point that you have made for the attraction for the foreign resident under the integration principle is the combination, then, of capital gains tax too as it applies to Canadians because there are, under the present tax treaty, certain limitations on the effective capital gains imposed under Canadian tax law and, in fact, an American resident would escape most of the capital gains imposed under the present proposals unless the tax treaty is substantially changed. Am I correct?

**Mr. Macintyre:** I agree with that observation particularly for the nonresident portfolio investor. He is not proposed to be subject to the capital gains tax.

**Mr. Lambert (Edmonton West):** And what about the American corporation that has come into Canada and has participated in the ownership and the development of Canadian resources through a subsidiary company and transactions to take place which would normally attract a capital gains tax. Now, that corporation in itself will not be subject, as I take it, to the full impost of capital gains by reason of the tax treaty.

**Mr. Laing:** That is my understanding of it, Mr. Lambert. Is that right?

**The Chairman:** When you ask one of your delegates, Mr. Laing, to reply to a question, I will appreciate first that this person be identified and that he addresses himself to the microphone. Then when a question is directed to you, a nod of your head instead of yes or no will not be recorded.

**Mr. Gillespie:** Mr. Gillespie, on a point of order, I wonder if Mr. Lambert will clarify

[Interpretation]

intéressantes du point de vue du rapport comparativement au régime actuel. Tandis que les sociétés d'expansion qui bénéficiaient de stimulants fiscaux seront moins intéressantes que maintenant. En ce qui concerne les non-résidents, la situation ne change pas. L'intérêt demeure le même avant et après l'intégration. Nous signalons dans notre mémoire que l'une des conséquences malheureuses, c'est que les non-résidents sont davantage intéressés par la croissance économique et le développement de nos industries de ressources.

**M. Whicher:** Je voudrais demander à M. Lambert...

**Le président:** Bien que le temps presse, je vous accorde cette question.

**M. Lambert (Edmonton-Ouest):** Outre l'intérêt que vous venez de mentionner du point de vue des résidents étrangers, le principe de l'intégration préoccupe d'avantage de considérer l'impôt sur les gains de capitaux tel qu'il s'applique aux Canadiens, puisqu'aux réserves des conventions fiscales, il y a certaines limites d'imposition. En fait, un résident américain éviterait la plupart des impôts sur les gains de capitaux dans le cadre de ces propositions à moins de modifier radicalement les conventions fiscales.

**M. Macintyre:** Je suis d'accord là-dessus, notamment en ce qui concerne les portefeuilles ou les investisseurs étrangers.

**M. Lambert (Edmonton-Ouest):** Que dire maintenant des sociétés américaines qui viennent au Canada et qui ont une participation financière dans la mise en valeur des ressources canadiennes par l'entremise d'une filiale. Il y a à ce moment-là des transactions qui normalement produiraient des gains de capital. Cette société elle-même ne serait pas assujettie à l'impôt sur les gains de capital à cause des conventions fiscales.

**M. Laing:** Oui, c'est ce que je pense.

**Le président:** Lorsque l'un de vos délégués répondra à une question, je lui serai reconnaissant de bien vouloir se présenter et d'avoir l'obligeance de prendre le micro.

**M. Gillespie:** J'invoque le Règlement; M. Lambert pourrait-il éclaircir la question d'une